

## דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 11 במרס 2009, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ והחברה המאוחדת שלה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן - "החברה") הינה זכיינית של רשת דיינרס קלוב הבינלאומית והינה בשליטת חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל"). כמו כן, מחזיקים במניות החברה דור אלון פיננסיים בע"מ וריבוע כחול ישראל בע"מ.

## אפיון חברת כרטיסי אשראי והתקופה המדווחת

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי הפועלת בשני תחומי פעילות עיקריים: הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי.

הכנסות החברה נגזרות מעמלות והכנסות מימון מאשראי המשולמות על ידי לקוחותיה: מחזיק הכרטיס ובית העסק.

החברה מנפיקה משווקת ומתפעלת במישרין כרטיסי אשראי מסוג "דיינרס" התקפים בארץ ובח"ל, וכן קשורה בהסכמי הנפקה משותפת עם בנקים בהסדר.

השימוש בכרטיסי אשראי כאמצעי תשלום מתאפשר בהתקיים שילוב של מספר גורמים, הכוללים מנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס), אשר קשורים בינם לבין עצמם, במערכת של הסכמים נפרדים ובלתי תלויים (בין בהסכמים ישירים, ובין בעקיפין מכוח חברותם של הסולק והמנפיק בארגון הבינלאומי מעניק הז'יכיון ביחס למוטג כרטיס האשראי). מערך ההתקשרויות האמור, הוא המהווה את התשתית להעברת המידע הרלוונטי לשם הסדרת התשלומים בעסקאות שתמורתן שולמה באמצעות כרטיסי אשראי.

מתוקף הזיכיון הבלעדי שניתן לחברה בארץ, החברה משמשת גם כסולק וגם כמנפיק.

להערכת החברה, כ-78% מהאוכלוסיה הבוגרת בישראל משתמשים בכרטיסי אשראי כאמצעי תשלום, כאשר הצרכן הישראלי מחזיק בממוצע כ-2 כרטיסי אשראי בארנקו. להערכת החברה, ביום 31 בדצמבר 2008 היו בישראל כ-6 מיליון כרטיסים (מתוכם כ-80% כרטיסים פעילים). כמו כן, כ-60 אלף בתי עסק ברשתות בישראל מאפשרים רכישות באמצעות כרטיסי אשראי.

## התפתחויות כלכליות במשק

### התפתחויות בכלכלה העולמית

המשבר הכלכלי העולמי החל בשנת 2008 ונראה כחמור ביותר מאז המשבר הכלכלי הגדול של שנת 1929. הכלכלה, משבר האשראי והמיתון בשוק האמריקאי והאירופי משפיעים על העולם כולו. על-פי כל התחזיות צפויות ארה"ב ואירופה לסכסם את שנת 2008 בצמיחה נמוכה.

המשבר מתבטא בירידה במדדים המובילים, במפולות חדות בשוק ההון, בשינוי הריבית בארה"ב, בתנודתיות במחיר הנפט ובדולר האמריקאי ובעיקר במ חנק אשראי חמור אשר נגרם בעקבות הפסדים ופשיטות רגל של מוסדות פיננסיים רבים שגרמו לבנקים ברחבי העולם להצטמצם במתן הלוואות ולהעלות את רמת הנזילות.

עקב המשבר הממשל האמריקאי והאירופי הלאימו מספר רב של גופים שעמדו בפני פשיטת רגל, הזרימו מיליארדי דולרים למוסדות פיננסיים שונים והורידו את הריבית בשיעורים משמעותיים בכדי לצמצם עד כמה שניתן את ההאטה הכללית.

לא ניתן לחזות במדויק את מועד סיום המשבר, אך התחזיות לשנת 2009 צופות חרפה ומיתון עמוק שיביאו לפגיעה בצמיחה ברוב המדינות ברחבי העולם.

## התפתחויות כלכליות במשק (המשך)

### התפתחויות במשק הישראלי

הכלכלה הישראלית מושפעת מהכלכלה העולמית וכתוצאה מכך גם בישראל שנת 2008 תיזכר כשנה כלכלית קשה בדומה למגמה העולמית. ירידת ביקושים לסחורות בעולם גרמה להאטה בפעילות הכלכלית המקומית. במקביל נרשמה ירידה גם ביבוא הסחורות לישראל.

רמת אי הוודאות בעולם הובילו לירידות חדות בשוק ההון ולירידה בהון בסקטור הפרטי והציבורי, האטה בצריכה המקומית ובמשק כולו. שוק ההון בישראל בשנת 2008 רשם ירידות חדות במרבית המדדים, מדד ת"א 25 רשם ירידה של 46% ומדד ת"א 100 רשם ירידה של 51%.

אחד ממדדי המיתון הבולטים הינו המדד המשולב המתפרסם על ידי בנק ישראל אשר ירד בחודש ינואר 2009 ב-1.2% ומעיד על החרפת המגמה השלילית של החודשים האחרונים וסממן מובהק לגלישת המשק למיתון. בשנת 2008 עלה המדד בשיעור של כ-0.8% לעומת עליה של כ-8.5% בשנת 2007.

בשנת 2008 שיעור המועסקים במשק היה הגבוה ביותר לעומת השנים האחרונות. שיעור המובטלים בסוף השנה הגיע ל-5.9% לעומת 6.5% בסוף שנת 2007, אך בחודש ינואר 2009 נרשם שיא במספר המפוטרים והמספר עמד על כ-20 אלף עובדים ובמהלך שנת 2009 צפויה עליה משמעותית במספר הבלתי מועסקים.

תוצאות המשבר הנ"ל השפיעו בצורה חלקית (בעיקר ברבעון האחרון של השנה) על תוצאותיה הכספיות של החברה. להערכת החברה, ככל שיתקדם המשבר, יהיו לו השלכות על ענף כרטיסי אשראי בארץ אשר יתבטאו בקיטון מחזורים המבוצעים בכרטיסי אשראי וכן בגידול שיעורי הנזק.

### אינדיקטורים כלכליים

סוף שנת 2008 הסתמנה כשנה שבה המשק נמצא בהאטה כלכלית עקב המשבר הפיננסי בעולם.

#### תוצר מקומי גולמי -

לפי אומדנים מוקדמים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 4.1% והתוצר העסקי עלה בשיעור של 4.5% בהשוואה לגידול בשיעורים של 5.9% ו-6.3% בהתאמה בשנת 2007. התוצר המקומי הגולמי לנפש עלה בשנת 2008 בשיעור של 2.2%, בהמשך לעליה בשיעור של 3.5% שנרשמה בשנת 2007. בחינה של מרכיבי התוצר מראה כי הצריכה הפרטית עלתה בשנת 2008 בשיעור של כ-2%, לאחר גידול של 4.8% שנרשם בשנת 2007. ההשקעות בנכסים קבועים עלו בשיעור של 4%, לאחר עלייה בשיעור של 13.6% בשנת 2007.

#### סחר חוץ ומאזן התשלומים -

הגירעון המסחרי של ישראל הסתכם בשנת 2008 בסך של 13.7 מיליארד דולר, לעומת 10.2 מיליארד דולר בשנת 2007, גידול של 34.3%. יבוא הסחורות והשירותים עלה בשיעור של כ-15% בשנת 2008 והסתכם בכ-64.5 מיליארד דולר. העליה נובעת בעיקר מגידול בשיעור של 12.6% ביבוא חומרי גלם, ומגידול בשיעור של 43.8% ביבוא חומרי אנרגיה. בנוסף, נרשמה ירידה בשיעור של 80.4% ביבוא יהלומים גולמיים ומלוטשים. יצוא הסחורות והשירותים עלה בשיעור של 10.6% בשנת 2008 והסתכם בכ-50.8 מיליארד דולר. העליה ביצוא הסחורות נובעת בעיקר מעליה בשיעור של 17.2% ביצוא התעשייתי. בנוסף, נרשמה ירידה בשיעור של 8.3% ביצוא יהלומים מלוטשים וגולמיים.

#### תקציב המדינה -

הגירעון הממשלתי בשנת 2008 הגיע עד לסכום של כ-15.2 מיליארדי ש"ח המהווים 2.1% מהתמ"ג, הנובעים מגירעון פעיל לוח הממשלה בחו"ל ובפעילות מקומית. הגירעון נובע מסך הכנסות נמוך בכ-3.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לתכנון המקורי, שהם 1.6% הכנסות ממסים ואגרות נמוכות מהתחזית ב-6.5 מיליארדי ש"ח.

## התפתחויות כלכליות במשק (המשך)

### אינפלציה ושערי חליפין

ברבעון הראשון של שנת 2008 מדד המחירים במשק היה יציב. ברבעון השני והשלישי של שנת 2008 המדד עלה בשיעור חד של כ-4.3%, עקב עליה חדה במחירי האנרגיה והסחורות בעולם. ברבעון האחרון בשנת 2008 המשבר הכלכלי בעולם וירידת מחירי הסחורות בלמו את עליית המחירים במשק וגרמו למדדים שליליים. מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2008 בשיעור של 3.8%, לעומת עליה של 3.4% בשנת 2007. במהלך שנת 2008 בשער הדולר נרשמה תנודתיות גדולה. במחצית הראשונה של שנת 2008 צפינו בתיסוף שערו של השקל ואילו במחצית השנייה של השנה צפינו בפיחות שערו של השקל. שער החליפין של הדולר של ארה"ב ביום 31 בדצמבר 2008 עמד על 3.802 לעומת 3.846 ביום 31 בדצמבר 2007 - ירידה של 1.1%. תנודתיות צפינו גם בערכו של האירו, כאשר ביום 31 בדצמבר 2008 שער החליפין של האירו עמד על 5.3 לעומת 5.6 ביום 31 בדצמבר 2007 - ירידה של 6.4%.

### מדיניות פיסקלית ומוניטרית

במהלך שנת 2008 הוריד בנק ישראל את הריבית מ-4% (בחודש דצמבר 2007) ל-3.5% בחודש יוני 2008, ועל מנת לשמור על יציבות המחירים במשק, הריבית ירדה מספר פעמים עד ל-2.5% בחודש דצמבר 2008 הפחתת הריבית נמשכה גם לאחר תאריך המאזן, עד לשיעור של 0.75% בחודש מרס 2009. הפחתת הריבית מושפעת מהתמורות בכלכלה העולמית והמקומית ונועדה לבלום את ההאטה הכלכלית.

## הסכמים מהותיים

ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי החברה במהלך שלוש השנים הקודמות למועד הדוח, וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את החברה, למעט הסכמים בדרך העסקים הרגילה של החברה, הינם:

- דיינרס הנה בעלת זיכיון בלעדי בישראל לשימוש במותג "דיינרס" מאת Diners Club International Ltd (להלן: "ארגון דיינרס הבינלאומי") ולתפעול שירותי הנפקה וסליקה של כרטיסי דיינרס בישראל.
- הסכמי הנפקה משותפת עם הבנקים בהסדר.
- הסכם מועדון You ומכירת 49% ממניות דיינרס לקבוצת דור אלון - הריבוע הכחול.
- הסכמים עם מועדונים.

### התפתחות בהסכמים

- הממונה על ההגבלים העסקיים

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

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

## הסכמים מהותיים (המשך)

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

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). על פי תנאי ההסכם, ההסכם יכנס לתוקף עם מתן היתר להסכם על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ויפקע ביום 1 ביולי 2013 ("תקופת ההסכם"). ההסכם קובע בין היתר את שיעורי העמלות הצולבות ואת מבנה הקטגוריות של העמלות הצולבות שיחולו על חברות כרטיסי אשראי למשך תקופת ההסכם. ההסכם מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי העמלות הצולבות עד לשיעור של 0.875% מיום 1 ליולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם. ההסכם קובע הוראות כלליות האוסרות, בין היתר, על חברות כרטיסי אשראי לקשור בין סוגים שונים של כרטיסים הנסלקים על ידי כל אחת מהן כלפי בית עסק, ואוסרות על הרעה של תנאי הסליקה בעקבות צמצום מספר סוגי הכרטיסים הנסלקים על ידי בית עסק מסוים. עוד קובע ההסכם הוראות האוסרות על הבנקים השולטים על חברות כרטיסי אשראי, בין היתר, לקשור בין שירות לבית עסק לבין תנאי ההתקשרות עם סולק וכן הוראות אשר אוסרות על אפליה בין לקוחות המחזיקים בכרטיס אשראי שהונפק על ידי הבנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים כרטיס אשראי של הבנק.

ההסכם הוגש ביום 30 באוקטובר 2006 לאישורו של בית הדין להגבלים עסקיים לצד בקשות למתן היתר זמני והיתר ארעי להסכם. ביום 31 באוקטובר 2006 נתן בית הדין להגבלים עסקיים היתר ארעי להסכם. בית הדין החליט למנות מומחה לבדיקת התאמת העמלה הצולבת שבהסדר למתודולוגיה שנקבעה עפ"י החלטה מיום 31 באוגוסט 2006. מכוח ההחלטה דלעיל, מינתה הממונה מומחה כנדרש. המומחה החל בעבודתו והחברה יחד עם כל חברות כרטיסי האשראי משתפות פעולה עימו. ביום 6 ביולי 2008 הממונה אישרה את בקשת הארכת ההיתר הזמני, שהוגשה בחודש מאי 2008 על ידי חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, לתקופה שעד לתום ארבעה חודשים מהיום בו יסיים המומחה את תפקידו ויסתיים הדיון בעניין חוות דעתו, דהיינו, עד לסוף חודש פברואר 2009.

ביום 9 ביולי 2008 האריך בית הדין את תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצוי רטרואקטיבי וקבע ש הפער בין שיעור העמלה בהיתר הזמני וזה שייקבע על ידי בית הדין בסוף הדין ון יוכל להילקח בחשבון על ידי בית הדין ובעת מתן החלטתו לעניין התנאים לאישור המשך קיומו של ההסדר.

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

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

## הסכמים מהותיים (המשך)

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

הכנסות הסליקה הן פונקציה של עמלות סליקה מבתי עסק, עמלה צולבת בין חברות כרטיסי אשראי ומחזורי הסליקה של החברה. לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלות הסליקה מבתי עסק.

- הסכם הנפקה משותפת עם בנק מזרחי-טפחות

ביום 18 בנובמבר 2008 חתמה החברה עם בנק מזרחי-טפחות על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי דיינרס, לרבות כרטיסים ממותגים "מזרחי-טפחות" וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידן ויופצו על ידי בנק מזרחי-טפחות ללקוחותיו. הסכם זה מחליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 ביולי 1995, על תיקוניו. במסגרת ההסכם ניתנה לבנק מזרחי-טפחות אופציה לרכוש מהחברה האם (כרטיסי אשראי לישראל בע"מ), על דרך של הקצאה, עד 121,978 מניות רגילות של החברה האם אשר מהוות, נכון למועד חתימת ההסכם, עד 10% מהון המניות הרגילות של החברה האם בדילול מלא. האופציה ניתנת למימוש באופן חד פעמי, לא יאוחר מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם (או, בנסיבות מסוימות, תקופה מעט ארוכה יותר). כמות המניות הרגילות אשר תוקצה במסגרת מימוש האופציה תחושב לפי נוסחה שנקבעה בהסכם, בהתאם לפעילות שביצעו מחזיקי הכרטיסים.

תמורת מימוש האופציה ישלם בנק מזרחי-טפחות תוספת מימוש על פי נוסחה שנקבעה בהסכם, המשקפת שווי חברה אם, אשר לתאריך החתימה נאמד בכ-2.5 מיליארד ש"ח.

חברת האם רשאית לפדות את האופציה תמורת תשלום שהנוסחה לחישובו נקבעה אף היא בהסכם.

ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו. אם תמומש האופציה לרכישת מניות חברת האם המתוארת לעיל, או תיפדה, תוארך תקופת ההסכם ל-10 שנים ממועד חתימתו והיא ניתנת להארכות נוספות.

ההסכם כפוף לקבלת אישורים רגולטורים כמפורט בהסכם.

- הסכם עם החברה האם

כאל מעמידה לרשות החבר ה שירותי תפעול וניהול, ולפיכך החברה משלמת דמי ניהול לכאל המושפעים בעיקר ממחזור עסקאות וכמות כרטיסים.

בנוסף, עד לסוף חודש יולי 2008 החברה קיבלה מכאל את חלקה היחסי בדמי הניהול שגובה כאל בפועל מכל לקוח אשר בחשבון הבנק שלו קיימים כרטיסי אשראי של כאל אשר ביניהם יש גם כרטיסי אשראי מסוג דיינרס. כיום העמלה נגבית ישירות מכרטיסי אשראי.

## 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 הנהלת החברה לעסקה זו לא צפויה להיות השפעה על פעילות החברה.

- החברה בוחנת, במשותף עם חברת Oracle, את אפשרות החלפת חלק ממערכות הליבה שלה. אם ייבחר פתרון זה, תתחיל החברה בפרויקט מיקיף שיימשך כ-4 שנים. במהלך השנה החברה התקדמה בתהליך הבחינה וצפויה להגיע להחלטה במהלך שנת 2009.

## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

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

**ב. תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב 1992** - "חוק העמלות" נכנס לתוקף בחודש יולי 2008. עיקרו של התיקון הינו הסמכת בנק ישראל ליצור טבלת עמלות אחידה שתונהג בין כל התאגידים הבנקאיים, וזאת על מנת 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 זה לא ניתן להעריך את השפעת התיקון בחוק.

**ג. תיקון חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו 1986** - ביום 6 באוגוסט 2008 פורסם תיקון מס' 4 לחוק כרטיסי חיוב. התיקון נכנס לתוקף ביום 6 בדצמבר 2008. 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.

**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 ישראל סמכות להתערב במחירי העמלות הצולבות. בנוסף יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שסולק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שסלקו לפחות 20% מסכום העסקאות או ממספר העסקאות בישראל בשנה קלנדרית הן "סולק גדול", ולכפות על סולק גדול להתקשר עם מנפיקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיהם. כן יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שמנפיק - יחד עם חברות בת וחברות אם שלו - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדרית הן "מנפיק גדול", ולכפות על מנפיק גדול להתקשר עם סולקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיו. בנוסף מוצע להחיל מספר סעיפים מפקודת הבנקאות על מי שיקבל רישיון סליקה.

## הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, ההוראה קובעת כללי חישוב של הפרשה בכל אחד מהמסלולים לרבות ההנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

## הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ 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 שו. למו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן

## דיינרס קלוב ישראל בע"מ

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 מאזניים עלולות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניים הקיימות אצלה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות ביותור משפטי ובשל מחיקות ריבית שנצברה ולא שולמה בגין החובות הפגומים, וכן צפוי קיטון ביתרת העודפים למועד היישום הראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכת המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים.

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

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

## 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 ע וד 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.

למידע נוסף ראה פירוט בביאור 21 לדוחות הכספיים.

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי הוראת המפקח על הבנקים ועל פי עקרונות וכללי חשבונאות מקובלים שעיקרם פורט בביאור 2 בדוחות הכספיים.

יישומם של כללי חשבונאות אלו, על ידי הנהלת החברה בעת עריכת הדוחות הכספיים, כרוך לעיתים בהנחות, הערכות ואומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות הכספיות המדווחות של החברה.

ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

חלק מהאומדנים ומההערכות בהם נעשה שימוש, כרוך במידה רבה של אי ודאות או רגישות למשתנים שונים. אומדנים והערכות מסוג זה שהשתנותם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים".

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושקול דעתה המקצועי והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של החברה.

בהמשך לאמור לעיל, מובאת להלן סקירה של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים "קריטיים":

### א. הפרשה בגין חובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הן הפרשה ספציפית והן הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי, שמטרתה הינה עדכון האשראי לתאריך המאזן, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים.

החברה מבצעת הפרשה ספציפית המשקפת את ההערכה להפסד צפוי בגין חובות גבייה, אשר מבוצעת על פי עומק הפיגור כאשר שיעור ההפרשה הולך ועולה ככל שתקופת הפיגור גדלה.

החברה מבצעת הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי בגין יתרת האשראי הפתוחה על פי סוגי העסקאות ומוצרי האשראי הקיימים בחברה. ההפרשה מבוצעת על פי ניתוח הנזק שנוצר ליתרה הפתוחה בתקופות קודמות, וצפי לנזק בתקופות הבאות בהתאם לשינויים רלוונטיים שחלו עד למועד הדיווח הכספי.

מחיקת חובות נעשית לאחר שמוצו כל ההליכים המשפטיים והאחרים לגבייתם אשר הובהר כי אין סיכוי ממשי לגבותם.

מדיניות ההפרשה לחובות מסופקים נבחנת אחת לשנה ו באופן שוטף, כאשר ישנם סממנים לשינויים משמעותיים במהלך השנה.



## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים (המשך)

### ב. התחייבויות תלויות ותביעות משפטיות

כנגד החברה תלויות ועומדות תביעות בנושאים שונים. לצורך הערכת ההפסדים האפשריים בגין תביעות אלו, מתבססת הנהלת החברה על חוות דעתם של היועצים המשפטיים המייצגים את החברה בתביעות אלו ומסווגת אותן לאחת מבין שלוש הקבוצות הבאות על פי הוראות בנק ישראל בנושא בהתאם להסתברות החשיפות לסיכון של הפסד בתביעה, כלהלן: סיכון סביר מעל 70% - נדרשת הפרשה מלאה. סיכון אפשרי מעל 20% עד 70% - לא נדרשת הפרשה. קיימת חובת גילוי אם התביעות מצטברות לסכום מהותי. סיכון קלוש מתחת ל- 20% - לא נדרשת הפרשה. קיימת חובת גילוי של ההפסד המירבי באם הוא מהותי ביותר. כאמור, בשיוך התביעה לאחת הקבוצות שצוינו לעיל ובעריכת הפרשה להפסד, במידת הצורך, מתבססת הנהלת החברה על חוות דעתם של יועצי המשפטיים. חוות דעת אלה הינן סובייקטיביות ומתייחסות בחלקן לנושאים - כגון בקשות לאישור תובענות ייצוגיות - שהניסיון והידע שנצברו בהם עד כה, אינם מספיקים. לפיכך, ייתכן שתוצאות התממשותן של חלק מהתביעות בפועל, תהיה שונה מחוות דעתם של היועצים המשפטיים.

הנהלת החברה ויועצי המשפטיים בוחנים את התביעות אחת לרבעון ומעדכנים, במידת הצורך, את ההפרשות בגינן, על פי ההתפתחויות המשפטיות.

לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת משפטית באשר לסיכויי התובענות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשות הפרשות, לכיסוי חבות אפשרית של החברה כתוצאה מהתובענות האמורות. למידע נוסף ראה פירוט בביאור 15 לדוחות הכספיים.

### ג. הפרשה למבצעי מתנות

מחזיקי כרטיס החברה צוברים במקביל לכיצוע עסקאות נקודות לזכותם שגלומה בהן הטבה אשר קיים סיכוי שתמומש בעתיד. החברה נדרשת בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לחשב את סך ההתחייבות שנוצרה לה בגין ההטבה הנ"ל. הפרמטרים המשפיעים על ההפרשה למבצעי מתנות הינם כמות הנקודות שיוצלו ומחיר הנקודה. מחיר הנקודה נקבע לפי שוויה הממוצע והמשוקלל של כל נקודה במהלך 12 חודשים האחרונים, כמות הנקודות שיוצלו נקבעת על פי ניתוחים כלכליים וכן על פי הניסיון הרב שנצבר בחברה בנוגע לשיעורי הניצול בפועל. מדיניות ההפרשה למבצעי מתנות נבחנת אחת לשנה ובאופן שוטף, כאשר ישנם סממנים לשינויים מהותיים במהלך השנה.

## 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.

## 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, בחברת האם מתקיימת אחת לרבעון ועדת גילוי הדנה בנושאים הרלוונטיים לחברה. מועברת טיוטת 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 שישמשו בדוחות הכספיים, את סכירות 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 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.

## נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

### מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

#### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ	כרטיסים בנקאיים
88	33	121	כרטיסים חוץ בנקאיים
149	33	182	סה"כ
237	66	303	

#### מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ	כרטיסים בנקאיים
96	31	127	כרטיסים חוץ בנקאיים
139	28	167	סה"כ
235	59	294	

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

#### לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2007	כרטיסים בנקאיים
3,010	3,189	כרטיסים חוץ בנקאיים
2,610	2,257	סה"כ
5,620	5,446	

"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.

"כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שביצע לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.

**התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס**

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס:

2007	2008	
128	<b>143</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
115	120	מעסקאות בכרטיסי אשראי
		רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
13	23	
110	<b>120</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
8	13	הפרשה לחובות מסופקים
20	21	תפעול
24	27	מכירה ושיווק
16	15	תשלומים לבנקים
42	44	דמי ניהול
5	7	<b>הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות</b>
13	<b>16</b>	<b>רווח נקי</b>

- הכנסות החברה מתחום ההנפק הנובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס אשראי והכנסות בגין העמדת אשראי.
- הכנסות החברה מתחום הסליקה נובעות מהכנסות ממרווח הסליקה, הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק, הכנסות בגין שירותי ניכיון והקדמת תשלומים לבתי עסק.

**התפתחות משנה לשנה**

**הכנסות החברה** הסתכמו בשנת 2008 בסך 143 מיליון ש"ח לעומת 128 מיליון ש"ח בשנת 2007 - גידול בשיעור של 11% המוסבר כדלקמן:

1. **הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו** בשנת 2008 בסך 120 מיליון ש"ח לעומת 115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 4%, המוסברת ע"י: גידול בשיעור של 26% בהכנסות ממחזיקי כרטיס אשראי, הנובע מעליה במחזורי ההנפקה.
2. **רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בשנת 2008 בסך 23 מיליון ש"ח לעומת 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 74%, הנובעת בעיקר מעליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

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

**הוצאות החברה** הסתכמו בשנת 2008 בסך 120 מיליון ש"ח לעומת 110 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול בשיעור של 7% המוסברת כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** – הסתכמו בשנת 2008 בסך של 13 מיליון ש"ח לעומת סך של 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 58%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד אשראי צרכני.
2. **הוצאות תפעול** – הסתכמו בשנת 2008 בסך של 21 מיליון ש"ח לעומת 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 2%.
3. **הוצאות מכירה ושיווק** – הסתכמו בשנת 2008 בסך של 27 מיליון ש"ח לעומת 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 8%.
4. **תשלומים לבנקים** – הסתכמו בשנת 2008 בסך של 15 מיליון ש"ח לעומת 16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8%.

**הפרשה למיסים** הסתכמה בשנת 2008 בסך 7 מיליון ש"ח לעומת 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 45%.

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** הסתכם בשנת 2008 בסך 16 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של 13 מיליון ש"ח בשנת 2007 - עליה בשיעור של 34%.

**הרווח הנקי למניה** בשנת 2008 הסתכם ב-1,657 ש"ח, לעומת 1,239 ש"ח בשנת 2007.

**התשואה להון העצמי** בשנת 2008 הגיעה לשיעור של 29% על בסיס שנתי, לעומת 27.3% בשנת 2007.

### התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

**סך כל המאזן** ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם בסך 487 מיליון ש"ח, לעומת סך של 328 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עליה בשיעור של 48%.

**להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:**

2007	2008	
328	<b>487</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
237	365	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
277	<b>420</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
155	195	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
51	<b>67</b>	<b>הון עצמי</b>

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 בדצמבר 2008 בסך של 365 מיליון ש"ח, לעומת 237 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור 54%.

**יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי** הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2008 בסך של 195 מיליון ש"ח, לעומת 155 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור 26%.

### 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 בדצמבר 2008 היתרה הסתכמה ב-147 מיליון ש"ח, לעומת 119 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור 23%.

**אשראי למחזיקי כרטיס** - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 31 בדצמבר 2008 היתרה הסתכמה ב-235 מיליון ש"ח, לעומת 124 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 90% הנובע בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל).

**הפרשה לחובות מסופקים** - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2008 ב-23 מיליון ש"ח, לעומת 10 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של פי 128%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני.

### זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 31 בדצמבר 2008 **התחייבויות לבתי עסק** היוו 99% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 193 מיליון ש"ח לעומת 154 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה של כ-25%.

התחייבות לבתי עסק הינה בניכוי **יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק** שנשלקו על ידי החברה. היתרה הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008 ו-2007.

**מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם**

**השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

ביום 18 בדצמבר 2006 הושלמה עסקת מכירת מניות דיינרס . במסגרת העסקה מכרה כאל 49% מהון המניות של דיינרס לקבוצת דור אלון - הריבוע הכחול.

**מרכיבי הון**

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם בסך של 67 מיליון ש"ח, לעומת סך של 51 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה בשיעור של 33%.

יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 13.8%, לעומת שיעור של 15.5% בסוף שנה קודמת. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 13.7%, לעומת 15.5% בסוף שנה קודמת. יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 13.7%, לעומת 15.5% בסוף שנה קודמת.

**הלימות הון**

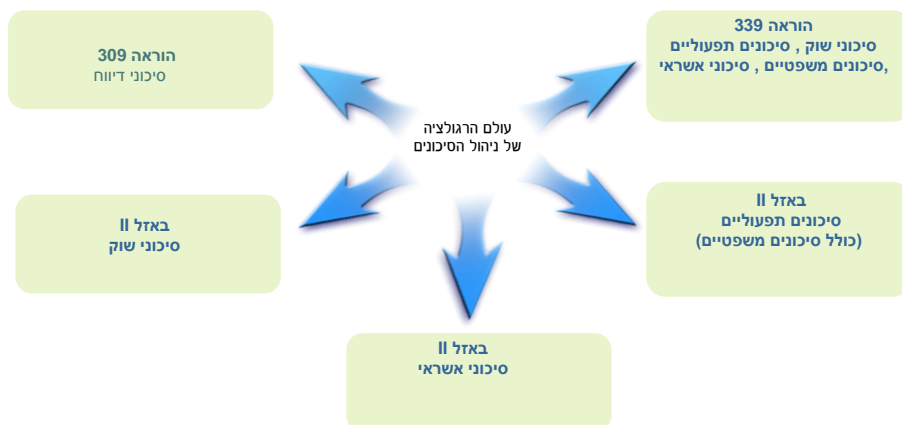
- יחס ההון לרכיבי הסיכון
- יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים 9%.  
ראה באור 11 (ב) בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.  
דירקטוריון החברה החליט כי החברה תקיים יחס הלימות הון מינימלי בשיעור של 11%.
- שיעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הינו 6%.

**ניהול סיכונים**

**חשיפה לסיכונים וזרכי ניהולם**

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

**עמידה בדרישות רגולציה לניהול סיכונים ובקרתם**



## ניהול סיכונים (המשך)

### 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 ל סיכונים תוך קביעת מסגרות לניהולם ומערכת לבחינת החשיפה הכוללת של התאגיד.

### באזל II

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

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

הוראות באזל II מורכבות משלושה נדבכים ומספר נספחים.

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

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

### הוראה 309 בזכר בקרות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

- סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי.
- סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקרות הפנימיות (החלת הסעיף על הבנקים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 31 בדצמבר 2008).

## ניהול סיכונים (המשך)

### סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי

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

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

### סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקורות הפנימיים

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

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

- (1) הצהרה על אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי.
  - (2) הערכה לתום שנת הכספים האחרונה של התאגיד, של אפקטיביות המערך ונהלי הבקרה הפנימית של התאגיד על דיווח כספי.
- בהוראות ה-SEC נקבע כי בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, וכן צוין כי מודל ה-COSO המגדיר בקרה פנימית עונה על הדרישות ויכול לשמש את התאגידים כאמת מידה לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

עמידת החברה בדרישות הסעיף נבחנה באמצעות ביצוע סקר למיפוי של ה בקרות והנהלים שבוצע על ידי יועצים חיצוניים ועמדה לביקורת רואי החשבון החיצוניים.



## ניהול סיכונים (המשך)

### ניהול סיכונים כולל (Enterprise Risk Management)

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

## ניהול סיכונים (המשך)

### סיכון אשראי

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

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

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

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

## ניהול סיכונים (המשך)

### סיכונים תפעוליים

בהוראות בנק ישראל, סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש, העדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים.

בהנחיות וועדת באזל, סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מכשל או פגם בתהליכים פנימיים (Process), אנשים (People), ומערכות (System), או כתוצאה מאירוע חיצוני (External Event).

ההנחיות מבחינות בין שבע קבוצות סיכון:

- מעילה (כגון: גניבה, קבלת טובות הנאה)
- הונאה (כגון: שוד, זיוף ומרמה, חדירת גורמים עוינים למערכת המידע)
- פרקטיקות העסקה ובטיחות במקום העבודה (כגון: פיצוי עובדים, הפרת חוקי עבודה ובריאות, תלונות על אפליה)
- לקוחות, מוצרים ופרקטיקות עסקיות (כגון: פגיעה באמון הלקוח, שימוש לא נאות במידע חסוי על לקוחות, כשל בתכנון מוצר)
- נזק לנכסים פיסיים (כגון: טרור, ונדליזם, אסונות טבע)
- הפרעות בפעילות העסקית וכשל מערכות (כגון: כשל חומרה או תוכנה, בעיות תקשורת)
- ביצוע, הפצה ותהליכי ניהול (כגון: שגיאות בהכנסת נתונים, דיווח לא מדויק, מחלוקות עם ספקים).
- מתודולוגית העבודה שאומצה על ידי החברה רואה בסיכונים הדיווח הכספי אלמנט שמיני נוסף ברשימה זו. סיכונים דווח כספי מוגדרים כשיבושים אפשריים באופן התנהלותם של תהליכים עסקיים ו/או תהליכי עבודה, המשפיעים באופן ישיר או בעקיפין על הדיווח הכספי בכללותו (דהיינו, הדוח הכספי על מכלול הגילויים והביאורים הנכללים במסגרתו).

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.

## ניהול סיכונים (המשך)

החברה עוסקת בהתמדה בנקיטת צעדים ובפיתוח אמצעים לצמצום תופעת השימוש לרעה בכרטיסי האשראי . בין היתר, מפתחת החברה מנגנוני בקרה ומעקב אחר עסקאות לצורך זיהוי ואיתור עסקאות חשודות, בניית מערכות הסתברותיות וצמצום מספר העסקאות שניתן לבצען ללא אישור בזמן אמת מהחברה . כמו כן, החברה נערכת להגביר את רמת האבטחה של כרטיסי האשראי באופן המקשה את זיופם (כגון פיתוח כרטיסים חכמים). הצעדים שנקטה ונוקטת החברה כאמור לעיל, הביאו לצמצום משמעותי בתופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי ובנזקים הנגרמים כתוצאה מכך.

- ניהול סיכונים תפעוליים של החברה מתבסס על מדיניות המותווית על ידי דירקטוריון החברה . המדיניות קובעת דרכים לניהול, מזידה וניטור של סיכונים תפעוליים . כמו כן, המדיניות משרישה תרבות ארגונית של תחקיר ולמידה מהצלחות וכשלים כאחד.
- מסמך החשיפות התקופתי, המוגש לועדת הדירקטוריון, מציג את תיאור הצעדים שנקטו למזעור הסיכונים התפעוליים והסיכונים המשפטיים.
- החברה מבטחת בביטוח בנקאי אשר מכסה, בין היתר, נזקים הנובעים מפשעי מחשב ומעילות עובדים.
- החברה מבצעת סקר סיכונים אינטגרטיבי מתמשך למיפוי מכלול הפעילויות והסיכונים הגלומים בהם ובחינת קיום מנגנוני בקרה נאותים.
- הסקר האינטגרטיבי קושר בפרויקט אחד את דרישות באזל למיפוי ומזעור של הסיכונים התפעוליים ודרישות הוראות חוק SOX למיפוי ומזעור של סיכוני הדיווח. בבסיס שיטת עבודה זו עומדת הנחה הרואה בכל סיכון דווח סוג של סיכון תפעולי . הסקר בוצע בליווי חברת ייעוץ חיצונית מובילה בתחומה.
- פערים שעולים במהלך הסקר מדווחים לועדות ניהול הסיכונים ומ ועברים לטיפול לתוכנית "הפחתת סיכונים" באחריות אגף תו"פ.
- קיימת תשתית חוצת חברה לשיתוף פעולה בין האגפים השונים ומערכת ממוחשבת לניהול תהליכים, סיכונים ואירועי כשל.
- על פי עקרונות באזל II, החברה נדרשת לראשונה לבצע הקצאת הון בגין הסיכונים התפעוליים על פי גישת האינדיקאטור הבסיסי (BIA). על פי גישת האינדיקאטור הבסיסי, חובה להחזיק הון בגין סיכון תפעולי השווה לאחוז קבוע (15%) של הכנסה שנתית גולמית חיובית ממוצעת לשלוש שנים קודמות.

## 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.

### הוראת ניהול בנקאי תקין 308 - קצין ציות

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

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

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

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

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

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

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

### סיכונים שוק

כוללים בעיקר את סיכונים הריבית וסיכונים מטבע ומדד.

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

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

סיכון המטבע נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשערי החליפין של מטבעות שאינם מטבע הדיווח של החברה והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה.

דירקטוריון החברה דן אחת לשנה במדיניות ניהול סיכונים השוק.

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

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

## ניהול סיכונים (המשך)

### טבלת גורמי סיכון

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי בישראל נדרשים לכלול בדוח טבלת גורמי סיכון אשר ידורגו בקטגוריות הבאות על פי השפעתם על עסקי התאגיד הבנקאי: השפעה גדולה, בינונית או קטנה. טבלה זו מתייחסת לסיכונים ברמת קבוצת Cal.

קיים קושי רב בהערכת הסיכונים והשפעתם. בכדי להעריך את השפעתו של סיכון, נדרש להניח הנחות בדבר עוצמת האירוע העתידי ובדבר ההסתברות שאירוע כזה אכן יקרה. על מנת שהערכה כזו תתבצע באופן אמין, היא חייבת להתבצע באמצעות מודלים מתמטיים מתקדמים, שבדרך כלל אינם זמינים בשלב זה עבור קבוצות סיכונים.

הערכת הסיכונים והשפעתם, כפי שתובא בטבלה להלן, הינה איפוא הערכת סובייקטיבית של הנהלת החברה. לצורך הערכה זו הוגדרה השפעתם של הסיכונים כלהלן:

- ההשפעה הוגדרה כגבוהה במידה והתממשות הסיכון עלולה לגרום לפגיעה מהותית בפעילות החברה;
- ההשפעה הוגדרה כבינונית במידה והתממשות הסיכון עלולה לפגוע ביעדיה העסקיים של החברה;
- ההשפעה הוגדרה כקטנה בכל יתר המקרים.

לאור כל האמור לעיל, יש לנקוט משנה זהירות בבחינת גורמי הסיכון והערכת השפעתם, ובעריכת השוואות בעניין זה בין חברות האשראי.

גורם הסיכון	השפעת הסיכון	תיאור הסיכון
<b>1. השפעה כוללת של סיכונים אשראי</b>	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי החברה וברווחיותה כתוצאה מהרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם. החברה מפחיתה את הסיכון באמצעות קביעת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה המתייחסות, בין השאר, לסוגי הלווים, ענפי משק, מגזרי פעילות, בטחונות, בקרות אשראי ועוד.
1.1 סיכון בגין איכות לוויים ובטחונות	קטנה	
1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית	קטנה	
1.3 סיכון בגין ריכוזיות לוויים/קבוצת לוויים	קטנה	
<b>2. השפעה כוללת של סיכונים שוק</b>	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי החברה וברווחיותה הנובע משינויים בפרמטרים כלכליים שונים המשפיעים על ערך נכסי החברה או התחייבויותיה. החשיפה הכוללת לסיכונים שוק אינה חורגת ממגבלות החשיפה שקבע הדירקטוריון ומבוקרת באופן שוטף.
2.1 סיכון ריבית	קטנה	
2.2 סיכון אינפלציה	קטנה	
2.3 סיכון שערי חליפין	קטנה	

## ניהול סיכונים (המשך)

גורם הסיכון	השפעת הסיכון	תיאור הסיכון
<b>3. סיכון נזילות</b>	קטנה	

<p>סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והיעדר תהליכי בידוק ובקרה נאותים. ניסיון העבר מלמד שהתממשות סיכונים תפעוליים חשפה את החברה לנזקים נמוכים. החברה בוחנת באופן שוטף הן את החשיפה לסיכון התפעולי והן את אירועי התממשות, מיישמת בקרות על התהליכים השונים ופועלת להבטחת יכולות השרידות וההתאוששות שלה. החברה פועלת למיפוי וכימות מלאים של כלל הסיכונים התפעוליים.</p>	קטנה	<b>4. סיכון תפעולי</b>
	קטנה	4.1 סיכוני ציות
<p>סיכון להפסד כתוצאה מהיעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. לחברה לא נגרמו בעבר הפסדים מהותיים כתוצאה מסיכון זה, והיא מעריכה כי הבקרות המשפטיות המיושמות על ידה הינן טובות.</p>	קטנה	<b>5. סיכון משפטי</b>
<p>סיכון לפגיעה במצבה העסקי של החברה כתוצאה מפגיעה בדימוי החברה בעקבות פרסומים שונים, נכונים או שגויים, בעיני לקוחותיה, בנקים, משקיעים, גורמי פיקוח ואחרים. החברה פועלת למזעור סיכון זה על ידי פיקוח ובקרה שוטפים על יישום הוראות ונהלים מול לקוחות, ספקים ועובדים.</p>	קטנה	<b>6. סיכון מוניטין</b>
<p>שינויים בחקיקה וכן התפתחויות רגולטוריות שונות מכוחם מוטלות, בין היתר, מגבלות על פעילות החברה, אשר עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות. החברה מעריכה כי המעקב שהיא מנהלת אחר שינויי חקיקה צפויים והיערכותה ליישומם מפחיתה סיכון זה.</p>	בינונית	<b>7. סיכוני חקיקה</b>

**מצב ההצמדה והתקופות לפירעון של הנכסים וההתחייבויות**

ראה ביאור 13 בדוחות הכספיים - נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה ולפי תקופה לפירעון.

## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות

### השווקים העיקריים ודרכי ההפצה שלהם

מגזר ההנפקה

הבנקים שבהסדר מהווים עבור החברה "רצפת גיוס" ללקוחות המזמינים באמצעותם, כרטיסי אשראי בנקאיים. מועדוני הלקוחות מהווים "רצפת גיוס" נוספת, באמצעותם מגייסת החברה לקוחות חוץ בנקאיים.

מגזר הסליקה

פעולות השיווק בתחום זה מופנות לבתי עסק, כאשר דגש מיוחד מושם על בתי עסק להם מספר נקודות מכירה (בדרך כלל רשת מתקשרת עם סולק יחיד עבור כל סניף). שיווק שירותי סליקה לבתי עסק מבוצע באמצעות אנשי מכירות של החברה, אשר נותרים "אנשי קשר" לבית העסק גם לאחר ההתקשרות בהסכם סליקה.

### תנאי התחרות בהן פועל המגזר

פעילות ההנפקה ופעילות הסליקה מהוות שני נדבכים עיקריים ומשלימים בעסקי כרטיסי האשראי. בישראל פועלות כיום שלוש חברות כרטיסי אשראי, שלושתן בבעלות או בשליטת בנקים:

- כאל, בשליטת בנק דיסקונט ובהחזקה של הבנק בינלאומי.
- ישראלכרט, המורכבת מקבוצת חברות פרטיות בבעלות מלאה של בנק הפועלים.
- לאומי קארד, שהינה חברה פרטית בבעלות מלאה של בנק לאומי.

מגזר ההנפקה

בנדבך ההנפקה - מתחרה החברה על ליבו ועל כיסו של הלקוח במטרה שיבצע את חלק הארי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסים שהחברה הנפיקה, תוך הגדלת כמות כרטיסי האשראי המונפקת על ידי החברה, וכך ליהנות מעמלות בגין עסקאות המבוצעות בכרטיס ומריבית בגין העמדת אשראי.

חברות כרטיסי אשראי בארץ פועלות תחת המתגים הבאים:

- כאל: מנפיקה כרטיסי אשראי של "ויזה" וכרטיסי אשראי של "דיינרס" (באמצעות דיינרס, בבלעדיות). כמו כן, מנפיקה החברה כרטיסי אשראי של "מסטרקארד" בהיקפים נמוכים.
- ישראלכרט: מנפיקה כרטיסי אשראי של "ישראלכרט" (בבלעדיות) ו"מסטרקארד". "ישראלכרט" הינו מותג פרטי בבעלותה של ישראלכרט, אשר מנפיקה כרטיסים תחת מותג זה לשימוש בישראל בלבד. למיטב ידיעת החברה, למועד המאזן, פעילותה של ישראלכרט בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי של "ויזה", הינה זניחה; ואילו פעילותה בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי של "מסטרקארד" מהווה את רוב הפעילות תחת מותג זה בישראל. "אמריקן אקספרס" מונפק על ידי חברה אחת של ישראלכרט (בבלעדיות).
- לאומי קארד: מנפיקה כרטיסי אשראי של "ויזה" ו"מסטרקארד".



## מגזרי פעילות והתפתחותם לעומת השנים הקודמות (המשך)

### מגזר הסליקה

בנדבך הסליקה - מתחרה החברה על הרחבת מעגל בתי העסק להם היא מספקת שירותי סליקה ושירותים משלימים , במטרה ליהנות מעמלות בית העסק ומתשלומים בגין שירותים נוספים לבתי העסק.

השחקנים בתחום סליקת כרטיסי האשראי בישראל הינם:

- כאל, הסולקת כרטיסי אשראי של "ויזה", "מסטרקארד" וכרטיסי אשראי של "דיינרס" (באמצעות דיינרס, בבלעדיות).
- ישראלכרט, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ישראלכרט" ( בבלעדיות), "אמריקן אקספרס" ( בבלעדיות), "מסטרקארד" ו"ויזה".
- לאומי קארד, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ויזה" ו"מסטרקארד".

### שיטות עיקריות להתמודדות בתחרות

#### פעילות הנפקה

כיום, התחרות בתחום ההנפקה מתמקדת בהנפקה החוץ בנקאית במטרה להרחיב את הגיוס של לקוחות חדשים והרחבת כמות הלקוחות להם יכולה החברה להציע מוצרי אשראי.

#### גורמי הצלחה

- מערך תפעולי הכולל מערכות מידע טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות.
- הזכות להנפיק כרטיסי אשראי ממותגים מכוח זיכיון מול הארגונים הבינלאומיים.
- שיתוף פעולה עם תאגידים בנקאיים.
- יכולות גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק נרחב.
- התקשרות בהסכמים להקמת מועדונים.
- יכולת להציע ללקוחות מוצרי אשראי נוחים ואטרקטיביים.
- מערך מפותח ואפקטיבי של ניהול סיכונים להם חשופה החברה.
- היכולת של החברה ללוות כספים מגופים פיננסיים בתנאים נוחים.

**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.

**ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
88	32	120
(62)	62	-
<b>26</b>	<b>94</b>	<b>120</b>
-	23	23
-	-	-
<b>26</b>	<b>117</b>	<b>143</b>
-	13	13
3	18	21
1	26	27
-	15	15
11	33	44
<b>15</b>	<b>105</b>	<b>120</b>
11	12	23
3	4	7
8	8	16
60.7%	20.4%	29.0%
60	347	407
59	347	406
217	132	349

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח

מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון(1)

יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
115	25	90
-	80	(80)
<u>115</u>	<u>105</u>	<u>10</u>
13	12	1
-	-	-
<u>128</u>	<u>117</u>	<u>11</u>
8	8	-
20	16	4
24	24	-
16	16	-
42	39	3
<u>110</u>	<u>103</u>	<u>7</u>
<u>18</u>	<u>14</u>	<u>4</u>
5	4	1
13	10	3
27.3%	28.5%	23.9%
245	223	22
220	198	22
200	64	136

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות

מסופקים

הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון(1)

יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
106	22	84
-	75	(75)
<u>106</u>	<u>97</u>	<u>9</u>
6	4	2
-	-	-
<u>112</u>	<u>101</u>	<u>11</u>
2	2	-
18	14	4
28	28	-
17	17	-
37	34	3
<u>102</u>	<u>95</u>	<u>7</u>
<u>10</u>	<u>6</u>	<u>4</u>
3	2	1
7	4	3
114	110	4
76	1	75

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

יתרה ממוצעת של נכסים

יתרה ממוצעת של התחייבויות

## התפתחויות במגזרי פעילות

לקבוצה שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר הנפקה ומגזר סליקה.

### מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

- החברה מנפיקה ללקוחותיה כרטיסי אשראי. הנפקת כרטיסי האשראי ללקוח נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס. מנפיק הינו תאגיד החבר בארגון הבינלאומי, מעניק הזיכיון ביחס למותג כרטיסי האשראי. את כרטיסי האשראי המונפקים על ידי החברה ניתן לחלק לשתי קבוצות עיקריות:
  - כרטיסים המונפקים ללקוחות בנקים שבהסדר. החברה התקשרה בהסדרים עם מספר בנקים ולפיהם תנפיק, במשותף עם הבנק, כרטיסי אשראי ללקוחות אותם בנקים. בכרטיסים אלה מנפיקה ומתפעלת החברה את כרטיסי האשראי שהונפקו כאמור, והבנקים הם שמעמידים אשראי ללקוח והנושאים בסיכון האשראי הכרוך בכרטיסים. החברה נושאת בתפעול הכרטיסים ובעלות נזקי זיוף וגניבה.
  - כרטיסי אשראי המונפקים על ידי החברה שלא במשותף עם הבנקים. בכרטיסים כאמור מנפיקה החברה כרטיס אשראי ללקוח בהנפקה ישירה (בין באמצעות מועדון לקוחות ובין ללא חברות במועדון כלשהו), והיא אשר מעמידה את האשראי ללקוח ונושאת בסיכון הכולל הנובע מהפעילות המתבצעת בכרטיס.
- החברה, בתפקידה כמנפיק, מאשרת לסולקים עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיסי האשראי של הלקוח ואשר מועברות על ידי בתי העסק אל הסולקים השונים. לאחר ביצוע הסליקה מעבירה החברה, כמנפיק, את תמורת העסקה לסולק (בניכוי עמלה צולבת), וגובה את תמורת העסקה מחשבון הלקוח. בגין השימוש בכרטיסי האשראי רשאי המנפיק לגבות מהלקוח עמלות שונות.
- במסגרת הרחבת סל המוצרים שמציעה החברה ללקוחותיה, מעמידה החברה ללקוחותיה מחזיקי כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים (באמצעות חברה בת), הלוואות לשימושים שונים, ומעמידה לרשותם תוכניות אשראי מגוונות ופריסות תשלומים בקשר עם עסקאות שהם מבצעים באמצעות כרטיסי האשראי שבידם, כגון, עסקאות קרדיט, חיובים נדחים, פריסת התשלום החודשי לפני ואחרי מועד החיוב, משיכת מזומן בתשלומים וכיו"ב.
- החל משנת 2005 מציעה החברה ללקוחותיה כרטיס אשראי מתגלגל תחת המותג "אקטיב". בכרטיס מסוג אקטיב מקבל הלקוח לביתו פירוט של העסקאות שביצע בחודש הקודם, ואת פרטי החיובים בגינם. על הלקוח להודיע לחברה את הסכום בו הוא מבקש להיות מחויב במועד החיוב הקרוב. אם הלקוח אינו מודיע לחברה מה גובה הסכום בו ירצה להיות מחויב, יחויב חשבונו בסכום מינימלי, כפי שנקבע בחוזה כרטיס האשראי ואילו יתרת סכום החיוב החודשי תצטרף לסך התשלומים בהם יחויב הלקוח בחודש העוקב, והנושאים ריבית.

### מגזר סליקת כרטיסי אשראי

- הסולק הינו תאגיד החבר בארגון הבינלאומי מעניק הזיכיון ביחס למותג כרטיסי האשראי, ועל פי רוב הוא גם גוף פיננסי. הסולק קשור בהסכמים עם בתי עסק שונים, אשר לפיהם מבצע הסולק סליקה של שוברי עסקאות כרטיסי אשראי בבית העסק. כאמור, החברה, כסולקת, מחויבת לזכות בתי עסק בגין עסקאות שאושרו על ידה ונבדקו מול המנפיק. התחייבות זו, המותנית בעמידת בית העסק בנהלי התפעול הקבועים בהסכם ביניהם, הינה ליבת פעילות הסליקה. עבור שירותי הסליקה גובה הסולק מבית העסק עמלה (להלן: "עמלת בית עסק").

## התפתחויות במגזרי פעילות (המשך)

- החברה וחברה קשורה עוסקות במתן שירות ניכיון לבתי עסק. הניכיון הינו כנגד שוברי עסקאות תשלומים ועסקאות רגילות, קרי זיכוי בית העסק בתשלום מ יידי אחד בניכוי עמלת ניכיון מוסכמת. החברות מציעות לבתי עסק הקשורים עימן בהסכמי סליקה מגוון של תוכניות להקדמת מועד הזיכוי הרגיל, וזאת בתמורה לתשלום עמלות בגין הקדמת התשלום על ידן. כמו כן מציעה החברה לחלק מבתי העסק עימם היא קשורה מקדמה על חשבון יתרות הזיכויים העתידיים שהם צפויים לקבל בגין שוברי עסקאות רגילות.

### התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם בסך 8 מיליון ש"ח בשנת 2008 לעומת סך של 3 מיליון ש"ח בשנת 2007, עלייה בשיעור של 170%. הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם ב-8 מיליון ש"ח בשנת 2008 לעומת סך של 10 מיליון ש"ח בשנת 2007, ירידה בשיעור של 20%.

## פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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

דיינרס מימון הנה חברה בת בבעלות מלאה של דיינרס. דיינרס מימון הוקמה בשנת 2005 והחל מחודש יוני 2006 היא עוסקת במימון האשראי של דיינרס. בשל אופיה זה של דיינרס מימון, היא קיבלה אישור של שלטונות מע "מ כ"מוסד כספי" לצורכי חוק מס ערך מוסף (תשל"ו-1975).

**סך כל הנכסים** ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב-223 מיליון ש"ח, לעומת סך של 119 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, עלייה בשיעור של 87%.

**סך כל ההון העצמי** הסתכם ביום 31 בדצמבר 2008 ב-3 מיליון ש"ח, לעומת גירעון בהון בסך של 0.6 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשנת 2008 ב-20 מיליון ש"ח, לעומת סך של 10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 111%.

**הרווח הנקי** הסתכם בשנת 2008 ב-3.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של פי 15.

## פרטים בדבר עסקים עם צדדים קשורים

ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים.

## נח אדם

החברה מקבלת שירותים מחברת האם בתמורה לתשלום דמי ניהול.

## ביקורת פנימית

המבקר הפנימי של החברה הינו מר שלמה פיטשון המכהן בתפקידו החל מחודש מרס 2008.

מר פיטשון הינו כלכלן ורו"ח מוסמך, בעל ניסיון של למעלה מ-30 שנה בביקורת פנים. מר פיטשון משמש כמבקר הפנימי במעמד של סמנכ"ל בכיר בחברה בעלת שליטה, בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

המבקר הפנימי ועובדי הביקורת הפני מית עומדים בכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית) סעיף מס' 8, ואינם ממלאים תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.

בתאריך 14 בפברואר 2008 אישרה ועדת הדירקטוריון לביקורת את מינויו של מר שלמה פיטשון למבקר הפנימי של החברה. ההחלטה אושרה ע"י הדירקטוריון באותו יום.

### זהות הממונה על המבקר הפנימי

יו"ר הדירקטוריון הוא הממונה הארגוני של המבקר הפנימי.

### תוכנית הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתוכנית עבודה שנתית, הנגזרת מתוכנית עבודה רב שנתית. (תוכנית העבודה הרב שנתית נערכת לתקופה של 3 שנים מעבר לשנה השוטפת).

תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית (להלן: תוכנית העבודה) נערכות בהתאם לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 ע"פ כללי הבנקאות (ביקורת פנימית) התשנ"ג-1993 ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין.

תוכנית העבודה מוגשת לוועדת הדירקטוריון לביקורת והעתקים ממנה נשלחים להנהלת החברה ולרואי החשבון ה מבקרים. ועדת הדירקטוריון לביקורת ממליצה בפני יושב ראש הדירקטוריון לאשר את תוכניות העבודה.

במקרה של צורך בשינוי מהותי בתוכנית העבודה במהלך השנה מובא הנושא לדיון ואישור ועדת הדירקטוריון לביקורת.

בשנת 2008 הוכנה לאחר מינויו של שלמה פיטשון למבקר הפנימי של החברה תכנית עבודה למחצית השנה השנייה של 2008.

התכנית אושרה בוועדת הדירקטוריון לביקורת בתאריך 1 באפריל 2008, ובתאריך 13 במאי 2008 אושרה תכנית העבודה בדירקטוריון.

### היקף העסקה

התפעול והחשבות של החברה נעשים באמצעות חברת האם כאל שמר שלמה פיטשון הוא המבקר הפנימי שלה.

במסגרת הביקורות שנערכו בחברת כאל נבדקים גם נושאים המתייחסים לחברה.

התשומות לביקורת הפנימית בחברה האם בשנת 2008 היו בהיקף של 9.9 משרות, כולל הביקורת לחברה.

## ביקורת פנימית (המשך)

### עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים, בהתאם לסעיף 14 ה' לפקודת הבנקאות, ובהתאם להוראת המפקח על הבנקים והנחיותיו.

לדעת ועדת הדירקטוריון לביקורת והדירקטוריון, המבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים ובהוראות שצוינו לעיל.

### גישה למידע

למבקר הפנימי הומצאו כל המסמכים והמידע הנדרש לעריכת הביקורת וניתנה לו גישה למידע. כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית ניתנה למבקר הפנימי גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות מידע של החברה לרבות נתונים כספיים.

### דין וחשבון המבקר הפנימי

המבקר הפנימי מגיש בכתב כל דוח ביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הדירקטוריון לביקורת, למנכ"ל ולרואי החשבון המבקרים.

בנוסף נידונים בוועדת הדירקטוריון לביקורת בתאום בין יו"ר ועדת הדירקטוריון לביקורת והמבקר הפנימי דוחות ביקורת שנערכו בחברה כאל שיש בהם התייחסות גם לחברה.

בשנת 2008 הועברו לעיונו של יו"ר ועדת דירקטוריון של החברה 7 דוחות ביקורת שנערכו בחברה כאל, ושיש להם נגיעה לחברה.

בתאום עמו נדונו 2 דוחות בוועדת הדירקטוריון לביקורת של החברה.

בנוסף הופצו 4 דוחות ביקורת שיוחדו לפעילויות החברה.

### הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון וועדת הדירקטוריון לביקורת, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית העבודה סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

### תגמול

המבקר הפנימי אינו מקבל תגמול אישי מהחברה.



## דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, נדרשת החברה לקבוע מספר מזערי של דירקטורים במועד הדיווח, שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ומכהנים בדירקטוריון ובוועדות דירקטוריון אחרות המוסמכות לדון בדוחות הכספיים.

בחברה הוחלט כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ו בוועדת מאזן לא יפחת משני דירקטורים ובוועדת הביקורת לא יפחת מדירקטור אחד.

להלן פרטים אודות הדירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית והרקע המקצועי וההשכלה לפיהם יש לראותם כבעלי מיומנות כזו.

### אורי פלח

השכלה: תואר במינהל עסקים ומוסמך במנהל עסקים.  
כיהן כמשנה למנכ"ל הרבוע הכחול. כמו כן, מכהן כדירקטור בחברות שונות.

### ישעיהו פרי

בוגר כלכלה.  
מכהן כדירקטור בחברות שונות.  
בחברה מכהן כחבר ועדת הביקורת.

### עמוס עמירן

בוגר תכנית לקידום מנהלים, המסלול המורחב בניהול כללי.  
כיהן בעבר כסמנכ"ל ומשנה למנכ"ל בחברת ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקארד בע"מ).  
מכהן כיום כדירקטור בחברת ריס ייעוץ ופיתוח עסקי בע"מ.  
בחברה מכהן כיו"ר ועדת ביקורת.

## דירקטוריון החברה

<p>יו"ר הדירקטוריון. מנכ"ל חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. יו"ר דירקטוריון בחברות : כאל (מימון) בע"מ, יציל פיננסים בע"מ וכאל (נכסים) בע"מ. השכלה: תואר בהנדסת תעשייה וניהול ומוסמך במנהל עסקים.</p>	<p><b>בעז צ'צ'יק</b></p>
<p>דירקטור. מנכ"ל אגוד לשכות המסחר. דירקטור בחברות : זקו שילובים, שלמה ביטוח, פאלאס תעשיות בע"מ ומיין רום. השכלה: בוגר המכללה לביטחון לאומי ומוסמך למדעי החברה.</p>	<p><b>יחזקאל זסקל</b></p>
<p>דירקטור (דח"צ). יו"ר ועדת ביקורת דיינרס קלוב ישראל בע"מ. דירקטור בחברות: ריס ייעוץ ופיתוח עסקי בע"מ, ובחברת משקי הקיבוצים סוכנות לביטוח בע"מ. השכלה: בוגר תכנית לקידום מנהלים, המסלול המורחב בניהול כללי.</p>	<p><b>עמוס עמירן</b></p>
<p>דירקטור. כיהן כמנהל למנכ"ל הריבוע הכחול. דירקטור בחברות: רשת הריבוע הכחול (היפר היפר) בע"מ, גלקסי סחר בינלאומי (1991) בע"מ, שפע מהדרין בע"מ, גמזא סחר בע"מ, ערוצים פרסום 1995 בע"מ, עיצובים בריבוע הכחול (אחזקות) 1997 בע"מ, רשת הרבוע הכחול תקשורת בע"מ, פארם הרבוע הכחול בע"מ, שמטה יר"פ 2000 בע"מ, המחסן המרכזי כפר השעשועים בע"מ, ששת רשת חנויות לכלי בית בע"מ, הכל בדולר בע"מ, מועדון לקוחות רבוע כחול - דור אלון שותפות רשומה, רדיו ללא הפסקה בע"מ, ורדינון טקסטיל בע"מ, נעמן פורצלן בע"מ, מגה נופש ישיר בע"מ. השכלה: תואר במינהל עסקים ומוסמך במנהל עסקים.</p>	<p><b>אורי פלח</b></p>
<p>דירקטור. סמנכ"ל טכנולוגיות עסקיות בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. דירקטורית בכאל (נכסים) בע"מ. השכלה: תואר במנהל עסקים.</p>	<p><b>רונית רובין</b></p>
<p>דירקטור. סמנכ"ל שירות בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ. השכלה: תואר בלוגיסטיקה ומוסמך במנהל עסקים.</p>	<p><b>אלישע קרא</b></p>
<p>דירקטור (דח"צ). יו"ר מכון המחקר מיגל וחבר ועד הנהלה של מכללת תל חי. דירקטור בחברות: אלון אנרגיה בישראל, דור אלון אנרגיה בישראל, אלון ארה"ב, אלון תפעול, מקפת החדשה קרן פנסיה, תמרניד. השכלה: תואר בכלכלה.</p>	<p><b>ישעיהו פרי</b></p>

## ישיבות דירקטוריון

בשנת 2008 התקיימו 7 ישיבות דירקטוריון. כן התקיימו 6 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

## 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 השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

11 במרס 2009



אלישע קרא  
חבר דירקטוריון



בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר 2008

מאזן מאוחד - מידע רב תקופתי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
-	1	1	1
-	98	237	365
31	67	90	121
31	161	328	487
-	47	115	210
-	-	1	-
-	74	155	195
-	2	6	15
-	123	277	420
31	38	51	67
31	161	328	487

**נכסים:**

פיקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים אחרים

**סך כל הנכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות**

**הון עצמי**

**סך כל ההתחייבויות וההון**

**זוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב תקופתי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2005	2006	2007	2008	
90	106	115	<b>120</b>	<b>הכנסות</b>
5	6	13	<b>23</b>	מעסקאות בכרטיסי אשראי
95	112	128	<b>143</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
-	2	8	<b>13</b>	<b>הוצאות</b>
40	18	20	<b>21</b>	הפרשה לחובות מסופקים תפעול
29	28	24	<b>27</b>	מכירה ושיווק
5	*-	*-	<b>*-</b>	הנהלה וכלליות
16	17	16	<b>15</b>	תשלומים לבנקים
-	37	42	<b>44</b>	דמי ניהול
90	102	110	<b>120</b>	
5	10	18	<b>23</b>	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
2	3	5	<b>7</b>	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
3	7	13	<b>16</b>	<b>רווח נקי</b>
				<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b>
305	707	1,239	<b>1,657</b>	<b>רווח בסיסי:</b>
				רווח נקי מפעולות רגילות
10,000	10,000	10,000	<b>10,000</b>	הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008		
שעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה שנתית ממוצעת
<b>באחוזים</b>		
7%	29	419
-	-	1
7%	29	420
-	-	(184)
(4%)	(6)	(158)
(2%)	(6)	(342)
	23	
7%	29	420
7%	29	420
2%	(6)	342
2%	(6)	342
	23	
	23	
	(13)	
	10	
		420
		6
		(16)
		410
		(342)
		(10)
		(352)
		58
		58

**מטבע ישראלי לא צמוד**

נכסים  
חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי  
פיקדונות בבנקים  
סך הכל

התחייבויות  
זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי  
אשראי מחברה אם  
סך הכל

**פער הריבית**

**סך כל:**

הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון  
סה"כ נכסים

ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון  
סה"כ התחייבויות  
פער הריבית

**רווח מפעילות מימון לפני הפשה**

**לחובות מסופקים**

**הפרשה לחובות מסופקים**

**(לרבות הפרשה כללית)**

רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה  
לחובות מסופקים

**סך כל:**

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

**סך כל:**

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

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

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

### גילוי על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

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

### גילוי בדבר חשיפה למוסדות פיננסיים זרים

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

מאזן מאוחד - מידע רב רבעוני

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2007				2008				שנה רבעון	
1	2	3	4	1	2	3	4		
1	2	1	1	1	*-	1	1	<b>נכסים:</b>	
135	173	202	237	268	308	345	365	פיקדונות בבנקים	
66	76	88	90	95	102	115	121	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
202	251	291	328	364	410	461	487	נכסים אחרים	
								<b>סך כל הנכסים</b>	
67	87	103	115	130	154	184	210	<b>התחייבויות:</b>	
-	-	-	1	-	*-	-	-	אשראי מחברת אם	
93	115	132	155	173	191	203	195	אשראי מתאגידים בנקאיים	
1	4	6	6	7	9	11	15	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
161	206	241	277	310	354	398	420	התחייבויות אחרות	
41	45	50	51	54	56	63	67	<b>סך כל ההתחייבויות</b>	
202	251	291	328	364	410	461	487	<b>הון עצמי</b>	
								<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>	

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.



**דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב רבעוני**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

	2007				2008				שנה רבעון
	1	2	3	4	1	2	3	4	
<b>הכנסות</b>									
מעסקאות בכרטיסי אשראי	29	28	29	29	28	29	33	30	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות	3	4	4	2	4	5	6	8	
	<u>32</u>	<u>32</u>	<u>33</u>	<u>31</u>	<u>32</u>	<u>34</u>	<u>39</u>	<u>38</u>	
<b>הוצאות</b>									
הפרשה לחובות מסופקים תפעול	2	2	2	2	2	2	4	5	
מכירה ושיווק	5	5	5	5	6	6	4	5	
הנהלה וכלליות	6	4	5	9	5	9	5	8	
תשלומים לבנקים	*-	*-	*-	*-	*-	*-	*-	*-	
דמי ניהול	4	4	4	4	4	4	4	3	
	<u>11</u>	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>10</u>	<u>12</u>	<u>11</u>	
	<u>28</u>	<u>25</u>	<u>26</u>	<u>31</u>	<u>28</u>	<u>31</u>	<u>29</u>	<u>32</u>	
<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>	4	7	7	*-	4	3	10	6	
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	1	2	2	*-	1	1	3	2	
<b>רווח נקי</b>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>*-</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	
<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b>									
<b>רווח בסיסי:</b>									
רווח נקי מפעולות רגילות	304.9	437.8	481.2	15.5	295.6	173.4	741.7	446.4	
הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	

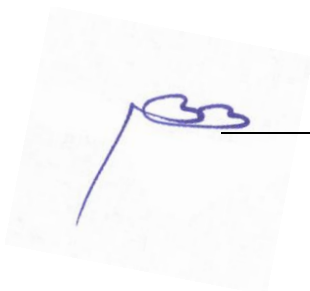
\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**הצהרה (Certification)**

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו; וכן
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון


11 במרס 2009

## הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים של ה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדו חות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו; וכן
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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 המבק, ר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

  
שואל מזרחי  
חשבונאי ראשי

11 במרס 2009


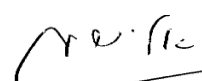

### דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון והנהלה של כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך, גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידי והתקשורת אפקטיביים, ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organization of the Treadway (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2008, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה (משרד רואי חשבון סומך חייקין), כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד 71 אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008.

		
שאל מזרחי חשבונאי ראשי	אלישע קרא חבר הדירקטוריון	בעז צ'צ'יק יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 במרס 2009.

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן: "החברה") על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע כדי להשיג מידה סבירה של בטחון בדבר שאלת קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון לקיום של חולשה מהותית, בדיקה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כי הם נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית של חברה על דיווח כספי הינה תהליך המתוכנן כדי לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית של חברה על דיווח כספי כוללת את המדיניות והנהלים אשר:

- (1) שייכים לשמירת רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה;
- (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטורים שלה;
- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה לא מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עלולה שלא למנוע או שלא לגלות חגגה מוטעית. כמו כן, ההשלכות של הערכת אפקטיביות כלשהי על תקופות עתידיות נתונות לסיכון שבקורות עלולות להפוך לבלתי מתאימות בגלל שינויים בתנאים, או שרמת הציות למדיניות או לנהלים עלולה להידרדר.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית של דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישוםם בביקורת של תאגידי בנקאיים נקבע לפי ההנחיות של המפקח על הבנקים, את המאזנים המצורפים של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, והדוח שלנו מיום 11 במרס 2009 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל.

סומך חייקין  
רואי חשבון

11 במרס 2009

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ**

ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן - החברה) ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וחברה מאוחדת שלה (להלן - המאוחד) המפורטים להלן:

- מאזנים ליום 31 בדצמבר 2008 וליום 31 בדצמבר 2007.
- דוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

## דיוורס קלוב ישראל בע"מ

דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדחות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 ותקני ביקורת שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים, מספקים בסיס נאות לדחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה והמאוחד - ליום 31 בדצמבר 2008 וליום 31 בדצמבר 2007 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה והמאוחד - לכל אחת משלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board (ארה"ב)), כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), והדוח שלנו מיום 11 במרס 2009, כלל חוות דעת בלתי מסויגת לגבי קיום בקרה פנימית אפקטיבית בחברה.

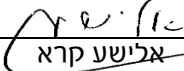
סומך חייקין  
רואי חשבון

11 במרס 2009

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד			
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008		
				<b>ביאור</b>	
					<b>נכסים:</b>
1	1	1	1	3	פקדונות בבנקים
122	151	237	365	4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(1)	3	-	-	6	השקעות בחברות מוחזקות
202	321	90	121	7	נכסים אחרים
<b>324</b>	<b>476</b>	<b>328</b>	<b>487</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
					<b>התחייבויות:</b>
115	210	115	210		אשראי מחברת אם
1	-	1	-	8	אשראי מתאגידים בנקאיים
155	195	155	195	9	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2	4	6	15	10	התחייבויות אחרות
<b>273</b>	<b>409</b>	<b>277</b>	<b>420</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
51	67	51	67	11	<b>הון עצמי</b>
<b>324</b>	<b>476</b>	<b>328</b>	<b>487</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

  
שאול מזרחי  
חשבונאי ראשי

  
אלישע קרא  
חבר הדירקטוריון

  
בעז צ'צ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 במרס 2009.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			ביאור	
2006	2007	2008	2006	2007	2008		
106	114	<b>117</b>	106	115	<b>120</b>	17	<b>הכנסות</b>
6	5	<b>7</b>	6	13	<b>23</b>	18	מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
<u>112</u>	<u>119</u>	<u><b>124</b></u>	<u>112</u>	<u>128</u>	<u><b>143</b></u>		
-	-	-	2	8	<b>13</b>	5	<b>הוצאות</b>
18	21	<b>21</b>	18	20	<b>21</b>	19	הפרשה לחובות מסופקים תפעול
28	24	<b>27</b>	28	24	<b>27</b>	20	מכירה ושייווק הנהלה וכלליות
*-	*-	*-	*-	*-	*-		תשלומים לבנקים דמי ניהול
17	16	<b>15</b>	17	16	<b>15</b>		
37	41	<b>43</b>	37	42	<b>44</b>		
<u>100</u>	<u>102</u>	<u><b>106</b></u>	<u>102</u>	<u>110</u>	<u><b>120</b></u>		
12	17	<b>18</b>	10	18	<b>23</b>		<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
4	4	<b>5</b>	3	5	<b>7</b>	21	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
8	13	<b>13</b>	7	13	<b>16</b>		<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
(1)	*-	<b>3</b>	-	-	-		חלק החברה ברווחים (בהפסדים) מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות
<u>7</u>	<u>13</u>	<u><b>16</b></u>	<u>7</u>	<u>13</u>	<u><b>16</b></u>		<b>רווח נקי</b>
707	1,239	<b>1,657</b>	707	1,239	<b>1,657</b>		<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b> <b>רווח בסיסי:</b> רווח נקי מפעולות רגילות
10,000	10,000	<b>10,000</b>	10,000	10,000	<b>10,000</b>		הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח)

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**דוח על השינויים בהון העצמי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הון מניות	עודפים	סה"כ	
24	7	31	יתרה ליום 1 בינואר 2006
-	7	7	רווח נקי בשנת החשבון
<b>24</b>	<b>14</b>	<b>38</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
-	13	13	רווח נקי בשנת החשבון
24	27	51	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
-	16	16	רווח נקי בשנת החשבון
<b>24</b>	<b>43</b>	<b>67</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד			
2006	2007	2008	2006	2007	2008	
7	13	16	7	13	16	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח נקי לשנה
1	-	(3)	-	-	-	חלק החברה ברווחים (הפסדים) בלתי מחולקים של חברות מוחזקות מסים נדחים נטו
-	-	-	-	(3)	(3)	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	2	8	13	נכסים אחרים
(32)	(53)	(119)	16	15	(28)	התחייבויות אחרות
2	28	96	2	33	103	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(22)	(12)	(10)	27	66	101	<b>תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים</b> מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק עליה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
-	-	-	(48)	(75)	(111)	מזומנים נטו מפעילות בנכסים
(51)	(70)	(29)	(52)	(73)	(30)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות</b> אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(51)	(70)	(29)	(100)	(148)	(141)	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות
-	1	(1)	-	1	-	<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</b>
74	81	40	74	81	40	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>
74	82	39	74	82	40	
1	-	-	1	-	-	
-	1	1	-	1	1	
1	1	1	1	1	1	

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 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 פיננסיים 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.** בשנת 1992 נחתם הסכם בין החברה לכ.א.ל, לפיו הוענקה לכ.א.ל, החל משנת 1993, זכות שימוש בלעדית בתפעול ובהפצת כרטיסי דיינרס השונים. בהתאם להסכם נוסף החל משנת 1998 ההכנסות מתפעול כרטיסי דיינרס, מועברות במלואן לחברה. החברה משלמת לכאל עבור מלוא השרותים בהם היא נושאת.
- ד.** החל מהרבעון השלישי של שנת 2006 מאחדת החברה את דוחותיה הכספיים של חברת דיינרס (מימון) בע"מ. דיינרס (מימון) בע"מ הינה מוסד כספי ועוסקת במתן אשראי ללקוחות מחזיקי כרטיסי אשראי של דיינרס.
- ה.** היתרות של בעלי כרטיס בגין עסקאות מועדון YOU מוצגות במאזן החברה כחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והיתרות של בתי העסק בגין העסקאות האמורות מוצגות במאזן החברה כזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי. ההתחשבות בגין יתר העסקאות, שאינן עסקאות מועדון YOU, מוצגות כח"ז מול החברה האם.
- ו.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי החשבון ובהתאם לתקנים של המוסד לתקינה בחשבונאות.

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. הגדרות**

- בדוחות כספיים אלה -
- החברה** - דיינרס קלוב ישראל בע"מ.
- הקבוצה** - דיינרס (קלוב) ישראל בע"מ והחברה המאוחדת שלה - דיינרס (מימון) בע"מ.
- חברות מאוחדות** - חברות שדוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות** - חברות, למעט חברות מאוחדות, שהשקעת התאגיד בהן כ לולה בדוחות התאגיד על בסיס השווי המאזני.
- חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות.
- סכום מדווח** - סכום מותאם ל יום 31 בדצמבר 2003 בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד זה, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד זה.
- דיווח כספי נומינלי** - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בגילוי דעת מס' 29 של לשכת רואי-חשבון בישראל.
- בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (4) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- בעלי שליטה** - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים**

1. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
2. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
3. מאזנים:
  - א) שווין המאזני של השקעות בחברות המוחזקות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים המדווחים של חברות אלו.
  - ב) פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
  - ג) פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
4. דוחות רווח והפסד:
  - א) חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות וחלקם של זכויות בעלי מניות החיצוניים בתוצאות של החברות המאוחזדות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים המדווחים של חברות אלו.
  - ב) הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
  - ג) יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
5. נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנים בביאור 23.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ג. מטבע חוץ והצמדה**

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהם לפי שער החליפין במועד העסקה. הפרשי השער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, או הנובעים מדיווח פריטים כספיים של החברה לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, יזקפו לדוח רווח והפסד.

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים לו ונכסים והתחייבויות הצמודים למדד כלולים בדוחות הכספיים כדלהלן:

אלו במטבע חוץ - לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל לתאריך הדוחות.  
אלו הצמודים למדד - לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגביהם.

נתונים לגבי השינויים במדד המחירים לצרכן ושערי החליפין:

שער השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב באחוזים	שער החליפין של הדולר של ארה"ב בש"ח	שער השינוי במדד באחוזים	מדד המחירים לצרכן בנקודות
--	---	-------------------------------	---------------------------------

לשנה שנסתיימה ביום:

<b>31 בדצמבר 2008</b>	<b>3.8</b>	<b>3.802</b>	<b>125.5</b>
31 בדצמבר 2007	3.4	3.846	120.9
	(1.1)		
	(9.0)		

**ד. איחוד הדוחות הכספיים**

1. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות בהן מתקיימת שליטה של החברה.

2. יתרות ועסקאות הדדיות שבין החברות, שדוחותיהן אוחדו, מבוטלות בדוחות הכספיים המאוחדים.

3. לצורך האיחוד הובאו בחשבון הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, לאחר תיאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות אחידים הנקטים בידי הקבוצה.

**ה. שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

**ו. פקדונות בבנקים**

פקדונות בבנקים כוללים פקדונות לזמן קצר ויתרות בחשבונות עובר ושב בבנקים, שהתקופה עד למועד פדיונם, בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על שלושה חודשים.

**ז. סילוק ההתחייבויות**

החברה מיישמת את הוראות תקן אמריקאי FAS140 לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם הוא מקבל הנכס. החברה גורעת התחייבות לבתי עסק בעת הפרעון המוקדם של החובות כלפי בית העסק ושחרור מהמחויבות כלפי בית העסק.

**ח. השקעות בחברות מוחזקות**

ההשקעות במניות של חברות מוחזקות בחברה מוצגות על בסיס השווי המאזני בהתאם לדוחות הכספיים של החברות המוחזקות לתאריך המאזן.

**ט. הפרשה לחובות מסופקים**

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הבטחונות שנתקבלו מהם והניסיון שנצבר. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה וחברות מאוחדות על פי החלטת ההנהלה. כמו-כן נכללה בדוח הכספי הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי לחובות מסופקים, בקביעת ההפרשה החברה התבססה על ניסיון העבר ובחלוקה לקטגוריות מוצרי האשראי השונים.

**י. הפרשה לנזקים**

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות בגין נזקי זיוף וגניבה שנערכות בעת גילוי חשד לשימוש לרעה בכרטיס אשראי. שיעור ההפרשה נעשה על בסיס ניסיון העבר בנוגע לשיעורי הנזק בפועל.

**יא. חייבים/זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

במועד ביצוע העסקה נוצרים לחברת כרטיסי אשראי הסולקת את העסקה, נכס בגין חוב של מנפיק הכרטיס או מחזיק הכרטיס ובמקביל התחייבות לבית העסק. כמו כן, לחברת כרטיסי אשראי כמנפיקה, נוצר נכס בגין חוב של מחזיק הכרטיס או של הבנק המנפיק ובמקביל התחייבות כלפי חברת כרטיסי אשראי הסולקת.

**יב. הפרשה למבצעי מתנות**

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה למבצעי מתנות (נקודות) למחזיקי כרטיסים. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה ההנהלה על הניסיון שנצבר בעבר ואומדן לגבי שיעורי המימוש בעתיד ועל העלות החזויה כפי שמתעדכנת מעת לעת בהתאם לתקנונים.

**יג. הוצאות פרסום**

הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

**יד. התחייבויות תלויות**

הטיפול החשבונאי בתביעות משפטיות תלויות נעשה בהתאם להוראות התקן האמריקאי SFAS-5: Accounting for Contingencies והוראות הנלוות אליו ובהתאם להנחיות והבהרות הפיקוח על הבנקים. בהערכת התביעות המשפטיות התלויות מתבססות הנהלת החברה והנהלות חברות הבת על חוות דעת יועצי הון המספטיים, אשר קובעות את ההסתברות להתממשות החשיפה לסיכון בתביעות תלויות. התביעות סווגו בהתאם לתחומי ההסתברות להתממשות החשיפות לסיכון, כמפורט להלן:

- 1) צפוי (Probable) - ההסתברות מעל ל-70%
- 2) אפשרי (Reasonably Possible) - ההסתברות מעל ל-20% וקטנה או שווה ל-70%.
- 3) קלוש (Remote) - ההסתברות קטנה או שווה ל-20%.

בהתאם להוראה, רק במקרים נדירים רשאי תאגיד בנקאי לקבוע בדוחות הכספיים שלא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ותביעה שאושרה כייצוגית, וכן בארבעה דוחות כספיים (כולל דוח שנתי אחד) שיפורסמו לאחר שתוגש תביעה עם בקשה להכיר בה כייצוגית, כאשר במנין תקופה זו לא תיכלל תקופה שבה עוכבו ההליכים לפי החלטה של בית המשפט. החברה תארה הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד החברה וחברות הקבוצה. לענין זה קבעה החברה כי בדרך כלל, יתואר הליך משפטי שהסכום הנתבע בו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה אם לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון, על 1% מההון העצמי אם סבירות התממשות הסיכון הינה אפס רית או קלושה. הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, בהתאם להערכות הנהלת החברה והחברות המאוחדות שלו, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים שלהן.

**טו. הכרה בהכנסות**

הכנסות מעמלת סליקה והנפקה נרשמות על בסיס מצטבר, בעת קליטת העסקה בחברה (בעיקר בסמוך לקבלת הנתונים משב"א). בעסקות תשלומים, הממומנות ע"י בית העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומו כרות לפי שיטת הריבית. עמלה צולבת מקוזזת ומוצגת כעמלת סליקה נטו.

**טז. קיזוז מכשירים פיננסיים**

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מוצגים במאזן בסכום נטו רק כאשר קיימת לחברה זכות חוקית ניתנת לאכיפה לקיזוז וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או למש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בזמנית.

**יז. רווח למניה**

הרווח למניה חושב בהתאם לתקן חשבונאות מספר 21 "רווח למניה" של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. רווח למניה מחושב ע"י חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

**יח. דוח תזרימי מזומנים**

בדוחות אלו הוצגו נטו תזרימי מזומנים הנובעים מפעילות המתייחסת הן לנכסים והן להתחייבויות.

**יט. מיסים על ההכנסה**

החברות בקבוצה מבצעות ייחוס מיסים בשל הפרשים זמניים (Temporary Difference). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בספרים. המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבים לפי שיעורי המס בעת ניצול המיסים הנדחים או בעת מימוש הטבות המס בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן. בחישוב המיסים הנדחים לא הובאו בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש השקעה בחברה מוחזקת, וזאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעה זו ולא לממש. החברה מקזזת נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה, לקיזוז נכסים והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה החייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה.

יישום לראשונה של תקני חשבונאות

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

בחודש דצמבר 2007 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 ישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלי ם ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

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

לאחרונה הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחדשת של הכללים שיחולו על תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים.
- בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, ייושמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידי בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.
- בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.

למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

#### כ.א. 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 תאגידי בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידי בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידי הבנקאיים, כי בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראלים 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.

#### מידע לגבי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

כ.ב. ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מס לולים: "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 חוץ 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 בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות.

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

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

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע הפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות עלולות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקי מ בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוץ מאזניות הקיימות אצל ה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין החובות הפגומים, וכן צפוי קיטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין התאמת יתרות ההפרשה הנדרשות לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים המוערכים על פי ההוראה ובגין ביטול הכנסות ריבית כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים.

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

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 3 - פקדונות בבנקים**

היתרה מורכבת מפקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים.

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

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		שיעור ריבית ממוצעת		(א)
31 בדצמבר		31 בדצמבר		שנתית 2008		
2007	2008	2007	2008	לעסקאות	ליתרה	
				בחודש	ליום	
				אחרון	ליום	
				%	%	
120	<b>147</b>	119	<b>147</b>	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2) אשראי למחזיקי כרטיס (3)
-	-	124	<b>235</b>	13.6%	13.6%	
<u>120</u>	<u><b>147</b></u>	<u>243</u>	<u><b>382</b></u>			סך הכל
-	-	10	<b>23</b>			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיסי אשראי
<u>120</u>	<u><b>147</b></u>	<u>233</u>	<u><b>359</b></u>			
2	<b>4</b>	3	<b>5</b>			הכנסות לקבל אחרים
-	-	1	<b>1</b>			
<u>122</u>	<u><b>151</b></u>	<u>237</u>	<u><b>365</b></u>			סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

- (1) מזה בערבות בנקים
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.
- (3) אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית. כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות.

(ב) מסגרות האשראי מנוהלות על ידי הקבוצה ברמת לקוח. בודד בגין כל כרטיסי האשראי המונפקים על ידי הקבו צה, ובכללם כרטיס אשראי דיינרס. לאור זאת, פירוט אשראי לפי גודל לווה לא ניתן להצגה עבור כרטיסי החברה בנפרד.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 5 - הפרשה לחובות מסופקים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2008		
סך הכל	הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית*
10	3	7
13	4	9
-	-	-
13	4	9
-	-	-
23	7	16
-	-	-

**מאוחז**

יתרת הפרשה לתחילת שנה  
 הפרשות בשנת החשבון  
 הקטנת הפרשות  
 סכום שנזקף לדוח רווח והפסד  
 מחיקות  
 יתרת הפרשה לסוף השנה  
 מזה- יתרת ההפרשה שלא נוכתה מסעיף סך הכל  
 חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק

2007		
סך הכל	הפרשה ספציפית על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית*
2	1	1
8	2	6
-	-	-
8	2	6
-	-	-
10	3	7
-	-	-

**מאוחז**

יתרת הפרשה לתחילת שנה  
 הפרשות בשנת החשבון  
 הקטנת הפרשות  
 סכום שנזקף לדוח רווח והפסד  
 מחיקות  
 יתרת הפרשה לסוף השנה  
 מזה- יתרת ההפרשה שלא נוכתה מסעיף סך הכל  
 חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק

\* לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 6 - השקעות בחברות מוחזקות (במאחד כלולות)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**א. החברה**

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	
<b>חברות מאוחדות</b>		
(1)	3	<b>השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני</b>
		מזה -
*-	3	רווחים שנצברו ממועד הרכישה

**חלק החברה ברווחים או בהפסדים של חברות מוחזקות**

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	
<b>חברות מאוחדות</b>		
*-	5	חלקה של החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות הפרשה למיסים:
3	5	מיסים שוטפים
(3)	(3)	מיסים נדחים
*-	2	סך כל הפרשה למיסים
		חלקה של החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות (במאחד - כלולות) לאחר השפעת המס
*-	3	

**ב. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות**

(1) חברות בת מאוחדות

שם החברה		פרטים על החברה		חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		חלק בזכויות הצבעה		השקעה במניות לפי שווי מאזני		תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות	
				2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008
דיינרס (מימון) בע"מ		מתן אשראי		100%	100%	100%	100%	3	(1)	3	*-
				<b>באחוזים</b>		<b>במיליוני ש"ח</b>					

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 7 - נכסים אחרים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	
-	-	3	6	מסים נדחים לקבל - נטו
115	209	-	-	חייבים אחרים ויתרות חובה:
87	112	87	112	חברות מוחזקות
-	-	-	3	חברה אם
202	321	87	115	חברות קשורות
				סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
202	321	90	121	סך כל הנכסים האחרים

**ביאור 8 - אשראי מתגידים בנקאיים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		שיעור ריבית ממוצעת שנתית	שיעור ריבית ממוצעת חודשית	
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008			
1	-	1	-	3.6	3.7	אשראי בחשבונות חח"ד
1	-	1	-			סך הכל

**ביאור 9 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה		המאוחד		
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	
154	193	154	193	בתי עסק (1) הפרשה לנקודות הוצאות לשלם
1	1	1	1	
*-	1	*-	1	
155	195	155	195	

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח בשנת 2008 ו-2007, שעמדו בתנאי סילוק התחייבות לבתי עסק עפ"י הוראות FAS-140.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 10 - התחייבויות אחרות**

החברה		המאוחד	
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
2	3	5	10
-	-	*-	1
-	1	1	4
-	1	1	5
2	4	6	15

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח  
 עודף עתודות שוטפות למס הכנסה  
 על מקדמות ששולמו  
 הוצאות לשלם  
 אחרים  
 סך כל זכאים ויתרות זכות  
 סך כל ההתחייבויות האחרות  
 \* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאור 11 - הון עצמי**

מונפק ונפרע	רשום
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2008
<b>בשקלים</b>	
10,000	20,000
10	10
10,010	20,010

**א. הרכב:**

מניות רגילות, בנות 1.00 ש"ח  
 מניות בכורה א' בנות 10 ש"ח  
 סה"כ

**ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים**

המאוחד			
31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008	
יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות
	51		67
	51		67
*-	1	*-	1
237	237	365	365
90	90	121	121
327	328	486	487
-	2,056	-	2,287
327	2,384	486	2,774
1	-	5	-
328	2,384	491	2,774
	<b>%-ב</b>		<b>%-ב</b>
	15.5		13.7
	15.5		13.7
	9.0		9.0

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:  
 הון ראשוני  
 סה"כ הון כולל

2. יתרות משוקללות של סיכון:  
 סיכון אשראי

**נכסים:**  
 מזומנים ופקדונות 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**  
 סה"כ נכסי סיכון

**שיעור שקלול**

20%

100%

100%

0%

יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון  
 יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון  
 יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים  
 \* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 12 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	31 בדצמבר 2008		מטבע ישראלי	
		מטבע חוץ		צמוד למדד	לא צמוד
		אחר	זולר		
1	-	-	1	-	*-
365	-	-	*-	-	365
121	6	-	-	-	115
<b>487</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>480</b>
210	-	-	-	-	210
-	-	-	-	-	-
195	-	-	*-	-	195
15	-	-	-	10	5
420	-	-	*-	10	410
<b>67</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(10)</b>	<b>70</b>

**נכסים**

פקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים אחרים  
סך כל הנכסים

**התחייבויות**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות  
סך כל ההתחייבויות  
הפרש

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	31 בדצמבר 2007		מטבע ישראלי	
		מטבע חוץ		צמוד למדד	לא צמוד
		אחר	זולר		
1	-	1	*-	-	*-
237	-	-	*-	-	237
90	3	-	-	-	87
<b>328</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>*-</b>	<b>-</b>	<b>324</b>
115	-	-	-	-	115
1	-	-	1	-	-
155	-	-	-	-	155
6	-	-	-	5	1
277	-	-	1	5	271
<b>51</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>53</b>

**נכסים**

פקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
נכסים אחרים  
סך כל הנכסים

**התחייבויות**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות  
סך כל ההתחייבויות  
הפרש

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 13 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון - מאוחז**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008			
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל שנה עד שנתיים
	14	7	6
	-	-	-
	14	7	6
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	14	7	6
	-	-	-
	14	7	6

**מטבע ישראלי לא צמוד**  
 נכסים \*457  
 התחייבויות הפרש 410  
**מטבע ישראלי צמוד מדד**  
 נכסים 47  
 התחייבויות הפרש 10  
**במטבע חוץ**  
 נכסים (10)  
 התחייבויות הפרש 1  
**פריטים לא כספיים**  
 נכסים 1  
 התחייבויות הפרש 1  
**סה"כ**  
 נכסים -  
 התחייבויות הפרש -  
**סה"כ**  
 נכסים 458  
 התחייבויות הפרש 420  
 הפרש 38

31 בדצמבר 2007			
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל שנה עד שנתיים
	9	5	4
	-	-	-
	9	5	4
	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
	9	5	4
	-	-	-
	9	5	4

**מטבע ישראלי לא צמוד**  
 נכסים \*308  
 התחייבויות הפרש 271  
**מטבע ישראלי צמוד מדד**  
 נכסים 37  
 התחייבויות הפרש 5  
**במטבע חוץ**  
 נכסים (5)  
 התחייבויות הפרש 1  
**פריטים לא כספיים**  
 נכסים 1  
 התחייבויות הפרש -  
**סה"כ**  
 נכסים -  
 התחייבויות הפרש -  
**סה"כ**  
 נכסים 309  
 התחייבויות הפרש 277  
 הפרש 32

\* כולל יתרת אשראי מתגלגל



**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 13 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון - מאוחד (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2008						
סך הכל	יתרה מאזנית ללא תקופה פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים			
			מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל שנתיים עד 3 שנים
480	-	486	-	-	-	2
410	-	410	-	-	-	-
70	-	76	-	-	-	2
-	-	-	-	-	-	-
10	-	10	-	-	-	-
(10)	-	(10)	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-
6	6	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
6	6	-	-	-	-	-
487	6	487	-	-	-	2
420	-	420	-	-	-	-
67	6	67	-	-	-	2

31 בדצמבר 2007						
סך הכל	יתרה מאזנית ללא תקופה פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים			
			מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל שנתיים עד 3 שנים
324	-	327	-	-	-	1
271	-	271	-	-	-	-
53	-	56	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-
5	-	5	-	-	-	-
(5)	-	(5)	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3	3	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
3	3	-	-	-	-	-
328	3	328	-	-	-	1
277	-	277	-	-	-	-
51	3	51	-	-	-	1

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 14 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

**א. כללי**

הוראת בנק ישראל בענין הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים (להלן: ההוראה) יושמה על פי השיטות וההנחות העיקריות שיתוארו להלן. אין בנתונים שיובאו להלן כדי להצביע על שוויה הכלכלי של החברה, ואין הם מהווים נסיון לאמוד שווי זה.

**ב.** יתרות המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן מהווים קירוב לשווי ההוגן שלהם, מאחר והם לפירעון זמן קצר.

**ביאור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

המאוחד והחברה	
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008

**א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

2,056	2,287	סיכון האשראי באחריות החברה
4,093	3,952	סיכון האשראי באחריות הבנק

**ב. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים וארגונים בינלאומיים**

החברה קשורה בהסכמים עם בנקים שונים (להלן: "הבנקים שבהסדר") לצורך הנפקת כרטיסי אשראי ללקוחותיהם. הנפקת הכרטיסים נעשית במשותף על ידי הבנק והחברה והפצתם ללקוחות נעשית על ידי הבנק.

הסכמי ההנפקה המשותפת מסדירים את אופן תפעול כרטיסי האשראי והעמדת האשראי, את חלוקת האחריות בין החברה לבנק ואת חלוקת ההכנסות בין הבנק לבין החברה בגין הנפקת הכרטיסים. הסכמי ההפצה כוללים הסדרים דומים ביסודם ומסדירים את שיעור הסכומים שתשלם החברה לבנק בגין הפצת הכרטיסים.

החברה עוסקת בתפעול כרטיסי האשראי "דיינרס". תוקף הזכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.

ביום 17 באוגוסט 2006 הודיע הבנק הבינלאומי על ביטול הסכם ההנפקה המשותפת של כרטיסי דיינרס במתכונתו הנוכחית בתוך שישה חודשים מהתאריך הנ"ל. ההסכם הוארך עד 15 בנובמבר 2008 וביום 20 בנובמבר 2008 נחתם הסכם להנפקה משותפת לתקופה של שלוש שנים, שלאחריה יתחדש ההסכם, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים בהודעה מוקדמת של שישה חודשים על סיום ההתקשרות.

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

ביום 18 בנובמבר 2008 חתמה החברה עם בנק מזרחי-טפחות על הסכם להנפקה משותפת של כרטיסי דיינרס, לרבות כרטיסים ממותגים "מזרחי-טפחות" וקביעת הסדרי תפעול ומתן שירותים על ידי החברה לכרטיסים שיונפקו על ידן ויופצו על ידי בנק מזרחי-טפחות ללקוחותיו. הסכם זה מחליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 ביולי 1995, על תיקוניו. במסגרת ההסכם ניתנה לבנק מזרחי-טפחות אופציה לרכוש מהחברה האם (כרטיסי אשראי לישראל בע"מ), על דרך של הקצאה, עד 121,978 מניות רגילות של החברה האם אשר מהוות, נכון למועד חתימת ההסכם, עד 10% מהון המניות הרגילות של החברה האם בדילול מלא. האופציה ניתנת למימוש באופן חד פעמי, לא יאוחר מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם (או, בנסיבות מסוימות, תקופה מעט ארוכה יותר). כמות המניות הרגילות אשר תוקצה במסגרת מימוש האופציה תחושב לפי נוסחה שנקבעה בהסכם, בהתאם לפעילות שביצעו מחזיקי הכרטיסים.

תמורת מימוש האופציה ישלם בנק מזרחי-טפחות תוספת מימוש על פי נוסחה שנקבעה בהסכם, המשקפת שווי חברה אם, אשר לתאריך החתימה נאמד בכ-2.5 מיליארד ש"ח. חברת האם רשאית לפדות את האופציה תמורת תשלום שהנוסחה לחישובו נקבעה אף היא בהסכם.

ההסכם הינו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו. אם תמומש האופציה לרכישת מניות חברת האם המתוארת לעיל, או תיפדה, תוארך תקופת ההסכם ל-10 שנים ממועד חתימתו והיא ניתנת להארכות נוספות.

ההסכם כפוף לקבלת אישורים רגולטורים כמפורט בהסכם.

**ד. הממונה על ההגבלים העסקיים**

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

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

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

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה הצולבת של כרטיסי ויזה ומסטרקארד ("ההסכם"). על פי תנאי ההסכם, ההסכם יכנס לתוקף עם מתן היתר להסכם על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ויפקע ביום 1 ביולי 2013 ("תקופת ההסכם"). ההסכם קובע בין היתר את שיעורי העמלות הצולבות ואת מבנה הקטגוריות של העמלות הצולבות שיוחלו על חברות כרטיסי אשראי למשך תקופת ההסכם. ההסכם מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי העמלות הצולבות עד לשיעור של 0.875% מיום 1 ליולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם. ההסכם קובע הוראות כלליות האוסרות, בין היתר, על חברות כרטיסי אשראי לקשור בין סוגים שונים של כרטיסים הנסלקים על ידי כל אחת מהן כלפי בית עסק, ואוסרות על הרעה של תנאי הסליקה בעקבות צמצום מספר סוגי הכרטיסים הנסלקים על ידי בית עסק מסוים. עוד קובע ההסכם הוראות האוסרות על הבנקים השולטים על חברות כרטיסי אשראי, בין היתר, לקשור בין שירות לבית עסק לבין תנאי ההתקשרות עם סולק וכן הוראות אשר אוסרות על אפליה בין לקוחות המחזיקים בכרטיס אשראי שהונפק על ידי הבנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים כרטיס אשראי של הבנק.

ההסכם הוגש ביום 30 באוקטובר 2006 לאישורו של בית הדין להגבלים עסקיים לצד בקש ות למתן היתר זמני והיתר ארעי להסכם. ביום 31 באוקטובר 2006 נתן בית הדין להגבלים עסקיים היתר ארעי להסכם. בית הדין החליט למנות מומחה לבדיקת התאמת העמלה הצולבת שבהסדר למתודולוגיה שנקבעה עפ"י החלטה מיום 31 באוגוסט 2006. מכוח ההחלטה דלעיל, מינתה הממונה מומחה כנ דרש. המומחה החל בעבודתו והחברה יחד עם כל חברות כרטיסי האשראי משתפות פעולה עימו. ביום 6 ביולי 2008 הממונה אישרה את בקשת הארכת ההיתר הזמני, שהוגשה בחודש מאי 2008 על ידי חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, לתקופה שעד לתום ארבעה חודשי ם מהיום בו יסיים המומחה את תפקידו ויסתיים הדיון בעניין חוות דעתו, דהיינו, עד לסוף חודש פברואר 2009.

ביום 9 ביולי 2008 האריך בית הדין את תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצוי רטרואקטיבי וקבע שהפער בין שיעור העמלה בהיתר הזמני וזה שייקבע על ידי בית הדין בסוף הדיון יוכל להילקח בחשבון על ידי בית הדין ובעת מתן החלטתו לעניין התנאים לאישור המשך קיומו של ההסדר.

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

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

ביום 28 בינואר 2009 הגישו שלוש חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בהן, בקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 30 באפריל 2009.

ביום 25 בפברואר 2009 נתקבלה הודעה לפיה הוארך תוקף ההיתר הזמני עד למועד זה.

הכנסות הסליקה הן פונקציה של עמלות סליקה מבתי עסק, עמלה צולבת בין חברות כרטיסי אשראי ומחזורי הסליקה של החברה. לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלות הסליקה מבתי עסק.

#### ה. 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 התאגידיים 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 זה לא ניתן להעריך את השפעת התיקון בחוק.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 16 - בעלי עניין וצדדים קשורים של חברת כרטיסי אשראי והחברות המאוחזות שלה**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2008		
בעלי עניין		
מחזיקי מניות		
בעלי שליטה		
(2)	(1)	
1	*-	פקדונות בבנקים
112	112	נכסים אחרים - חייבים אחרים ויתרות חובה
113	112	סך כל הנכסים
210	210	אשראי מחברה אם
1	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
3	3	התחייבויות אחרות - זכאים
214	213	סך כל ההתחייבויות

31 בדצמבר 2007		
בעלי עניין		
מחזיקי מניות		
בעלי שליטה		
(2)	(1)	
1	-	פקדונות בבנקים
87	87	נכסים אחרים - חייבים אחרים ויתרות חובה
88	87	סך כל הנכסים
115	115	אשראי מחברה אם
1	1	אשראי מתאגידים בנקאיים
1	1	התחייבויות אחרות - זכאים
117	117	סך כל ההתחייבויות

(1) יתרה לתאריך המאזן  
 (2) יתרה הגבוהה ביותר במשך השנה על בסיס רבעונים.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 16 - בעלי עניין וצדדים קשורים של חברת כרטיסי אשראי והחברות המאוחדות שלה (המשך)**

**ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

31 בדצמבר 2008			
בעלי עניין			
	מחזיקי מניות		
אחרים	אחרים	בעלי שליטה	
1	-	1	הוצאות תפעול
-	2	-	הוצאות מכירה ושיווק
1	1	7	תשלומים לבנקים (1)
-	-	44	דמי ניהול
2	3	52	סה"כ

31 בדצמבר 2007			
בעלי עניין			
	מחזיקי מניות		
אחרים	אחרים	בעלי שליטה	
-	-	1	הוצאות תפעול
-	2	-	הוצאות מכירה ושיווק
1	1	7	תשלומים לבנקים (1)
-	-	42	דמי ניהול
1	3	50	סה"כ

(1) ראה גם ביאור 15' לגבי פרטים על התקשרויות עם תאגידים בנקאיים.

**ג. בדבר הסכמים עם כאל, החברה האם, ראה ביאור 1ג'.**

**ד. הטבות לבעלי עניין**

31 בדצמבר 2008		באלפי ש"ח
דירקטורים ומנכ"לים		
מס' מקבלי הטבה	סך הטבות	
3	104	דירקטור שאינו מועסק בחברה או מטעמה

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 17 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2006	2007	2008	2006	2007	2008
83	88	<b>86</b>	83	88	<b>86</b>
1	2	<b>2</b>	1	2	<b>2</b>
84	90	<b>88</b>	84	90	<b>88</b>
-	-	-	-	-	-
84	90	<b>88</b>	84	90	<b>88</b>
1	2	<b>2</b>	1	2	<b>2</b>
20	22	<b>27</b>	20	23	<b>29</b>
1	*-	*-	1	*-	<b>1</b>
22	24	<b>29</b>	22	25	<b>32</b>
106	114	<b>117</b>	106	115	<b>120</b>

**הכנסות מבתי עסק :**

עמלות בתי עסק  
 הכנסות אחרות  
 סך כל ההכנסות מבתי עסק - ברוטו  
**בניכוי עמלות למנפיקים אחרים**  
 סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

**הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:**

עמלות מנפיק  
 עמלות שירות  
 הכנסות אחרות  
**סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי**

**סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

**ביאור 18 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2006	2007	2008	2006	2007	2008
1	*-	-	2	12	<b>22</b>
1	1	<b>1</b>	1	1	<b>1</b>
3	4	-	2	*-	-
1	-	<b>6</b>	1	-	-
6	5	<b>7</b>	6	13	<b>23</b>
6	5	<b>7</b>	6	13	<b>23</b>
1	1	<b>1</b>	1	1	<b>1</b>

**הכנסות מימון בגין נכסים**

מאשראי למחזיקי כרטיס (1)  
 מאשראי לבתי עסק  
 אשראי לחברות קשורות  
 מנכסים אחרים

**סך הכל בגין נכסים**

סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

(1) מזה הפרשי שער, נטו

\* מייצג סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 19 - הוצאות תפעול**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2006	2007	2008	2006	2007	2008
5	9	9	5	9	9
7	5	5	7	5	5
1	1	1	1	1	1
2	2	2	2	2	2
3	4	4	3	3	4
<b>18</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

תשלומים לארגונים בינלאומיים  
 לכרטיסי אשראי  
 הנפקת כרטיסים ודיוור  
 נזקים משימוש לרעה בכרטיסי אשראי  
 עמלות תפעוליות  
 אחרות  
 סך כל הוצאות התפעול

**ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום			לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2006	2007	2008	2006	2007	2008
14	12	14	14	12	14
13	11	12	13	11	12
1	1	1	1	1	1
<b>28</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>27</b>

פרסום, שימור וגיוס לקוחות  
 מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי  
 אחרות  
 סך כל הוצאות מכירה ושיווק



**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 21 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**1. הרכב**

החברה			המאוחד		
2006	2007	2008	2006	2007	2008
4	4	5	4	7	10
-	-	*-	(1)	(2)	(3)
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>7</u>

מיסים שוטפים בגין שנת החשבון

בתוספת (בניכוי):

מיסים נדחים בגין שנת החשבון  
הפרשה למיסים על ההכנסה

**2.** התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על תאגיד בנקאי לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

החברה			המאוחד		
2006	2007	2008	2006	2007	2008
31%	29%	27%	31%	29%	27%
4	4	5	3	5	6
-	-	-	-	*-	1
-	-	-	-	*-	-
-	-	-	-	*-	*-
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>7</u>

שיעור המס החל בישראל על החברה (אחוזים)

סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי

מס (חסכון מס) בגין:

הבדלים בשיעור מס של חברה מאוחדת  
תוספת (ניכוי) בשל אינפלציה  
מיסים נדחים בשיעור מס משתנה  
הפרשה למיסים על ההכנסה

**3.** שומות סופיות הוצאו לחברה עד וכולל שנת המס 2005.

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 21 - הפרשה למיסים על רווח מפעולות רגילות (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**4. יתרות מיסים נדחים**

המאוחז		
מיסים נדחים לקבל		
2006	2007	2008
-	3	6
-	3	6

מהפרשה לחובות מסופקים  
סך הכל

**5. מיסוי על הכנסה**

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראות השעה), התשס"ה 2005 (להלן "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת 2007 חל שיעור מס של 29%, בשנת 2008 חל שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%.

ביום 27 ביוני 2006 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעורי המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשס"ו - 2007 (להלן "התיקון").

בעקבות התיקון שיעורי מס שכר ומס ריווח החלים על מוסדות כספיים יופחתו מ-17% ל-15.5%. התיקון נכנס לתוקף החל מ-1 ביולי 2006. הפרשה למיסים על הכנסות חברה בת כוללת מס רווח לפי חוק מס ערך מוסף המוטל על ההכנסה. לאור זאת, שיעור המס הסטטוסטורי אשר חל על החברה בת בשנת 2007 הינו 38.53%, בשנת 2008 - 36.80%, בשנת 2009 - 35.93% ומשנת 2010 ואילך יחול שיעור מס של 35.06%.

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. השפעת השינוי על החברה אינה מהותית.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 22 - מגזרי פעילות**

סכומים מדווחים במיליוני ש״ח

**ג. כללי**

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

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

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

**ד. מידע כמותי על מגזרי פעילות:**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008		
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	סך הכל מאוחד
88	32	120
(62)	62	-
<b>26</b>	<b>94</b>	<b>120</b>
-	23	23
-	-	-
<b>26</b>	<b>117</b>	<b>143</b>
-	13	13
3	18	21
1	26	27
-	15	15
11	33	44
<b>15</b>	<b>105</b>	<b>120</b>
11	12	23
3	4	7
8	8	16
60.7%	20.4%	29.0%
60	347	407
59	347	406
217	132	349

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)

יתרה ממוצעת של התחייבויות

(1) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

ביאור 22 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
115	25	90
-	80	(80)
<u>115</u>	<u>105</u>	<u>10</u>
13	12	1
-	-	-
<u>128</u>	<u>117</u>	<u>11</u>
8	8	-
20	16	4
24	24	-
16	16	-
42	39	3
<u>110</u>	<u>103</u>	<u>7</u>
18	14	4
5	4	1
13	10	3
27.3%	28.5%	23.9%
245	223	22
220	198	22
200	64	136

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים  
הכנסות עמלות בימגזרים  
סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים  
הוצאות תפעול  
הוצאות מכירה ושיווק  
תשלומים לבנקים  
דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

תשואה להון  
יתרה ממוצעת של נכסים  
מזה: יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1)  
יתרה ממוצעת של התחייבויות

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

ביאור 22 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006		
סך הכל מאוחד	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
106	22	84
-	75	(75)
<u>106</u>	<u>97</u>	<u>9</u>
6	4	2
<u>112</u>	<u>101</u>	<u>11</u>
2	2	-
18	14	4
28	28	-
17	17	-
37	34	3
<u>102</u>	<u>95</u>	<u>7</u>
10	6	4
3	2	1
7	4	3
114	110	4
76	1	75

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

תשלומים לבנקים

דמי ניהול בינחברתי

**סך כל ההוצאות**

**רווח מפעולות רגילות לפני מסים**

**הפרשה למסים על רווח מפעולות רגילות**

**רווח נקי**

**מידע נוסף**

יתרה ממוצעת של נכסים

מזה: יתרה ממוצעת של התחייבויות

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 23 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס**

**א. מאזן נומינלי שנתי - החברה**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

<b>ליום 31 בדצמבר</b>	
<b>2007</b>	<b>2008</b>
1	1
122	151
(1)	3
202	321
<b>324</b>	<b>476</b>
115	210
1	-
155	195
2	4
273	409
51	67
<b>324</b>	<b>476</b>

**נכסים:**

פקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
השקעות בחברות מוחזקות  
נכסים אחרים

**סך כל הנכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מחברת אם  
אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות**

**הון עצמי**

**סך כל ההתחייבויות וההון**

**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**ביאור 23 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

**ב. דוח רווח והפסד נומינלי - החברה**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	2008
106	114	<b>117</b>
6	5	<b>7</b>
<u>112</u>	<u>119</u>	<u><b>124</b></u>
18	21	<b>21</b>
28	24	<b>27</b>
*-	*-	*-
17	16	<b>15</b>
37	41	<b>43</b>
<u>100</u>	<u>102</u>	<u><b>106</b></u>
12	17	<b>18</b>
4	4	<b>5</b>
8	13	<b>13</b>
1	*-	<b>3</b>
<u>7</u>	<u>13</u>	<u><b>16</b></u>

**הכנסות**

מעסקאות בכרטיסי אשראי  
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
סך כל ההכנסות

**הוצאות**

תפעול  
מכירה ושיווק  
הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
דמי ניהול מחברות מוחזקות  
סך כל ההוצאות

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים

חלק החברה בהפסדים מפעולות רגילות לאחר השפעת המס של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס

רווח נקי

**ג. דוח על השינויים בהון העצמי**

דוח נומינלי על השינויים בהון העצמי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

הון מניות	עודפים	סה"כ
24	7	31
-	7	7
<u>24</u>	<u>14</u>	<u>38</u>
-	13	13
24	27	51
<u>-</u>	<u>16</u>	<u>16</u>
<u>24</u>	<u>43</u>	<u>67</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2006  
רווח נקי בשנת החשבון  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

רווח נקי בשנת החשבון  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

רווח נקי בשנת החשבון  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

\* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.