

**לאומי קארד בע"מ  
והחברות המאוחדות שלה**

**דוחות כספיים  
ליום 31 במרס 2008**

**עמוד**

**תוכן העניינים**

	<b>דוח הדירקטוריון</b>
4	תיאור מגזרי פעילות.....
7	התפתחות ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס.....
8	התפתחות הנכסים וההתחייבויות.....
8	אמצעים הוניים.....
9	פעילות חברות מוחזקות.....
10	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים.....
10	חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי.....
12	מגבלות ופיקוח בקשר עם כרטיסי אשראי.....
16	ציות.....
16	ניהול סיכונים.....
17	תביעה ייצוגית.....
17	אירוע לאחר תאריך המאזן.....
18	שינויים בהרכב הדירקטוריון.....
18	הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי.....
19	<b>הצהרת המנהל הכללי.....</b>
20	<b>הצהרת מנהל אגף כספים.....</b>
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)</b>
22	דוח סקירה של רואי החשבון.....
23	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים.....
24	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים.....
25	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי.....
26	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים.....

**דוח הדירקטוריון  
ליום 31 במרס 2008**



מספר הכרטיסים החוץ בנקאיים התקפים בידי הלקוחות הסתכם בכ- 322 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 286 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007 עליה של כ- 13% ובהשוואה ל- 215 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת עליה של כ- 50%. מספר הכרטיסים החוץ בנקאיים הפעילים הסתכם ב- 255 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 229 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007 ובהשוואה ל- 170 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 מרס 2008 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,205	169	1,036	כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים
322	67	255	
<b>1,527</b>	<b>236</b>	<b>1,291</b>	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2007 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,196	162	1,034	כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים
286	57	229	
<b>1,482</b>	<b>219</b>	<b>1,263</b>	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 מרס 2007 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,140	155	985	כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים
215	45	170	
<b>1,355</b>	<b>200</b>	<b>1,155</b>	סך הכל

סך מחזור ההנפקה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 9,754 מיליוני ש"ח לעומת 8,475 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 15%. בכל שנת 2007 מחזור ההנפקה הסתכם ב 37,220 מיליוני ש"ח.

מחזור ההנפקה של כרטיסים בנקאיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 8,204 מיליוני ש"ח לעומת 7,468 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 10%.

מחזור ההנפקה של כרטיסים חוץ בנקאיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 1,550 מיליוני ש"ח לעומת 1,007 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 54%.

מחזור הנפקה (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2007	2007	
32,037	7,468	8,204	כרטיסים בנקאיים
5,183	1,007	1,550	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>37,220</u>	<u>8,475</u>	<u>9,754</u>	סך הכל

### מגזר סליקה

במגזר זה כלולות הפעילויות הבאות:

1. שירותי סליקה - הבטחת תשלום כנגד שוברי עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי בתמורה לעמלה שנגבית מבית העסק.
2. פתרונות פיננסיים - מוצרי אשראי המוצעים לבתי העסק במסגרת פעילות הסליקה כגון: הלוואות, ניכיונות ומקדמות. בתי העסק נחלקים לפלחים עיקריים כדלקמן:
  1. מגזר הקמעונאות - במגזר זה מוגדרים בתי עסק אשר המחזור החודשי שלהם עד 500 אלפי ש"ח.
  2. מגזר הרשתות ומגזר האסטרטגיים - במגזרים אלה מוגדרים בתי עסק אשר המחזור החודשי שלהם גבוה מ- 500 אלפי ש"ח.

מחזור הסליקה לשלושת החודשים הראשונים בשנת 2008 הסתכם ב- 9,483 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 8,275 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 15% (מחזור סליקה - מחזור עסקאות בגין כרטיסי אשראי בבתי העסק הסולקים עם לאומי קארד בניכוי ביטולי עסקאות). מספר בתי העסק הסולקים הסתכם בכ- 38 אלפי בתי עסק, מתוכם, הצטרפו כ- 6,000 בתי עסק לסליקת מאסטרקארד.

### התפתחות ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס

**הרווח הנקי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 32 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 88%.

**סך כל ההכנסות** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 182 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 153 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 19%.

**הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 158 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 140 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 13%. ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי כוללות בעיקר עמלות סליקה והכנסות אחרות מבתי עסק בניכוי עמלות למנפיקים אחרים וכן עמלות מנפיק ועמלות שרות בגין פעילות מחזיקי כרטיס. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מהרחבת היקף הפעילות בהנפקה ובסליקה.

**הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 20 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 82%. הגידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מוסבר בעיקר על ידי הגידול בפעילות אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק.

**סך כל ההוצאות** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 בסך 139 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 6%.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם בסך 43 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 95%.

**ההפרשה למיסים** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב 12 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 100%. שיעור ההפרשה למס בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 היה 28% מהרווח לפני מס לעומת שיעור מס של 29% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס הסטטוטורי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הוא 27% לעומת 29% בתקופה המקבילה אשתקד. (בחברות הבנות שהינן מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, שיעור המס הסטטוטורי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הינו 36.8% לעומת 38.53% בשנת 2007).

**הרווח הנקי למניה** הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ל- 1.6 ש"ח, בהשוואה ל- 0.85 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**שיעור התשואה להון** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 על בסיס שנתי אפקטיבי מסתכם ב- 78%, בהשוואה ל- 94% בתקופה המקבילה אשתקד. ההון הממוצע לצורך חישוב שיעור התשואה על ההון חושב על בסיס הון ממוצע חודשי לתקופה.

**במגזר ההנפקה** הסתכם הרווח הנקי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב - 30 מיליון ש"ח בהשוואה ל - 19 מיליון ש"ח רווח בתקופה המקבילה אשתקד.

**במגזר הסליקה** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 לא נרשם רווח או הפסד בהשוואה ל - 3 מיליון ש"ח הפסד בתקופה המקבילה אשתקד.

## התפתחות הנכסים וההתחייבויות

המאזן המאוחד של לאומי קארד הסתכם ב-31 במרס 2008 ב-6,078 מיליון ש"ח בהשוואה ל-5,272 מיליון ש"ח ב-31 במרס 2007, גידול של 15% ובהשוואה ל-5,993 מיליון ש"ח לסוף שנת 2007, גידול של 1%.

### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ב-31 במרס 2008 ב-5,878 מיליון ש"ח לעומת 5,109 מיליון ש"ח ב-31 במרס 2007, גידול של כ-15% ובהשוואה ל-5,804 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ-1%. הגידול ביתרה נובע מגידול בהיקפי הפעילות במגזר ההנפקה ובמגזר הסליקה וכן מגידול בהיקפי האשראי ללקוחות חוץ בנקאיים.

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי כוללת יתרת אשראי למחזיקי כרטיסים חוץ בנקאיים בסך 753 מיליון ש"ח לעומת 493 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-53% ובהשוואה ל-677 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ-11%. כמו כן היתרה כוללת יתרת אשראי לבתי עסק (לא כולל ניכיון שוברים ומקדמות לבתי עסק) בסך 298 מיליון ש"ח לעומת 119 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-150% ובהשוואה ל-261 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ-14%.

### אשראי מתאגידים בנקאיים

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים הסתכמה ב-31 במרס 2008 ב-810 מיליון ש"ח לעומת 613 מיליון ש"ח ב-31 במרס 2007, גידול בשיעור של 32% ובהשוואה ל-750 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ-8%. הגידול ביתרה נובע מגידול בהיקפי הפעילות בכלל ובפעילות האשראי למחזיקי כרטיס חוץ בנקאי בפרט.

### זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ב-31 במרס 2008 ב-4,768 מיליון ש"ח לעומת 4,242 מיליון ש"ח ב-31 במרס 2007, גידול בשיעור של כ-12% ובהשוואה ל-4,727 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ-1%. מרבית היתרה ב-31 במרס 2008 נובעת מהתחייבות לבתי עסק בסך 4,508 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,196 מיליון ש"ח ב-31 במרס 2007. היתרה מוצגת בניכוי יתרת ניכיון שוברים ומקדמות לבתי עסק בסך 389 מיליון ש"ח לעומת 397 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## אמצעים הוניים

### הון עצמי

ההון העצמי של לאומי קארד הסתכם ב-31 במרס 2008 ב-222 מיליון ש"ח בהשוואה ל-103 מיליון ש"ח בסוף מרס 2007 ובהשוואה ל-190 מיליון ש"ח בסוף 2007.

ההון העצמי לסוף מרס 2008 כולל הון מניות בסך 21 מיליון ש"ח, קרן הון בסך 33 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 168 מיליון ש"ח.

לצורך עמידה בהוראות נוהל בנקאי תקין של בנק ישראל בנושא יחס הון מזערי ניתן ללאומי קארד ולחברות הבנות כתב שיפוי על ידי בנק לאומי.

בעקבות יישום הוראה מספר 470 בהוראות ניהול בנקאי תקין החברה מחויבת לעמוד בדרישות הון מזערי ובמגבלות על חבות לווה וקבוצת לווים. בעקבות פניית החברה למפקח על הבנקים, ניתנה לחברה תקופת מעבר ליישום מלא של ההוראות עד ליום 31 בדצמבר 2008.



## שטרי הון

בחודש ינואר 2008 נפרע שטר הון בסך 50 מיליוני ש"ח.  
יתרת שטרי ההון ביום 31 במרס 2008 מסתכמת ב- 180 מיליוני ש"ח ומועד פרעונם בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים.

## פעילות חברות מוחזקות

### לאומי קארד אשראים בע"מ

מאזן לאומי קארד אשראים הסתכם ב- 31 במרס 2008 ב- 778 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 507 מיליון ש"ח ב- 31 במרס 2007. הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 2,332 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד של 1,147 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
ההון העצמי הסתכם ב- 31 במרס 2008 ב- 5,084 אלפי ש"ח, בהשוואה לגרעון בהון בסך 941 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### לאומי קארד פיקדונות בע"מ

מאזן לאומי קארד פיקדונות הסתכם ב- 31 במרס 2008 ב- 21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 12 מיליון ש"ח ב- 31 במרס 2007. הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 53 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד של 1 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
ההון העצמי הסתכם ב- 31 במרס 2008 ב- 512 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 183 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### לאומי צ'ק - שותפות מוגבלת

מאזן לאומי צ'ק הסתכם ב- 31 במרס 2008 ב- 25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 8 מיליון ש"ח ב- 31 במרס 2007. הרווח הנקי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 66 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד של 154 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
הון השותפות הסתכם ב- 31 במרס 2008 ב- 7 מיליון ש"ח בהשוואה לגרעון בהון בסך 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
לפרטים בדבר הסכם להגדלת החזקות לאומי קארד בלאומי צ'ק משעור של 75% לשיעור של 100%, ראה סעיף אירוע לאחר תאריך המאזן להלן.

### גמא ניהול וסליקה בע"מ

חברת גמא עוסקת במימון, ניכיון, סליקה וניהול של שוברי כרטיסי אשראי. לאומי קארד מחזיקה ב- 20% מהון המניות של גמא.  
לפרטים בדבר הסכם למכירת מלוא החזקות של לאומי קארד בגמא, ראה סעיף אירוע לאחר תאריך המאזן להלן.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים והמדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על ידי חברי הדירקטוריון. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. הדוחות נחתמים ע"י יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים והחשבונאי הראשי.

## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

### הצעות חוק בנושא כרטיסי אשראי

במהלך שנת 2007 הונחו על שולחן הכנסת מספר הצעות חוק פרטיות, העוסקות בכרטיסי אשראי. עניינן של שתיים מההצעות הנ"ל הפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. אחת מהצעות החוק הפרטיות הללו עלתה להצבעה בוועדת השרים לענייני חקיקה אשר התנגדה ליוזמת החקיקה. לא ידוע מתי תעלה ההצעה להצבעה במליאת הכנסת.

עניינה של הצעת חוק אחרת הוא בהסדרה בחקיקה של סליקת כל סוגי כרטיסי האשראי על ידי כל אחת מחברות כרטיסי האשראי. הצעת החוק נידונה בוועדת השרים לענייני חקיקה והוחלט לדחות את המשך הדיון בהצעת החוק. יצוין כי במקביל להצעת חוק זאת, הוכן תזכיר הצעת חוק בנושא זה על ידי משרד המשפטים בשיתוף עם בנק ישראל.

אם תתקבלנה הצעות החוק דלעיל עלולה להיות לכך השפעה על הכנסות החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את היקפה.

הצעת חוק נוספת אוסרת על פרסום המספר המלא של כרטיס האשראי בשובר הנמסר ללקוח על ידי בית העסק. ההצעה מצויה כעת בדיונים בוועדת הכלכלה ואמורה להיות מקודמת במקביל להצעת חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו - 1986 (ראה להלן).

בנוסף, פורסמה הצעת חוק המבקשת לקבוע כי בעסקות מסוימות שעניינן מתן שירותי רפואת חירום, על החברות המנפיקות כרטיסי אשראי להשהות את חיוב מחזיק הכרטיס למשך חודש מיום קבלת החיוב מן הסולק. כמו כן, הצעת החוק מבקשת ליישם הסדר לפיו בעסקות כאמור, יוכל מחזיק הכרטיס לבטל את העסקה בתנאים מסוימים שפורטו בהצעת החוק.

להערכת החברה, אם תתקבלנה הצעות החוק האחרונות, לא תהיה לכך השפעה על הכנסות החברה.

**הצעת חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986**

ביום 7 במאי 2007, התפרסמה ברשומות הצעת חוק כרטיסי חיוב (תיקון מס' 4) התשס"ז 2007 (להלן: "ההצעה", "החוק"). ההצעה, התקבלה בקריאה ראשונה בכנסת, וחלקים ניכרים ממנה אושרו בדיונים שהתקיימו בוועדת הכלכלה. ביום 19 במאי 2008 צפוי להתחדש הדיון בהצעה בוועדת הכלכלה. ההצעה מפרטת מספר שינויים עיקריים שיחולו בחוק. בין היתר, ההצעה מרחיבה את ההגנות הקיימות כיום בחוק ללקוחות מחזיקי הכרטיס של חברות האשראי. עיקר התיקונים המוצעים הינם כדלקמן: הרחבת הגבלת האחריות המוטלת על לקוח מחזיק כרטיס בגין שימוש לרעה בכרטיס, הגנה על הלקוח במקרה שבו הנכס שרכש באמצעות כרטיס החיוב לא סופק לו או כאשר ברור שלא יסופק לו והפסקת חיובו של הלקוח אם בטל עסקה מתמשכת (הוראות קבע באמצעות כרטיס אשראי) או שעסקה זו לא חודשה.

**חקיקה בנושא עמלות הבנקים - חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12), התשס"ז-2007**

ביום 26 ביוני 2007 התקבל בכנסת תיקון מס' 12 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) התשס"ז-2007 (להלן: "התיקון לחוק"). התיקון לחוק התקבל לאחר סיום עבודתה של וועדת החקירה הפרלמנטרית בנושא עמלות הבנקים, ועל מטרותיו נמנו המטרות הבאות: הגבלת גביית העמלות מן הלקוחות הפרטיים של הבנקים, הסדרת הפיקוח על עמלות וגבייתן, וקידום התחרות בין התאגידים הבנקאיים.

בין היתר, התיקון לחוק מאפשר לנגיד בנק ישראל לקבוע רשימה סגורה של שירותים שרק בגינם תגבנה עמלות בנקאיות. כמו כן, ובהתקיים תנאים מסוימים התיקון לחוק מאפשר לנגיד בנק ישראל לפקח על שיעוריהן של עמלות מסוימות.

ביום 8 בינואר 2008 פורסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח 2008 ("הכללים"). לכללים צורף לוח העמלות, ובו פירוט העמלות המותרות לגבייה לחברות כרטיסי אשראי ("לוח העמלות"). יש לציין כי לוח העמלות ייכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2008. בהתאם ללוח העמלות המופיע בכללים, בוטלו חלק מן העמלות שלאומי קארד גבתה ממחזיקי הכרטיס שלה, ובמקום עמלת דמי הגבלת אחריות, דמי טיפול, ודמי חבר, ניתן לגבות עמלה יחידה בשם דמי כרטיס. לוח העמלות המופיע בכללים לא ביטל או הגביל את לאומי קארד בגביית עמלות בגין שירותים בתחום הסליקה הניתנים לבתי עסק.

לאומי קארד נערכה לגביית עמלות בהתאם לכללים וצפויה לפרסם את לוח העמלות שלה ללקוחותיה בימים הקרובים, בהתאם להוראות בנק ישראל.

להערכת הנהלת החברה, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הכנסות החברה עם יישום הכללים.

**חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 - תיקון מס' 20**

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן התיקון). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת מס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה הצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. השפעת התיקון על תוצאות הקבוצה אינה מהותית.

## מגבלות ופיקוח בקשר עם כרטיסי אשראי

### הליכים המתנהלים בקשר עם בקשה לאישור הסדר כובל לקביעת העמלה הצולבת

ביום 31 באוגוסט 2006 ניתנה החלטת בית הדין להגבלים עסקיים בשאלת קביעת המתודולוגיה הראויה בחישוב העמלה הצולבת (עמלת המנפיק) (להלן: "ההחלטה").

בהחלטה, דוחה בית הדין את טיעוניהם של חברות האשראי (החברה וכאל) וקובע כי, ככלל, בחישוב העמלה הצולבת יש להביא בחשבון את הרכיבים הבאים: עלות אישור העסקה, עלות הבטחת התשלום ועלות מימון האשראי.

בעניין הקטגוריות הנהוגות בשיעורי העמלה הצולבת, בית הדין פוסק, בניגוד לעמדת חברות האשראי, כי ככלל, הפרשים בין קטגוריות הינם לגיטימיים רק בהתבסס על הפרשים בעלויות.

בית הדין ממשיך וקובע, כי שיעורן של כל העלויות המרכיבות את עמלת המנפיק צריך שייקבע על ידי מומחה חיצוני ובלתי תלוי על יסוד נתונים רלוונטיים שיימסרו לו.

ביום 1 בפברואר 2007 הגישה החברה ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. בית המשפט העליון קבע מועדים להגשת סיכומי טענות בכתב וכן קבע דיון להשלמת טיעונים בעל-פה לחודש ינואר 2009.

ביום 30 באוקטובר 2006 נחתם בין החברה, כאל, ישראלכרט ו הבנקים השולטים בכל אחת מחברות אלו, הסדר להסדרת הסליקה הצולבת בכרטיסי ויזה ומאסטרקארד (להלן: "ההסדר"). ההסדר שתוקפו לשש שנים וחצי, מאפשר לראשונה סליקה צולבת של מותגי ויזה ומאסטרקארד על ידי שלוש חברות כרטיסי האשראי הגדולות בישראל, וזאת להבדיל מהסדר הסליקה הצולבת שנהג עד כה שהסדיר רק את תחום מותג הויזה.

ההסדר כולל, בין היתר, קביעות לגבי שיעורי עמלת המנפיק, מתווה להפחתה מסודרת של עמלת המנפיק לאורך תקופת ההסדר (משיעור עמלה מקסימאלי של 1.25% ועד לשיעור עמלה מקסימאלי של 0.875% בתום תקופת ההסדר) וצמצום הדרגתי של מבנה הקטגוריות הנהוג כיום ביחס לשיעורה של עמלת המנפיק.

כמו כן, כולל ההסדר מתווה על פיו יפעלו הצדדים, בתום תקופת ההסדר, אם יבקשו להמשיך בסליקה צולבת ביניהם, וכן כללים שנועדו להבטיח שמירה על תחרות הוגנת ומניעת סבסוד צולב בתחרות בין חברות האשראי.

ביום 30 באוקטובר 2006 הוגש ההסדר לאישור בית הדין להגבלים עסקיים, ולקבלת היתר זמני. במקביל, הוגשה לבית הדין להגבלים עסקיים בקשה דחופה, בהסכמת הממונה על ההגבלים העסקיים, למתן היתר ארעי, לפיו ניתן לבצע סליקה צולבת לפי עקרונות ההסדר.

ביום 31 באוקטובר 2006 החליט בית הדין להגבלים עסקיים ליתן היתר ארעי להסדר.

ביום 31 באוקטובר 2007 החליט בית הדין ליתן היתר זמני להסדר.

החל מדצמבר 2006 ועד פברואר 2007 הוגשו מספר התנגדויות לבקשה לאישור הסדר כולל מטעמן של חמש חברות. לפנייה של בית הדין בעניין זה, הביעו החברות המבקשות את הסכמתן להצטרפות של סולקים נוספים להסכם הסליקה הצולבת, בכפוף לכך שיחולו על אותם סולקים אותם תנאים ובכפוף להשתתפות בעלויות הקמת הממשק המשותף.

לאחר דיון מקדמי שזומן על ידי בית הדין ואשר התקיים ביום 2 בנובמבר 2007, ולאחר שמיעת טיעוני הצדדים, החליט בית הדין, ביום 11 בנובמבר 2007, למנות מומחה אשר יבדוק את הערכת ההשלכה התחרותית של שיעור העמלה הצולבת שנקבעה בהסדר. בהחלטה נקבע כי המומחה ימונה ויפוקח ישירות על ידי הרשות להגבלים עסקיים. בית הדין קובע כי המומחה ידרש להציג לבית הדין ולכל הצדדים בתיק את דרכו המתודולוגית המפורטת ביישום החלטת המתודולוגיה שנקבעה בה"ע 4630/01. בית הדין קבע כי לאחר שייחקר המומחה על חוות דעתו, יהיה עליו להמשיך ביישום הבדיקה, עד לבדיקת שיעור העמלה הצולבת המתקבל מיישום המתודולוגיה. עוד נקבע כי על המומחה להשלים תוך שמונה חודשים את בדיקתו.

מאחר ותוקפו של ההיתר הזמני יפוג ביום 31 במאי 2008, בימים אלו נערכת החברה ויתר החברות מבקשות האישור להגשת בקשה להארכת ההיתר הזמני.

מכוח ההחלטה דלעיל, מינתה הממונה על ההגבלים העסקיים מומחה כנדרש. המומחה החל בעבודתו ולאומי קארד משתפת עימו פעולה.

חברת ישראלכרט הגישה ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה דלעיל, וכן בקשה לעיכוב ביצוע. הממונה על ההגבלים העסקיים הגיש בקשה לסילוק על הסף של אותו ערעור. לאחרונה החליט בית המשפט העליון לסלק על הסף את ערעורה של חברת ישראלכרט בע"מ.

להערכת הנהלת החברה, ההסדר צפוי להשפיע הן על הכנסותיה כמנפיק והן על הוצאותיה כסולק. כמו כן לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלת הסליקה מבתי העסק. החברה בוחנת את החלטת בית הדין ואת ההשפעות הצפויות כתוצאה מכך על פעילותה.

### **הערכות, בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי (Sox Act 302)**

ביום 15 בנובמבר 2004 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בדבר הצהרה שתצורף לדוחות רבעוניים ושנתיים של תאגידים בנקאיים, עליה יחתמו המנכ"ל והחשבונאי הראשי של הבנק או אדם המבצע בפועל אותו תפקיד החל מהדוח הכספי לתקופה המסתיימת ב-30 ביוני 2005. ביום 18 ביולי 2005 פרסם המפקח על הבנקים נוסח מתוקן של ההצהרה. נוסח ההצהרה בהוראה מבוסס על הוראות של ה-SEC ומתייחס לדרישות של סעיף 302 בחוק Sarbanes - Oxley (SOX). בהתאם להוראה, ההצהרה אינה מיושמת על פי הדרישות המרחיבות שנקבעו בסעיף 404 של ה-Sox Act המחייב קיום מערך בקרה פנימית על פי מסגרת מוגדרת ומקובלת והרחבה בהיקף ניכר בהשוואה לבקורות הגילוי שהפעלתן נדרשה מהדוחות ליום 30 ביוני 2005 ואילך. על פי הנחיות בנק ישראל, ההוראה חלה על חברות כרטיסי האשראי החל מהרבעון השני של שנת 2007.

### **אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (Sox Act 404)**

ביום 5 בדצמבר 2005 פרסם המפקח על הבנקים חוזר המפרט הוראות ליישום דרישות סעיף 404 של ה-Sox Act. בסעיף 404 נקבעו על ידי ה-SEC וה-Public Company Accounting Oversight Board הוראות באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואי החשבון המבקר בקשר עם הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

הוראות המפקח בחוזר הנ"ל קובעות:

1. תאגידים בנקאיים יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו מכוחו.
2. בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, ומודל ה-COSO (Committee Of Sponsoring Organization Of The Treadway Commission) עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית.
3. יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית של בקורות פנימיות בבנק והליך פיתוחן של מערכות אלה מחייב את הבנק להיערך ולקבוע שלבים ויעדי ביניים עד ליישומן המלא.
4. עד ליום פרסום הדוח לרבעון הראשון של 2006 יש להשלים את ההערכות המקדימה לביצוע הפרויקט בבנק ובחברות הבנות. את הפרויקט יש להשלים עד המחצית הראשונה של 2008, כך שביקורת רואי החשבון המבקר תחל בחודש יוני 2008 ותסתיים עד למועד הדיווח של דצמבר 2008.

ביום 20 בינואר וביום 12 בפברואר 2008 פרסם המפקח על הבנקים חוזרים לפיהם חברות כרטיסי אשראי, בדומה לתאגידים בנקאיים, תיישמנה את דרישות ה- SEC לפי סעיף 404.

הוראות המפקח בחוזרים הנ"ל קובעות:

1. עד ליום פרסום הדוחות של שנת 2007 יש להשלים את ההיערכות המקדימה לביצוע הפרויקט.
  2. חברות כרטיסי אשראי תשלמנה את הפרויקט במחצית הראשונה של שנת 2008, כך שביקורת רואה החשבון המבקר תחל לכל המאוחר בחודש יוני 2008 ותסתיים עד למועד הדיווח, דהיינו -31 בדצמבר 2008.
  3. בדוח השנתי של חברות כרטיסי אשראי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר 2008 תיכלל הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי ובדוחות הכספיים תיכלל חוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי.
- החברה פועלת ליישום ההוראה על פי הנחיות המפקח על הבנקים בהתאם לאמור לעיל.

## היערכות לקראת יישום אמנת באזל 2

ההוראות באמנת באזל 2 נקבעו במטרה לשפר את ניהול הלימות ההון כנגד מכלול הסיכונים בחברה. ההוראות קובעות את דרישות הלימות ההון בגין סיכוני אשראי ושוק ולראשונה מפרטות דרישות להקצאת הון בגין סיכונים תפעוליים. האמנה מושתתת על שלושה נדבכים: דרישות הון מזעריות, פיקוח שליטה ובקרה על הלימות ההון ומדיניות בקשר עם גילוי מידע לציבור.

בגין סיכוני האשראי מוצעות על ידי הנדבך הראשון של באזל 2 שתי גישות להקצאת הון -גישה סטנדרטית וגישת מודלים פנימיים (Internal Rating Based). הגישה הסטנדרטית דומה לשיטה הנהוגה כיום ובמסגרתה נעשה שימוש בדירוג אשראי חיצוני של לווים. בגישת המודלים הפנימיים שתי שיטות, הבסיסית והמתקדמת.

בשיטות אלה, על בסיס דרוג הסיכון הפנימי הניתן ללווה נדרשת החברה לאמוד מספר משתנים המהווים פרמטרים עיקריים במודלים כמותיים סטטיסטיים לניהול סיכוני האשראי, שעל בסיסם יחושב ההון הנדרש לניהול סיכונים אלה. בגישות אלה, סכומי ההון הנדרשים נובעים ותלויים בגודלם של משתנים אלה. ההבדל בין שתי גישות המודלים הפנימיים הוא במספר הפרמטרים הנאמדים באופן עצמאי על ידי החברה: בגישה הבסיסית מכתוב הבנק המרכזי את כל הפרמטרים פרט לפרמטר אחד שנאמד על ידי החברה (הסתברות לכשל) ואילו בגישה המתקדמת נאמדים כל הפרמטרים על ידי החברה.

עיקרי אמנת באזל 2 מוקדשים לשיפור איכות ניהול הסיכונים. מטרת האמנה היא לשפר את ניהול הסיכונים, את דרכי הערכת הסיכונים ואת פיתוח כלי מדידה כמותיים לסיכונים. נדרש הליך ניהול מוסדר במדיניות ברורה, של זיהוי הסיכונים והערכתם, פיקוח ובקרה עליהם. במקביל נדרש הליך דיווח מוסדר של דיווח על חשיפות והפסדים בגין סיכונים תפעוליים.

הפיקוח על הבנקים קבע כי יישום הוראות אמנת באזל 2 יחל משנת 2009.

במכתבו מיום 30 באוגוסט 2007, החיל המפקח על הבנקים, לראשונה, את הוראות אמנת באזל 2 ישירות על חברות כרטיסי אשראי. החברה נערכת בהתאם ליישום הוראות אמנת באזל 2, על פי הנחיות המפקח על הבנקים.

במהלך הרבעון הראשון הוציא המפקח על הבנקים מספר נוסף של הבהרות לגבי דרישותיו ליישום עקרונות אמנת באזל 2. בנוסף פרסם המפקח על הבנקים, מספר טיוטות הנחיות ליישום בהקשר לנדבך השני: חיזוק הממשל התאגידי בתאגידים בנקאיים, מסגרת למערכות בקרה פנימית בתאגידים ועקרונות לניהול סיכוני אשראי.

במסגרת היערכותה השלימה החברה את ביצוע סקר QISS והעבירה אותו לפיקוח על הבנקים בחודש פברואר 2008. סקר QISS הינו סימולציה אשר באמצעותה יש לחשב את דרישות הקצאות ההון של באזל 2 (לעומת דרישות הקצאות ההון הקיימות טרם החלת ההוראה) על בסיס נתוני סוף דצמבר 2006. לאחר קבלת התייחסות הפיקוח על הבנקים על תוצאות סקר ה-QISS, הציגה החברה לפיקוח על הבנקים את הסקר לאחר מתן תשובות להתייחסות.

במהלך הרבעון הראשון המשיכה החברה בביצוע סקר פערים בקשר עם ארבעה עשר מסמכי היסוד המהווים את הבסיס לדרישות הנדבך השני. מסמכים אלה, מתווים קווים מנחים כלליים לאופן שבו מצפים מתאגידים בנקאיים לנהל את הסיכונים השונים, על מנת שיעמדו בדרישות האמנה.

#### **המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי וההפרשה להפסדי אשראי**

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה") ליישום על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. 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 (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן נקבעו בחוזר הנחיות לזיהוי החובות וכללים למדידת ההפרשה הנדרשת תחת כל אחד מהמסלולים.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוץ 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 (Uncollectible) 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.

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.
- 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 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.

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור. יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקמה ועדה הכוללת נציגים מהאגפים אשראי ועסקים, ניהול סיכונים ורוגולציה וכספים והוחל בהגדרות דרישות למיכון הנושאים השונים המתבקשות מיישום ההוראה.

ליישום ההוראה עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את עוצמת ההשפעה והיקפה.

## ציות

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 308 חייבה את הבנקים (ואת לאומי קארד כתאגיד עזר בנקאי) לאכוף את ההוראות הצרכניות, דהיינו, הוראות חוק ורשויות אשר חלות על יחסי הבנק עם לקוחותיו. על פי ההוראה, בוצע סקר תשתיות אשר במסגרתו מופו ההוראות הצרכניות. בלאומי קארד מונה קצין ציות, אשר פועל באופן שוטף לוודא כי החברה עומדת בהוראות הצרכניות. לצידו של קצין הציות, פועלת וועדת ציות, ובה חברים נציגים מכל אגפי החברה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2008, בוצעו מהלכים נוספים על מנת להטמיע בקרב עובדי החברה את חשיבות הציות להוראות הצרכניות כגון: העברת הדרכות בנושא ציות בקורסי ההדרכה של נציגי שירות חדשים, באופן שוטף. בימים אלו, השלימו יועציה המשפטיים של לאומי קארד הכנה של סקר תשתיות מעודכן במסגרתו מופו ההוראות הצרכניות הרלוונטיות ללאומי קארד.

## ניהול סיכונים

פעילויותיה השונות של החברה כרוכות בנטילת סיכונים הכוללים: סיכוני אשראי, סיכוני שוק לרבות סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים. ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראת בנק ישראל 339 לניהול בנקאי תקין לגבי ניהול סיכונים ובקרתם. אופן הביצוע בנושא נבחן ומתעדכן באופן שוטף בכפוף להנחיות בנק ישראל ובהתחשב בשינויים בסביבה העסקית ובמדיניות החברה. במהלך הרבעון לא היה שינוי במדיניות ניהול הסיכונים בפעילויותיה השונות של החברה.



## תביעה ייצוגית

ביום 20 בדצמבר 2006 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינן של התביעה והבקשה לאישור בעמלת דמי טיפול אותה גובה לאומי קארד ממחזיקי הכרטיסים. לפי הנטען בבקשת האישור סכום התביעה הייצוגית עומד על 9.3 מיליון ש"ח.

ביום 17 באפריל 2007, הוגשה על ידי החברה תשובתה לבקשת האישור, במסגרתה סקרה החברה את הטעמים המחייבים את דחייתה של בקשת האישור.

ביום 25 בספטמבר 2007 הוגשה תגובה מטעם התובעות לתשובה שהוגשה על ידי החברה. בלב תשובת התובעות הטענה כי בלא אמירה מפורשת במסמכים שהוצגו ללקוח, לא הייתה לחברה זכות לגבות דמי טיפול באופן שגבתה אותם בפועל.

ביום 15 בנובמבר 2007, לאחר דיון במעמד הצדדים, ובהמלצת בית המשפט הוחלט כי התובעות תוותרנה על חלק מעילות התביעה שלהן, וההליכים בדיון בקשת האישור יקוצרו. על הפרק נותרו שתי שאלות מרכזיות: הראשונה - האם רשאית הייתה החברה לגבות דמי טיפול מלאים, בגין החודש הראשון בו החזיק בעל הכרטיס בכרטיס, הגם שקיבל את כרטיסו במהלך החודש וממילא החזיק בו רק בחלק מהחודש. השנייה - החברה טענה, בישיבת בית המשפט, כי צפויה התערבות רגולטורית לביטולה של עמלת דמי הטיפול. החברה טענה כי דין פסוק הוא שבנסיבות כאלו, אף אם בתביעה יש ממש, אין לאשרה כייצוגית.

ביום 3 בינואר 2008 הוגשו סיכומי הטענות מטעם התובעות, בהם לא היה חידוש לטענות הקודמות שהועלו על ידי התובעות. ביום 3 במרס 2008 הוגשו סיכומי טענות מטעם החברה, וביום 25 במרס 2008 הוגשו סיכומי התשובה מטעם התובעות.

ביום 8 בינואר 2008, התפרסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח 2008, כך שהבסיס העובדתי לעניין השני שנותר לדיון (התערבות צפויה בנושא העמלות מטעם המחוקק) הושלם בזאת וכעת נותרה לדיון, בהקשר זה, שאלה משפטית בלבד.

## אירוע לאחר תהליך המאזן

ביום 10 במרס 2008 נחתם הסכם (להלן: "עסקת גמא") בין בעלי המניות בגמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן: "גמא") והחברה בכלל זה לבין הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס") על פיו תרכוש הפניקס מאת בעלי המניות 49% מההון המונפק והנפרע של גמא (מתוכם 20% המהווים את מלוא החזקתה של לאומי קארד בגמא) תמורת סך כולל של כ- 64 מיליון ש"ח. חלקה של לאומי קארד מתוך סכום התמורה עומד על סך של כ- 26 מיליון ש"ח והרווח לאחר מס הצפוי לחברה מסתכם בכ- 19 מיליון ש"ח. בנוסף סוכם כי הפניקס תעמיד לגמא הלוואות בעלים של עד 50 מיליון ש"ח לצורך פרעון הלוואות הבעלים הקיימות בגמא. חלקה של לאומי קארד בהלוואות הבעלים עומד על סך של כ- 11 מיליון ש"ח. בד בבד עם חתימת ההסכם דלעיל, ביום 10 במרס 2008 נחתם הסכם בין לאומי קארד לבין גמא (להלן: "עסקת לאומי צ'ק") במסגרתו מכרה גמא ללאומי קארד את מלוא החזקתה של גמא בלאומי צ'ק בע"מ (25% מהון המניות המונפק והנפרע של לאומי צ'ק) ובלאומי צ'ק שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") (24.75% מכל זכויות השותפות בשותפות) תמורת סכום של 3,750,250 ש"ח. בנוסף סוכם כי השותפות תפרע לגמא את יתרת הלוואות שהעמידה גמא לשותפות עד מועד השלמת העסקה בסך של כ- 875,000 ש"ח. עסקת לאומי צ'ק הותנתה בתנאי שעסקת גמא תושלם.

ביום 29 באפריל 2008 הושלמה עסקת גמא וכן הושלמה עסקת לאומי צ'ק לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להן.

### שינויים בהרכב הדירקטוריון

ביום 21 בפברואר 2008 סיים מר מיכאל בר חיים את כהונתו כדירקטור בחברה ובמקומו מונה מר גדעון אלטמן.

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל אגף הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל אגף הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים 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 מרס 2008, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אריה היילוייל - מנכ"ל

ברוך לדרמן - יו"ר הדירקטוריון

20 במאי 2008

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, אריה היילוייל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של לאומי קארד בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה, וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
  - ב. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת 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.

20 במאי 2008

אריה היילוייל  
מנהל כללי

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, חגי הדר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של לאומי קארד בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2008 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה, וכן:
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח.
  - ב. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
  - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולועדת 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.

20 במאי 2008

חגי הדר

סגן מנהל כללי, מנהל אגף כספים

**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 31 במרס 2008  
(בלתי מבוקרים)**



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

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

לכבוד  
הדירקטוריון של  
לאומי קארד בע"מ

א.ג.נ.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס 2008**

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של חברת לאומי קארד בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה ליום 31 במרס 2008, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

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

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

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

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

20 במאי 2008

**תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום**

סכומים מדווחים					
31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	באור		
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח			
<b>נכסים</b>					
18	10	21			מזומנים ופקדונות בבנקים
5,804	5,109	5,878	3		חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17	14	19			השקעות בחברות כלולות
113	109	112			ציוד
41	30	48			נכסים אחרים
<u>5,993</u>	<u>5,272</u>	<u>6,078</u>			<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות:</b>					
750	613	810			אשראי מתאגידים בנקאיים
**4,727	**4,242	4,768	4		זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
230	229	180			שטרי הון
**93	**85	95			התחייבויות אחרות
<u>5,800</u>	<u>5,169</u>	<u>5,853</u>			<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</b>					
3	*	3	7		זכויות בעלי מניות חיצוניים
<u>190</u>	<u>103</u>	<u>222</u>			<b>הון עצמי</b>
<u><u>5,993</u></u>	<u><u>5,272</u></u>	<u><u>6,078</u></u>			<b>סך הכל ההתחייבויות והון</b>

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.  
\*\* סווג מחדש.

**ברוך לדרמן - יו"ר הדירקטוריון**

**אריה היילוייל - מנהל כללי**

**חגי הלר - סמנכ"ל כספים**

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במאי 2008

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים**

סכומים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		באור
	31 במרס 2007 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	31 במרס 2008 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
			<b>הכנסות</b>
614	140	158	5 מעסקאות בכרטיסי אשראי
55	11	20	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
11	2	4	אחרות
680	153	182	סך הכל ההכנסות
			<b>הוצאות</b>
16	5	4	הפרשה לחובות מסופקים
287	68	72	תפעול
146	37	37	מכירה ושיווק
29	5	7	הנהלה וכלליות
65	16	19	תשלומים לבנקים
543	131	139	סך כל ההוצאות
137	22	43	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
37	6	12	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
100	16	31	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
4	1	1	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
*	*	-	חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברה מאוחדת
104	17	32	<b>רווח נקי</b>
			<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b>
5.2	0.85	1.6	רווח בסיסי: רווח נקי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,000	20,000	20,000	מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה

\* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)
190	136	33	21	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
32	32	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>222</u>	<u>168</u>	<u>33</u>	<u>21</u>	יתרה ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)
86	32	33	21	יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
17	17	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>103</u>	<u>49</u>	<u>33</u>	<u>21</u>	יתרה ליום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)
86	32	33	21	יתרה ליום 1 בינואר 2007
104	104	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
<u>190</u>	<u>136</u>	<u>33</u>	<u>21</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי**

- א. 1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 31 במרס 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות השנתיים).
3. הדוחות השנתיים נערכו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בעקבות פרסום מתכונת דוחות לציבור של חברות כרטיסי אשראי על ידי המפקח ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
4. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישוםם בדוחות השנתיים.

**ב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישוםם**

(1) בחודש יולי 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל 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:

1. בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
2. במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (Convergence) בין תקני IFRS לבין התקנים האמריקאיים מאידך.
3. לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ימשיכו להיות ערוכים על בסיס התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

כמו כן ציין המפקח כי ההוראה תחול גם על דוח כספי של חברת כרטיסי אשראי בהתאמות המתחייבות.

(2) בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנוקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

לאחרונה הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה. לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישוםם לראשונה.

## באור 1 - כללי (המשך)

### ב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

(3) בחודש מאי 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 13 (המתוקן), "השפעת השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ" (להלן - "התקן") העוסק בקביעת מטבע הפעילות של ישות או של פעילויות חוץ של ישות, בתרגום עסקאות במטבע חוץ, בתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וכן בתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצהה. התקן חל על דוחות כספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2008 או לאחר מכן.

בהתאם לתקן, המונח "מטבע הדיווח" הוחלף בשני מונחים: "מטבע הפעילות" ו"מטבע ההצהה". "מטבע הפעילות" הוגדר כמטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה. בעת הכנת דוחות כספיים כל ישות - בין אם ישות העומדת בפני עצמה, ישות עם פעילויות חוץ (כמו חברת אם) או פעילות חוץ (כמו חברת בת או סניף) יקבעו את מטבע הפעילות שלה לפי הקריטריונים שנקבעו לזיהוי מטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הישות. "מטבע ההצהה" הוגדר כמטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש יוכרו ברווח והפסד, פרט להפרשים הנובעים מתרגום מחדש של פריטים מסוימים אשר מוכרים ישירות בהון העצמי.

הוראות התקן ייושמו למפרע בדרך של הצגה מחדש של נתוני ההשוואה המתייחסים לתקופות קודמות.

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי תאגידים בנקאיים, אם בכלל.

### ג. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "החוזר" או "ההוראה") ליישום על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. 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 (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". כמו כן נקבעו בחוזר הנחיות לזיהוי החובות וכללים למדידת ההפרשה הנדרשת תחת כל אחד מהמסלולים.

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוץ 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 (Uncollectible) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרו ככס 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.

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ג. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות.

לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית.
  - לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור.
  - לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים.
  - 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 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.

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור. יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקמה ועדה הכוללת נציגים מהאגפים אשראי ועסקים, ניהול סיכונים ורוגולציה וכספים והוחל בהגדרות דרישות למיכון הנושאים השונים המתבקשות מיישום ההוראה.

ליישום ההוראה עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את עוצמת ההשפעה והיקפה.

**ד. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 - תיקון מס' 20**

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אנפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן התיקון). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת מס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה הצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. השפעת התיקון על תוצאות הקבוצה אינה מהותית.

**באור 2 - שיעורי השינויים במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של מטבע חוץ**

להלן שיעורי השינוי, שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב:

שער החליפין של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן - מדד בגין	
(7.62)	0.10	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008
(1.66)	(0.23)	31 במרס 2007
(8.97)	3.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

**באור 3 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	31 במרס 2008	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	שיעור ריבית ממוצעת שנתית ליתרה ליום %	
4,683	4,282	4,701	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)(2)
677	493	753	10.5	אשראי למחזיקי כרטיס (2)
261	119	298	7.6	אשראי לבתי עסק
5,621	4,894	5,752		סך הכל
(21)	(15)	(23)		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
5,600	4,879	5,729		סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
199	220	147		חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים הכנסות לקבל אחרים
2	1	1		
3	9	1		
5,804	5,109	5,878		סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3,877	3,649	3,845		(1) מזה באחריות בנקים

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.  
אשראי למחזיקי כרטיס - עם חיוב ריבית כולל עסקאות קרדיט, עסקאות בכרטיסי אשראי מתגלגל, אשראי ישיר ועסקאות אחרות.

**באור 4 - זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי**

31 בדצמבר 2007	31 מרס 2007	31 במרס 2008	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
4,505	4,196	4,508	בתי עסק (1)
11	12	20	התחייבויות בגין פיקדונות הכנסות מראש
5	6	5	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
172	-	196	הפרשה לנקודות (2)
29	28	31	אחרים
*5	*-	8	
4,727	4,242	4,768	

\* סווג מחדש.

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות ששולמו לבתי עסק בסך 7 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 15 מיליוני ש"ח, 31 במרס 2007 - 9 מיליוני ש"ח) ובגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 382 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 414 מיליוני ש"ח, 31 במרס 2007 - 388 מיליוני ש"ח).

(2) הלקוח מזוכה בנקודה על כל 25 ש"ח המחויבים בגין עסקות שביצע בכרטיס האשראי (בכרטיסי אשראי מתגלגל "מולטי פלטינה" ו-"מולטי ביזנס" - נקודה לכל 12.5 ש"ח).  
עסקות בתשלומים יזכו את הלקוח בנקודות עבור כל תשלום תורן בנפרד במועד חיוב חשבונית בגין אותה עסקה. החברה מפרסמת מעת לעת הטבות ומבצעים שיווקיים ואת שוויים בנקודות ו/או בכסף והלקוח רשאי לבחור בכל מבצע והטבה ולממשם במידה וצבר לזכותו את מספר הנקודות הדרוש.  
נקודות שלא נוצלו עומדות לזכות הלקוח והחברה מבצעת הפרשה בגינן.

**באור 5 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 מיליוני ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	
	31 במרס 2007 מיליוני ש"ח	31 במרס 2008 מיליוני ש"ח
493	113	128
10	2	2
503	115	130
(217)	(51)	(58)
286	64	72
213	49	56
80	19	22
35	8	8
328	76	86
614	140	158

**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, נטו

עמלות שירות

עמלות מעסקאות בחו"ל

סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי

סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

**באור 6 - מגזרי פעילות**

**סכומים מדווחים**

לצורך מדידת הרווחיות ותמיכה ניהולית בפעילות לפי מגזרים נעזרת הנהלת החברה במדידה פיננסית המבוססת בחלקה על הנחות יסוד ואומדנים לפי הפירוט הבא:  
 ההכנסות מיוחסות באופן ספציפי למגזרי הסליקה וההנפקה.  
 ההוצאות הישירות המשתנות (שהיקפן תלוי בהיקף מחזורי הפעילות במגזרים) מיוחסות באופן ספציפי.  
 ההוצאות הישירות הקבועות מיוחסות בחלקן באופן ספציפי ובחלקן האחר בהתאם לשימוש באומדנים ביחס להיקפי הפעילות של המגזרים לפי הערכת ההנהלה.  
 העמסתן של ההוצאות העקיפות נעשית גם היא על פי אומדנים לפי הערכת ההנהלה.

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2008**

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

**מידע על הרווח והפסד:**

72	86	-	158
(57)	57	-	-
15	143	-	158

**הכנסות:**  
 הכנסות עמלות מחיצוניים  
 הכנסות עמלות בינמגזרים  
 סך הכל

6	11	3	20
-	-	4	4
21	154	7	182

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
 הכנסות אחרות  
**סך הכנסות**

1	3	-	4
16	54	2	72
5	31	1	37
1	5	1	7
-	19	-	19
23	112	4	139

**הוצאות:**  
 הפרשה לחובות מסופקים  
 הוצאות תפעול  
 הוצאות מכירה ושיווק  
 הוצאות הנהלה וכלליות  
 תשלומים לבנקים  
**סך כל ההוצאות**

(2)	42	3	43
(1)	12	1	12

**רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מסים**  
 הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות

(1)	30	2	31
1	-	-	1
-	-	*	*

**רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מסים**  
 חלק החברה ברווחים של חברות כלולות  
 חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים של חברות מאוחדות

-	30	2	32
---	----	---	----

**רווח נקי**

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

**באור 6 - מגזרי פעילות**

**סכומים מדווחים**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
64	76	-	140
(51)	51	-	-
13	127	-	140
5	5	1	11
-	-	2	2
18	132	3	153
1	4	-	5
16	50	2	68
6	31	-	37
1	4	-	5
-	16	-	16
24	105	2	131
(6)	27	1	22
(2)	8	*	6
(4)	19	1	16
1	-	-	1
-	-	*	*
(3)	19	1	17

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצוניים  
הכנסות עמלות בינמגזרים  
סך הכל

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
הכנסות אחרות  
**סך הכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים  
הוצאות תפעול  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
**סך כל ההוצאות**

**רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מסים**

הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות

**רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מסים**

חלק החברה ברווחים של חברות כלולות  
חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים של חברות מאוחדות

**רווח נקי (הפסד)**

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.



**באור 6 - מגזרי פעילות (המשך)**

**סכומים מדווחים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
286	328	-	614
(221)	221	-	-
65	549	-	614
22	26	7	55
-	-	11	11
87	575	18	680
3	13	-	16
67	213	7	287
26	117	3	146
5	22	2	29
-	65	-	65
101	430	12	543
(14)	145	6	137
(4)	40	1	37
(10)	105	5	100
4	*	-	4
-	-	*	*
(6)	105	5	104

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצוניים

הכנסות עמלות בינמגזרים

סך הכל

רווח מפעילות מיימון לפני הפרשה לחובות

מסופקים

הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים

הוצאות תפעול

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

תשלומים לבנקים

**סך כל ההוצאות**

**רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח

(הפסד) מפעולות רגילות

**רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים**

חלק החברה ברווחים של חברות כלולות

חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחים

של חברות מאוחדות

**רווח נקי (הפסד)**

\* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

## באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### הליכים המתנהלים בקשר עם בקשה לאישור הסדר כובל לקביעת העמלה הצולבת

ביום 31 באוגוסט 2006 ניתנה החלטת בית הדין להגבלים עסקיים בשאלת קביעת המתודולוגיה הראויה בחישוב העמלה הצולבת (עמלת המנפיק) (להלן: "ההחלטה"). בהחלטה, דוחה בית הדין את טיעוניהם של חברות האשראי (החברה וכאל) וקובע כי, ככלל, בחישוב העמלה הצולבת יש להביא בחשבון את הרכיבים הבאים: עלות אישור העסקה, עלות הבטחת התשלום ועלות מימון האשראי. בעניין הקטגוריות הנהוגות בשיעורי העמלה הצולבת, בית הדין פוסק, בניגוד לעמדת חברות האשראי, כי ככלל, הפרשים בין קטגוריות הינם לגיטימיים רק בהתבסס על הפרשים בעלויות. בית הדין ממשיך וקובע, כי שיעורן של כל העלויות המרכיבות את עמלת המנפיק צריך שייקבע על ידי מומחה חיצוני ובלתי תלוי על יסוד נתונים רלוונטיים שיימסרו לו. ביום 1 בפברואר 2007 הגישה החברה ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. בית המשפט העליון קבע מועדים להגשת סיכומי טענות בכתב וכן קבע דיון להשלמת טיעונים בעל-פה לחודש ינואר 2009. ביום 30 באוקטובר 2006 נחתם בין החברה, כאל, ישראלכרט והבנקים השולטים בכל אחת מחברות אלו, הסדר להסדרת הסליקה הצולבת בכרטיסי ויזה ומאסטרקארד (להלן: "ההסדר"). ההסדר שתוקפו לשש שנים וחצי, מאפשר לראשונה סליקה צולבת של מותגי ויזה ומאסטרקארד על ידי שלוש חברות כרטיסי האשראי הגדולות בישראל, וזאת להבדיל מהסדר הסליקה הצולבת שנהג עד כה שהסדיר רק את תחום מותג הויזה.

ההסדר כולל, בין היתר, קביעות לגבי שיעורי עמלת המנפיק, מתווה להפחתה מסודרת של עמלת המנפיק לאורך תקופת ההסדר (משיעור עמלה מקסימאלי של 1.25% ועד לשיעור עמלה מקסימאלי של 0.875% בתום תקופת ההסדר) וצמצום הדרגתי של מבנה הקטגוריות הנהוג כיום ביחס לשיעורה של עמלת המנפיק.

כמו כן, כולל ההסדר מתווה על פיו יפעלו הצדדים, בתום תקופת ההסדר, אם יבקשו להמשיך בסליקה צולבת ביניהם, וכן כללים שנועדו להבטיח שמירה על תחרות הוגנת ומניעת סבסוד צולב בתחרות בין חברות האשראי.

ביום 30 באוקטובר 2006 הוגש ההסדר לאישור בית הדין להגבלים עסקיים, ולקבלת היתר זמני. במקביל, הוגשה לבית הדין להגבלים עסקיים בקשה דחופה, בהסכמת הממונה על ההגבלים העסקיים, למתן היתר ארעי, לפיו ניתן לבצע סליקה צולבת לפי עקרונות ההסדר.

ביום 31 באוקטובר 2006 החליט בית הדין להגבלים עסקיים ליתן היתר ארעי להסדר. ביום 31 באוקטובר 2007 החליט בית הדין ליתן היתר זמני להסדר.

החל מדצמבר 2006 ועד פברואר 2007 הוגשו מספר התנגדויות לבקשה לאישור הסדר כולל מטעמן של חמש חברות. לפנייה של בית הדין בעניין זה, הביעו החברות המבקשות את הסכמתן להצטרפות של סולקים נוספים להסכם הסליקה הצולבת, בכפוף לכך שיחולו על אותם סולקים אותם תנאים ובכפוף להשתתפות בעלויות הקמת הממשק המשותף. לאחר דיון מקדמי שזומן על ידי בית הדין ואשר התקיים ביום 2 בנובמבר 2007, ולאחר שמיעת טיעוני הצדדים, החליט בית הדין, ביום 11 בנובמבר 2007, למנות מומחה אשר יבדוק את הערכת ההשלכה התחרותית של שיעור העמלה הצולבת שנקבעה בהסדר. בהחלטה נקבע כי המומחה ימונה ויפוקח ישירות על ידי הרשות להגבלים עסקיים. בית הדין קובע כי המומחה יידרש להציג לבית הדין ולכל הצדדים בתיק את דרכו המתודולוגית המפורטת ביישום החלטת המתודולוגיה שנקבעה בה"ע 4630/01. בית הדין קבע כי לאחר שייחקר המומחה על חוות דעתו, יהיה עליו להמשיך ביישום הבדיקה, עד לבדיקת שיעור העמלה הצולבת המתקבל מיישום המתודולוגיה. עוד נקבע כי על המומחה להשלים תוך שמונה חודשים את בדיקתו.

מכוח ההחלטה דלעיל, מינתה הממונה על ההגבלים העסקיים מומחה כנדרש. המומחה החל בעבודתו ולאומי קארד משתפת עימו פעולה.

חברת ישראלכרט הגישה ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה דלעיל, וכן בקשה לעיכוב ביצוע. הממונה על ההגבלים העסקיים הגיש בקשה לסילוק על הסף של אותו ערעור. לאחרונה החליט בית המשפט העליון לסלק על הסף את ערעורה של חברת ישראלכרט בע"מ.

להערכת הנהלת החברה, ההסדר צפוי להשפיע הן על הכנסותיה כמנפיק והן על הוצאותיה כסולק. כמו כן לירידה בשיעור העמלה הצולבת צפויה להיות השפעה על שיעורי עמלת הסליקה מבתי העסק.

החברה בוחנת את החלטת בית הדין ואת ההשפעות הצפויות כתוצאה מכך על פעילותה.

מאחר ותוקפו של ההיתר הזמני יפוג ביום 31 במאי 2008, בימים אלו נערכת החברה ויתר החברות מבקשות האישור להגשת בקשה להארכת ההיתר הזמני.

## באור 8 - אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 10 במרס 2008 נחתם הסכם (להלן: "עסקת גמא") בין בעלי המניות בגמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן: "גמא") והחברה בכלל זה לבין הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס") על פיו תרכוש הפניקס מאת בעלי המניות 49% מההון המונפק והנפרע של גמא (מתוכם 20% המהווים את מלוא החזקתה של לאומי קארד בגמא) תמורת סך כולל של כ- 64 מיליון ש"ח. חלקה של לאומי קארד מתוך סכום התמורה עומד על סך של כ- 26 מיליון ש"ח והרווח לאחר מס הצפוי לחברה מסתכם בכ- 19 מיליון ש"ח. בנוסף סוכם כי הפניקס תעמיד לגמא הלוואת בעלים של עד 50 מיליון ש"ח לצורך פרעון הלוואות הבעלים הקיימות בגמא. חלקה של לאומי קארד בהלוואות הבעלים עומד על סך של כ- 11 מיליון ש"ח.

בד בבד עם חתימת ההסכם דלעיל, ביום 10 במרס 2008 נחתם הסכם בין לאומי קארד לבין גמא (להלן: "עסקת לאומי צ'יק") במסגרתו מכרה גמא ללאומי קארד את מלוא החזקתה של גמא בלאומי צ'יק בע"מ (25% מהון המניות המונפק והנפרע של לאומי צ'יק) ובלאומי צ'יק שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") (24.75% מכל זכויות השותפות בשותפות) תמורת סכום של 3,750,250 ש"ח.

בנוסף סוכם כי השותפות תפרע לגמא את יתרת הלוואות שהעמידה גמא לשותפות עד מועד השלמת העסקה בסך של כ- 875,000 ש"ח. עסקת לאומי צ'יק הותנתה בתנאי שעסקת גמא תושלם.

ביום 29 באפריל 2008 הושלמה עסקת גמא וכן הושלמה עסקת לאומי צ'יק לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להן.