

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 11 בנובמבר 2008, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ לתשעת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008. הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2007. הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008 נסקרו ע"י רואי החשבון המבוקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו ע"י לשכת רואי החשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, על כן לא חיוו רואי החשבון המבוקרים 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. בחודש יולי 2008 העסקה הושלמה. להערכת החברה לעסקה זו לא צפויה להיות השפעה על פעילות החברה.

סביבה עסקית

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

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- א. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשמ"א 2001 - הצו מטיל על החברה מטלות פרו צדורליות שונות בהתקשרות עם מחזיקי הכרטיס ובתי העסק כאחד, לצורך מניעת הלבנת הון. הצו נכנס לתוקף החל מחודש ספטמבר 2007 באופן מדורג. לצורך יישום ה צו מחויבת החברה לנקוט בפעולות שמאריכות את תהליך גיוס לקוחות חדשים.
- ב. תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992 - "חוק העמלות" נכנס לתוקף בחודש יולי 2008. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידי הבנקאיים, וזאת על מנת לצמצם את רשימת העמלות ולאחדן לסוגים קבועים ומוגדרים באופן שיאפשר ללקוח להשוות את מחיר השירותים הבנקאיים בין הבנקים השונים. בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל תעריפון עמלות, הכולל פרק בדבר כרטיסי אשראי וצמצם במידה ניכרת את רשימת העמלות אותן רשאית החברה לגבות מלקוחותיה, מחזיקי כרטיסי האשראי. בהתאם לכך החברה ערכה תעריפון עמלות מתוקן. במהלך חודש יוני 2008 פרסמה החברה את תעריפון העמלות החדש, והחל מיום 2 ביולי 2008 גובה החברה עמלות מלקוחותיה בהתאם לתעריפון עמלות זה. להערכת החברה, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את השפעת השינוי.
- ג. תיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986 - ביום 6 באוגוסט 2008 פרסם תיקון מס' 4 לחוק כרטיסי חיוב. התיקון ייכנס לתוקף 4 חודשים לאחר פרסומו. במסגרת התיקון, בין היתר, הורחב סעיף 10 לחוק, העוסק בכשל תמורה בעסקה של תשלום נדחה, כך שיחול גם על עסקאות מזומן, וכן הוחל סעיף זה אוטומטית במקרה בו המנפיק מקבל ידיעה על פשיטת רגל של בית העסק. כן קוצרו המועדים הקבועים בחוק לזיכוי הלקוח והורחבה ההגנה המוקנית למחזיק בכרטיס במקרה של שימוש לרעה. בנוסף, מאפשר התיקון בחוק ללקוחות להורות לחברות כרטיסי האשראי להפסיק באופן מיידי את חיובם בגין הוראות קבע באמצעות הכרטיס. להערכת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעות התיקון בחוק.

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי (המשך):

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

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

ביום 31 בדצמבר 2007 פרסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, ההוראה קובעת כללי חישוב של הפרשה בכל אחד מהמסלולים לרבות ההנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים. בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע ב חוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר ג ביה (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 כוללות בהיותם של חובות שמוכסחים בביטחון, חובות שאינם מוב טחים, חובות של לווים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה. הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה 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 הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד. החברה נמצאת בשלב התכנון והאפיון של בניית מאגר הנתונים והמודלים הנדרשים לצורך יישום הדרישות בהוראה. החברה עתידה לסיים שלב זה לקראת סוף שנת 2008. החברה צופה כי היא תעמוד בלוחות הזמנים לצורך יישום מלא של ההוראה.

חקיקה בענייני מיסים

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מספר 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא מחושבת עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד נפסקה ממועד זה ואילך. 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 טיטת הדוחות הכספיים וטיטת 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 שיושמו בדוחות הכספיים, את סבירות הנתונים, את המדיניות החשבונאית שיושמה 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 באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל שאלה ו/או בהבהרה 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 טויס 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 כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2008

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
123	37	86	כרטיסים בנקאיים
186	58	128	כרטיסים חוץ בנקאיים
309	95	214	סה"כ

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2007

סה"כ	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
130	36	94	כרטיסים בנקאיים
160	49	111	כרטיסים חוץ בנקאיים
290	85	205	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	1-9/2007	1-9/2008	
3,189	2,400	2,305	כרטיסים בנקאיים
2,257	1,656	1,990	כרטיסים חוץ בנקאיים
5,446	4,056	4,295	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.

"כרטיס אשראי בנקאי" - כרטיס אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר ובאחריותם.

"כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף שאינו חסום.

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

"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	1-9/2007	1-9/2008	במיליוני ש"ח
			סה"כ הכנסות
128	97	105	מעסקאות בכרטיסי אשראי
115	86	90	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	11	15	סה"כ הוצאות
110	80	88	הפרשה לחובות מסופקים
8	6	8	תפעול
20	16	16	מכירה ושיווק
24	15	19	תשלומים לבנקים
16	12	12	דמי ניהול
42	31	33	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
5	5	5	רווח נקי
13	12	12	

- הכנסות החברה מתחום ה הנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס 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 בסך 105 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך 97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המוסברות כדלקמן:

- הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו בסך 90 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך 86 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4%.
- רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בסך 15 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך של 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 46%, הנובע בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה הסתכמו בסך 88 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך 80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המוסברים כדלקמן:

1. הוצאות הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו בסך 8 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור 36%, הנובע מגידול בהיקף האשראי הצרכני.
2. הוצאות תפעול הסתכמו בסך 16 מיליון ש"ח הן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.
3. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בסך 19 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 לעומת סך של 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 26%.
4. תשלומים לבנקים הסתכמו בסך 12 מיליון ש"ח הן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.
5. דמי ניהול הסתכמו בסך 33 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך של 31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7%, על רקע גידול בפעילות החברה.

הפרשה למיסים - ההוצאה הסתכמה בסך 5 מיליון ש"ח הן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי הסתכם בסך 12 מיליון ש"ח הן בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 והן בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי הסתכם בסך 7 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2008 לעומת סך 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 54%.

הרווח הנקי למניה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-1,243.6 ש"ח, לעומת 1,223.9 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי למניה הסתכם בסך 774.6 לעומת סך 481.2 בתקופה המקבילה אשתקד. התשוואה להון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 42.1% על בסיס שנתי, לעומת 30.1% בתקופה המקבילה השנה.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך 461 מיליון ש"ח, לעומת סך של 291 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור של 58%, ובהשוואה ל-328 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 40%.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

12/07	9/07	9/08	במיליוני ש"ח
			סך כל הנכסים
328	291	461	סך כל הנכסים
237	202	345	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
			סך כל ההתחייבויות
277	241	398	סך כל ההתחייבויות
155	132	203	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
			הון עצמי
51	50	63	הון עצמי

במועד ביצוע העסקה באמצעות כרטיסי אשראי :

1. לחברה הסולקת נוצרים: נכס בגין חוב של מנפיק הכרטיס או מחזיק הכרטיס והתחייבות כלפי בית עסק.
2. לחברה המנפיקה נוצרים: נכס בגין חוב מחזיק הכרטיס או הבנק המנפיק והתחייבות כלפי החברה הסולקת.

התפתחות מתקופה לתקופה

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

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2008 בסך של 345 מיליון ש"ח, לעומת 202 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור 70%, ובהשוואה ל-237 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 45%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2008 בסך של 203 מיליון ש"ח, לעומת 132 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור 54%, ובהשוואה ל-155 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 31%.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית . כולל יתרות בגין עסקאות רגילות , עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 30 בספטמבר 2008 היתרה הסתכמה ב-154 מיליון ש"ח, לעומת 99 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור 55%, ובהשוואה ל-119 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 29%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט , אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל , אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 30 בספטמבר 2008 היתרה הסתכמה ב-203 מיליון ש"ח, לעומת 108 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור של 88% ובהשוואה ל-124 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 64%, הנובעת בעיקר מגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2008 ב-18 מיליון ש"ח, לעומת 8 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור 131% ובהשוואה ל-10 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 79%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני . לפיכך, העלייה באשראי צרכני הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים בהתאמה.

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 30 בספטמבר 2008 התחייבויות לבתי עסק היוו 99% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 201 מיליון ש"ח לעומת 131 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עליה בשיעור 53%, ובהשוואה ל-154 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 31%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנשלקו על ידי החברה. היתרה הסתכמה בסך 1 מיליוני ש"ח הן ליום 30 בספטמבר 2008, ליום 30 בספטמבר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם בסך של 63 מיליון ש"ח, לעומת סך של 50 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2007, עלייה בשיעור של 25%, ובהשוואה ל-51 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 24%. יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 13.7%, לעומת שיעור של 17.4% בסוף התקופה המקבילה אשתקד, ובשיעור של 15.5% לעומת 31 בדצמבר 2007. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 13.6%, לעומת 17.4% בסוף התקופה המקבילה אשתקד, ובשיעור של 15.5% לעומת 31 בדצמבר 2007. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הגיע לשיעור של 13.6%, לעומת 17.4% בסוף התקופה המקבילה אשתקד, ובשיעור של 15.5% לעומת 31 בדצמבר 2007.

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 5.2%.

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.

באזל II

הוראות באזל II מורכבות משלושה נדבכים ומספר נספחים.

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

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

הוראת המפקח על הבנקים ליישום סעיפי חוק סרבנס - אוקסלי (SOX)

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

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

סעיף 302 - הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

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

עמידת החברה בדרישות נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של הבקורות 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 ונהלים השייכים לשמירת רשומות בפירוט סביר, אשר משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות והחלוקה של נכסי החברה, מספקים בטחון סביר כי הדוחות הכספיים מוכנים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, כשתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטוריון ומספקים בטחון סביר במניעת או איתור במועד של רכישה, שימוש או חלוקה לא מורשים המשפיעים על הדוחות הכספיים.

סעיף 404 - אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי

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

בחוזר המפקח על הבנקים מיום 20 בינואר 2008 נקבע כי חברות כרטיסי האשראי יישמו את דרישות סעיף 404, וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו. יישום לראשונה עבור הדוחות השנתיים של 2008.

ניהול סיכונים (המשך)

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

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

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

סיכון אשראי

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

במסגרת פעילות החברה כמעמידת אשראי עלולה החברה למצוא עצמה חשופה לסיכונים הנובעים מאי יכולת לקוחות החברה (מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ובתי עסק) לשלם תמורת העסקאות אותן ביצעו באמצעות הכרטיסים ו/או לפרוע הלוואות שקיבלו מהחברה, לאחר שהחברה העבירה את הזיכויים בגינם לגורמים הרלוונטיים. במסגרת פעילות החברה כסולקת עלולה החברה למצוא עצמה חשופה לסיכונים הנובעים מעסקאות נדחות, בהן מתקיים כשל תמורה ללקוח וחדלות פירעון של בית העסק הנסלק.

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

- ניהול 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 ותו בנות שעלו מניתוח הפעילות השוטפת.
- מתן האשראי מבוסס על סמכויות אשראי ברמות השונות עד לדרג של ועדת אשראי של הדירקטוריון והדירקטוריון.
- החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת 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: שווד, זיוף ומרמה, חדירת גורמים עוינים למערכת המידע)
- פרקטיקות העסקה ובטיחות במקום העבודה (כגון: פיצוי עובדים, הפרת חוקי עבודה ובריאות, תלונות על אפליה)
- לקוחות, מוצרים ופרקטיקות עסקיות (כגון: פגיעה באמון הלקוח, שימוש לא נאות במידע חסוי על לקוחות, כשל בתכנון מוצר)
- נזק לנכסים פיסיים (כגון: טרור, ונדליזם, אסונות טבע)
- הפרעות בפעילות העסקית וכשל מערכות (כגון: כשל חומרה או תוכנה, בעיות תקשורת)
- ביצוע, הפצה ותהליכי ניהול (כגון: שגיאות בהכנסת נתונים, דיווח לא מדויק, מחלוקות עם ספקים).

כחברה המנפיקה כרטיסי אשראי, ואשר נושאת על פי חוק (וכן על פי ההסכמים עם הבנקים בהסדר) באחריות בגין נזקי שימוש לרעה בכרטיסי אשראי, חשופה החברה לסיכונים מצד גורמים חיצוניים המבקשים להוציא כספים שלא כדין על ידי שימוש בכרטיסים גנובים, בכרטיסים מזויפים ובפרטי כרטיסים בערוצי האינטרנט. החברה עוסקת בהתמדה בנקיטת צעדים 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. כמו כן, החברה ממשיכה בפעילות זו במהלך שנת 2008. הסקר האינטגרטיבי קושר בפרויקט אחד את דרישות באזל למיפוי ומזעור של הסיכונים התפעוליים ודרישות הוראות חוק SOX למיפוי ומזעור של סיכוני הדיווח. בבסיס שיטת עבודה זו עומדת הנחה הרואה בכל סיכון דווח סוג של סיכון תפעולי. הסקר בוצע בליווי חברת ייעוץ חיצונית מובילה בתחומה.

ניהול סיכונים (המשך)

סיכון משפטי

על פי הגדרת בנק ישראל, סיכון משפטי הינו "סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם".
החברה מלווה ביועץ משפטי צמוד לצרכים השוטפים של החברה, כמו גם לאירועים משפטיים/ ייצוגיים/ רגולטוריים. החברה נושאת באחריות לקיום הוראות החוק, התקנות והצווים בהיבט הצרכני ובהיבט של איסור הלבנת הון.

סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון לפגיעה בהון החברה הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי החברה או התחייבויותיה. סיכוני השוק העיקריים המתייחסים לפעילות החברה הינם סיכוני ריבית, מטבע ומדד.
סיכון הריבית נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית במשק בגין עודף שימושים על מקורות ריבית קבועה. וועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון קבעה מגבלות לרמת החשיפה לשינויים בריבית. 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 שנתיים ביום 30 בספטמבר 2008

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
23	10	33
(16)	16	-
<u>7</u>	<u>26</u>	<u>33</u>
-	6	6
<u>7</u>	<u>32</u>	<u>39</u>
1	3	4
-	4	4
<u>2</u>	<u>5</u>	<u>7</u>

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 שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
22	7	29
(20)	20	-
<u>2</u>	<u>27</u>	<u>29</u>
1	3	4
<u>3</u>	<u>30</u>	<u>33</u>

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

דיינרס קלוב ישראל בע"מ

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

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

הוצאות:
הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

מגזרי פעילות (המשך)

לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
90	23	67
-	48	(48)
<u>90</u>	<u>71</u>	<u>19</u>
15	15	-
<u>105</u>	<u>86</u>	<u>19</u>
16	13	3
<u>12</u>	<u>12</u>	<u>-</u>
12	6	6

לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
86	19	67
-	60	(60)
<u>86</u>	<u>79</u>	<u>7</u>
11	10	1
<u>97</u>	<u>89</u>	<u>8</u>
16	13	3
<u>12</u>	<u>12</u>	<u>-</u>

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מיסון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מיסון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

_____ 12 _____ 10 _____ 2

רווח נקי

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
13	12	1	לחובות מסופקים
128	117	11	סך ההכנסות
			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 6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך של 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של פי 3.

הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם ב- 6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של 2008 לעומת סך של 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 40%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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

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

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

סך כל ההון העצמי הסתכם ביום 30 בספטמבר 2008 ב-2 מיליון ש"ח, לעומת גרעון בסך 1 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2007. סך כל ההכנסות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-13 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 126%.

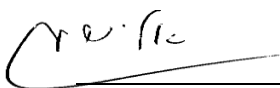
דיינרס קלוב ישראל בע"מ

הרווח הנקי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם בסך 2.9 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של 0.2 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפויים להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



אלישע קרא
חבר דירקטוריון




בעז צ'צ'יק
יו"ר הדירקטוריון

11 בנובמבר 2008

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 30 בספטמבר 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ו לתקופות 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, סובא 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 ו לדירקטוריון 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.



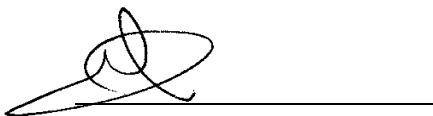
בעז צ'צ'יק
יו"ר הדירקטוריון

11 בנובמבר 2008

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מותנית 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. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, טובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



שאול מזרחי

חשבונאי ראשי

11 בנובמבר 2008



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

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

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

א.נ.,

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2008

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 בספטמבר 2008, את תמצית דוחות רווח והפסד המאוחדים ביניים, ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

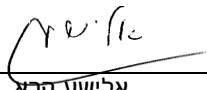
11 בנובמבר 2008

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007	30 בספטמבר 2007	30 בספטמבר 2008	ביאור	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
				נכסים:
1	1	1		פיקדונות בנקים
237	202	345	4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
90	88	115		נכסים אחרים
<u>328</u>	<u>291</u>	<u>461</u>		סך כל הנכסים
				התחייבויות:
115	103	184		אשראי מחברה אם
1	-	-		אשראי מתאגידים בנקאיים
155	132	203	5	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6	6	11		התחייבויות אחרות
<u>277</u>	<u>241</u>	<u>398</u>		סך כל ההתחייבויות
51	50	63		הון עצמי
<u>328</u>	<u>291</u>	<u>461</u>		סך כל ההתחייבויות וההון


שאוֹל מִזְרָחִי
חשבונאי ראשי


אלישע קרא
חבר הדירקטוריון


בעז צ'צ'יק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 11 בנובמבר 2008.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		ביאור	
	30 בספטמבר 2007	30 בספטמבר 2008	30 בספטמבר 2007	30 בספטמבר 2008		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
115	86	90	29	33	7	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	11	15	- 4	- 6		
128	97	105	33	39		
8	6	8	2	4		הוצאות הפרשה לחובות מסופקים
20	16	16	5	4		תפעול
24	15	19	4	5		מכירה ושיווק
16	12	12	4	4		תשלומים לבנקים
42	31	33	11	12		דמי ניהול
110	80	88	26	29		
18	17	17	7	10		רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
5	5	5	2	3		הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
13	12	12	5	7		רווח נקי
						רווח בסיסי:
1,239	1,223.9	1,210.7	481.2	741.7		רווח נקי למניה מפעולות רגילות (בש"ח):
10,000	10,000	10,000	10,000	10,000		הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סה"כ	עודפים	הון מניות	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)
56	32	24	יתרה ליום 1 ביולי 2008
7	7	-	רווח נקי לתקופה
63	39	24	יתרה ליום 30 בספטמבר 2008
סה"כ	עודפים	הון מניות	
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)
45	21	24	יתרה ליום 1 ביולי 2007
5	5	-	רווח נקי לתקופה
50	26	24	יתרה ליום 30 בספטמבר 2007
סה"כ	עודפים	הון מניות	
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)
51	27	24	יתרה ליום 1 בינואר 2008
12	12	-	רווח נקי לתקופה
63	39	24	יתרה ליום 30 בספטמבר 2008
סה"כ	עודפים	הון מניות	
			לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)
38	14	24	יתרה ליום 1 בינואר 2007
12	12	-	רווח נקי לתקופה
50	26	24	יתרה ליום 30 בספטמבר 2007
סה"כ	עודפים	הון מניות	
			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 30 בספטמבר 2008

באור 1 - כללי

- א. דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית והינה ב שליטת 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 הזיכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.
- ג. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ובהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
2. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישוםם בדוחות השנתיים, פרט לאמור בביאור ג'.

ב. נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין:

שעור השינוי במדד המחירים לצרכן באחוזים	שעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב באחוזים	
4.4	(11.1)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008
2.3	(5.0)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007
3.4	(9.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

ג. 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 לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS - לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידים הבנקאיים, כי בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS, שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.

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

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 הוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בס עיף 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, וזיתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

לאחרונה הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על פי המכתב, 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 יישוםם לראשונה.

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

שבכסיס 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 וחופף 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 תישם בדוחות הכספיים של תאגידים בנק איים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש. ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצלה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות ביותר משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברו 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 המוגנות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להערך, 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 3 - התחייבויות תלויות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

	31 בדצמבר 2007	30 בספטמבר 2008
א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:		
סיכון האשראי באחריות החברה	2,056	2,473
סיכון האשראי באחריות הבנק	4,094	3,996

ב. 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 המח זיק בכרטיס מועדון לקוחות טוטו 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.

ג. 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 תסת יים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן לסנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא מחושבת עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים ק בועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד נפסקה ממועד זה ואילך. לשינוי זה אין השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

ד. חוק הבנקאות

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992 - בחודש יוני 2007 תוקן חוק זה על ידי הכנסת. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידי הבנקאיים, וזאת על מנת לאפשר ללקוח להשוות את מחיר השירות הבנקאיים בין הבנקים השונים. תכלית נוספת של החוק הינה צמצום מספר העמלות הבנקאיות (עם זאת נטיית בנק ישראל להתערב בשיעור העמלות הינו מצומצם, ומוגבל למספר עמלות מצומצם שיוכרזו כעמלות בפיקוח). בהתאם לאמור לעיל, פרסם בנק ישראל תעריפון עמלות, המצמצם במידה ניכרת את רשימת העמלות אותן רשאית החברה לגבות מלקוחותיה, מחזיקי כרטיסי האשראי. בהתאם לכך החברה ערכה תעריפון עמלות מתוקן. במהלך חודש יוני 2008 פרסמה החברה את תעריפון העמלות החדש, והחל מיום 2 ביולי 2008 גובה החברה עמלות מלקוחותיה בהתאם לתעריפון עמלות זה. להערכת החברה, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את השפעת השינוי.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		ליתרה ליום 30 בספטמבר 2008	שיעור ריבית ממוצעת שנתית %	
	2007 (מבוקר)	2007 (בלתי מבוקר)			
119	99	154	-		חייבים בגין כרטיסאשראי(1) (2)
124	108	203	13.5		אשראי למחזיקי כרטיס (3)
243	207	357			סך הכל
10	8	18			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
233	199	339			סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
3	2	5			הכנסות לקבל
1	1	1			אחרים
237	202	345			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.

באור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
	2007 (מבוקר)	2007 (בלתי מבוקר)	
154	131	201	בתי עסק (1)
1	-	1	הפרשה לנקודות
*-	1	1	הוצאות לשלם
155	132	203	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2008, ליום 30 בספטמבר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבית עסק על פי הוראות FAS140.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מאוחד						
31 בדצמבר 2007		30 בספטמבר 2007		30 בספטמבר 2008		
יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות	
	51		50		63	
	<u>51</u>		<u>50</u>		<u>63</u>	
						שיעור שקלול
	1		1		1	20%
	237		202		345	100%
	90		88		115	100%
	<u>327</u>		<u>290</u>		<u>460</u>	
	-		1,896		-	0%
	<u>2,056</u>		<u>2,187</u>		<u>2,473</u>	
	327		290		460	
	<u>1</u>		<u>-</u>		<u>4</u>	
	<u>328</u>		<u>290</u>		<u>464</u>	
	<u>ב- %</u>		<u>ב- %</u>		<u>ב- %</u>	
	<u>15.5</u>		<u>17.4</u>		<u>13.6</u>	
	<u>15.5</u>		<u>17.4</u>		<u>13.6</u>	
	<u>9.0</u>		<u>9.0</u>		<u>9.0</u>	

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:

הון ראשוני

סה"כ הון כולל

2. יתרות משוקללות של סיכון:

סיכון אשראי

נכסים:

סוזמנים ופיקדונות בבנקים

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

נכסים אחרים

סה"כ נכסים

מכשירים חוץ מאזניים

עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון

אשראי

סה"כ נכסי סיכון אשראי

סיכון שוק (שע"ח)

סה"כ נכסי סיכון

יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י

המפקח על הבנקים

* מייצג סכום הנסמך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2007	2008	2007	2008
(בלתי מבוקר)			
66	65	23	22
1	2	*-	1
67	67	23	23
1	1	*-	*-
18	21	6	9
*-	1	*-	1
19	23	6	10
86	90	29	33

הכנסות מבתי עסק:

עמלות בתי עסק

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:

עמלות מנפיק

עמלות שירות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות בגין מחזיקי

כרטיסי אשראי

סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי

אשראי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
33	10	23
-	16	(16)
33	26	7
6	6	-
39	32	7
4	3	1
4	4	-
7	5	2

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 שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
29	7	22
-	20	(20)
29	27	2
4	3	1
33	30	3
5	4	1
4	4	-
5	4	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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
90	23	67
-	48	(48)
90	71	19
15	15	-
105	86	19
16	13	3
12	12	-
12	6	6

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

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה (בלתי מבוקר)	מגזר סליקה
86	19	67
-	60	(60)
86	79	7
11	10	1
97	89	8
16	13	3
12	12	-
12	10	2

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 8 - 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>
<u>13</u>	<u>12</u>	<u>1</u>
128	117	11
20	16	4
<u>16</u>	<u>16</u>	-
<u>13</u>	<u>10</u>	<u>3</u>

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