

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במאי 2009, אושרו הדוחות הכספיים המאוחדים והבלתי מבוקרים של חברת דיינרס קלוב ישראל בע"מ לשלושת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 31 במרס 2009.

הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי או תם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2008.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2009 נסקרו ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו ע"י לשכת רואי החשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, על כן לא חיוו רואי החשבון המבקרים את דעתם עליהם.

התפתחויות כלכליות במשק

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

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

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

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

הסכמים מהותיים

הממונה על ההגבלים העסקיים

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

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

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

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

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

הסכמים מהותיים (המשך)

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

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

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

ביום 28 בינואר 2009 הגישו שלוש חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בהן, בקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 30 באפריל 2009. ביום 25 בפברואר 2009 נתקבלה הודעה לפיה הוארך תוקף ההיתר הזמני עד למועד זה. ביום 30 באפריל 2009 נתקבלה החלטה במסגרתה הוארך תוקף ההיתר הזמני בששה חודשי 6 נוספים, דהיינו עד ליום 31 באוקטובר 2009.

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

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

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

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

חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

- א.** צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הל בנת הון ומימון טרור), התשס"א 2001 - הצו מטיל על החברה מטלות פרוצדורליות שונות בהתקשרות עם מחזיקי הכרטיס ובתי העסק כאחד, לצורך מניעת הלבנת הון. הצו נכנס לתוקף החל מחדש ספטמבר 2007 באופן מדורג. החברה עומדת בציות לצו איסור הלבנת הון בפעילותה מול לקוחות פרטיים ועסקיים (בהתאמה לסיום תקופות ההיערכות). לצורך יישום הצו מחויבת החברה לנקוט בפעולות שמאריכות את תהליך גיוס לקוחות חדשים.
- ב.** חוק הבנקאות (רישוי) (עידוד התחרות בשוק כרטיסי האשראי) - באפריל 2008 פרסם משרד האוצר תזכיר, במסגרתו הוצע להסדיר את שוק הסליקה על ידי מתן רישיונות סליקה על ידי בנק ישראל ולהקנות לבנק ישראל סמכות להתערב במחירי העמלות הצולבות. בנוסף יורשה המפקח על הבנקים לקבוע שולק - יחד עם חברות בת וחברות אחרות - 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 אחרות - שהנפיקו לפחות 10% ממספר הכרטיסים בישראל בשנה קלנדארית הן "מנפיק גדול", ולכפות על מנפיק גדול להתקשר עם סולקים בהסכם סליקה צולבת לסליקת כרטיסיו. בנוסף מוצע להחיל מספר סעיפים מפקודת הבנקאות על מי שיקבל רישיון סליקה.

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים

ביום 31 בדצמבר 2007 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 שבבסיסה חוזר, 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 מהמסלול. ים לרבות ההנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע ב חוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרתו נכנס 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 כולות בהיותם של חובות שמובטחים בביטחון, חובות שאינם מובטחים, חובות של לוויים בפשיטת רגל וחובות שנוצרו במרמה. הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. לחילופין, במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר: למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית, לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור, לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוף מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים (המשך)

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

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

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

בישיבת הדירקטוריון מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה והם נשאלים שאלות על ידי חברי הדירקטוריון באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל שאלה ו/או הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון.

אישורם הסופי של הדוחות נעשה בהצבעה ומתקבל ברוב מוחלט, והדוחות נחתמים במועד האישור על ידי יו"ר הדירקטוריון והחשבונאי הראשי.

התחייבויות תלויות

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

נתונים כמותיים של הפעילות העיקרית של החברה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2009

| <u>סה"כ</u> | <u>כרטיסים לא פעילים</u> | <u>כרטיסים פעילים</u> | |
|-------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 124 | 36 | 88 | כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים סה"כ |
| 185 | 36 | 149 | |
| 309 | 72 | 237 | |

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

| <u>סה"כ</u> | <u>כרטיסים לא פעילים</u> | <u>כרטיסים פעילים</u> | |
|-------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 126 | 32 | 94 | כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים סה"כ |
| 179 | 33 | 146 | |
| 305 | 65 | 240 | |

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

| <u>סה"כ</u> | <u>כרטיסים לא פעילים</u> | <u>כרטיסים פעילים</u> | |
|-------------|--------------------------|-----------------------|--|
| 121 | 33 | 88 | כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים סה"כ |
| 182 | 33 | 149 | |
| 303 | 66 | 237 | |

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

| <u>1-12/2008</u> | <u>1-3/2008</u> | <u>1-3/2009</u> | |
|------------------|-----------------|-----------------|--|
| 3,010 | 753 | 677 | כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים סה"כ |
| 2,610 | 629 | 597 | |
| 5,620 | 1,382 | 1,274 | |

"מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחיוכים 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:

| 1-12/2008 | 1-3/2008 | 1-3/2009 | |
|------------|-----------|-----------|--|
| | | | במיליוני ש"ח |
| 143 | 32 | 36 | סה"כ הכנסות |
| 120 | 28 | 28 | מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| 23 | 4 | 8 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 120 | 28 | 32 | סה"כ הוצאות |
| 13 | 2 | 6 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 21 | 6 | 6 | תפעול |
| 27 | 5 | 7 | מכירה ושיווק |
| 15 | 4 | 3 | תשלומים לבנקים |
| 44 | 11 | 10 | דמי ניהול |
| | | | הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 7 | 1 | 1 | |
| 16 | 3 | 3 | רווח נקי |

- הכנסות החברה מתחום ההנפקה נובעות מהכנסות מעמלות הנגבות ממחזיקי כרטיס אשראי, הכנסות מעמלות צולבות המשולמות על ידי סולקים (כולל את החברה בכובעה כסולק) תמורת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים שהונפקו על ידי החברה, הכנסות בגין העמדת אשראי והכנסות מהנפקת כרטיסים משולמים מראש.
- הכנסות החברה מתחום הסליקה נובעות מהכנסות ממרווח הסליקה (עמלות בית עסק בניכוי העמלה הצולבת), הכנסות מעמלות שירות הנגבות מבתי עסק, הכנסות בגין שירותי ניכיון והקדמת תשלומים לבתי עסק.

התפתחות מתקופה לתקופה

הכנסות החברה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך של 36 מיליון ש"ח לעומת 32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 13%, המוסברת בעיקר כתוצאה מעליה ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך של 8 מיליון ש"ח לעומת 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 85% המוסברת ע"י עליה בהיקף האשראי הצרכני הניתן ע"י החברה.

הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו בסך של 28 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות בהכנסות, בהוצאות ובהפרשה למס (המשך)

הוצאות החברה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 32 מיליון ש"ח לעומת 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 14%, המוסברת כדלקמן:

1. **הוצאות הפרשה לחובות מסופקים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך של 6 מיליון ש"ח לעומת 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של פי 3.
2. **הוצאות תפעול** הסתכמו בסך 6 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד.
3. **הוצאות מכירה ושיווק** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך 7 מיליון ש"ח לעומת 5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 27%.
4. **תשלומים לבנקים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכמו בסך של 3 מיליון ש"ח לעומת 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 24%.

הפרשה למיסים הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח הן בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 והן בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות

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

הרווח הנקי למניה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-314 ש"ח, לעומת 296 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיעה לשיעור של 18.5% על בסיס שנתי, לעומת 25.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות

סך כל המאזן ליום 31 במרס 2009 הסתכם בסך 515 מיליון ש"ח, לעומת סך של 364 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עלייה בשיעור של 42% ובהשוואה ל-487 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עלייה בשיעור של 6%.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי המאזן העיקריים:

| 1-12/08 | 1-3/08 | 1-3/09 | במיליוני ש"ח |
|------------|------------|------------|----------------------------------|
| 487 | 364 | 515 | סך כל הנכסים |
| 365 | 268 | 387 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 420 | 310 | 445 | סך כל ההתחייבויות |
| 195 | 173 | 195 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 67 | 54 | 70 | הון עצמי |

במועד ביצוע העסקה באמצעות כרטיסי אשראי :

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

התפתחויות בנכסים ובהתחייבויות (המשך)

התפתחות מתקופה לתקופה

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 31 במרס 2009 בסך של 387 מיליון ש"ח, לעומת 268 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עלייה בשיעור 44%, ובהשוואה ל-365 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 6%.

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ביום 31 במרס 2009 בסך של 195 מיליון ש"ח, לעומת 173 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עלייה בשיעור 13%, ובהשוואה ל-195 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים ע"ח בית העסק ועסקאות אחרות. ביום 31 במרס 2009 היתרה הסתכמה ב-145 מיליון ש"ח, לעומת 134 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור 8%, ובהשוואה ל-147 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, ירידה בשיעור של 2%.

אשראי למחזיקי כרטיס - כולל העמדת אשראי לעסקות קרדיט, אשראי שהועמד בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר והלוואות אחרות. ביום 31 במרס 2009 היתרה הסתכמה בסך 264 מיליון ש"ח, לעומת 142 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 86% ובהשוואה ל-235 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 13%, הנובעת בעיקר בגידול האשראי הניתן בכרטיס האקטיב (אשראי מתגלגל).

הפרשה לחובות מסופקים - יתרת ההפרשה הסתכמה ביום 31 במרס 2009 ב-29 מיליון ש"ח, לעומת 12 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה בשיעור של 135%, ובהשוואה ל-23 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עליה בשיעור של 24%. החברה רושמת הפרשה לחובות מסופקים כנגד יתרת אשראי צרכני. לפיכך, העלייה באשראי צרכני הביאה לגידול בהפרשה לחובות מסופקים.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ביום 31 במרס 2009 התחייבויות לבתי עסק היוו 99% מיתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והסתכמו בסך 193 מיליון ש"ח לעומת 172 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עליה של כ-12% ובהשוואה ל-193 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

ההתחייבויות לבתי עסק הינה בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק שנסלקו על ידי החברה. היתרה הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח הן ליום 31 במרס 2009, ליום 31 במרס 2008 וליום 31 בדצמבר 2008.

מצב האמצעים ההוניים של החברה והשינויים בהם

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

מרכיבי הון

ההון העצמי ליום 31 במרס 2009 הסתכם בסך של 70 מיליון ש"ח, לעומת סך של 54 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2008, עלייה בשיעור של 31%, ובהשוואה ל-67 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008, עלייה בשיעור של 5%.

יחס ההון העצמי לסך הנכסים ליום 31 במרס 2009 הגיע לשיעור של 13.7%, לעומת שיעור של 14.8% בסוף התקופה המקבילה, ובהשוואה ל-13.8% ביום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2009 הגיע לשיעור של 13.6%, לעומת 14.8% בסוף התקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה ל-13.7% ביום 31 בדצמבר 2008.

יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2009 הגיע לשיעור של 13.6%, לעומת 14.8% בסוף התקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-13.7% ביום 31 בדצמבר 2008.

הלימות הון

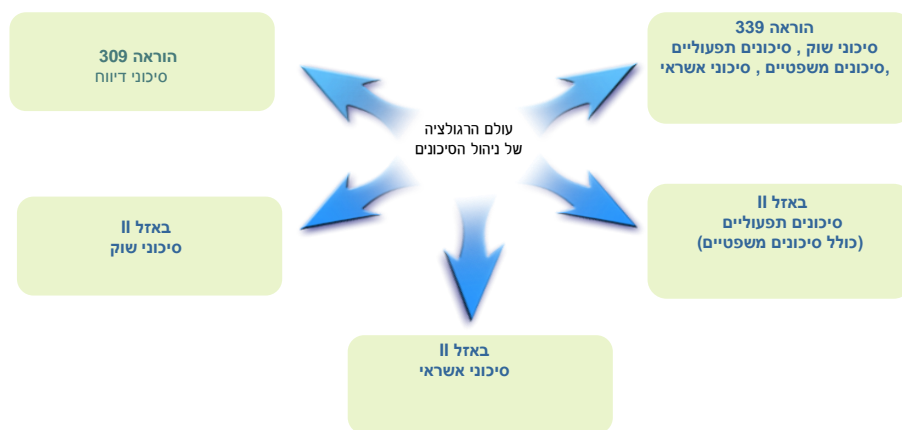
- יחס ההון לרכיבי הסיכון
- יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים 9%.
- ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים.
- דירקטוריון החברה החליט כי החברה תקיים יחס הלימות הון מינימלי בשיעור של 11%.
- שיעור ההפרשה המאזנית לחובות מסופקים ביחס לחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הינו -7.4%.

ניהול סיכונים

חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

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

עמידה בדרישות רגולציה לניהול סיכונים ובקרתם



הוראה 339

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

באזל II

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

הוועדה פרסמה ביוני 2004 סט הוראות שזכו לכינוי "באזל II". ההוראות נועדו לקדם את עקרונות ניהול הסיכונים, ובכלל זה, את ניהול הלימות ההון במערכת הבנקאית על מנת לחזק את היציבות הפיננסית. עקרונות אלו יוצקים בסיס להסדרה, פיקוח ומשמעת שוק מתקדמים הקושרים את הלימות ההון 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.

ניהול סיכונים (המשך)

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

הוראה 309 בזכר בקרות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דווח 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).

סעיף 302 - אחריות על הדיווח הכספי

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

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

סעיף 404 - הערכת ההנהלה את הבקרות הפנימיות

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

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

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

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

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

ניהול סיכונים (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 המתרות. כמו כן, הדירקטוריון בוחן ומאשר את ההערכות הארגוניות לניהול ולבקרת החשיפה הכוללת של החברה לסיכונים השונים.
- כל פעילות חדשה של החברה מאושרת על ידי הדירקטוריון, לאחר שעמד על הסיכונים הכרוכים בפעילות החדשה, ובחן את המנגנונים שבהם תשתמש החברה לניהול, מדידה ולבקרת הסיכונים.
- ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון מתכנסת לפחות אחת לרבעון.
- המידע על החשיפות הקיימות בחברה מוצג בצורה מרוכזת במסמך חשיפות כולל. המסמך מכיל תיאור מכלול הסיכונים להם חשופה החברה תוך הצגת מידע על התפתחות החשיפות ועמידה במגבלות שנקבעו במסמכי המדיניות השונים. מסמך החשיפות המעודכן מונח בפני ועדת אשראי וניהול סיכונים של הדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.
- הוקמו 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 וחדלות פירעון של בית העסק הנסלק.

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

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

ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים תפעוליים

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

ההנחיות 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, מדידה 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.

סיכון משפטי

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

ניהול סיכונים (המשך)

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, ובזק 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.

סיכוני שוק

כוללים בעיקר את סיכוני הריבית וסיכוני מטבע ומדד. סיכון ריבית נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה. לשם מזעור החשיפה הנובעת מריבית מקורות משתנה לעומת ריבית שימושים קבועה מבוצעת הגנה, בהתאם לצורך, באמצעות נטילת אשראי ריבית קבועה וביצוע עסקאות IRS שהן עסקאות החלפה בין ריביות. סיכון מדד נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים במדד המחירים לצרכן והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה. לשם מזעור החשיפה הנובעת מהפער בין הנכסים להתחייבויות צמודות המדד מבוצעת הגנה, בהתאם לצורך, באמצעות נטילת אשראי צמוד מדד ועסקאות מסוג פורוורד מדד-שקל. סיכון המטבע נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשערי החליפין של מטבעות שאינם מטבע הדיווח של החברה והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של החברה. דירקטוריון החברה דן אחת לשנה במדיניות ניהול סיכוני השוק. המדיניות כוללת: התייחסות לאופי החשיפה, אופן מדידת החשיפה ומגבלות החשיפה. דירקטוריון החברה אישר להנהל שיקול דעת מסוים בקביעת חשיפת השוק המותרת לחברה והכלים המותרים לגידורה. עם זאת, שיקול הדעת מוגבל בהיקפו על מנת לא לחשוף את הונה העצמי של החברה למצב קיצוני.

מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 | | |
|--|------------|------------|
| סך הכל מאוחד | מגזר הנפקה | מגזר סליקה |
| 28 | 9 | 19 |
| - | 13 | (13) |
| <u>28</u> | <u>22</u> | <u>6</u> |
| 8 | 8 | - |
| <u>36</u> | <u>30</u> | <u>6</u> |
| 6 | 5 | 1 |
| <u>3</u> | <u>3</u> | <u>-</u> |
| 3 | 1 | 2 |

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני

הפרשה לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

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

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

מגזרי פעילות (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 | | |
|-----------------------------------|------------|--------------|
| מגזר סליקה | מגזר הנפקה | סך הכל מאוחד |
| 88 | 32 | 120 |
| (62) | 62 | - |
| 26 | 94 | 120 |
| - | 23 | 23 |
| 26 | 117 | 143 |
| 3 | 18 | 21 |
| - | 15 | 15 |
| 8 | 8 | 16 |

**מידע על הרווח והפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים
הכנסות עמלות בינמגזרים
סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
לחובות מסופקים

סך ההכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים

רווח נקי

התפתחויות במגזרי פעילות

התפתחות בתוצאות מגזרי פעילות

- 1 הרווח הנקי במגזר הסליקה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של 2009 בסך של 2 מיליון ש"ח לעומת סך 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 100%.
- 2 הרווח הנקי במגזר הנפקה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של 2009 בסך של 1 מיליון ש"ח לעומת סך 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 50%.

פעילות חברות מוחזקות עיקריות

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

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

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

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

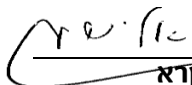
סך כל ההכנסות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסך 8 מיליון ש"ח, לעומת סך של 4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 120%.

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

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפויים להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.


אלישע קרא
חבר דירקטוריון


בעז צ'צ'יק
יו"ר הדירקטוריון

שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים

| 31 במרס 2009 | | | סכומים מדווחים במיליוני ש"ח |
|---|--------------------------|----------------------|---|
| שעור הכנסה (הוצאה) <u>באחוזים</u> | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה שנתית מומצעת | |
| 7.3% | 9 | 513 | מטבע ישראלי לא צמוד |
| - | - | *- | נכסים |
| 7.3% | 9 | 513 | חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי |
| | | | פיקדונות בבנקים |
| | | | סך הכל |
| | | | התחייבויות |
| - | - | (195) | זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי |
| (2.0%) | (1) | (221) | אשראי מחברה אם |
| (1.1%) | (1) | (416) | סך הכל |
| 6.2% | | | פער הריבית |
| | | | מט"ח פעילות מקומית |
| | | | נכסים |
| - | - | *- | חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי |
| - | - | 1 | פיקדונות בבנקים |
| - | - | 1 | סך הכל |
| | | | פער הריבית |
| | | | סך כל: |
| 7.3% | 9 | 514 | הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון |
| 7.3% | 9 | 514 | סה"כ נכסים |
| (1.1%) | (1) | (416) | ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון |
| (1.1%) | (1) | (416) | סה"כ התחייבויות |
| 6.2% | | | פער הריבית |
| | 8 | | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| | (6) | | הפרשה לחובות מסופקים |
| | 2 | | (לרבות הפרשה כללית) |
| | | | רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה |
| | | | לחובות מסופקים |
| | | | סך כל: |
| | | 514 | הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון |
| | | 13 | נכסים כספיים אחרים |
| | | (26) | הפרשה כללית לחובות מסופקים |
| | | 501 | סך כל הנכסים הכספיים |
| | | | סך כל: |
| | | (416) | התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות מימון |
| | | (16) | התחייבויות כספיות אחרות |
| | | (432) | סך כל ההתחייבויות הכספיות |
| | | 69 | סך הכל עודף נכסים כספיים על |
| | | 69 | 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 פיננסים זרים

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

הצהרה (Certification)

אני, בעז צ'צ'יק, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה:
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע 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 מידע סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו; וכן
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר ולדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



13 במאי 2009

הצהרה (Certification)

אני, שאול מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיי נרס קלוב ישראל בע"מ (להלן "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2009 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטע ים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהיר ים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר ולדירקטוריון של החברה בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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


שואל מזרחי
חשבונאי ראשי

13 במאי 2009



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

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לפעלי המניות של דיינרס קלוב ישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דיינרס קלוב ישראל בע"מ וחבריה בת שלה, הכולל את המאזן התמציתי ביניים המאוחד ליום 31 במרס 2009 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

13 במאי 2009

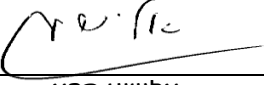
סומך חייקין, סניף תל אביב רשום ע"פ פקודת המס הכספי.
מטה תל אביב בישראל - KPMG International
קמפינג ווייבס רשום בישראל.

תמצית מאזן מאוחד ליום

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2008 | 31 במרס 2008 | 31 במרס 2009 | ביאור |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------|
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| 1 | 1 | 1 | |
| 365 | 268 | 387 | 4 פיקדונות בכנקים |
| 121 | 95 | 127 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| | | | נכסים אחרים |
| 487 | 364 | 515 | סך כל הנכסים |
| 210 | 130 | 232 | |
| 195 | 173 | 195 | 5 התחייבויות: |
| 15 | 7 | 18 | אשראי מחברה אם |
| | | | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| | | | התחייבויות אחרות |
| 420 | 310 | 445 | סך כל ההתחייבויות |
| 67 | 54 | 70 | |
| 487 | 364 | 515 | הון עצמי |
| | | | סך כל ההתחייבויות והון |


שאול מזרחי
חשבונאי ראשי


אלישע קרא
חבר הדירקטוריון


בעז צ'צ'יק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 13 במאי 2009.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום <u>31 בדצמבר 2008</u> (מבוקר) | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום | | ביאור |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| | <u>31 במרס 2008</u> (בלתי מבוקר) | <u>31 במרס 2009</u> (בלתי מבוקר) | |
| 120 | 28 | 28 | 7 הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 23 | 4 | 8 | |
| <u>143</u> | <u>32</u> | <u>36</u> | |
| 13 | 2 | 6 | הוצאות הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים דמי ניהול |
| 21 | 6 | 6 | |
| 27 | 5 | 7 | |
| *- | *- | - | |
| 15 | 4 | 3 | |
| 44 | 11 | 10 | |
| <u>120</u> | <u>28</u> | <u>32</u> | |
| 23 | 4 | 4 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 7 | 1 | 1 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| <u>16</u> | <u>3</u> | <u>3</u> | רווח נקי |
| | | | רווח בסיסי: |
| 1,657 | 296 | 314 | רווח נקי למניה: |
| 10,000 | 10,000 | 10,000 | הערך הנקוב של הון המניות המשוקלל (בש"ח) |

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון עצמי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| <u>סה"כ</u> | <u>עודפים</u> | <u>הון מניות</u> |
|-------------|---------------|------------------|
| 67 | 43 | 24 |
| 3 | 3 | - |
| <u>70</u> | <u>46</u> | <u>24</u> |

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

יתרה ליום 1 בינואר 2009
רווח נקי לתקופה
יתרה ליום 31 במרס 2009

| <u>סה"כ</u> | <u>עודפים</u> | <u>הון מניות</u> |
|-------------|---------------|------------------|
| 51 | 27 | 24 |
| 3 | 3 | - |
| <u>54</u> | <u>30</u> | <u>24</u> |

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

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

| <u>סה"כ</u> | <u>עודפים</u> | <u>הון מניות</u> |
|-------------|---------------|------------------|
| 51 | 27 | 24 |
| 16 | 16 | - |
| <u>67</u> | <u>43</u> | <u>24</u> |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2008
רווח נקי לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 | |
|---|--|---|
| 16 | 3 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לשנה |
| (3) | (1) | מסים נדחים נטו |
| 13 | 6 | הפרשה לחובות מסופקים |
| (28) | (6) | נכסים אחרים |
| 103 | 25 | התחייבויות אחרות |
| 101 | 27 | מזומנים נטו מפעילות שוטפת |
| (111) | (29) | תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק |
| (30) | 2 | ירידה (עליה) בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| (141) | (27) | מזומנים נטו לפעילות בנכסים |
| 40 | - | תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו |
| 40 | - | מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות |
| - | - | עליה במזומנים ושווי מזומנים |
| 1 | 1 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| 1 | 1 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה |

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

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 הזיכיון שניתן לה מדיינרס קלוב הבינלאומית הינו עד שנת 2017.
- ג.** הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לה וראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, בהתאם לגילויי דעת של לשכת רואי החשבון ובהתאם לתקנים של המוסד לתקינה בחשבונאות.

ביאור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

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

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

ג. מידע לגבי השפעה של תקני חשבונאות חדשים שלפני יישומם

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

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

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

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, יישמו 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.

ד. 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 ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS, שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.

במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם המפקח על הבנקים את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מב"א 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.

ה. ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא 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 מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, ההוראה קובעת כללי חישוב של הפרשה בכל אחד מהמסלולים לרבות ההנחיות לזיהוי החובות שיטופלו על פי כל אחד מהמסלולים.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectable) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרו 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 מיו חדת, 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 ל סביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוף מאזניות עלולות להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הבעייתיים יגדל, יגדלו יתרות ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות החברה ובגין החשיפות החוף מאזניות הקיימות אצל ה, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של החברה צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות בויתור משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין החובות הפגומים, וכן צפוי קיטון 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 ו שינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית הקבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים.

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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 3 - התחייבויות תלויות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| | 31 בדצמבר 2008 | 31 במרס 2008 | 31 במרס 2009 | |
|---|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים | | | | |
| מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו: | | | | |
| סיכון האשראי באחריות החברה | 2,287 | 2,165 | 2,360 | |
| סיכון האשראי באחריות הבנק | 3,952 | 3,986 | 3,946 | |
| ב. הממונה על ההגבלים העסקיים | | | | |

בתחילת חודש ספטמבר 2001 הגישו החברה, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (כולם ביחד להלן: "המבקשים") לבית הדין להגבלים עסקיים (להלן: "בית הדין"), בקשות לאישור הסדר כובל ביניהם, וכן בקשות ליתן להם היתר זמני לפעול לפי הסדר זה. בבקשות התבקש בית הדין לאשר את שיעורי עמלת המנפיק, לפי מנגנון שיביא בין היתר, להפחתה הדרגתית בשיעורי עמלת המנפיק בקטגוריות הגבוהות, כמפורט בהסכם בין הצדדים מיום 9 בספטמבר 2001 (להלן: "ההסכם"). ביום 9 בספטמבר 2001 נתן בית הדין לצדדים היתר זמני לפעול על פי ההסכם. במסגרת ההליך הציגו המבקשים מתודולוגיה לקביעת שיעור העמלה הצולבת. הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "הממונה") התנגד והציג מתודולוגיה שונה. לבית הדין הוגשו ארבע התנגדויות לבקשות המבקשים לאישור הסדר כובל, וכן בקשות לביטול ההיתר הזמני שנתן בית הדין. ביום 22 בדצמבר 2002, דחה בית הדין את בקשות המתנגדים לביטול ההיתר הזמני, ונתן למבקשים היתר זמני לפעול על פי ההסכם עד להכרעה בבקשה לאישור הסדר כובל בהליך העיקרי.

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

ביום 30 באוקטובר 2006, נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי אשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי 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 בכרטיס אשראי של הבנק.

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

ביום 9 ביולי 2008 האריך בית הדין את תוקפו של היתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009. בית הדין דחה את בקשת המתנגדים לפיצי 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 היתר הזמני עד ליום 30 באפריל 2009. ביום 25 בפברואר 2009 נתקבלה הודעה לפיה הוארך תוקף היתר הזמני עד למועד זה. ביום 30 באפריל 2009 נתקבלה החלטה במסגרתה הוארך תוקף היתר הזמני בששה חודשים נוספים, דהיינו עד ליום 31 באוקטובר 2009.

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

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

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

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 4 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2008 (מבוקר) | 31 במרס | | שיעור ריבית ממוצעת שנתי 2008 | |
|------------------------------|--------------|------------|---------------------------------|---------------|
| | 2008 | 2009 | לעסקאות בחודש האחרון | ליתרה ליום |
| | (בלתי מבוקר) | | % | % |
| 147 | 134 | 145 | | |
| 235 | 142 | 264 | 12.9 | 12.0 |
| 382 | 276 | 409 | | |
| 23 | 12 | 29 | | |
| 359 | 264 | 380 | | |
| 5 | 3 | 6 | | |
| 1 | 1 | 1 | | |
| 365 | 268 | 387 | | |

חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
אשראי למחזיקי כרטיס (3)
סך הכל
בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס
אשראי ולבתי עסק
הכנסות לקבל
אחרים
סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

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

ביאור 5 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2008 (מבוקר) | 31 במרס | |
|------------------------------|---------|------------|
| | 2008 | 2009 |
| (בלתי מבוקר) | | |
| 193 | 172 | 193 |
| 1 | 1 | 1 |
| 1 | *- | 1 |
| 195 | 173 | 195 |

בתי עסק (1)
הפרשה לנקודות
הוצאות לשלם

(1) בניכוי יתרת ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2009, ליום 31 במרס 2008, וליום 31 בדצמבר 2008.

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 6 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| <u>31 בדצמבר 2008</u> (מבוקר) | | <u>31 במרס 2008</u> (בלתי מבוקר) | | <u>31 במרס 2009</u> (בלתי מבוקר) | | |
|----------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--|
| <u>יתרות</u> | <u>יתרות</u> | <u>יתרות</u> | <u>יתרות</u> | <u>יתרות</u> | <u>יתרות</u> | |
| <u>סיכון</u> | <u>סיכון</u> | <u>סיכון</u> | <u>סיכון</u> | <u>סיכון</u> | <u>סיכון</u> | |
| | 67 | | 54 | | 70 | 1. הון לצורך חישוב יחס ההון: הון ראשוני הון משני: הון משני עליון סה"כ הון כולל |
| | <u>67</u> | | <u>54</u> | | <u>70</u> | |
| | | | | | | 2. יתרות משוקללות של סיכון: סיכון אשראי |
| | | | | | | נכסים: |
| | 1 | | 1 | | 1 | 20% מזומנים ופיקדונות בבנקים |
| *- | 365 | *- | 268 | *- | 387 | 100% חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| | 121 | | 95 | | 127 | 100% נכסים אחרים |
| | <u>486</u> | | <u>363</u> | | <u>514</u> | סה"כ נכסים |
| | | | | | | מכשירים חוץ מאזניים |
| | 2,287 | | 2,165 | | 2,360 | 0% עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון אשראי |
| | <u>486</u> | | <u>363</u> | | <u>2,875</u> | סה"כ נכסי סיכון אשראי |
| | 5 | | 1 | | 5 | סיכון שוק (שע"ח) |
| | <u>491</u> | | <u>364</u> | | <u>519</u> | סה"כ נכסי סיכון |
| | <u>ב- %</u> | | <u>ב- %</u> | | <u>ב- %</u> | |
| | 13.7 | | 14.8 | | 13.6 | יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון |
| | <u>13.7</u> | | <u>14.8</u> | | <u>13.6</u> | יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון |
| | 9 | | 9 | | 9 | יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים |

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר) | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|--|--|------------------|
| | 2008 | 2009 |
| | (בלתי מבוקר) | |
| 86 | 21 | 19 |
| <u>2</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |
| 88 | 22 | 20 |
| 2 | *- | *- |
| 29 | 6 | 8 |
| <u>1</u> | <u>*-</u> | <u>*-</u> |
| <u>32</u> | <u>6</u> | <u>8</u> |
| <u>120</u> | <u>28</u> | <u>28</u> |

הכנסות מבתי עסק:

עמלות בתי עסק
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות מבתי עסק - נטו

הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:

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

**סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי
אשראי**

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009 | | |
|--|----------------------------|------------|
| סך הכל מאוחד | מגזר הנפקה (בלתי מבוקר) | מגזר סליקה |
| 28 | 9 | 19 |
| - | 13 | (13) |
| 28 | 22 | 6 |
| 8 | 8 | *- |
| 36 | 30 | 6 |
| 6 | 5 | 1 |
| 3 | 3 | - |
| 3 | 1 | 2 |

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך הכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

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

**מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך הכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2009

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 | | |
|--|-------------------------------|-------------------|
| סך הכל מאוחד | מגזר הנפקה (מבוקר) | מגזר סליקה |
| 120 | 32 | 88 |
| - | 62 | (62) |
| 120 | 94 | 26 |
| 23 | 23 | *- |
| 143 | 117 | 26 |
| 21 | 18 | 3 |
| 15 | 15 | - |
| 16 | 8 | 8 |

מידע על הרווח וההפסד:

הכנסות:

הכנסות עמלות מחיצונים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים

סך הכנסות

הוצאות:

הוצאות תפעול

תשלומים לבנקים

רווח נקי

* מייצג סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.