

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

**דוחות כספיים  
ליום 30 ביוני 2008**

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

**דוח הדירקטוריון  
ליום 30 ביוני 2008**

הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של לאומי קארד בע"מ ליום 30 ביוני 2008 אושרו בדירקטוריון של החברה שהתקיימה ביום 20 באוגוסט 2008. דוחות כספיים אלו נערכו על פי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2007 והם ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

## תיאור מגזרי פעילות

### מגזר הנפקה

פעילות מגזר זה מתמקדת בהנפקה ותפעול כרטיסי אשראי, מתן שירותים ופתרונות פיננסיים למחזיקי כרטיס. לאומי קארד מספקת שירותי הנפקה ותפעול כרטיסי חיוב ללקוחותיה (מחזיקי כרטיס): לאומי קארד מנפיקה כרטיסי אשראי ללקוחותיה ומאפשרת להם לשלם באמצעות כרטיסי האשראי שלה בכל בתי העסק בארץ ובעולם המכבדים את המותגים אותם מנפיקה החברה. ההכנסות של לאומי קארד ממחזיקי הכרטיס נובעות מעמלות תפעוליות שנגבות ישירות ממחזיקי הכרטיס, עמלות מנפיק שנגבות מחברות כרטיסי האשראי והארגונים הבינלאומיים. כמו כן נגבות ממחזיקי הכרטיס ריביות על עסקאות ומוצרי אשראי.

פעילות ההנפקה של לאומי קארד מחולקת בין שני פלחי לקוחות:

1. כרטיסים בנקאיים - כרטיסים שלאומי קארד הנפיקה במשותף עם בנק לאומי ללקוחות בנק לאומי ועם בנק ערבי ישראלי ללקוחות בנק ערבי ישראלי. בפעילות של לקוחות הבנק סיכון האשראי הוא על הבנק.
2. כרטיסים חוץ בנקאיים - כרטיסים שלאומי קארד הנפיקה ללקוחות כל הבנקים, בחלקם, בשיתוף פעולה עם גורמים עסקיים. ברובה של פעילות הלקוחות החוץ בנקאיים סיכון האשראי הוא על לאומי קארד. לאומי קארד מאשרת הנפקת כרטיסים ללקוחות וכן את גובה מסגרות האשראי הניתנות באמצעות מערכות credit scoring שפיתחה להערכת סיכון הלקוחות. בחלק מפעילות הלקוחות החוץ בנקאיים סיכון האשראי הוא באחריות צד ג'. במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2008 פעילות זו אינה מהותית.

הגדרות:

כרטיסים תקפים - כרטיסים מונפקים בידי לקוחות לא כולל חסומים.  
 כרטיסים פעילים - כרטיסים שביצעו לפחות עסקה אחת במהלך הרבעון האחרון.  
 מחזור הנפקה - מחזור עסקאות בגין כרטיסי אשראי במהלך התקופה ללא משיכות מזומנים ובניכוי ביטולי עסקאות.

מספר הכרטיסים התקפים בידי הלקוחות הסתכם ב- 30 ביוני 2008 בכ- 1,558 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 1,482 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007, עליה של כ- 5% ובהשוואה ל- 1,396 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת, עליה של כ- 12%.

מספר הכרטיסים הפעילים הסתכם ב- 1,326 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 1,263 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007, עליה של כ- 5% ובהשוואה ל- 1,194 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת, עליה של כ- 11%.  
 שיעור הכרטיסים הפעילים עומד על 85% מסך הכרטיסים התקפים.

מספר הכרטיסים הבנקאיים התקפים בידי הלקוחות הסתכם בכ- 1,209 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 1,196 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007, עליה של כ- 1% ובהשוואה ל- 1,155 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת, עליה של כ- 5%.  
 מספר הכרטיסים הבנקאיים הפעילים הסתכם ב- 1,047 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 1,034 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007, עליה של כ- 1% ובהשוואה ל- 1,002 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת, עליה של 5%.

מספר הכרטיסים החוץ בנקאיים התקפים בידי הלקוחות הסתכם בכ- 349 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 286 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007, עליה של כ- 22% ובהשוואה ל- 241 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת, עליה של כ- 45%. מספר הכרטיסים החוץ בנקאיים הפעילים הסתכם ב- 279 אלפי כרטיסים בהשוואה ל- 229 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2007, עליה של כ- 22% ובהשוואה ל- 192 אלפי כרטיסים בתקופה המקבילה בשנה קודמת עליה של כ- 45%.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2008 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,209	162	1,047	כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים
349	70	279	
<b>1,558</b>	<b>232</b>	<b>1,326</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 30 ביוני 2007 (באלפים):

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
1,155	153	1,002	כרטיסים בנקאיים כרטיסים חוץ בנקאיים
241	49	192	
<b>1,396</b>	<b>202</b>	<b>1,194</b>	סך הכל

סך מחזור ההנפקה בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 20,033 מיליוני ש"ח לעומת 17,400 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 15%. מחזור ההנפקה ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 10,279 מיליוני ש"ח לעומת 8,925 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת – גידול של 15%. בכל שנת 2007 מחזור ההנפקה הסתכם ב- 37,220 מיליוני ש"ח.

מחזור ההנפקה של כרטיסים בנקאיים בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 16,665 מיליוני ש"ח לעומת 15,173 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 10%. מחזור ההנפקה ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 8,461 מיליוני ש"ח לעומת 7,705 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת – גידול של 10%. בכל שנת 2007 מחזור ההנפקה של כרטיסי בנק הסתכם ב- 32,037 מיליוני ש"ח.

מחזור ההנפקה של כרטיסים חוץ בנקאיים בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 3,368 מיליוני ש"ח לעומת 2,227 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 51%. מחזור ההנפקה לרבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 1,818 מיליוני ש"ח לעומת 1,220 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת - גידול של 49%. בכל שנת 2007 מחזור ההנפקה של כרטיסי חוץ בנקאיים הסתכם ב- 5,183 מיליוני ש"ח.

מחזור הנפקה (במיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2007	2007	2008	2008	
32,037	7,705	8,461	15,173	16,665	כרטיסים בנקאיים
5,183	1,220	1,818	2,227	3,368	כרטיסים חוץ בנקאיים
<u>37,220</u>	<u>8,925</u>	<u>10,279</u>	<u>17,400</u>	<u>20,033</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 לששת החודשים הראשונים בשנת 2008 הסתכם ב- 19,742 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 17,083 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנה קודמת - גידול של כ- 16% (מחזור סליקה - מחזור עסקאות בגין כרטיסי אשראי בבתי העסק הסולקים עם לאומי קארד בניכוי ביטולי עסקאות).

### התפתחות ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס

**הרווח הנקי** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 82 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 91%.

הרווח הנקי ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 50 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ- 92%.

**הרווח הנקי מפעולות רגילות לאחר מיסים** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 65 מיליון ש"ח לעומת 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ- 51%.

הרווח הנקי מפעולות רגילות לאחר מיסים ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 33 מיליון ש"ח לעומת 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ- 27%.

**סך כל ההכנסות** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 378 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 317 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 19%.

סך ההכנסות ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 196 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ- 20%.

**סך ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 328 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 289 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 בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 42 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 83%.

הגידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מוסבר בעיקר על ידי הגידול בפעילות אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק.

**סך כל ההוצאות** הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 289 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 262 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 10%.

סך ההוצאות ברבעון השני של שנת 2008 הסתכם ב- 150 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 131 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד – גידול של כ- 14%.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב- 89 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 62%.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 25 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 67%.

שיעור ההפרשה למיסים בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 היה 28% מהרווח לפני מס בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2008 הוא 27% לעומת 29% בתקופה המקבילה אשתקד (בחברות הבנות שהינן מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2008 הינו 36.8% לעומת 38.53% בשנת 2007).

**הרווח הנקי הבסיסי מפעולות רגילות למניה** הגיע בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ל- 3.09 ש"ח, בהשוואה ל- 2.15 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הרווח הנקי הבסיסי למניה** הגיע בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ל- 3.93 ש"ח, בהשוואה ל- 2.15 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**שיעור התשואה להון** בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 על בסיס שנתי אפקטיבי של הרווח הנקי הסתכם ב- 59%, בהשוואה ל- 98% בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור התשואה להון בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 על בסיס שנתי אפקטיבי של הרווח הנקי מפעולות רגילות הסתכם ב- 45%, בהשוואה ל- 98% בתקופה המקבילה אשתקד. ההון הממוצע לצורך חישוב שיעור התשואה על ההון חושב על בסיס הון ממוצע חודשי לתקופה.

**במגזר ההנפקה** הסתכם הרווח הנקי בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 63 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 44 מיליון ש"ח רווח בתקופה המקבילה אשתקד.

**במגזר הסליקה** הסתכם ההפסד בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 3 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט סעיפי ההכנסות וההוצאות במגזרי ההנפקה והסליקה – ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים.

### התפתחות הנכסים וההתחייבויות

המאזן המאוחד של לאומי קארד הסתכם ב-30 ביוני 2008 ב- 6,325 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 5,350 מיליון ש"ח ב-30 ביוני 2007, גידול של 18% ובהשוואה ל- 5,993 מיליון ש"ח לסוף שנת 2007, גידול של 6%.

#### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ב-30 ביוני 2008 ב- 6,130 מיליון ש"ח לעומת 5,182 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2007, גידול של כ- 18% ובהשוואה ל- 5,804 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ- 6%. 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 801 מיליון ש"ח לעומת 539 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 49% ובהשוואה ל- 677 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ- 18%. כמו כן היתרה כוללת יתרת אשראי לבתי עסק (לא כולל ניכיון שוברים ומקדמות לבתי עסק) בסך 311 מיליון ש"ח לעומת 147 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 112% ובהשוואה ל- 261 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ- 19%.

#### זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה ב-30 ביוני 2008 ב- 4,848 מיליון ש"ח לעומת 4,379 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2007, גידול בשיעור של כ- 11% ובהשוואה ל- 4,727 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007, גידול של כ- 3%. מרבית היתרה ב- 30 ביוני 2008 נובעת מהתחייבות לבתי עסק בסך 4,559 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 4,230 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2007, גידול של 8%. היתרה מוצגת בניכוי יתרת ניכיון שוברים ומקדמות לבתי עסק בסך 423 מיליון ש"ח לעומת 392 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



## אמצעים הוניים

### הון עצמי

ההון העצמי של לאומי קארד הסתכם ב 30 ביוני 2008 ב- 632 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 129 מיליון ש"ח בסוף יוני 2007 ובהשוואה ל- 190 מיליון ש"ח בסוף 2007.

ההון העצמי לסוף יוני 2008 כולל הון מניות בסך 26 מיליון ש"ח, פרמיה על מניות בסך 355 מיליון ש"ח, קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה בסך 33 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 218 מיליון ש"ח.

בחודש מאי 2008, הנפיקה לאומי קארד לחברת קנית - ניהול השקעות ומימון בע"מ ("קנית") 5 מיליון מניות בנות 1 ש"ח בערך הנקוב ובתוספת פרמיה בסך 355 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר הסכם הנפקת המניות, ראה סעיף הסכמים מהותיים להלן.

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל, החברה מחויבת לעמוד בדרישות הון מזערי ובמגבלות על חבות לווה וקבוצת לווים. לצורך עמידה בהוראות, ניתנו ללאומי קארד ולחברות הבנות כתבי שיפוי על ידי בנק לאומי. בעקבות הגדלת ההון בחודש מאי 2008 כמתואר לעיל בוטלו כתבי השיפוי.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ביום 30 ביוני 2008 הסתכם בשיעור של 19% לעומת שיעור של 9% כמתחייב מההוראות.

### שטרי הון

בחודש מאי 2008, נפרעה יתרת שטרי הון בסך 180 מיליון ש"ח שהונפקו ללאומי אחזקות פיננסיות בע"מ.

## פעילות חברות מוחזקות

### לאומי קארד אשאים בע"מ

מאזן לאומי קארד אשאים הסתכם ב- 30 ביוני 2008 ב- 826 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 559 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2007. הרווח הנקי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 5,392 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח של 237 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון העצמי הסתכם ב- 30 ביוני 2008 ב- 8,144 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 443 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### לאומי קארד פיקדונות בע"מ

מאזן לאומי קארד פיקדונות הסתכם ב- 30 ביוני 2008 ב- 23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 10 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2007. הרווח הנקי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 276 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 95 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההון העצמי הסתכם ב- 30 ביוני 2008 ב- 735 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 279 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

### לאומי צ'ק - שותפות מוגבלת

מאזן לאומי צ'ק הסתכם ב- 30 ביוני 2008 ב- 28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 11 מיליון ש"ח ב- 30 ביוני 2007. הרווח הנקי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 5 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד של 1,224 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הון השותפות הסתכם ב- 30 ביוני 2008 ב- 7 מיליון ש"ח בהשוואה לגרעון בהון בסך 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים בדבר הסכם להגדלת החזקות לאומי קארד בלאומי צ'ק משעור של 75% לשיעור של 100%, ראה סעיף הסכמים מהותיים להלן.

## הסכמים מהותיים

### הנפקת מניות לאומי קארד לקניית – ניהול השקעות ומימון בע"מ ("קניית")

בחודש מאי 2008, הוחלט בדירקטוריון בנק לאומי לישראל בע"מ, בדירקטוריון לאומי אחזקות פיננסיות בע"מ ובדירקטוריון החברה, לאשר עסקה על פיה לאומי קארד תנפיק לקניית מניות המהוות 20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזאת תמורת סכום של 360 מיליון ש"ח.

לקניית ניתנו במסגרת העסקה זכויות להגנת המיעוט כמקובל, וכן זכות למינוי שני דירקטורים.

ב-26 במאי 2008 נחתמה והושלמה העסקה הנ"ל והתמורה הועברה ללאומי קארד.

### מכירת החזקות לאומי קארד בגמא ניהול וסליקה בע"מ

ביום 29 באפריל 2008 נחתם הסכם בין בעלי המניות בגמא ניהול וסליקה בע"מ ("גמא") והחברה בכלל זה לבין הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") על פיו רכשה 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 הסתכם ב-26 מיליון ש"ח. בנוסף, נפרעו ללאומי קארד הלוואות בעלים שהועמדו לגמא בסך של כ-11 מיליון ש"ח. בד בבד עם חתימת ההסכם דלעיל, באותו מועד נחתם הסכם בין לאומי קארד לבין גמא 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 ("השותפות") (24.75% מכל זכויות השותפות בשותפות) תמורת סכום של 3,750 אלפי ש"ח. בנוסף, פרעה השותפות לגמא את יתרת ההלוואות שהעמידה גמא לשותפות עד מועד זה בסך של כ-875 אלפי ש"ח. החברה רשמה בגין עסקאות אלו רווח נטו מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים בסך 17 מיליון ש"ח.

### התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

לאומי קארד והבנקים (בנק לאומי ובנק ערבי ישראלי) מנפיקים במשותף את כרטיסי האשראי ללקוחותיהם. בין החברות ישנן הסכמות המפרטות את אופן ההתחשבנות בנוגע לחלוקת ההכנסות ואת חלוקת האחריות בגין תפעול כרטיסי אשראי.

בחודש מאי 2008 נחתם הסכם בין לאומי קארד ובין בנק לאומי המעגן את פרטי ההסכמות דלעיל.

התוצאות הכספיות בתקופת הדוח ובשנת 2007 כוללות את השפעת ההסכם הנ"ל.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו הגורם המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. לפני הבאת הדוחות הכספיים לדיון בדירקטוריון מתקיים דיון בועדת הגילוי של החברה. ועדת הגילוי הינה ועדה בראשות מנכ"ל החברה ובהשתתפות חברי ההנהלה. בישיבת ועדת הגילוי משתתפים גם נציגי רואי החשבון המבקרים ונציגי היועצים המשפטיים של החברה. ועדת הגילוי בוחנת, בין השאר, כי המידע בדוחות הכספיים הינו מדויק, מלא ומוצג באופן נאות. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, מתקיים דיון בהשתתפות חברי ועדת הביקורת של הדירקטוריון, מנכ"ל החברה, חברי הנהלת החברה, החשבונאי הראשי, המבקר הפנימי ונציגי רואי החשבון המבקרים של החברה, בו נדונה טיטוט הדוחות הכספיים וכן מועלים הנושאים שנדונו בועדת הגילוי. בנוסף, סמוך למועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות, מועברת טיטוט הדוחות הכספיים לעיונם של חברי הדירקטוריון. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים והמדיניות החשבונאית שישמה ושינויים שחלו בה. הנציגים מטעם רואי החשבון המבקרים של החברה 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 על ידי 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.

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. עד כה, קיימה וועדת הכלכלה דיון אחד בנושא הצעת חוק זו.

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

### תיקון מס' 4 לחוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986

ביום 7 במאי 2007, התפרסמה ברשומות הצעת חוק כרטיסי חיוב (תיקון מס' 4) התשס"ז 2007 ("ההצעה", "החוק"). לאחר דיון ממושך בהצעה, ולאחר שהוכנסו בהצעה מספר תיקונים, התקבלה ההצעה בקריאה שנייה ושלישית בכנסת ביום 29 ביולי 2008, התיקון ייכנס לתוקפו ביום 6 בדצמבר 2008.

בעקבות התיקון יחולו מספר שינויים עיקריים בחוק. עיקר התיקונים בחוק הינם כדלקמן: הרחבת הגבלת האחריות המוטלת על לקוח מחזיק כרטיס בגין שימוש לרעה בכרטיס; הגנה על הלקוח (בדרך של עצירת חיובו) במקרה שבו הנכס שרכש באמצעות כרטיס החיוב לא סופק לו או לא סופק במועד שנקבע להספקה או כאשר ברור שלא יסופק לו. ההגנה על הלקוח במקרה זה מותנית בכך שהלקוח טרם חוייב בגין אותה עסקה ושהמנפיק (או גורם אחר שנתן אשראי לביצוע העסקה) אינו יכול להיפרע מן הספק בדרך של קיזוז. תיקון נוסף מאפשר ללקוח להפסיק את חיוביו אם בטל עסקה מתמשכת (הוראות קבע באמצעות כרטיס אשראי) או שעסקה זו לא חודשה. בנוסף, נקבעו הוראות בקשר עם הפסקת זיכויים לספקים אשר הוגש כנגדם צו לכינוס נכסים או צו פירוק או צו פשיטת רגל.

### 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 ("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"). לוח העמלות נכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2008. בהתאם ללוח העמלות המופיע בכללים, בוטלו החל ממועד זה חלק מן העמלות שלאומי קארד גבתה ממחזיקי הכרטיס שלה, ובמקום עמלת דמי הגבלת אחריות, דמי טיפול, ודמי חבר, החלה החברה בגבית 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.

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

#### **תקנות שירות נותני שירותי אשראי (תיקון) התשס"ח – 2008**

לאחרונה הגיש משרד המשפטים הצעה לתיקון תקנות שירות נותני שירותי אשראי. ההצעה מכילה תיקונים המרחיבים את מקורות המידע שמהם נותני שירותי אשראי יכולים לאסוף מידע, וכל זאת על מנת לשפר את התחרות בתחום האשראי הצרכני במשק. ביחס לחברות כרטיסי האשראי, מוצע, בין היתר, כי מנפיקי כרטיסי חיוב יהפכו ל"מקור נתונים חיוביים" – כלומר, מקור נתונים שניתן לקבל ממנו נתונים חיוביים אודות מצבו של הלקוח. על פי התיקון המוצע, חברות האשראי ידווחו לחברות נותני שירותי האשראי על מסגרת האשראי שהוקצתה על ידם ללקוחות מחזיקי הכרטיס, שהסכימו להעברת מידע כאמור.

דיון ראשוני בתיקון המוצע התקיים ביום 6 באוגוסט 2008 בוועדה משותפת לוועדת הכלכלה וועדת חוקה, חוק ומשפט בכנסת.

#### **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 התוצאות הכספיות 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) ("ההחלטה").

בהחלטה, דוחה בית הדין את טיעוניהם של חברות האשראי (החברה ו.א.ל) 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 ("החברות המבקשות"), הסדר להסדרת הסליקה הצולבת בכרטיסי ויזה ומאסטרקארד ("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.

ביום 26 במאי 2008 הגישו החברות המבקשות בקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני שתוקפו פג ביום 31 במאי 2008 ("הבקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני"). בית הדין התבקש להאריך את תוקפו של ההיתר הזמני עד לתום 4 חודשים מהיום בו יסיים המומחה את תפקידו ויסתיים הדיון בעניין חוות דעתו.

ביום 28 במאי 2008 הגישו החברות המבקשות בקשה למתן היתר ארעי עד להכרעת בית הדין בבקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני. ביום 29 במאי 2008 נעתר בית הדין לבקשה ונתן היתר ארעי כמבוקש.

המתנגדות הגישו את תגובותיהן לבקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני. הממונה על ההגבלים העסקיים הגישה את המלצתה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני, במסגרתה המליצה שההיתר יוארך לפי שעה עד ליום 28 בפברואר 2009. במסגרת החלטתו מיום 9 ביולי 2008, האריך בית הדין את תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009.

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 הני"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 בנייה 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 לתאגידי בנקאיים, תיישמו 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 לאחיותה 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 II

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 תקופת הדוח 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 בתאגידי בנקאיים, מסגרת למערכות בקרה פנימית בתאגידי 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. בימים אלו נערכת החברה, בשיתוף בנק לאומי, להטמעת מערכת ייעודית, שתשמש מערכת דיווח לנדבך השלישי בהתאם לדרישת הפיקוח על הבנקים

במהלך תקופת הדוח 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. בחודש יולי 2008 פרסם בנק ישראל טיוטא שלישית בקשר לגישה הסטנדרטית.

#### **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 חוץ מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (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 ידרשו, 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 הפרשה.

במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקמה ועדה הכוללת נציגים מהאגפים אשראי ועסקים, ניהול סיכונים ורגולציה 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

במסגרת עבודת הפיקוח על הבנקים, פרסם המפקח על הבנקים בשנת 2002 את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308 - קצין ציות. הוראה זו חלה על כל הבנקים ותאגידי העזר הבנקאיים במדינת ישראל ובכללן לאומי קארד. מטרת ההוראה הינה לוודא כי התאגידים הרלוונטיים פועלים בכפוף לכל הוראות החוק הצרכניות, המסדירות את ההתקשרות והפעילות בין הלקוח הפרטי והתאגידים הבנקאיים.

בלאומי קארד מונה קצין ציות, אשר פועל באופן שוטף על מנת לוודא כי החברה עומדת בהוראות הצרכניות. לצידו של קצין הציות, פועלת וועדת ציות, ובה חברים נציגים מכל אגפי החברה. במהלך הרבעון השני של שנת 2008, המשיכה לאומי קארד בהטמעת חשיבות הציות להוראות הצרכניות בקרב עובדי החברה, כגון: העברת הדרכות בנושא ציות בקורסי ההדרכה של נציגי שירות חדשים באופן שוטף וכן במוקדי שירות הלקוחות. יועציה המשפטית של לאומי קארד השלימו את הכנת סקר ההוראות הצרכניות המעודכן, במסגרתו מופו ההוראות הצרכניות הרלבנטיות ללאומי קארד. בימים אלה מבצעת לאומי קארד מיפוי של הנהלים ותהליכי העבודה בלאומי קארד, במטרה לוודא כי הינם עומדים בהוראות הצרכניות, כפי שהוגדרו בסקר של היועצים המשפטיים של לאומי קארד.

### ניהול סיכונים

פעילויותיה השונות של החברה כרוכות בנטילת סיכונים הכוללים: סיכונים אשראי, סיכונים שוק לרבות סיכונים 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 ובמגבלות שנקבעו על ידי מועצת המנהלים.

## 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 שנתר לדיון (התערבות צפויה בנושא העמלות מטעם המחוקק) הושלם בזאת וכעת נותרה לדיון, בהקשר זה, שאלה משפטית בלבד.

## שינויים בהרכב הדירקטוריון

ביום 26 במאי 2008 מונה מר מנחם עינן לדירקטור בחברה.

## 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל אגף הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 30 ביוני 2008, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי או סביר להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, אריה היילוייל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של לאומי קארד בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2008 ("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 באוגוסט 2008

אריה היילוייל  
מנהל כללי

## הצהרה - (CERTIFICATION)

אני, חגי הלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של לאומי קארד בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2008 ("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 באוגוסט 2008

חגי הלר

סגן מנהל כללי, מנהל אגף כספים

**תמצית דוחות כספיים  
ביניים מאוחדים  
ליום 30 ביוני 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 שישה  
ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008**

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של חברת לאומי קארד בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה ליום 30 ביוני 2008, את תמצית דוחות רווח והפסד ביניים המאוחדים ואת תמצית דוחות הביניים על השינויים בהון העצמי לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מחווים 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 באוגוסט 2008

**תמצית מאזנים ביניים מאוחדים ליום**

סכומים מדווחים

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	באור	
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
<b>נכסים</b>				
18	12	23		מזומנים ופקדונות בבנקים
5,804	5,182	6,130	3	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17	14	8		השקעות בחברות כלולות
113	110	114		ציוד
41	32	50		נכסים אחרים
<b>5,993</b>	<b>5,350</b>	<b>6,325</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות:</b>				
750	532	754		אשראי מתאגידים בנקאיים
**4,727	**4,379	4,848	4	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
230	229	-		שטרי הון
**93	**81	91		התחייבויות אחרות
<b>5,800</b>	<b>5,221</b>	<b>5,693</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות</b>				
3	*	-	6	זכויות בעלי מניות חיצוניים
190	129	632		<b>הון עצמי</b>
<b>5,993</b>	<b>5,350</b>	<b>6,325</b>		<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

לאה שורץ-רות - חשבונאי ראשי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 באוגוסט 2008

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים**

סכומים מדווחים					
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר) מיליוני ש"ח	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2007 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2008 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2007 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	2008 (בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	
<b>הכנסות</b>					
614	289	328	149	170	7 מעסקאות בכרטיסי אשראי
55	23	42	12	22	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
11	5	8	3	4	אחרות
680	317	378	164	196	סך הכל ההכנסות
<b>הוצאות</b>					
16	8	8	3	4	הפרשה לחובות מסופקים
287	138	148	70	76	תפעול
146	73	78	36	41	מכירה ושיווק
29	12	17	7	10	הנהלה וכלליות
65	31	38	15	19	תשלומים לבנקים
543	262	289	131	150	סך כל ההוצאות
137	55	89	33	46	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
37	15	25	9	13	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
100	40	64	24	33	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
4	3	1	2	-	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	43	65	26	33	<b>רווח נקי מפעולות רגילות</b>
-	-	17	-	17	<b>רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים</b>
104	43	82	26	50	<b>רווח נקי</b>
5.20	2.15	3.13	1.30	1.52	<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b> רווח בסיסי:
-	-	0.82	-	0.78	רווח נקי רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
5.20	2.15	3.95	1.30	2.30	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,000	20,000	20,833	20,000	21,667	מספר המניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב 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		פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008</b>						
222	168	33	-	-	21	יתרה ליום 1 באפריל 2008 (בלתי מבוקר)
360	-	-	355	-	5	הנפקת מניות (בלתי מבוקר)
50	50	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<b>632</b>	<b>218</b>	<b>33</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>26</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)</b>

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה		פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007</b>						
103	49	33	-	-	21	יתרה ליום 1 באפריל 2007 (בלתי מבוקר)
26	26	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<b>129</b>	<b>75</b>	<b>33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)</b>

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה		פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
		מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח			
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008</b>						
190	136	33	-	-	21	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
360	-	-	355	-	5	הנפקת מניות (בלתי מבוקר)
82	82	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<b>632</b>	<b>218</b>	<b>33</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>26</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)</b>

**תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי (המשך)**

סכומים מדווחים

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה מיליוני ש"ח	פרמיה על מניות מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2007</b>					
86	32	33	-	21	יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
43	43	-	-	-	רווח נקי לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>129</u>	<u>75</u>	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)</b>					
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>-</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 30 ביוני 2008 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 והרבעוניים 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 ליישום דוחות השנתיים.

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

(1) בחודש יולי 2006 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 תאגידים בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידים הבנקאיים כי:

1. ככוונתו 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 הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן 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 הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

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

- תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים;
  - בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
  - בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.
- למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישום לראשונה.

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (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 החברה או של פעילויות חוץ של ישות, בתרגום עסקאות במטבע חוץ, בתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ וכן בתרגום דוחות כספיים ממטבע הפעילות למטבע ההצגה. 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 ההצגה". "מטבע הפעילות" הוגדר כמטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ואת עסקאותיה. מטבע הפעילות ייקבע בנפרד עבור כל חברה מוחזקת, לרבות חברה כלולה המוצגת על פי שיטת השווי המאזני ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה. "מטבע ההצגה" הוגדר כמטבע בו החברה מציגה את דוחותיה הכספיים בכלל.

התקן קובע כללי תרגום של עסקאות במטבע חוץ באופן הבא: עסקאות במטבע חוץ יתורגמו למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה בגין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. 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 מכשירים הוניים לא כספיים המסווגים כזמינים למכירה, התחייבויות פיננסיות המגדרות השקעות בפעילות חוץ או גידורי תזרים מזומנים, אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. כמו כן, התקן קובע כללים לתרגום של פעילויות חוץ, אופן הטיפול בהפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש ומימוש קרן מתרגום מטבע חוץ וכן טיפול ברווחים והפסדים מהפרשי תרגום הנובעים מהלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילויות חוץ שסילוקן אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין.

הוראות התקן ייושמו למפרע בדרך של הצגה מחדש של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות, למעט במצבים מסוימים.

למועד 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 סוג 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 שהותרתו 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.

**באור 1 - כללי (המשך)**

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

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.

**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 התוצאות הכספיות 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	
(12.84)	2.34	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008
0.57	0.98	30 ביוני 2007
(5.66)	2.24	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2008
2.26	1.21	30 ביוני 2007
(8.97)	3.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

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

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	30 ביוני 2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	שיעור ריבית ממוצעת שנתית	ליתרה ליום
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%	%
4,683	4,242	4,757	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)(2)
677	539	801	11.5	אשראי למחזיקי כרטיס (2)
261	147	311	7.3	אשראי לבתי עסק
5,621	4,928	5,869		סך הכל
(21)	(15)	(25)		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
5,600	4,913	5,844		סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק
199	263	281		חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
2	1	2		הכנסות לקבל
3	5	3		אחרים
5,804	5,182	6,130		סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
3,877	3,553	3,832		מזה באחריות בנקים (1)

(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	30 ביוני 2007	30 ביוני 2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
4,505	4,230	4,559	בתי עסק (1)
11	9	18	התחייבויות בגין פיקדונות
5	5	7	הכנסות מראש
172	102	220	חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים
29	28	37	הפרשה לנקודות (2)
*5	*5	7	אחרים
4,727	4,379	4,848	

\* סווג מחדש.

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות ששולמו לבתי עסק בסך 8 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 15 מיליוני ש"ח, 30 ביוני 2007 - 9 מיליוני ש"ח) ובגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 415 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 - 414 מיליוני ש"ח, 30 ביוני 2007 - 383 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 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים**

מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין חשיפה לסיכוני שוק".

**א. הון לצורך חישוב יחס ההון:**

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2008
יתרות	יתרות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
189	631
(10)	-
<b>179</b>	<b>631</b>

הון ראשוני (1)  
בניכוי השקעות במניות וכתבי התחייבות של חברות פיננסיות

(1) הון כפי שמופיע בדוח על השינויים בהון העצמי בניכוי 1 מיליון ש"ח בגין מוניטין.



באור 5 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ב. יתרות משוקללות של סיכון

		30 ביוני 2008						
דרישות הון	יתרת סיכון	ניכוי מההון	שיעורי שקלול			יתרות	סיכון אשראי	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	100%	50%	20%	0%		מיליוני ש"ח
								<b>נכסים</b>
*	5	-	-	-	23	-	23	מזומנים ופקדונות בבנקים
276	3,062	-	2,295	-	3,835	-	6,130	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	7	1	7	-	-	-	8	השקעות בחברות כלולות
10	114	-	114	-	-	-	114	ציוד
4	49	-	49	-	-	1	50	נכסים אחרים
<b>291</b>	<b>3,237</b>	<b>1</b>	<b>2,465</b>	<b>-</b>	<b>3,858</b>	<b>1</b>	<b>6,325</b>	סה"כ נכסים
								<b>מכשירים חוץ מאזניים</b>
-	-	-	-	-	-	5,116	5,116	יתרות לניצול של מסגרות
7	75	-	75	-	-	-	75	כרטיסים חוץ בנקאיים
7	75	-	75	-	-	5,116	5,191	ערבויות
<b>298</b>	<b>3,312</b>	<b>1</b>	<b>2,450</b>	<b>-</b>	<b>3,858</b>	<b>5,117</b>	<b>11,516</b>	סה"כ מכשירים חוץ מאזניים
								<b>סה"כ נכסי סיכון אשראי</b>
								<b>סיכון שוק</b>
*	2	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
<b>298</b>	<b>3,314</b>	<b>1</b>	<b>2,540</b>	<b>-</b>	<b>3,858</b>	<b>5,117</b>	<b>11,516</b>	סה"כ נכסי סיכון

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח

באור 5 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

ב. יתרות משוקללות של סיכון (המשך)

31 בדצמבר 2007

דרישות הון מיליוני ש"ח	יתרת סיכון מיליוני ש"ח	ניכוי מההון מיליוני ש"ח	שיעורי שקלול				יתרות מיליוני ש"ח	סיכון אשראי
			100%	50%	20%	0%		
*	4	-	-	-	18	-	18	<b>נכסים</b>
243	2,700	-	1,924	-	3,880	-	5,804	מזומנים ופקדונות בבנקים
1	6	11	6	-	-	-	17	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
10	113	-	113	-	-	-	113	השקעות בחברות כלולות
4	41	-	41	-	-	*	41	ציוד
								נכסים אחרים
258	2,864	11	2,084	-	3,898	*	5,993	סה"כ נכסים
								<b>מכשירים חוץ מאזניים</b>
-	-	-	-	-	-	4,161	4,161	יתרות לניצול של מסגרות
6	69	-	69	-	-	-	69	כרטיסים חוץ בנקאיים
								עריבות
6	69	-	69	-	-	4,161	4,230	סה"כ מכשירים חוץ מאזניים
264	2,933	11	2,153	-	3,898	4,161	10,223	סה"כ נכסי סיכון אשראי
								<b>סיכון שוק</b>
*	2	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
264	2,935	11	2,153	-	3,898	4,161	10,223	סה"כ נכסי סיכון

\* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח

**באור 5 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)**

ג. יחס הון לרכיבי סיכון (\*)

30 ביוני 2008
%

19  
9

יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון  
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

(\*) לא הוצגו נתונים ליום 31 בדצמבר 2007 מתוקף ארכה שניתנה לחברה על ידי המפקח על הבנקים ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין 311 בדבר יחס הון מזערי ולצורך כך ניתנו ללאומי קארד ולחברות הבנות כתבי שיפוי על ידי בנק לאומי.

**באור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2008
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

מסגרות אשראי של  
כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

4,161      4,932  
16,733      16,814  
175      184

סיכון האשראי על החברה  
סיכון האשראי על הבנק  
סיכון האשראי על אחרים

69      75

ערבויות והתחייבויות אחרות

ב. התקשרויות מיוחדות

חוזי שכירות לזמן ארוך - דמי שכירות של מבנים והסכמים פעילים כגון כלי רכב, הסכמי תחזוקה והסכמי שיווק עתידיים.

31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2008
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

23      22  
13      15  
11      12  
9      10  
9      8  
21      18  
10      3

בשנה ראשונה  
בשנה שניה  
בשנה שלישית  
בשנה רביעית  
בשנה חמישית  
מעל חמש שנים

התחייבות להשקעה בציוד

ג. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

לאומי קארד והבנקים (בנק לאומי ובנק ערבי ישראלי) מנפיקים במשותף את כרטיסי האשראי ללקוחותיהם. בין החברות ישנן הסכמות המפרטות את אופן ההתחשבות בנוגע לחלוקת ההכנסות ואת חלוקת האחריות בגין תפעול כרטיסי אשראי. בחודש מאי 2008 נחתם הסכם בין לאומי קארד ובין בנק לאומי המעגן את פרטי ההסכמות דלעיל. התוצאות הכספיות בתקופת הדוח ובשנת 2007 כוללות את השפעת ההסכמות הנ"ל.

## באור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

### ד. 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.

ביום 26 במאי 2008 הגישו החברות המבקשות בקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני שתוקפו פג ביום 31 במאי 2008 ("הבקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני"). בית הדין התבקש להאריך את תוקפו של ההיתר הזמני עד לתום 4 חודשים מהיום בו יסיים המומחה את תפקידו ויסתיים הדיון בעניין חוות דעתו.

ביום 28 במאי 2008 הגישו החברות המבקשות בקשה למתן היתר ארעי עד להכרעת בית הדין בבקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני. ביום 29 במאי 2008 נעתר בית הדין לבקשה ונתן היתר ארעי כמבוקש.

המתנגדות הגישו את תגובותיהן לבקשה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני. הממונה על ההגבלים העסקיים הגישה את המלצתה להארכת תוקפו של ההיתר הזמני, במסגרתה המליצה שההיתר יוארך לפי שעה עד ליום 28 בפברואר 2009.

במסגרת החלטתו מיום 9 ביולי 2008, האריך בית הדין את תוקפו של ההיתר הזמני עד ליום 28 בפברואר 2009.

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.

**באור 7 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2007	2008	2007	2008
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
234	263	121	135
5	5	3	3
239	268	124	138
(103)	(121)	(52)	(63)
136	147	72	75
100	118	51	62
37	46	18	24
16	17	8	9
153	181	77	95
289	328	149	170

**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 ממחזיקי כרטיסי אשראי :**

עמלות מנפיק

עמלות שירות

עמלות מעסקאות בחו"ל

סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי

**סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

**באור 8 - 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 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

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

**מידע על הרווח והפסד:**

הכנסות:	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הכנסות עמלות מחיצוניים	76	94	-	170
הכנסות עמלות בינמגזרים	(61)	61	-	-
סך הכל	15	155	-	170
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	7	11	4	22
הכנסות אחרות	-	-	4	4
<b>סך הכנסות</b>	<b>22</b>	<b>166</b>	<b>8</b>	<b>196</b>
<b>הוצאות:</b>				
הפרשה לחובות מסופקים	*	4	-	4
הוצאות תפעול	18	54	4	76
הוצאות מכירה ושיווק	6	35	-	41
הוצאות הנהלה וכלליות	2	8	-	10
תשלומים לבנקים	-	19	-	19
<b>סך כל ההוצאות</b>	<b>26</b>	<b>120</b>	<b>4</b>	<b>150</b>
<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מסים</b>	<b>(4)</b>	<b>46</b>	<b>4</b>	<b>46</b>
הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות	(1)	13	1	13
<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מסים</b>	<b>(3)</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>33</b>
חלק החברה ברווחים של חברות כלולות חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים של חברות מאוחדות	-	-	-	-
<b>רווח נקי (הפסד) מפעולות רגילות</b>	<b>(3)</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>33</b>
<b>רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>
<b>רווח נקי</b>	<b>14</b>	<b>33</b>	<b>3</b>	<b>50</b>

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

**באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)**

**סכומים מדווחים**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

מגזר סליקה מיליוני ש"ח	מגזר הנפקה מיליוני ש"ח	אחר מיליוני ש"ח	סך הכל מאוחד מיליוני ש"ח
72	77	-	149
(54)	54	-	-
18	131	-	149
5	5	2	12
-	-	3	3
23	136	5	164
-	3	-	3
18	50	2	70
6	29	1	36
1	5	1	7
-	15	-	15
25	102	4	131
(2)	34	1	33
*	9	*	9
(2)	25	1	24
2	-	-	2
-	-	*	*
-	25	1	26

**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 ברווחים של חברות מאוחדות

**רווח נקי**

\* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

**באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008 (בלתי מבוקר)

מגזר סליקה מיליוני ש"ח	מגזר הנפקה מיליוני ש"ח	אחר מיליוני ש"ח	סך הכל מאוחד מיליוני ש"ח
148	180	-	328
(118)	118	-	-
30	298	-	328
13	22	7	42
-	-	8	8
43	320	15	378
1	7	-	8
34	108	6	148
11	66	1	78
3	13	1	17
-	38	-	38
49	232	8	289
(6)	88	7	89
(2)	25	2	25
(4)	63	5	64
1	-	-	1
-	-	*	*
(3)	63	5	65
17	-	-	17
14	63	5	82

**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) מפעולות רגילות**

**רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים**

**רווח נקי**

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.



**באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)**

**סכומים מדווחים**

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

מגזר סליקה מיליוני ש"ח	מגזר הנפקה מיליוני ש"ח	אחר מיליוני ש"ח	סך הכל מאוחד מיליוני ש"ח
136	153	-	289
(105)	105	-	-
31	258	-	289
10	10	3	23
-	-	5	5
41	268	8	317
1	7	-	8
34	100	4	138
12	60	1	73
2	9	1	12
-	31	-	31
49	207	6	262
(8)	61	2	55
(2)	17	*	15
(6)	44	2	40
3	-	-	3
-	-	*	*
(3)	44	2	43

**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  
ברווחים של חברות מאוחדות

**רווח נקי (הפסד)**

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

**באור 8 - מגזרי פעילות (המשך)**

**סכומים מדווחים**

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

**מידע על הרווח והפסד:**

**הכנסות:**

הכנסות עמלות מחיצוניים  
הכנסות עמלות בינמגזרים

**סך הכל**

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות  
מסופקים  
הכנסות אחרות

**סך ההכנסות**

**הוצאות:**

הפרשה לחובות מסופקים  
הוצאות תפעול  
הוצאות מכירה ושיווק  
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 9 - הסכמים מהותיים

### א. הנפקת מניות לאומי קארד לקניית - ניהול השקעות ומימון בע"מ ("קניית")

בחודש מאי 2008, הוחלט בדירקטוריון בנק לאומי לישראל בע"מ, בדירקטוריון לאומי אחזקות פיננסיות בע"מ ובדירקטוריון החברה, לאשר עסקה על פיה לאומי קארד תנפיק לקניית מניות המהוות 20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזאת תמורת סכום של 360 מיליון ש"ח. לקניית ניתנו במסגרת העסקה זכויות להגנת המיעוט כמקובל וכן זכות למינוי שני דירקטורים. ב-26 במאי 2008 נחתמה והושלמה העסקה הני"ל והתמורה הועברה ללאומי קארד.

### ב. מכירת החזקות לאומי קארד בגמא ניהול וסליקה בע"מ

ביום 29 באפריל 2008 נחתם הסכם בין בעלי המניות בגמא ניהול וסליקה בע"מ ("גמא") והחברה בכלל זה לבין הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") על פיו רכשה 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 הסתכם ב- 26 מיליון ש"ח. בנוסף, נפרעו ללאומי קארד הלוואות בעלים שהועמדו לגמא בסך של כ- 11 מיליון ש"ח. בד בבד עם חתימת ההסכם דלעיל, באותו מועד נחתם הסכם בין לאומי קארד לבין גמא 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 ("השותפות") (24.75% מכל זכויות השותפות בשותפות) תמורת סכום של 3,750 אלפי ש"ח. בנוסף, פרעה השותפות לגמא את יתרת הלוואות שהעמידה גמא לשותפות עד מועד זה בסך של כ- 875 אלפי ש"ח.

החברה רשמה בגין עסקאות אלו רווח נטו מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים בסך 17 מיליון ש"ח.