

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

**דוח שנתי 2006**



## תוכן העניינים

### עמוד

#### דוח הדירקטוריון

##### א. כללי

- 7..... שמות חברי הדירקטוריון
- 9..... שמות חברי ההנהלה

##### ב. ההתפתחות הכללית של עסקי החברה והחברות המאוחדות

- 11..... תיאור עסקי החברה והחברות המאוחדות
- 12..... תיאור מגזרי פעילות

##### ג. מידע אחר

- 14..... חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי
- 15..... מגבלות ופיקוח בקשר עם כרטיסי אשראי

##### ד. תיאור עסקי לאומי קארד והחברות המאוחדות לפי מגזרים ותחומי פעילות

- 19..... התפתחות ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס
- 20..... התפתחות הנכסים וההתחייבויות
- 22..... אמצעים הוניים
- 23..... מגזרי הפעילות בלאומי קארד והחברות המאוחדות
- 23..... פעילות חברות מוחזקות
- 24..... תביעות ייצוגיות
- 24..... הסכמים מהותיים
- 25..... משאבי אנוש
- 27..... מבנה ארגוני

##### ה. נושאים נוספים

- 28..... לאומי קארד למען הקהילה
- 28..... מגעים להתקשרות לאחר תאריך המאזן
- 29..... חברי הדירקטוריון ועיסוקם

#### דוחות כספיים

- 33..... דוח רואה החשבון המבקר
- 35..... מאזן - מאוחד
- 36..... דוח רווח והפסד - מאוחד
- 37..... דוח על השינויים בהון העצמי - מאוחד
- 38..... דוח על תזרימי מזומנים - מאוחד
- 39..... ביאורים לדוחות הכספיים - מאוחדים



**דוח הדירקטוריון  
לשנת 2006**



חברי דירקטוריון החברה

**יונה פוגל, יושב ראש**

**מיכאל בר חיים**

**אורי ברוך**

**אהוד מוברמן (2)**

**יצחק מלאך**

**אמנון נויבך (1)**

**מנחם שוורץ (2)**

**פנינה שנהב (1)**

(1) נבחרו ביום 4 בינואר 2006.

(2) נבחרו ביום 2 באפריל 2006.

(3) ביום 1 באפריל 2006 סיימו הגב' אסנת רונן ומר יחזקאל ברוט את כהונתם כדירקטורים בחברה.

(4) ביום 1 בינואר 2007 סיים מר בנימין בן שהם את כהונתו כדירקטור בחברה.





חברי הנהלת החברה ותפקידיהם

**אריה היילוייל**

מנהל כללי

**חגי הלר**

סגן מנהל כללי, מנהל אגף כספים

**חנוך וולף**

סגן מנהל כללי, מנהל אגף עסקים ואשראי

**אבי צימרמן**

סגן מנהל כללי, מנהל אגף שיווק

**שמואל קרא**

סגן מנהל כללי, מנהל אגף שירות ותפעול

**אפרת רהט**

סגן מנהל כללי, מנהלת אגף משאבי אנוש

**אשר רשף**

סגן מנהל כללי, מנהל אגף מערכות מידע



## תיאור עסקי החברה והחברות המאוחדות

לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד" או "החברה") הינה חברת כרטיסי אשראי העוסקת בתפעול כרטיסי אשראי ופיתוח פתרונות תשלום ומוצרים פיננסיים. החברה הינה בבעלות מלאה של בנק לאומי לישראל בע"מ ("לאומי") באמצעות לאומי שירותים פיננסיים בע"מ ולאומי אחזקות פיננסיות בע"מ ומוגדרת כתאגיד עזר בנקאי על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. בתוקף היותה תאגיד עזר בנקאי תחומה פעילותה במערכת של חוקים, צווים ותקנות וכמו כן בהוראות והנחיות של המפקח על הבנקים ("המפקח").

שנת 2006 הינה השנה הראשונה בה חלה על לאומי קארד חובת הדיווח לצבור על פי הוראות המפקח.

### אודות החברה

החברה הוקמה ביום 15 בפברואר 2000.

ביום 19 באפריל 2000 נחתם הסכם בין החברה ולאומי מצד אחד ובין הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, עורק זהב השקעות בע"מ, עורק שירותי מידע מקומי בע"מ, אלפא קארד ושות' ואלפא קארד בע"מ מצד שני, במסגרתו רכשה החברה נכסים, ציוד ומערכות תפעול של אלפא קארד. מתוקף הסכם זה הומחו זכויותיה של אלפא קארד ללאומי קארד, ולאומי קארד נכנסה לנעלי אלפא קארד בהסכמי ההתקשרות מול בתי העסק. בנוסף התקשרו הצדדים הנ"ל בהסכם הנפקה משותפת במסגרתו העניקה לאומי קארד שירותי תפעול כרטיסי אשראי עבור לקוחות הבנק הבינלאומי, בנק אגודת פועלי ישראל ואלפא קארד. הסכם זה הסתיים בחודש דצמבר 2000.

בינואר 2001 החלה לאומי קארד בהנפקת כרטיסי אשראי ללקוחות בנק לאומי ובאוגוסט 2001 ללקוחות כל הבנקים ("לקוחות חוץ בנקאיים").

חלק מהשירותים למחזיקי הכרטיס ניתנים באמצעות חברות הבנות לאומי קארד אשראי בע"מ ולאומי קארד פיקדונות בע"מ.

מאז הקמתה, השקיעה החברה משאבים רבים בבניית מערכות תפעוליות ושיווקיות מובילות ובהכשרה מתמדת של כוח אדם איכותי, אשר מאופיין בסטנדרט שירות גבוה ביותר.

### נתונים כלליים לשנת 2006

בשנת 2006 נמשכה מגמת השיפור במשק הישראלי. המשק צמח בשיעור ריאלי של כ- 5% וזאת למרות הלחימה בצפון הארץ ברבעון השלישי של השנה שהשפיעה על הצריכה במשק.

מגמת השיפור באה לידי ביטוי גם בתחום כרטיסי האשראי שהינו תחום תחרותי שפועלות בו שלוש חברות מקומיות. ההתמודדות בשוק תחרותי וההתאוששות בפעילות הכלכלית הביאה להתגברות בתחרות.

מחזור ההנפקה של החברה גדל בשנת 2006 בשיעור של כ- 13% ומחזור הסליקה גדל בשיעור של כ- 14% לעומת שנת 2005 - בהשוואה לגידול בשוק המקומי שהיה בשיעור של 9.6%, על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

הרווח הנקי של החברה במאוחד הסתכם בשנת 2006 בסך 82 מיליוני ש"ח לעומת 52 מיליוני ש"ח בשנת 2005, גידול של 58%. ההון העצמי של החברה הסתכם בשנת 2006 בסך 86 מיליוני ש"ח לעומת 4 מיליוני ש"ח בשנת 2005. הגידול בהון נובע כולו מהרווח השנתי.

להלן פרוט החברות המאוחדות של החברה:

לאומי קארד אשראים בע"מ - בבעלות מלאה של לאומי קארד

לאומי קארד פיקדונות בע"מ - בבעלות מלאה של לאומי קארד

לאומי צ'ק - שותפות מוגבלת - בבעלות של לאומי קארד בשיעור 75%

## תיאור מגזרי פעילות

- לפי סעיף 79 להוראות הדיווח לציבור של בנק ישראל, מגזר פעילות הוא מרכיב אשר מתקיימים בו שלושה מאפיינים:
1. עוסק בפעילויות עסקיות אשר מהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות (כולל הכנסות והוצאות מעסקאות עם מגזרים אחרים בחברה).
  2. תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים למגזר והערכת ביצועיו.
  3. קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.
- בהתאם למאפיינים הנ"ל, להלן תיאור מגזרי הפעילות העיקריים בחברה:
1. מגזר סליקה - מתן שירותי סליקה ופתרונות פיננסיים לבתי עסק
  2. מגזר הנפקה - הנפקה ותפעול כרטיסי אשראי, מתן שירותים ופתרונות פיננסיים למחזיקי כרטיס

### מגזר סליקה

רוב הפעילות במגזר זה נחלקת לפעילויות 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.

בשנת 2006 המשיכה החברה בפעילות מתן האשראי לבתי עסק ואף הרחיבה אותה על ידי מתן הלוואות ומוצרי אשראי נוספים לבתי עסק הסולקים עימה.

בנוסף, המשיכה החברה להציע שירותים בתחום תשלומי ה-Business to Business, כגון "כרטיסי ספק", בו מתנהלת הפעילות הכספית בין ספק ולקוחותיו באמצעות מערכת תשלומים של לאומי קארד וכרטיס רכש המאפשר לבית העסק לשלם בגין רכישותיו באמצעות כרטיס אשראי בתנאים ייחודיים ומותאמים.

### מגזר הנפקה

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 המתגים אותם מנפיקה החברה. ההכנסות של לאומי קארד ממחזיקי הכרטיס נובעות מעמלות תפעוליות שנגבות ישירות ממחזיקי הכרטיס, עמלות מנפיק שנגבות מחברות כרטיסי האשראי והארגונים הבינלאומיים בניכוי עמלות המשולמות בעיקר לבנק לאומי. כמו כן נגבות ממחזיקי הכרטיס ריביות על עסקאות ומוצרי אשראי.

את פעילות ההנפקה של לאומי קארד ניתן לחלק לשני פלחי לקוחות:

1. כרטיסי בנק - כרטיסים שלאומי קארד הנפיקה במשותף עם בנק לאומי ללקוחות בנק לאומי ועם בנק ערבי ישראלי ללקוחות בנק ערבי ישראלי. בגין פעילות הנפקה זו מתבצעת חלוקה של עמלות המנפיק ועמלות אחרות בין החברה לבנקים. בפעילות של לקוחות הבנק סיכון האשראי הוא על הבנק.
2. כרטיסים חוץ בנקאיים - כרטיסים שלאומי קארד הנפיקה ללקוחות כל הבנקים. בפעילות לקוחות חוץ 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. את מרבית הכרטיסים החוץ בנקאיים מנפיקה לאומי קארד באמצעות שיתופי פעולה עם גופים אחרים, ככרטיסים המעניקים הטבות ייחודיות ללקוחות המחזיקים בהם ("כרטיסי מועדון"), לדוגמא: מקסימום תל אביב - שיתוף פעולה עם הרשות לפתוח כלכלי תל-אביב יפו בע"מ בו לאומי קארד מנפיקה את כרטיס "מקסימום תל אביב" המשמש גם ככרטיס תושב ומעניק למחזיק הכרטיס הנחות בבתי עסק בתל אביב. כרטיס סטודנט - שיתוף פעולה עם התאחדות הסטודנטים בו לאומי קארד מנפיקה כרטיס אשראי המשמש גם כתעודת סטודנט ומעניק הטבות ומבצעים ייחודיים לסטודנטים.

ניתן לחלק את כרטיסי האשראי באופן נוסף -

כרטיסי deferred debit - כרטיס בו כל העסקות שהלקוח מבצע בכרטיסו נדחות למועד החיוב לפי בחירתו (2, 10 או 15 בחודש).

כרטיסי revolving credit ("אשראי מתגלגל") - כרטיס בו הלקוח בוחר בסכום החודשי בו הוא רוצה להיות מחויב, ויתרת חובו, נדחית לחודש הבא וצוברת ריבית.

כרטיסי Pre-Paid ("כרטיס נטען") - כרטיסי הנטען מראש בסכום בו ניתן לבצע פעילות בכרטיס.

במהלך שנת 2006 המשיכה לאומי קארד בהובלת השוק בהנפקת כרטיסי אשראי מתגלגל (multi) וחתמה על שני שיתופי פעולה אסטרטגיים למועדוני לקוחות בתשתית ה-multi במטרה להנפיק כרטיסי מועדון: כרטיס מולטי 365 - שיתוף פעולה עם המשביר החדש לצרכן בו לאומי קארד מנפיקה כרטיס אשראי עם הטבות הניתנות ללקוחות בסניפי המשביר.

כרטיס שופרסל - שיתוף פעולה עם שופרסל ופז במסגרתו לאומי קארד מנפיקה כרטיס אשראי עם הטבות הניתנות ללקוחות בסניפי השופרסל ובתחנות הדלק של פז.

בנוסף המשיכה לאומי קארד להרחיב את הפעילות וההפצה של כרטיסי private label מסוג כרטיסים נטענים (pre paid) - הן כתווי שי, הן ככרטיסי מתנה (Gift card) והן ככרטיסי נאמנות ברשתות.

בשנת 2006 החלה לאומי קארד להנפיק כרטיסי EMV למחזיקי הכרטיס שלה. מדובר בכרטיס אשראי עם שבב (chip) בנוסף לפס המגנטי המאפשר רמת אבטחה גדולה יותר מאשר עסקות בכרטיס עם פס מגנטי בלבד. על פי המתוכנן, בהמשך גם המסופים בבתי העסק יוסבו למסופים תואמי EMV ואז יידרש מחזיק הכרטיס להקליד קוד סודי בעת ביצוע עסקה בבית העסק.

בתחילת שנת 2007 נערכה לאומי קארד לשיווקם של הכרטיסים הבאים:

1. World Signia - מותג יוקרתי של מאסטרקארד המשלב הטבות ייחודיות ומיועד ללקוחות אמידים במיוחד.
2. Free - כרטיס אשראי ללא עמלות (קבועות) וללא הטבות.
3. Cash card - כרטיס prepaid המיועד בעיקר ללקוחות בנקאיים ללא כרטיסי אשראי או ללקוחות ללא חשבון בנק.

מספר הכרטיסים ליום 31 בדצמבר 2006 מסתכם בכ- 1,350 אלפי כרטיסים תקינים בידי לקוחות בהשוואה לכ- 1,190 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2005 - גידול בשיעור של כ- 14%. היתרה כוללת 170 אלפי כרטיסי מאסטרקארד וכן 172 אלפי כרטיסים חוץ בנקאיים אשר מתוכם 107 אלפי כרטיסים מסוג אשראי מתגלגל.

## חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי

### חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006

ב-1 במרס 2006 התקבל בכנסת חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.

החוק מחליף את ההסדרים הקיימים לגבי תובענות ייצוגיות בחוקים שונים, לרבות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), והוראתיו מרחיבות את האפשרויות להגשת תובענות ייצוגיות, ומקלות על הגשתן, במידה רבה.

להלן השינויים והתוספות העיקריים בחוק התובענות הייצוגיות החדש העלולים להיות להם השלכות על החברה:

1. קיימת אפשרות להגיש תובענה ייצוגית נגד תאגיד בנקאי בקשר לעניין שבינו לבין לקוח, בין אם נקשרה עסקה ביניהם ובין אם לאו. המשמעות היא, שהלקוח יכול להגיש תביעה כאמור, בגין עילה אף אם לא נקשרה עסקה בין הצדדים. בעוד שלפי המצב החוקי ששרר טרם החוק, היה ניתן להגיש תביעות ייצוגיות על פי עילות שנקבעו בחוקים ספציפיים שונים.

2. הורחבה זכות העמידה בתובענה ייצוגית לרשויות ציבוריות נוספות, שלפני החוק לא הייתה להן זכות כאמור, להגשת תובענה ייצוגית בתחום אחת ממטרותיהן הציבוריות, אף שאין להן עילת תביעה אישית.

3. נקבעו הוראות מעבר לגבי תחולת החוק על בקשות לאישור תובענות ייצוגיות ועל תובענות ייצוגיות שבמועד פרסום החוק החדש תלויות ועומדות בבתי משפט, ובנסיבות מסוימות נקבע שלעניין מנין תקופת ההתיישנות, יראו בקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו לפני פרסום החוק, כאילו הוגשו ביום פרסומו.

מאידך הורחבה ההגנה לגופים מיוחדים, כולל תאגידים בנקאיים, בנוסף להגנה בשלב אישור התביעה, שהותנתה בתנאים שונים, להגנה נוספת חדשה בשלב פסיקת הפיצויים, לפיה לבית המשפט יוקנה שיקול דעת מיוחד להתחשב בעת פסיקת פיצויים בנזק שעלול להיגרם לנתבע, לציבור הנזקק לשירותי הנתבע או לציבור בכללותו, כתוצאה מפגיעה ביציבותו הכלכלית של הנתבע, לעומת התועלת הצפויה מכך לחברי הקבוצה או הציבור.

**צו איסור הלבנת הון**

ביום 12 בדצמבר 2006 פורסם ברשומות תיקון לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידי בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001. התיקון מחיל לראשונה על חברות כרטיסי האשראי (לאחר תום תקופת מעבר כאמור בתיקון לצו) חובות מפורטות בהקשר לאופן זיהוי לקוחותיהן, ואופן הדיווח הנדרש מחברות כרטיסי אשראי בהקשר לאיסור הלבנת הון ומימון טרור.

**חקיקה בנושא עמלות הבנקים**

במהלך השנה החולפת הונחו הצעות חוק שונות העוסקות בפיקוח והגבלת עמלות הנגבות על ידי תאגידי בנקאיים. להצעות חוק אלו, אם יתקבלו, תהיה השפעה על עסקי החברה.

**ועדה בין משרדית בראשות החשב הכללי**

ביום 7 לאוגוסט 2005 מונתה ועדה לבחינת כשלי השוק במערך סליקת כרטיסי האשראי בישראל. הוועדה התבקשה לבדוק את סוגיית כשלי השוק במערך סליקת העסקאות לבתי העסק וכן להציע המלצות להתמודדות עם הכשלים, ככל שישנם. ביום 22 בפברואר 2007 פרסמה הוועדה את מסקנותיה והמלצותיה. על פי המלצות הוועדה, יש לחייב סליקה הודית בויזה ומסטרקארד בין שלוש חברות כרטיסי האשראי, ובין גורמים חדשים שיכנסו לתחום, בהתקיים תנאים מסוימים, לפתוח את התחרות בסליקת כרטיסי אשראי במערכות סגורות, לתת למפקח על הבנקים סמכויות פיקוח בנושא ובין היתר על גובה העמלה הצולבת ולעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה. כמו כן, נתנה הוועדה המלצות לעניין שוק הניכיון.

**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 וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ) 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 בקביעת הקטגוריות יש להתחשב בעלויות הבטחת התשלום בעסקות השונות, עלות אישור העסקה ובהפקת התועלת מהבטחת התשלום. 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.

ביום 30 באוקטובר 2006 נחתם בין חברת ישראל כרטיס בע"מ, לאומי קארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, והבנקים השולטים בכל אחת מחברות אלו, הסדר להסדרת הסליקה הצולבת בכרטיסי ויזה ומאסטרקארד (להלן: "ההסדר"). ההסדר שתוקפו לשש שנים וחצי, מאפשר לראשונה סליקה צולבת מלאה של מותגי ויזה ומאסטרקארד על ידי שלוש חברות כרטיסי האשראי 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 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 30 באוקטובר 2006 החליט בית הדין להגבלים עסקיים ליתן היתר ארעי להסדר. כמו כן ניתנה הסכמת הצדדים ליתן היתר זמני עד ליום 31 במאי 2008 או עד לקבלת החלטה בבקשה לאישור ההסדר הכובל, המוקדם מביניהם. במהלך תקופה זו, אמורים להתקיים הדיונים בבקשה לאישור ההסדר הכובל. טרם התקבלה החלטת בית הדין בעניין ההיתר הזמני. בד בבד, ביום 15 בינואר 2007 הוגשו בקשות מטעם שתי חברות תקשורת לעכב את ההחלטה בעניין ההיתר הזמני.

#### **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.

בסיוע יועצים חיצוניים, קבע בנק לאומי נהלים במתכונת המאפשרת ללאומי קארד לקיים את ההנחיות של הוראה זו מתוקף היותה חברת בת של הבנק.

ההוראה תחול על לאומי קארד החל מרבעון ראשון של שנת 2007.

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

ב-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 בקרות 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.
  5. 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.
- טרם נקבע מועד להחלת הוראה זו על חברות כרטיסי אשראי.

## 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 ולראשונה מפרטות דרישות להקצאת הון בגין סיכונים תפעוליים. לשם כך פרסם בנק ישראל באוגוסט 2006 טיוטת קיום מנחים בנושא ניהול הסיכון התפעולי. סיכון זה מוגדר כסיכון הנובע מהליכי עבודה כושלים, כשל במערכות או של אנשים, או אירועים חיצוניים. האמנה מתמרצת לשפר ניהול סיכונים ודרכי הערכתם ופיתוח כלי מדידה כמותיים.

עיקר האמנה מוקדש לשיפור איכות ניהול הסיכונים. 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 באזל 2 יחל משנת 2009.

## תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

- 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. בכוננתו 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 הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ימשיכו להיות ערוכים על בסיס התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.
- ההוראה תחול גם על דוח כספי של חברת כרטיסי אשראי בהתאמות המתחייבות.

**ביקורת פנימית**

תוכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית, נגזרת מתכנון רב שנתי של ארבע שנים, המכסה את כל תחומי הפעילות בחברה, כאשר תדירות הביקורת נקבעת על פי קריטריונים הכוללים את רמת הסיכון והחשיפה של כל יחידה ופעילות. בנוסף לביקורת המתוכננת, מבוצעות ביקורות תיקון ליקויים, בדיקות מיוחדות, ליווי פרויקטים וועדות היגוי. תוכנית העבודה השנתית מאושרת על ידי יו"ר הדירקטוריון וועדת הביקורת של הדירקטוריון.

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית כוללת גם את החברות הבנות.

הממונה הארגוני של המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

בועדות הביקורת, המתכנסות לפחות בתדירות של אחת לרבעון, מועלים לדיון כל דוחות הביקורת שהופצו עד למועד הועדה.

בתום המחצית הראשונה והמחצית השנייה של השנה מגישה הביקורת הפנימית ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת, דוחות סיכום פעילות הביקורת, אשר כוללים תמצית מהממצאים המהותיים, המלצות המבקר ותשובות המבוקר, לתקופות הרלוונטיות.

כמו-כן, מגישה הביקורת הפנימית ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת דוח שנתי מסכם של פעילות הביקורת, במהלך כל השנה, הכולל גם מעקב אחר ביצוע תוכנית העבודה השנתית.

למבקר הפנימי הראשי ולמבקרים האחרים בחברה גישה חופשית מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992.

**ניהול סיכונים תפעולים**

בשנת 2006 המשיכה לאומי קארד בפעילות השוטפת לבדיקת תהליכים בהקשר לחשיפות מוקדי מעילות והונאות. בימים אלה מתחילה החברה סקר סיכונים תפעוליים, במסגרתו תבצע מיפוי כולל גם של חשיפות למעשי מעילות והונאות.

**סקר אבטחת מידע**

במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים של לאומי קארד, היא מבצעת סקר סיכוני אבטחת מידע מדי 18 חודשים. במסגרת זו, ביצעה לאומי קארד סקר סיכוני אבטחת מידע בשנת 2006.

**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 תשתית אשר במסגרתו מופו ההוראות הצרכניות, הסיכונים להתרחשות אירועי חריגה מההוראות ובצידם הוגדרו בקרות למניעתם. 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 שנת 2006, בוצעו מהלכים נוספים על מנת להטמיע בקרב עובדי החברה את חשיבות הציות להוראות הצרכניות: מנהלי המחלקות בחברה עברו מבדק פנימי אשר בחן את מידת התאמת התהליכים באחריותם עם הוראות צרכניות, וכמו כן עברו כל עובדי החברה מצגת אינטראקטיבית בנוגע לציות בלאומי קארד.

על פי נתוני הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, בשנת 2006 מבין התלונות שהוגשו נגד החברה לא נמצאו תלונות מוצדקות כלל.

## התפתחות ההכנסות, ההוצאות וההפרשה למס

**הרווח הנקי** הסתכם בשנת 2006 בסך 82 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 52 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 57%. להלן הרכב השינויים העיקריים ברווח הנקי:

1. גידול בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי בסך 65 מיליון ש"ח
2. גידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך 28 מיליון ש"ח

מאידך הגורמים דלהלן קיזזו חלקית את הגידול הנ"ל:

1. גידול בהוצאות בסך 58 מיליון ש"ח
2. גידול בהפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות בסך 12 מיליון ש"ח

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשנת 2006 בסך 585 מיליון ש"ח, לעומת 488 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 20%.

**הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי** הסתכמו בשנת 2006 בסך 545 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 480 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 13%. ההכנסות 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 מגידול בפעילות ההנפקה והסליקה בשיעור של כ- 13% ו- 14% בהתאמה. יש לציין כי הגידול במחזורי הפעילות (וכתוצאה מכך גם בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי) קוזז באופן חלקי כתוצאה מהשפעת הלחימה בצפון במהלך הרבעון השלישי.

**הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בשנת 2006 בסך 36 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של 8 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 376%.

הגידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים מוסבר בעיקר על ידי הגורמים הבאים:

1. גידול בפעילות אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק
2. גידול בפעילות המימון השוטפת כתוצאה מגידול בפעילות סליקה והנפקה
3. קיטון בעלויות מימון בגין שטרי הון שהונפקו לחברה האם.

**סך כל ההוצאות** הסתכמו בשנת 2006 ב- 471 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 413 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 14%.

ההוצאות בשנת 2006 מהוות 80% מסך כל ההכנסות, לעומת 84% בשנת 2005.

להלן פרוט לעיקר הגידול בהוצאות:

1. הוצאות תפעול הסתכמו בשנת 2006 ב- 251 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 228 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 10%.
2. הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בשנת 2006 ב- 128 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 104 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 23%.
3. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2006 ב- 24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 22 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 9%.
4. הוצאות תשלומים לבנקים הסתכמו בשנת 2006 ב- 63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 57 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול של 10%.

הגידול בהוצאות מוסבר בעיקר על ידי הגידול במחזורי הפעילות ובמספר הכרטיסים במגזר ההנפקה וכן על ידי הגידול במחזורי הפעילות ובמספר בתי העסק במגזר הסליקה.

**ההפרשה לחובות מסופקים** בדוחות המאוחדים הסתכמה בשנת 2006 ב-5 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול בשיעור של כ-150%. ההפרשות מבוצעות בעיקר עקב כשלי גביה ממחזיקי כרטיס חוץ בנקאיים. הסכום כולל הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק וכן הפרשה לפי קבוצות אשר מבוססת על אומדן ומשקפת, על פי הערכת ההנהלה, את הסיכונים העתידיים בגין יתרות מחזיקי כרטיס שעדיין לא חויבו. שיעור ההפרשה לחובות מסופקים ב-2006 היה 0.6% מסך יתרת מחזיקי כרטיס חוץ בנקאיים לסוף השנה לעומת 0.4% בשנת 2005.

**נזקים משימוש לרעה בכרטיסי אשראי** הסתכמו בשנת 2006 ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בשנת 2005 - קיטון בשיעור של כ-25%. במהלך השנה פעלה החברה לשדרוג מערכות הבקרה הקיימות תוך שימוש במודלים סטטיסטיים מתקדמים בתחום ניתוח פעילות ההונאה והשימוש לרעה. שיעור הנזקים משימוש בכרטיסי אשראי ב-2006 היה 0.02% מסך מחזור פעילות מחזיקי כרטיס במהלך שנת 2006 לעומת 0.03% בשנת 2005.

**הרווח לפני מיסים** הסתכם בשנת 2006 ב-114 מיליון ש"ח בהשוואה ל-75 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול בשיעור של כ-50%.

**ההפרשה למיסים** הסתכמה בשנת 2006 ב-36 מיליון ש"ח בהשוואה ל-24 מיליון ש"ח בשנת 2005 - גידול בשיעור של כ-50%. שיעור ההפרשה למס בשנת 2006 היה 32% מהרווח לפני מס בדומה לשיעור ההפרשה למס בשנת 2005. שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2006 הוא 31% לעומת 34% בשנת 2005 (בחברות הבנות שהינן מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, שיעור המס הסטטוטורי בשנת 2006 הינו 40.65% לעומת 43.59% בשנת 2005).

**הרווח הנקי למניה** הגיע בשנת 2006 ל-4.10 ש"ח, בהשוואה ל-2.61 ש"ח בשנת 2005.

לא הוצגו נתוני הרווח הנקי ביחס להון המשוקלל ברוטו ונטו, היות והמידע אינו משמעותי, מאחר ולחברה היה הון עצמי שלילי עד תחילת שנת 2005 והון עצמי מזערי בתחילת שנת 2006.

### התפתחות הנכסים וההתחייבויות

המאזן המאוחד של לאומי קארד הסתכם ב-31 בדצמבר 2006 ב-5,068 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,048 מיליון ש"ח בסוף 2005 - גידול של 25%.

#### חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

יתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה בסוף 2006 ב-4,922 מיליון ש"ח לעומת 3,922 מיליון ש"ח בסוף 2005, גידול בשיעור של 26%. היתרה מהווה 97% מסך כל המאזן (בדומה לשנת 2005). הגידול ביתרה נובע מגידול בהיקפי הפעילות במגזר ההנפקה ובמגזר הסליקה וכן מגידול בהיקפי האשראי ללקוחות חוץ בנקאיים.

יתרת מחזיקי כרטיס בנק מסתכמת ב- 3,591 מיליון ש"ח מתוך יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2006 (לעומת 3,329 מיליון ש"ח בסוף 2005). סיכון האשראי בגין יתרת מחזיקי כרטיס בנק הינו על בנק לאומי עבור לקוחותיו ועל בנק ערבי ישראלי עבור לקוחותיו.

רובה של היתרה הינה במטבע ישראלי לא צמוד ונפרעת תוך תקופה של שלושה חודשים.

#### ציוד

העלות המופחתת של הציוד הסתכמה ב- 31 בדצמבר 2006 ב- 106 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 82 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2005.

ציוד זה משמש לפעילות החברה והחברות המאוחדות. המבנים בהם מתנהלים עסקי החברה והחברות המאוחדות הינם בשכירות.

ההשקעות בציוד נועדו לתמיכה בצרכים תפעוליים וביעדים אסטרטגיים כפי שהוגדרו על ידי הנהלת החברה. עיקר ההשקעות בציוד נובע מהשקעות במערכות מחשב ותוכנות.

פרויקט התאוששות מאסון (BCP) - לאומי קארד נערכת על ידי הכנת תכנית פעולה מפורטת למקרה שעקב התרחשות לא צפויה, ייגרם נזק אשר יפריע לפעילות השוטפת של החברה. התכנית מתייחסת למספר תרחישים - פגיעה בבנין כולו, פגיעה באחת הקומות ופגיעה בתשתית המחשב. במסגרת הכנת תכנית הפעולה, בוצע מיפוי של כל התהליכים שיידרשו לביצוע בשעת חירום, וכנגזרת מהמיפוי התקבלו החלטות לגבי זהות עובדים שיופעלו בשעת חירום, ואלו מערכות יצטרכו להתקיים באתר הגיבוי. אתר הגיבוי הוקם, ובשנת 2006 נערכו ניסויים לבדיקת כשירות אתר הגיבוי, והיכולת של לאומי קארד להמשיך לפעול ממנו. במהלך שנת 2007 לאומי קארד תתמקד בהשלמת ההערכות לצורך אפשרות פעילות נרחבת יותר באתר הגיבוי.

במהלך שנת 2006 לאומי קארד החלה בהקמת מערך להנפקת כרטיסים חכמים נושאי שבב (EMV), בכפוף להנחיות ארגוני ויזה ומאסטרקארד הבינלאומיים. לצורך כך שודרג מערך ההנפקה ואבטחת מידע בלאומי קארד באמצעות רכישת תוכנות וציוד מחשב ופיתוח רלוונטי.

נכסים לא מוחשיים:

1. החברה הינה בעלת הזכויות היחידה בסימן "לאומי קארד" ובלוגו העיצובי הנלווה אליו, בישראל בתחום כרטיסי האשראי, וכן בסימני מסחר אחרים בתחום אמצעי התשלום.
2. לחברה מאגרי מידע רשומים בהם נשמר, בין היתר, מידע על לקוחות, בתי עסק, ועובדי החברה, כאשר מיושמים אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, לרבות בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין, המיועדים לאבטח את נתוני פעילות הלקוחות ואת נתוני פעילותה העסקית של חברה תוך צמצום הסיכונים הנובעים משימוש במערכות מידע.
3. לחברה זכויות קניין שונות וזכויות שימוש בתוכנות מחשב ובמערכות מידע שונות לצורך ניהול עסקיה, לרבות לצורך מתן שירותים ללקוחותיה.

**אשראי מתאגידים בנקאיים**

יתרת האשראי מתאגידים בנקאיים הסתכמה בסוף 2006 ב- 475 מיליון ש"ח לעומת 187 מיליון ש"ח בסוף 2005, גידול בשיעור של 154%. הגידול ביתרה נובע מגידול בהיקפי הפעילות בכלל ובפעילות האשראי למחזיקי כרטיס חוץ בנקאי בפרט. היתרה, רובה ככולה, הינה במטבעי ישראלי לא צמוד ונפרעת במלואה תוך חודש.

**זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

יתרת הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמה בסוף 2006 ב- 4,158 מיליון ש"ח לעומת 3,526 מיליון ש"ח בסוף 2005, גידול בשיעור של 18%. היתרה מהווה 82% מסך כל המאזן (לעומת 87% בשנת 2005). רובה של היתרה הינה במטבעי ישראלי לא צמוד.

מרבית היתרה ליום 31 בדצמבר 2006 נובעת מהתחייבות לבתי עסק בסך 4,119 מיליון ש"ח (בהשוואה ל- 3,496 מיליון ש"ח ב- 31 בדצמבר 2005).

רובה של היתרה נפרעת תוך תקופה של שלושה חודשים.

היתרה מוצגת בניכוי יתרת ניכיון שוברים והקדמת תשלומים לבתי עסק בסך של כ- 430 מיליון ש"ח.

**אמצעים הוניים**

**הון עצמי**

ההון העצמי של לאומי קארד הסתכם ב- 31 בדצמבר 2006 ב- 86 מיליון ש"ח לעומת 4 מיליון ש"ח בסוף 2005. הגידול נובע במלואו מגידול ברווח הנקי בשנת 2006.

ההון העצמי לסוף 2006 כולל הון מניות בסך 21 מיליון ש"ח, קרן הון בסך 33 מיליון ש"ח ויתרת עודפים בסך 32 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**

החל מיום הקמתה, הנפיקה החברה במועדים שונים שטרי הון לחברה האם. לתאריך הדוחות הכספיים יתרת שטרי ההון כמפורט להלן אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

שטרי ההון מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם להוראות המפקח בדבר הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל בשליטה בו בדוחות הכספיים.

להלן הרכב היתרה:

31 בדצמבר 2006	מיליוני ש"ח
100	שטר הון שהונפק במאי 2000 ומועד פירעונו בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים
41	שטר הון שהונפק בינואר 2004 ומועד פירעונו בינואר 2007
48	שטר הון שהונפק בינואר 2005 ומועד פירעונו בינואר 2008
80	שטר הון שהונפק בינואר 2006 ומועד פירעונו בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים
269	סך הכל

בחודש ינואר 2006 נפרעו שטרי הון בסך 79 מיליון ש"ח.

## מגזרי הפעילות בלאומי קארד והחברות המאוחדות

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.

הרווח הנקי במגזר ההנפקה הסתכם בשנת 2006 ב- 92 מיליון ש"ח לעומת 73 מיליון ש"ח בשנת 2005.

ההפסד במגזר הסליקה הסתכם בשנת 2006 ב- 11 מיליון ש"ח לעומת 14 מיליון ש"ח בשנת 2005.

השיפור ברווח הנקי במגזר ההנפקה והקיטון בהפסד במגזר הסליקה, נובע מהגידול במחזורי הפעילות וכן מהגידול בפעילות האשראי הנלוות.

## פעילות חברות מוחזקות

**לאומי קארד אשראים בע"מ** נוסדה בתאריך 15 לפברואר 2000 במטרה לעסוק במתן אשראי ללקוחות חוץ בנקאיים ומוחזקת בבעלות מלאה על ידי לאומי קארד.

לאומי קארד אשראים בע"מ הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

מאזן לאומי קארד אשראים הסתכם בסוף 2006 ב- 456 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 283 מיליון ש"ח בסוף 2005. הרווח הנקי הסתכם בשנת 2006 ב- 459 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 340 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ההון העצמי הסתכם בסוף 2006 ב- 206 אלפי ש"ח, בהשוואה לגרעון בהון בסך 253 אלפי ש"ח בסוף 2005.

**לאומי קארד פיקדונות בע"מ** נוסדה בתאריך 28 למאי 2002 במטרה לנהל פיקדונות עבור מחזיקי כרטיסים הנטענים מראש ומוחזקת בבעלות מלאה על ידי לאומי קארד.

לאומי קארד פיקדונות בע"מ הינה מוסד כספי כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

מאזן לאומי קארד פיקדונות הסתכם בסוף 2006 ב- 7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 3 מיליון ש"ח בסוף 2005. הרווח הנקי הסתכם בשנת 2006 ב- 42 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 139 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ההון העצמי הסתכם בסוף 2006 ב- 184 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 142 אלפי ש"ח בסוף 2005.

**לאומי צ'ק - שותפות מוגבלת** הוקמה בתאריך 1 בדצמבר 2005 במטרה לעסוק במתן התחייבויות לפירעון שקים וניכיון שקים ומוחזקת על ידי לאומי קארד בשיעור 75%.

מאזן לאומי צ'ק הסתכם בסוף 2006 ב- 4 מיליון ש"ח. ההפסד לתקופה החל מ- 1 בדצמבר 2005 ועד 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב- 6 מיליון ש"ח.

הון השותפות הסתכם בסוף 2006 בגרעון בסך 1 מיליון ש"ח.

**גמא ניהול וסליקה בע"מ** - בתאריך 28 בדצמבר 2005 הוקצו לחברה 20% מהון המניות של חברת גמא ניהול וסליקה בע"מ. חברת גמא עוסקת במימון, ניכיון, סליקה וניהול של שוברי כרטיסי אשראי.

לחברה ולגמא ניתנה אופציה, בהתקיים מספר תנאים, לחייב אחת את השנייה לבצע מכירה / רכישה של מניות נוספות של גמא בדרך של הקצאת מניות כך שלאומי קארד תחזיק בשיעור של 67% מהון מניות גמא תמורת ערכן הנקוב. אופציות אלו ניתנות למימוש תוך 180 יום ממועד בו תתקיימנה התניות מסוימות לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים.

**די.טי.אס דאטא טרנספר סולושנז בע"מ ("DTS")** - בתאריך 13 בספטמבר 2006 רכשה החברה 20% ממניות חברת דאטא טרנספר סולושנז בע"מ. חברת DTS עוסקת בשירות העברת נתונים על בסיס כרטיסים מגנטיים וניהול מועדוני לקוחות.

**שופרסל פיננסים - שותפות מוגבלת** - בהמשך להסכם ההתקשרות בין לאומי קארד לשופרסל בע"מ בנוגע לשיתוף פעולה להנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי, הוקמה השותפות שופרסל פיננסים אשר מטרתה הפעלה וניהול מועדון הלקוחות לכרטיס האשראי המשותף. הבעלות בשותפות מתחלקת בין שופרסל בע"מ - 64%, פז חברת נפט בע"מ - 20% ולאומי קארד 16%.

## תביעות ייצוגיות

1. ביום 12 בדצמבר 2006 הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניין של התביעה והבקשה לאישור בעמלת דמי טיפול אותה גובה לאומי קארד ממחזיקי הכרטיסים. לפי הנטען בבקשת האישור סכום התביעה הייצוגית עומד על כ- 9 מיליון ש"ח.

2. ביום 11 בדצמבר 2002 הוגשה כנגד לאומי קארד וכנגד בנק לאומי לישראל בע"מ, בבית המשפט המחוזי בנצרת, בקשה לאישור תביעה ייצוגית בקשר עם גביית עמלת "דמי חבר". שווי התביעה לפי הערכת התובעת הינו 64 מיליון ש"ח. ביום 24 באפריל 2006 הסתיימה שמיעת הראיות, ביום 6 ביולי 2006 הגישה המבקשת את סיכומיה, וביום 16 בינואר 2007 הגישו הבנק ולאומי קארד את סיכומיהם.

## הסכמים מהותיים

### הסכמות עם בנק לאומי ובנק ערבי ישראלי בנוגע לחלוקת הכנסות מפעילות מחזיקי כרטיס

לאומי קארד והבנקים (בנק לאומי ובנק ערבי ישראלי) מנפיקים במשותף את כרטיסי האשראי ללקוחותיהם. בין החברות יש הסכמות המגדירות את אופן ההתחשבות בנוגע לחלוקת הכנסות ואת חלוקת האחריות בגין תפעול כרטיסי האשראי.

### הקמת ממשק משותף בין שלוש חברות האשראי

כחלק מן ההסדר שנחתם בין חברות האשראי הוחלט על הקמת והפעלת ממשק משותף בין שלוש חברות האשראי בישראל - לאומי קארד בע"מ, חברת כרטיסי אשראי לישראל ("כאל") וישראלכרט בע"מ אשר יתבצע ויתופעל באמצעות חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שבא"). לפי התכנון הקמת הממשק המשותף תסתיים עד ליום 31 במאי 2007. הממשק המשותף יאפשר לכל אחת מחברות האשראי לבצע סליקה צולבת בכרטיסי ויזה ומאסטרקארד שהונפקו על ידי כל אחד מן הצדדים בדומה לפעילות הקיימת היום בכרטיסי ויזה בין החברה לכאל.



**הנפקת מניות על ידי ארגון מאסטרקארד**

במסגרת שינוי מבנה ההתאגדות של ארגון מאסטרקארד העולמי והפיכתו לחברה ציבורית, הונפקו בחודש דצמבר 2005 מניות מסוג A לחברים הקיימים בארגון (ובכללם לאומי קארד ובנק לאומי). בשנת 2006 הומרה כל מניה מסוג A ל- 1.35 מניות מסוג B, תוך כדי קביעת זכויות הצבעה רלוונטיות. מניות מסוג A ו-B בעלות אותן זכויות כלכליות אך למניות מסוג B אין זכויות הצבעה. מספר המניות שחולק לחברים הקיימים בדצמבר 2005, נקבע על בסיס ממוצע משוקלל של שלושה גורמים הרלוונטיים לפעילות של כל חבר: היקפי סליקה, היקפי הנפקה והעמלות ששולמו על ידו. במסגרת מהלך ההנפקה לציבור, נפדו במזומן 59% מהמניות שהיו בידי החברים. סך התמורה מפדיון המניות בקבוצת לאומי הסתכמה ב- 545 אלפי דולר.

**משאבי אנוש****מצבת כוח אדם**

בסוף שנת 2006 הגיע מספר המשרות בלאומי קארד ובחברות המאוחדות ל- 913 משרות ובממוצע במהלך שנת 2006 ל- 810 משרות בהשוואה ל- 725 משרות בסוף 2005 ול- 674 משרות בממוצע. מרבית הגידול במספר המשרות במהלך 2006 נובע מגידול במשרות אגף שרות ותפעול ומשרות שנוספו בלאומי צ'ק. עלייה זו נובעת בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות.

**מערך התגמולים ומבנה השכר**

העובדים מועסקים על בסיס חוזי עבודה אישיים. השכר והתגמולים לעובדים מבוססים על התאמה לתפקידו של העובד ולתרומתו למערכת. כאשר מתקבלת החלטה על חלוקת תגמול שנתי, התגמול הינו דיפרנציאלי בהתאם לעמידה ביעדי החברה, ביצועים אישיים, הערכה שנתית ותודעת שרות.

**הדרכה והכשרה**

הנהלת החברה שמה לה למטרה לשפר באמצעות למידה את יכולתם של עובדיה להשגת יעדים עסקיים. במסגרת זו השתתפו העובדים בימי הדרכה, קורסים והשתלמויות, פורומים מקצועיים פנים ארגוניים, הדרכות בחו"ל וימי למידה ארגונית ייעודיים לשיפור הידע אודות יחידות שונות ופעילויותיהן המקצועיות. במהלך שנת 2006 התקיימו בחברה 6,858 ימי הכשרה לעובדים חדשים, 2,226 ימי הדרכה לכלל העובדים ובממוצע - 2.42 ימי הדרכה לעובד. פעולות ההדרכה בשנת 2006 התמקדו בהעלאת רמתם המקצועית של העובדים והכשרתם הניהולית. תוכנית פיתוח המנהלים מקיפה את כל שכבות הניהול ובשנת 2006 התמקדה בדרג מנהלי מחלקות ומנהלי תחומים. התוכניות מעמיקות את נושאי המיומנויות וכן יוצרות פורום עמיתים להתייעצות ושיתוף בידע. בנוסף הועמקה פעילות ניהול הידע ופעילות הלמידה העצמית, מתוך מגמה לעשות שימוש נרחב יותר בידע הקיים בארגון.

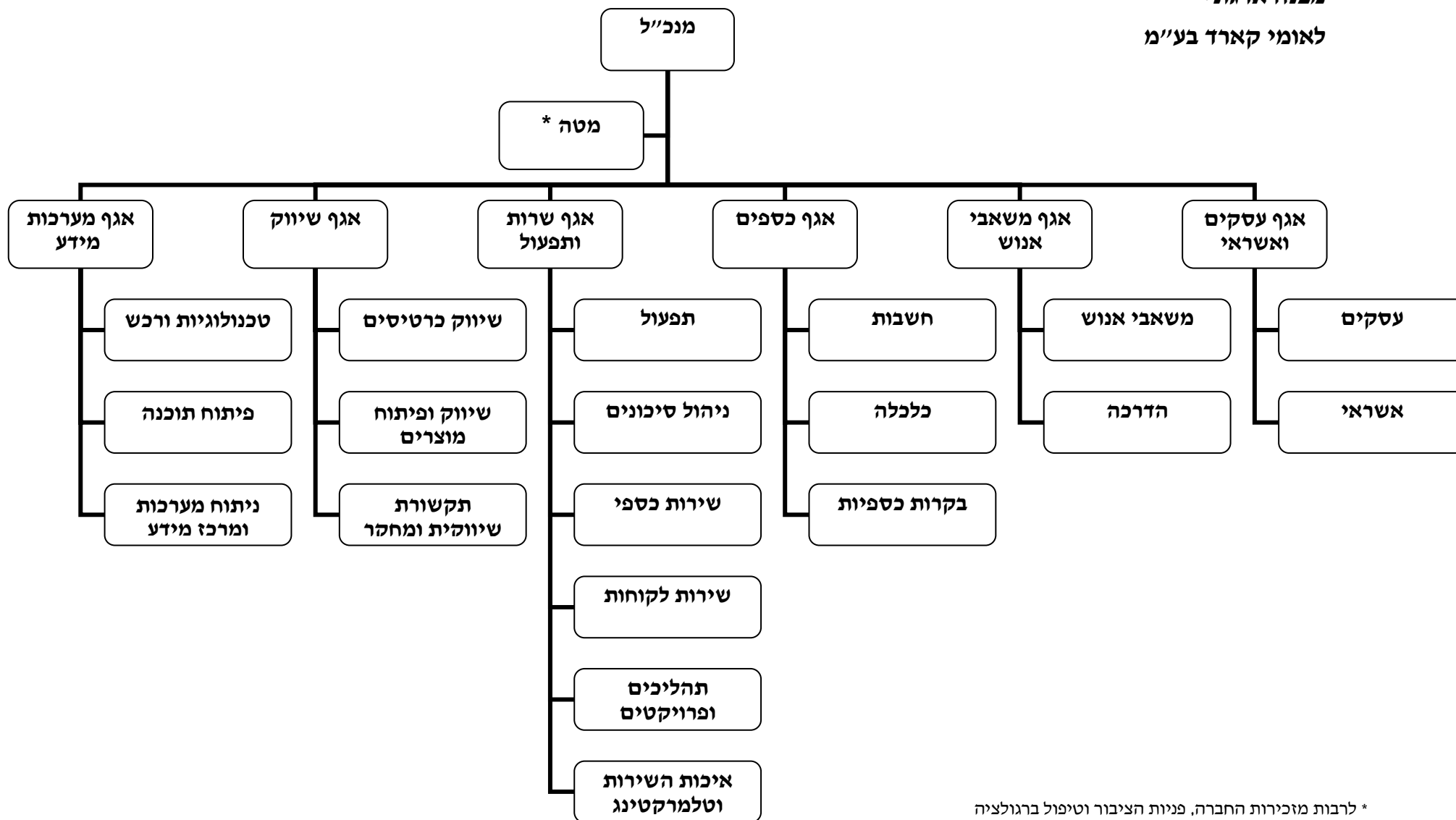
**תרבות ארגונית**

אחד מערכי היסוד של לאומי קארד הינו נושא השרות. בחברה יחידה נפרדת לאיכות השרות אשר שמה דגש על שרות לקוחות חיצוניים. על נושא השרות הפנים ארגוני אחראי אגף משאבי-אנוש. פעילויות וסדנאות רבות נערכות על פני השנה סביב " קוד השרות המנצח" שכלליו פותחו בחברה. בנוסף מתבצע סקר איכות שרות פנים ארגוני המודד את שביעות רצון העובדים מנושא השרות בין ממשקי העבודה השונים. לאומי קארד כארגון עסקי גדול ומוביל וכארגון המטפח מערכת ערכית עם לקוחותיו, עובדיו, ספקיו והקהילה, פועל תחת קוד אתי. הקוד מגדיר את הערכים ואת כללי ההתנהגות הנובעים מערכים אלו.

**שינויים במבנה הארגוני של לאומי קארד**

במהלך שנת 2006 הוחלט על הקמת אגף חדש - אגף עסקים ואשראי, לצורך הרחבה של הפעילות העסקית. כמו כן הוקמה מחלקת תהליכים ופרויקטים המרכזת את כל נושאי האו"ש ותהליכי העבודה בחברה.

מבנה ארגוני  
לאומי קארד בע"מ



\* לרבות מזכירות החברה, פניות הציבור וטיפול ברגולציה

## לאומי קארד למען הקהילה

לאומי קארד מאמינה במחויבות המוטמעת בערכי החברה שמעבירה מסר לעובדים וללקוחות של שיתוף ונתינה לקהילה בה היא פועלת. במהלך שנת 2006 לאומי קארד המשיכה והעמיקה את מעורבותה בקהילה והתמקדה בשלושה תחומים:

1. השקעה בקידום וטיפוח דור העתיד.
2. עזרה בשילוב אוכלוסיות חריגות בקהילה.
3. תמיכה שוטפת בנושא תרומות - מזון וציוד וכן תרומות כספיות.

מעורבות העובדים בעשייה של התנדבות ופעילות למען הקהילה הינה אחד מהערכים החשובים לנו, כחברה. בנוסף לפעילויות המפורטות לעיל לאומי קארד משולבת בתרומה לפעילות עמותת "לאומי אחרי" של לאומי.

בשנת 2006, במהלך ולאחר הלחימה בצפון, הפנתה לאומי קארד משאבים כספיים לטובת הטבות לבתי עסק ומלגות לסטודנטים מהצפון.

## מגעים להתקשרות לאחר תאריך המאזן

ביום 12 במרס 2007 הודיע בנק לאומי כי מתנהלים בינו לבין מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ו/או חברה אחרת בשליטתה (להלן "מגדל") מגעים להתקשרות בעסקה, במסגרתה יוקצו למגדל 10% מההון המונפק והנפרע של החברה במחיר שישקף שווי לחברה של כ- 1.5 מיליארד ש"ח לאחר ההקצאה. בנוסף, תינתן למגדל אופציה לקבל בהקצאה 10% נוספים בחברה במחיר שיוסכם מראש. העסקה מותנית בהשלמת המשא ומתן, בחתימת הסכם בין הצדדים, באישור הגורמים המוסמכים בקבוצת הבנק ובמגדל ובאישורים רגולטורים שונים, ככל שיהיה בהם צורך.

## חברי הדירקטוריון

להלן שמות הדירקטורים, עיסוקם העיקרי ומשרותיהם בקבוצת לאומי ובגופים אחרים:

### יונה פוגל

ראש החטיבה הבנקאית בבנק לאומי לישראל בע"מ וחבר הנהלת הבנק.  
יו"ר דירקטוריון לאומי קארד בע"מ.  
יו"ר דירקטוריון לאומי קארד אשראים בע"מ.

### מיכאל בר חיים

ראש החטיבה לבנקאות מסחרית בבנק לאומי לישראל בע"מ וחבר הנהלת הבנק.  
דירקטור בלאומי קארד אשראים בע"מ.

### אורי ברוד

סגן ראש החטיבה הבנקאית בבנק לאומי לישראל בע"מ.  
דירקטור בלאומי קארד אשראים בע"מ.  
דירקטור בבנק ערבי.  
דירקטור בלאומי פיא.

### אהוד מוברמן

ראש המערך הבינלאומי לשעבר, בבנק לאומי לישראל בע"מ.  
דירקטור בבנק לאומי שוויץ.  
דירקטור בבנק לאומי רומניה.  
דירקטור בבנק לאומי ג'רסי.  
דירקטור בלאומי צרפת ס.א.  
דירקטור בלאומי שרותים אירופים לטד.  
דירקטור בלאומי קארד אשראים בע"מ.

### יצחק מלאך

ראש מערך תפעול ומנהלה בבנק לאומי לישראל בע"מ וחבר הנהלת הבנק.  
יו"ר דירקטוריון לאומי גיבוי מידע ותקשורת בע"מ.  
דירקטור בלאומי קארד אשראים בע"מ.  
דירקטור במרכז סליקה בנקאי בע"מ.  
דירקטור בשירותי בנק אוטומטיים בע"מ.  
דירקטור בבריקס ישראל בע"מ.  
דירקטור בכי. סייפ מערכות מידע (1983) בע"מ.  
אגוד משתמשי ציוד י.ב.מ. - חבר הנהלת הארגון.  
אגוד משתמשי מיקרוסופט - חבר הנהלת העמותה.  
מכון אדמס למערכות מידע - אוניברסיטת ת"א - חבר נשיאות.

#### אמנון נויבך

ייעוץ וייזום כלכלי.  
דח"צ בדירקטוריון לאומי קארד בע"מ.  
דירקטור בדלתא גליל תעשיות בע"מ.  
דירקטור באספן נדל"ן.  
דירקטור בביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ.  
דירקטור במיינד סיטי. איי. בע"מ.

#### מנחם שוורץ

החשבונאי הראשי, ראש מערך החשבונאות בבנק לאומי לישראל בע"מ וחבר הנהלת הבנק.  
דירקטור בעליה לאומי בע"מ.  
דירקטור בלאומי קארד אשראים בע"מ.

#### פנינה שנהב

ייעוץ אסטרטגי שיווקי.  
דח"צ בדירקטוריון לאומי קארד בע"מ.  
דירקטור בוואלה תקשורת בע"מ.  
דירקטור במגזרים תקשורת שיווקית בע"מ.  
דח"צ בחלל תקשורת בע"מ.

#### שינויים בהרכב הדירקטוריון

במהלך שנת 2006 ועד מועד פרסום הדו"ח, התרחשו השינויים הבאים בהרכב הדירקטוריון:  
ביום 4 בינואר 2006 מונו גב' פנינה שנהב ומר אמנון נויבך כדירקטורים חיצוניים בדירקטוריון לאומי קארד בע"מ וזאת מכח הוראה 301 של המפקח על הבנקים.  
ביום 2 באפריל 2006 מונו מר אהוד מוברמן ומר מנחם שוורץ כדירקטורים חדשים בדירקטוריון לאומי קארד בע"מ, במקומם של גב' אסנת רונן ומר יחזקאל ברוט אשר סיימו את תקופת כהונתם השנייה כדירקטורים בדירקטוריון לאומי קארד בע"מ.  
ביום 1 בינואר 2007 סיים מר בנימין בן שהם את כהונתו כדירקטור בחברת לאומי קארד בע"מ.  
בשנת 2006 התקיימו 11 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו- 12 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

אריה היילוייל - מנכ"ל

יונה פוגל - יו"ר הדירקטוריון

**דוחות כספיים  
לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2006**





## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת לאומי קארד בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים של חברת לאומי קארד בע"מ (להלן - החברה) והחברות המאוחדות שלה (להלן-הקבוצה) לימים 31 בדצמבר, 2006 ו- 2005 ואת דוחות רווח והפסד המאוחדים, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משתי השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הקבוצה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. כמו כן, לדעתנו הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

סומך חייקין  
רואי חשבון

12 במרס 2007



סכומים מדווחים

2005	2006	באור	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
			<b>נכסים:</b>
8	10	3	מזומנים ופיקדונות בבנקים
3,922	4,922	4	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
9	10	6	השקעות בחברות כלולות
82	106	7	ציוד
27	20	8	נכסים אחרים
<b>4,048</b>	<b>5,068</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
187	475	9	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,526	4,158	10	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
265	269	11	שטרי הון
66	80	12	התחייבויות אחרות
<b>4,044</b>	<b>4,982</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
		17	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
-	*		זכויות בעלי מניות חיצוניים
4	86	13	<b>הון עצמי</b>
<b>4,048</b>	<b>5,068</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וההון</b>

\* סכום הנמוך מ-1 מיליוני ש"ח.

יונה פוגל - יו"ר הדירקטוריון

אריה היילוייל - מנכ"ל

חגי הלר - סמנכ"ל כספים

לאה שורץ-רות - חשבונאי ראשי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 12 במרס 2007

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	באור	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
480	545	20	<b>הכנסות</b>
8	36	21	מעסקאות בכרטיסי אשראי
-	4		רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
488	585		סך כל ההכנסות
2	5	5	<b>הוצאות</b>
228	251	22	הפרשה לחובות מסופקים תפעול
104	128	23	מכירה ושיווק
22	24	24	הנהלה וכלליות
57	63	(ג)17	תשלומים לבנקים
413	471		סך כל ההוצאות
75	114		<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
24	36	25	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
51	78		<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
1	3		חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
-	1		חלקם של בעלי מניות חיצוניים בהפסדים מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברה מאוחדת
52	82		<b>רווח נקי</b>
2.61	4.10		<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b>
			רווח בסיסי:
			רווח נקי
<b>באלפים</b>	<b>באלפים</b>		
20,000	20,000		מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

סך הכל הון עצמי מיליוני ש"ח	עודפים (גרעונות) מיליוני ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה מיליוני ש"ח	הון מניות נפרע מיליוני ש"ח	
(53)	(102)	28	21	יתרה ליום 1 בינואר 2005
5	-	5	-	תנועה בקרן הון
52	52	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
4	(50)	33	21	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
82	82	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
86	32	33	21	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005 מיליוני ש"ח	2006 מיליוני ש"ח	
52	82	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח נקי לשנה התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:
(1)	-	חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות, נטו
37	39	פחת על ציוד
2	5	הפרשה לחובות מסופקים
29	6	מיסים נדחים, נטו
-	1	פיצויי פרישה - גידול בעודף העתודה על היעודה
15	4	אחר
<b>134</b>	<b>137</b>	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(355)	(813)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים</b> מתן אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(40)	(192)	עליה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(8)	(1)	השקעות בחברות כלולות
(32)	(63)	רכישת ציוד
<b>(435)</b>	<b>(1,069)</b>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים
126	288	<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות</b> אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
165	632	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(20)	13	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
45	80	הנפקת שטרי הון
(42)	(79)	פדיון שטרי הון
<b>274</b>	<b>934</b>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות בהתחייבויות
(27)	2	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
35	8	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<b>8</b>	<b>10</b>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי**

- א. לאומי קארד בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "לאומי") באמצעות לאומי אחזקות פיננסיות בע"מ. החברה הוקמה ביום 15 בפברואר 2000.
- ב. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א - 1981.
- ג. הדוחות הכספיים ערוכים לראשונה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בעקבות פרסום מתכונת דוחות לציבור של חברות כרטיסי אשראי על ידי המפקח ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- ד. בהתאם להמלצות בהוראות המפקח על הבנקים, פרסום הדוחות הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד. תמצית הדוחות הכספיים של החברה ניתנת בבאור 27.

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

- | א.   | הגדרות             |  |
|------|--------------------|--|
| (1)  | החברה              | - לאומי קארד בע"מ.   |
| (2)  | חברות מאוחדות      | - חברות שבהן מתקיימת שליטה של החברה ודוחותיהן מאוחדים באופן מלא, עם דוחות החברה.   |
| (3)  | חברות כלולות       | - חברות, למעט חברות מאוחדות, שההשקעה בהן כלולה בדוחות החברה על בסיס השווי המאזני.  |
| (4)  | חברות מוחזקות      | - חברות מאוחדות או חברות כלולות.   |
| (5)  | צדדים קשורים       | - כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.  |
| (6)  | בעלי עניין         | - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.   |
| (7)  | בעלי שליטה         | - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996.                                    |
| (8)  | מדד                | - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.  |
| (9)  | סכום מותאם         | - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23, 34, 36 ו-37 של לשכת רואי החשבון בישראל.                                       |
| (10) | סכום מדווח         | - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. |
| (11) | דיווח כספי מותאם   | - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50 של לשכת רואי החשבון בישראל.   |
| (12) | דיווח כספי נומינלי | - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.   |

**ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים**

- (1) בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילויי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004.
- (2) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי נומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים.
- (3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מוצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- (4) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

**באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**

- ג. עקרונות הדיווח**
- (1) מאזנים :
- א. שווין המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים של חברות אלו.
- ב. פריטים לא כספיים (בעיקר - ציוד) מוצגים בסכומים מדווחים.
- ג. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
- (2) דוחות רווח והפסד :
- א. חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים בסכומים מדווחים של חברות אלו.
- ב. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
- ג. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.
- (3) נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנים בבאור 28.
- ד. מטבע חוץ והצמדה**

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל בתאריך המאזן.

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן ושערי חליפין :

% השינוי		31 בדצמבר		
2005	2006	2005	2006	
2.38	(0.09)	103.0	102.9	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
6.84	(8.21)	4.603	4.225	שער החליפין של הדולר של ארה"ב

- ה. איחוד הדוחות הכספיים**
- (1) הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות כספיים של חברות בהן מתקיימת שליטה של החברה.
- (2) לצורך האיחוד הובאו בחשבון הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות שאוחדו, לאחר תיאומים המתחייבים מיישום כללי חשבונאות אחידים הנקוטים בידי הקבוצה.
- (3) יתרות ועסקאות הדדיות בין החברות שאוחדו בוטלו.
- (4) הדוחות המאוחדים כוללים את חברת לאומי קארד אשראים בע"מ ואת חברת לאומי קארד פקדונות בע"מ, החברות הנ"ל הינן חברות פרטיות בבעלות מלאה של החברה, כמו כן הדוחות כוללים את לאומי צ'ק - שותפות מוגבלת.

**ו. השקעה בחברה כלולה**

השקעה בחברות כלולות מוצגת לפי שיטת השווי המאזני. בקביעת השווי המאזני של ההשקעה בחברות הכלולות הובאו בחשבון הסכומים כפי שהם כלולים בדוחות הכספיים של החברות הכלולות.

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) - "הטיפול החשבונאי במוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת" (להלן - תקן 20) של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. תקן 20 קובע את הטיפול החשבונאי לגבי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה בת וחברה מוחזקת שאינה חברה בת, לרבות חברה תחת שליטה משותפת.



## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### ו. השקעה בחברה כלולה (המשך)

על פי תקן 20, עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה מוחזקת על חלקה של החברה המחזיקה בשוויים ההוגן של נכסיה הניתנים לזיהוי (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) בניכוי שוויין ההוגן של התחייבויותיה הניתנות לזיהוי (לאחר ייחוס מסים) מהווה מוניטין, ייחוס עודף עלות הרכישה לנכס בלתי מוחשי שנרכש, ייעשה רק אם הוא מקיים את הגדרת נכס בלתי מוחשי בהתאם לקריטריונים שנקבעו בתקן 20. על פי תקן 20, במידה ובמועד הרכישה נוצר מוניטין שלילי (עודף שווי הוגן על עלות הרכישה) הוא יוכר מיידית במועד הרכישה כרווח בדוח רווח והפסד ולא יופחת עוד באופן שיטתי. מוניטין חיובי ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר לא יופחתו, זאת לעומת הכללים הנהוגים עד למועד התחילה של התקן, לפיהם מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים מופחתים על פני תקופת החיים השימושיים שלהם עם מגבלה של 20 שנה לגבי מוניטין.

החברה מאמצת את הוראות תקן 20, למעט הפסקת הפחתת מוניטין, ולמעט זקיפת מוניטין שלילי הנוצר בעת רכישת עסקים, לרווח והפסד. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מוניטין ממשיך להיות מופחת על פני תקופה של 10 שנים אלא אם המפקח על הבנקים התיר אחרת.

ליישום לראשונה של תקן 20 לא היתה השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באשר לירידת ערך השקעות ראה באור 2.טו'.

### ז. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרש מההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, ועל הגילוי המתייחס לנכסים והתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

### ח. חייבים וזכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי

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 ועסקאות אחרות. עסקאות בכרטיסי אשראי נכללות במועד עיבוד העסקה. יתרת בתי עסק מוצגת בניכוי מקדמות וניכיונות לבתי עסק. ארגונים בינלאומיים וחברות כרטיסי אשראי מוצגים בנטו.

### ט. הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, שלבי הגביה, היקף פעילותם והערכת הבטחונות שנתקבלו מהם.

בנוסף קיימת הפרשה לחובות מסופקים לפי קבוצות על בסיס נסיון העבר לגבי הסיכון בפעילות בכרטיסי אשראי. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה על פי החלטות הנהלה.

### י. נזקים בגין שימוש לרעה

הוצאות נזקים משימוש לרעה בכרטיס אשראי כוללות נזקי זיוף, הונאה, גניבה ואובדן ונכללות בדוחות הכספיים בעת התהוותן.

### יא. הפרשה בגין תוכניות נאמנות (נקודות)

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות בגין תוכניות נאמנות (נקודות) למחזיקי כרטיס המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה את ההוצאה הצפויה. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה ההנהלה, בין היתר, על ניסיון העבר בדבר שיעור ניצול הנקודות שנצברו ועל אומדן לגבי עלות ממוצעת של ניצול כל נקודה.

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### יב. ציוד

הציוד מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפרשה לירידת ערך. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת הישר על בסיס משך השימוש המשווער של הנכסים.

שיעורי הפחת השנתיים הם:

%	מחשב וציוד היקפי עלויות תוכנה כלי רכב ריהוט וציוד משרדי ציוד אחר
25-33	
25	
15	
7-15	

שיפורים במושכר מופחתים לאורך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות), שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס.

עלויות ישירות בקשר עם פיתוח תוכנות מחשב לשימוש עצמי מהוונות להשקעות בתוכנה לאחר סיום שלב התכנון ההתחלתי של הפרוייקט וכאשר צפוי שהפרוייקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. העלויות מופחתות ממועד הפעלתן בהתאם להערכת משך השימוש בהן.

### יג. מסים נדחים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19, "מסים על הכנסה" (להלן - התקן). התקן קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים. בין היתר קובע התקן כי יש להכיר בהתחייבות מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים החייבים במס וכן יש להכיר בנכס מסים נדחים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי, הפסדים לצורכי מס והטבות מס שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצלם, למעט מספר מצומצם של חריגים.

בנושאים מסויימים המתחייבים לטיפול החשבונאי במסים על הכנסה, לרבות בנושא הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה והפרשי עיתוי, קיימות בהוראות המפקח על הבנקים מגבלות נוספות החלות על החברה.

הגורמים העיקריים בגינם לא חושבו מסים נדחים הם כדלקמן:

1. הפרש זמני הנוצר בעת ההכרה הראשונית במוניטין.
2. השקעה בחברות מוחזקות, וזאת מאחר שבכוונת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.
3. הטבת מס לקבל בגין הפרשים זמניים כאשר אפשרות מימוש ההטבה מוטלת בספק.

יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן.

### יד. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנסחרים בשווקים פעילים מבוסס על המחירים המצוטטים לתאריך המאזן. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל מתבסס על מחירי שוק של מכשירים פיננסיים דומים ובהעדרם מבוסס על מגוון שיטות הערכה אחרות. שיטות הערכה שיושמו כוללות ערך נוכחי של תזרימי מזומנים ושיטות הערכה מקובלות נוספות.

### טו. ירידת ערך נכסים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 בדבר ירידת ערך נכסים (להלן: "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן המאוחד (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגובה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס וממימושו).

התקן חל על כל הנכסים במאזן המאוחד, למעט נכסי מסים ונכסים כספיים (פרט לנכסים כספיים שהם השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). כמו כן קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן המאוחד עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו בספרים של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### טו. ירידת ערך נכסים (המשך)

בחודש ספטמבר 2003 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 1 בדבר הטיפול החשבונאי בירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת. הבהרה קובעת כי בתקופות הדיווח העוקבות לתקופה בה נוצרה לראשונה הפרשה לירידת ערך בגין חברה מוחזקת, שאינה חברה בת, יש להציג את ההשקעה בחברה המוחזקת על פי הנמוך מבין הסכום בר-ההשבה לבין חשבון ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני, כאשר הסכום בר-ההשבה מחושב בכל תקופת דיווח בה קיימים סימנים כי חל שינוי בסכום בר-ההשבה. הפסדים מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת שהוכרו או בוטלו במהלך התקופה נכללים בסעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

בחודש פברואר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 6 בדבר הטיפול החשבונאי בירידת ערך נכסים של חברה מוחזקת, שאינה חברה בת. הבהרה מחייבת קביעת הסכום בר-השבה לגבי כל אחת מהיחידות מניבות מזומנים או מהנכסים המזוהים של החברה הכלולה, לגביהם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך או סימנים המצביעים על כך שהפסד מירידת ערך, שהוכר בשנים קודמות, אינו קיים עוד או קטן. ירידת ערך או עליית ערך תיבחן מנקודת מבטה של החברה המחזיקה.

### טז. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

### יז. זכויות עובדים

בגין כל ההתחייבויות של יחסי עובד ומעביד ישנן עתודות מתאימות על פי דין, הסכם, נוהג וציפיות ההנהלה.

היעודות בגין פיצויי פרישה מופקדות בקופות פנסיה ובבטוחי מנהלים.

### יח. התחייבויות תלויות

נעשות הפרשות מתאימות לגבי תביעות אשר לדעת החברה והחברות המאוחדות לא תדחינה או תבטלנה, וזאת למרות שהתביעות הנ"ל מוכחות על ידי החברה. בנוסף קיימים הליכים משפטיים שבשלב זה לא ניתן להעריך את סיכוייהם, ומהטעם האמור לא בוצעה בגינם הפרשה.

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים הטיפול בתביעות משפטיות תלויות נערך על פי תקן חשבונאות אמריקאי SFAS 5 וההוראות הנלוות אליו. על פי ההוראות מסווגות התביעות בהתאם לתחומי ההסתברות להתממשות החשיפות לסיכון כמפורט להלן:

1. צפוי - הסתברות מעל ל- 70%.
  2. אפשרי - הסתברות מעל ל- 20% וקטנה או שווה ל- 70%.
  3. קלוש - הסתברות קטנה או שווה ל- 20%.
- בגין תביעות שסבירות התממשותן צפויה נכללות הפרשות מתאימות בדוחות הכספיים.

### יט. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות

1. הכנסות והוצאות כלולות על בסיס צבירה.
2. הכנסות מימון בגין חובות בעייתיים נזקפות לדוח רווח והפסד על בסיס הגביה בפועל.
3. הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.
4. דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו - לצורך הקביעה האם לדווח על ההכנסות על בסיס ברוטו (כספק עיקרי) או על בסיס נטו (פעולה כסוכן) מיישמת החברה את הוראות הבהרה מספר 8 בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" (להלן - "ההבהרה").

## באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### יט. בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות (המשך)

בהתאם להבהרה, ישות הפועלת כסוכנת או כמתווכת מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה תציג את הכנסותיה על בסיס נטו. לעומת זאת, ישות הפועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה תציג את הכנסותיה על בסיס ברוטו. במסגרת ההבהרה נקבעו שורה של סימנים אותם בוחנת החברה כדי לקבוע את בסיס דיווח ההכנסות, על בסיס ברוטו או על בסיס נטו. הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות לאחר ניכוי עמלות למנפיקים אחרים.

### כ. רווח למניה

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

### כא. הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו

החברה הנפיקה לבעל השליטה שטרי הון בתנאים השונים מתנאי שוק. במקרים בהם ההטבה לחברה הינה מעל 5% נזקפו בשל כך סכומים לקרן הון. בדבר יישום תקן 23 ראה סעיף כד(3).

### כב. דוח על תזרימי המזומנים

דוח מוצגים פקדונות בבנקים ומבנקים, ואשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק על בסיס נטו.

### כג. הצגה מחדש של מספרי השוואה

הדוחות הכספיים הוצגו וסווגו מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

### כד. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(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 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 ישראלים 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.

**באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**

**כד. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)**

(2) בחודש ספטמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על הישות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שייצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם. כמו כן קובע התקן שקבוצה של פריטי רכוש קבוע דומים תימדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, או לחילופין, בסכום משוער בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש. כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט יופחת בנפרד, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות. עוד קובע התקן שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן.

התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007. ישות הבוחרת לראשונה ביום 1 בינואר 2007 להשתמש בשיטת ההערכה מחדש למדידה של רכוש קבוע תכיר במועד זה בקרן הערכה מחדש בסכום ההפרש בין הסכום המשוער של הנכס למועד זה לבין עלותו בספרים. כמו כן, ישות שלא כללה בעבר בעלות של רכוש קבוע, בעת ההכרה הראשונית, את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, תידרש:

- (א) למדוד את ההתחייבות הנ"ל ליום 1 בינואר 2007 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ב) לחשב את הסכום שהיה נכלל בעלות הנכס הרלוונטי במועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה, על ידי היוון סכום ההתחייבות האמור בסעיף (א) לעיל למועד בו ההתחייבות התהוותה לראשונה (להלן - הסכום המהוון). היוון ההתחייבות יבוצע באמצעות האומדן הטוב ביותר לשיעורי ההיוון ההיסטוריים, המותאמים לסיכון שהיה רלבנטי לאותה התחייבות במשך התקופה שחלפה; וכן,
- (ג) לחשב את הפחת הנצבר על הסכום המהוון, ליום 1 בינואר 2007, על בסיס אורך החיים השימושיים של הנכס לאותו מועד;
- (ד) ההפרש בין הסכום שייזקף לנכס, בהתאם לסעיפים (ב) ו-(ג) לעיל, לבין סכום ההתחייבות, בהתאם לסעיף (א) לעיל, ייזקף לעודפים.

למעט האמור לעיל, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

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

(3) בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן למעשה מחליף את עיקרי ההוראות שנקבעו בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), אשר תוקנו בחודש פברואר 2007. התקן קובע כי נכסים (למעט נכס בלתי מוחשי ללא שוק פעיל) והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות 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 בגין 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.

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.

לאור הוראות התחילה של התקן, השלכותיו יקבלו ביטוי בתקופות הדיווח הבאות ואינן צפויות להיות מהותיות.

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

**באור 3 - מזומנים ופיקדונות בבנקים**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
5	2
3	8
<b>8</b>	<b>10</b>

מזומנים  
פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים  
סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

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

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שיעור ריבית ממוצעת שנתית מ-2006 ליתרה ליום
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%
3,523	4,106	-
276	445	9.5
11	70	8
3,810	4,621	
(7)	(10)	
3,803	4,611	
112	302	
2	2	
5	7	
3,922	4,922	
3,329	3,591	

חייבים בגין כרטיסי אשראי (1)  
אשראי למחזיקי כרטיס  
אשראי לבתי עסק  
סך הכל  
בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים  
סך הכל חייבים ואשראי למחזיקי כרטיס  
אשראי ולבתי עסק  
חברות כרטיסי אשראי וארגונים בינלאומיים  
הכנסות לקבל  
אחרים  
סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
(1) מזה באחריות בנקים

**באור 5 - הפרשה לחובות מסופקים**

2005			2006		
סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית (1) מיליוני ש"ח	סך הכל	הפרשה על בסיס קבוצתי	הפרשה ספציפית (1) מיליוני ש"ח
6	-	6	7	-	7
2	-	2	5	2	3
(1)	-	(1)	(2)	-	(2)
7	-	7	10	2	8

יתרת הפרשה לתחילת שנה  
הפרשות בשנת החשבון, נטו  
מחיקות, נטו (2)  
יתרת הפרשה לסוף השנה

(1) לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.  
(2) בניכוי גביית חובות שנמחקו השנה.

**באור 6- השקעות בחברות כלולות**

א. הרכב

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
חברות כלולות מיליוני ש"ח	חברות כלולות מיליוני ש"ח
1	2
8	8
9	10
1	1
-	10 שנים
-	1
-	1

השקעות במניות לפי שיטת השווי  
המאזני (לרבות מוניטין)

השקעות אחרות - הלוואות בעלים

סך כל ההשקעות

מזה-

רווחים שנצברו ממועד  
הרכישה

פרטים בדבר מוניטין:

קצב ההפחתה

הסכום המקורי

יתרה להפחתה

**ב. חלק החברה ברווחים של חברות כלולות**

2005	2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	3

חלק החברה ברווחים מפעולות  
רגילות של חברות כלולות

**באור 6- השקעות בחברות כלולות (המשך)**

**ג. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות**

**(1) חברות בנות מאוחדות**

דיבידנד שנרשם		תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות		השקעות הוניות אחרות		השקעה במניות לפי שווי מאזני		חלק בזכויות הצבעה		חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		פרטים על החברה	שם החברה
2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006		
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח		
-	-	*	*	-	-	*	*	100	100	100	100	מתן אשראים ללקוחות חוץ בנקאים	לאומי קארד אשראים בע"מ
-	-	*	*	-	-	*	*	100	100	100	100	ניהול פקדונות	לאומי קארד פקדונות בע"מ
-	-	-	(4)	-	1	-	(1)	-	75	-	75	מתן התחייבות לפרעון שקים וניכיון שקים	לאומי צ'ק - שותפות מוגבלת

**(2) חברה כלולה**

דיבידנד שנרשם		תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות		השקעות הוניות אחרות		השקעה במניות לפי שווי מאזני		חלק בזכויות הצבעה		חלק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים		פרטים על החברה	שם החברה
2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006		
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח		
-	2	1	3	8	8	1	1	20	20	20	20	מימון, ניכיון, סליקה וניהול של שוברי כרטיסי אשראי	גמא ניהול וסליקה בע"מ

\* סכום נמוך מ-1 מיליוני ש"ח.



**באור 6 - השקעות בחברות כלולות (המשך)**

(3) בתאריך 28 בדצמבר 2005 חתמה החברה על הסכם בינה לבין גמא ניהול וסליקה בע"מ (להלן "גמא"), שהינה חברה פרטית העוסקת במימון, ניכיון, סליקה וניהול של שוברי כרטיסי אשראי ובין בעלי מניותיה להקצאת 250 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לחברה המהוות לאחר ההקצאה 20% מהון המניות המונפק והנפרע של גמא תמורת ערך הנקוב. בנוסף על פי ההסכם העמידה החברה לגמא במועד השלמת העסקה הלוואה בסך 20% מיתרת הלוואות הבעלים הקיימות אשר הסתכמה בסך של כ-8.5 מליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית פריים בתוספת 0.5% לשנה ועומדת לפרעון בסכום אחד בתום 36 חודש ממועד קבלתה ולא יאוחר מיום 17 בדצמבר 2009. לבעלי המניות הקיימים מוענקת אופציה לרכישה בחזרה של המניות שהוקצו לחברה במשך 180 יום ממועד השלמת העסקה, וזאת רק בהתקיים תנאים מסוימים. כמו כן לחברה ולגמא ניתנה אופציה, בהתקיים מספר תנאים, לחייב אחת את השנייה לבצע מכירה/רכישה של מניות נוספות של גמא בדרך של הקצאת מניות כך שלאומי קארד תחזיק בשיעור של 67% מהון מניות גמא (אופציית Call לחברה ואופציית Put לגמא) תמורת ערך הנקוב. אופציות אלו ניתנות למימוש תוך 180 יום ממועד בו תתקיימנה התניות מסוימות לרבות קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. בנוסף, ניתנה לחברה אופציה לרכישת החזקה מלאה (100%) במניות גמא תמורת סך של שלושה מליון דולר ארה"ב. תקופת המימוש של האופציה תהיה 180 יום מתום שש שנים מהמועד בו תחזיק החברה בשיעור של 67% מהון מניות גמא.

**באור 7 - ציוד**

**א. הרכב:**

התקנות ושיפורים במושכר	מחשב וציוד היקפי	עלויות תוכנה (1)	ריהוט וציוד משרדי	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
16	109	221	12	358	<b>עלות:</b>
4	19	40	-	63	ליום 1 בינואר 2006
20	128	261	12	421	תוספות
6	83	180	7	276	ליום 31 בדצמבר 2006
2	13	23	1	39	<b>פחת נצבר:</b>
8	96	203	8	315	ליום 1 בינואר 2006
12	32	58	4	106	תוספות
10	26	41	5	82	ליום 31 בדצמבר 2006
9	23	22	11		<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2006</b>
					יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2005
					<b>שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-2006 %</b>

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

**באור 8 - נכסים אחרים**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
אלפי ש"ח	מיליוני ש"ח
10	3
7	-
-	2
1	1
8	10
1	4
<b>27</b>	<b>20</b>

מסים נדחים לקבל, נטו (ראה באור 25)  
 עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות  
 חייבים אחרים ויתרות חובה:  
 חייבים בגין סליקת שקים  
 הכנסות לקבל  
 הוצאות מראש  
 אחרים

סך כל הנכסים האחרים

**באור 9 - אשראי מתאגידים בנקאיים**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שיעור ריבית ממוצעת שנתית 2006 - ליתרה ליום
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	%
2	5	5.91
185	470	5.47
<b>187</b>	<b>475</b>	

אשראי בחשבונות חח"ד  
 הלוואות אחרות

סך הכל

**באור 10 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,496	4,119
3	6
3	6
24	27
<b>3,526</b>	<b>4,158</b>

בתי עסק (1)  
 התחייבויות בגין פיקדונות  
 הכנסות מראש  
 הפרשה בגין נקודות (2)

סך כל זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין מקדמות ששולמו לבתי עסק בסך 12 מיליוני ש"ח ובגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 418 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 חשבונות 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 11 - שטרי הון**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006	שיעור תשואה פנימי(1) %	משך חיים ממוצע(1) שנים
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח		
265	269	2	0.35

במטבע ישראלי לא צמוד

(1) שיעור תשואה פנימי, הינו, שיעור ריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי. משך חיים ממוצע, הינו, ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור התשואה הפנימי.

**באור 12 - התחייבויות אחרות**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
2	2
4	5
25	25
14	18
14	21
5	5
2	4
66	80

עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו  
עודף העתודה לפיצויי פיטורין, פרישה ופנסיה על היעודה (ראה באור 14)  
זכאים אחרים ויתרות זכות:  
הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות  
ספקים  
הוצאות לשלם  
מוסדות  
אחרים

סך כל ההתחייבויות האחרות

**באור 13 - הון עצמי**

א. ההרכב בערכים נומינליים

31 בדצמבר 2006 ו- 2005	
מונפק ונפרע	רשום
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
20	50

מניות רגילות בנות 1 ש"ח. ע.נ.

**באור 13 - הון עצמי (המשך)**

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

31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006	
יתרות סיכון	יתרות	יתרות סיכון	יתרות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	4	-	86
2	8	2	10
1,272	3,922	2,060	4,922
9	9	10	10
82	82	106	106
20	27	20	20
1,385	4,048	2,198	5,068

1. הון לצורך חישוב יחס ההון :  
הון ראשוני

2. יתרות משוקללות של סיכון :  
סיכון אשראי  
נכסים :

מזומנים ופיקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
השקעות בחברות כלולות  
ציוד  
נכסים אחרים

סה"כ נכסי סיכון

3. יחס הון לרכיבי סיכון

בחודש ינואר 2005 פרסם המפקח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב (להלן: "הוראה מספר 470"), שנועדה להסדיר את דרכי הפעולה של חברות כרטיסי אשראי ושל תאגידי בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. ההוראה, בין היתר, הרחיבה את רשימת הוראות הניהול הבנקאי התקין אשר יחולו על חברות כרטיסי אשראי החל מ-30 בספטמבר 2005, מעבר להוראות שכבר חלו על חברות אלה בשל היותן תאגידי עזר של תאגיד בנקאי. בעקבות יישום הוראה מספר 470, לא חל על החברה הפטור שניתן לה בעבר מתוקף סעיפים 4(ב) ו-2(ב) ליישום הוראה 311 - יחס הון מזערי ו-313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים בהתאמה והיא תחויב לעמוד בדרישות יחס 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.

**באור 14 - זכויות עובדים**

א. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה, מכוסה בעיקרה על ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח והפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטה ובניהולה של החברה, לפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו ביטוי במאזן. מרבית עובדי החברה חתומים על הסכמים לפי סעיף 14 לחוק הפיצויים ובהתאם לכך לחברה אין מחויבות נוספת לתשלום פיצויים מעבר להפקדות השוטפות בחברות הביטוח ובקופות הפנסיה.

ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד הכלולה במאזן מייצגת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי פוליסות ביטוח ו/או הפקדות כאמור לעיל.

יתרה העתודה ליום 31 בדצמבר 2006 - 5 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2005 - 4 מיליוני ש"ח).

ב. המנכ"ל ואחד מהסמנכ"לים, נמנים על סגל העובדים של בנק לאומי לישראל בע"מ, משכורותיהם וההוצאות הנלוות משולמות על ידי לאומי והחברה מחוייבת בגינם.

ג. עתודה לחופשה

בסעיף התחייבויות אחרות קיימות הפרשות בגין ימי חופשה שטרם נוצלו בסך 4.4 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2005 3.5 מיליוני ש"ח). חישוב ההתחייבות נעשה על בסיס שכר אחרון בתוספת תשלומים נלווים.

באור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2005					31 בדצמבר 2006							
		מטבע חוץ(1)			מטבע ישראלי		מטבע חוץ(1)			מטבע ישראלי		
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	יורו	דולר	לא צמוד	סך הכל	פריטים שאינם כספיים	יורו	דולר	לא צמוד			
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח		
8	-	-	3	5	10	-	-	2	8		<b>נכסים</b>	
											מזומנים ופיקדונות בבנקים	
											חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
3,922	-	1	8	3,913	4,922	-	-	18	4,904		השקעות בחברות כלולות ציוד	
9	1	-	-	8	10	2	-	-	8		נכסים אחרים	
82	82	-	-	-	106	106	-	-	-			
27	8	-	-	19	20	11	-	-	9			
4,048	91	1	11	3,945	5,068	119	-	20	4,929		<b>סך כל הנכסים</b>	
											<b>התחייבויות</b>	
											אשראי מתאגידים בנקאיים	
187	-	2	-	185	475	-	1	-	474		זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
3,526	3	-	8	3,515	4,158	6	-	11	4,141		שטרי הון	
265	-	-	-	265	269	-	-	-	269		התחייבויות אחרות	
66	-	-	1	65	80	1	-	3	76			
4,044	3	2	9	4,030	4,982	7	1	14	4,960		<b>סך כל ההתחייבויות הפרש</b>	
4	88	(1)	2	(85)	86	112	(1)	6	(31)			

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

באור 16 - נכסים והתחייבויות לפי תקופות לפרעון ולפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2006

יתרה מאזנית(2)		תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים										
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים (1)	מעל 20 שנה	מעל 10 שנים עד 20 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 4 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 4 שנים	מעל שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
4,929	-	4,980	-	-	-	*	70	82	254	1,052	1,082	2,440
4,960	-	4,960	-	-	-	-	1	43	200	854	1,108	2,754
(31)	-	20	-	-	-	*	69	39	54	198	(26)	(314)
20	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	1	19
15	-	15	-	-	-	-	-	-	-	-	1	14
5	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
119	119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
112	112	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5,068	119	5,000	-	-	-	*	70	82	254	1,052	1,083	2,459
4,982	7	4,975	-	-	-	-	1	43	200	854	1,109	2,768
86	112	25	-	-	-	*	69	39	54	198	(26)	(309)
4,048	91	3,981	-	-	-	-	37	68	209	870	925	1,872
4,044	3	4,040	-	-	-	-	-	87	180	705	899	2,169
4	88	(59)	-	-	-	-	37	(19)	29	165	26	(297)

מטבע ישראלי לא צמוד

נכסים  
התחייבויות  
הפרש

במטבע חוץ - פעילות מקומית(3)

נכסים  
התחייבויות  
הפרש

פריטים לא כספיים

נכסים  
התחייבויות  
הפרש

סה"כ

נכסים  
התחייבויות

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2005

נכסים  
התחייבויות  
הפרש

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

- (1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.
- (2) כפי שנכללה בבאור מס' 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה.
- (3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

**באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**

31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח

**א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

מסגרות אשראי של  
כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

953	2,200
13,729	15,344

סיכון האשראי על החברה  
סיכון האשראי על הבנק

3	37
---	----

ערבויות והתחייבויות אחרות

**ב. התקשרויות מיוחדות**

**1.** החברה קשורה בהסכמי שכירות להשכרת מבנים. דמי השכירות בגין המבנים צמודים בעיקר למדד המחירים לצרכן ומסתכמים בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח לשנה. תוקפם של ההסכמים עד לשנת 2010 עם אופציה נוספת עד לשנת 2015.

**2.** החברה קשורה בהסכמי שכירות תפעוליים בגין רכבים. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן ומסתכמים בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח לשנה. ההסכמים הינם לתקופות של 36 חודשים.

**3.** החברה קשורה בהסכמי תחזוקה ובהסכמים לרכישת ציוד שרובם צמודים לשער הדולר ומסתכמים בכ- 16 מיליוני ש"ח.

**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.

**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 (ויזה כאל והחברה), 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 בקביעת הקטגוריות יש להתחשב בעלויות הבטחת התשלום בעסקות השונות, עלות אישור העסקה ובהפקת התועלת מהבטחת התשלום.

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.

ביום 30 באוקטובר 2006 נחתם בין החברה, חברת ישראל כרטיס בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, 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 כל שלושת חברות כרטיסי האשראי הגדולות בישראל, וזאת להבדיל מהסדר הסליקה הצולבת שנהג עד כה שהסדיר רק את תחום הויזה.

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

## באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות(המשך)

### ד. הליכים המתנהלים בקשר עם בקשה לאישור הסדר כובל לקביעת העמלה הצולבת (המשך)

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 זמני עד ליום 31 במאי 2008 או עד לקבלת החלטה בבקשה לאישור ההסדר הכובל, המוקדם מביניהם. במהלך תקופה זו, אמורים להתקיים הדיונים בבקשה לאישור ההסדר הכובל. בד בבד, ביום 15 בינואר 2007 הוגשה בקשה מטעם שתי חברות תקשורת לעכב את ההחלטה בעניין ההיתר הזמני.

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.

### ה. תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תובענות משפטיות לרבות בקשה לאישור תביעה ייצוגית.

לדעת הנהלת החברה המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התובענות, לרבות הבקשה לאישור התביעה הייצוגית, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשה הפרשה, לכיסוי נזקים כתוצאה מתובענות כאמור.

לדעת הנהלת החברה לא קיימת חשיפה נוספת בשל תביעות שהוגשו נגד החברה בנושאים שונים שסכום כל אחת מהן עולה על 2 מליון ש"ח ואשר אפשרות התממשותן אינה קלושה.

תלויות ועומדות נגד החברה תובענות, לרבות בקשה לאישור תביעות ייצוגיות, כפי שיפורט להלן:

1. ביום 13 בנובמבר 2006 התקבל בחברה מכתב דרישה "החזר גביית עמלת בית עסק ביתר". במכתב נטען על ידי בית העסק כי עמלת בית העסק שנגבתה ממנו נקבעה על בסיס העמלה הצולבת כפי שאושרה בהסדר הסליקה הצולבת במסגרת ה"ע 4630/01. לטענת בית העסק החברה לא הפחיתה את עמלת בית העסק אשר נגבתה ממנו בשל העמלות שנקבעו בהסדר הסליקה הצולבת הני"ל. בית העסק ממשיך וטוען כי לאור החלטת בית הדין מיום 31 באוגוסט 2006, הרי שאופן חישוב העמלות הצולבות היה שגוי. כמו כן, מהסדר הסליקה הצולבת שקיבל היתר זמני עולה כי בעתיד יבוטלו הקטגוריות כליל. לטענת בית העסק, כל האמור לעיל מצביע על כך כי החברה גבתה ממנו עמלת בית עסק גבוהה שלא על פי זכות שבדין. בית העסק דורש כי יוחזר לו סך של כ- 12 מיליוני ש"ח שנגבו ממנו (וזאת על דרך השוואת עמלת בית העסק שנגבתה ממנו בפועל למול עמלת בית עסק של 1%). להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים בשלב זה לא ניתן להעריך את מידת נכונותה של הדרישה ואת החשיפה, אם בכלל, שיש לחברה בגין דרישה זו.

2. ביום 12 בדצמבר 2006 הוגשה בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו, על ידי לקוחה של לאומי קארד, תביעה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינן של התביעה והבקשה לאישור בעמלת דמי טיפול אותה גובה לאומי קארד ממחזיקי הכרטיסים, מידי חודש לפי הנטען, גביית העמלה האמורה, כעמלה חודשית, בגין תקופות בהן לא מצוי בידי מחזיק הכרטיס כרטיס אשראי תקף לביצוע פעולות, הינה שלא כדין. הטענה מתייחסת לחיוב חודשי בגין החודש בו מקבל הלקוח את הכרטיס (לפי הנטען יש לגבות עמלה יחסית, כיחס בין מספר הימים ממסירת הכרטיס ועד לסוף החודש, מכלל הימים בחודש), בגין החודש בו מבוטל הכרטיס (כני"ל, וכן להמשך חיוב בעמלת דמי טיפול, כאשר בוצעו עסקאות בתשלומים הממשיכות להתבצע לאחר ביטול הכרטיס. לפי הנטען בבקשה האישור סכום התביעה הייצוגית עומד על 9.3 מליון ש"ח. בימים אלו החברה ויועציה המשפטיים לומדים את התביעה וטענותיה. בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה.



### באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

#### ה. תביעות משפטיות (המשך)

3. ביום 11 בדצמבר 2002 הוגשה כנגד לאומי קארד וכנגד בנק לאומי לישראל בע"מ, בבית המשפט המחוזי בנצרת, בקשה לאישור תביעה ייצוגית בקשר עם גביית עמלת "דמי חבר". שווי התביעה לפי הערכת התובעת הינו 64 מיליון ש"ח.
- ביום 24 באפריל 2006 הסתיימה שמיעת הראיות, ביום 6 ביולי 2006 הגישה המבקשת את סיכומיה, וביום 16 בינואר 2007 הגישו הבנק ולאומי קארד את סיכומיהם.
- להערכת ההנהלה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל הינם קלושים.

### באור 18 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

#### א. כללי

הבאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים על פי הנחיות המפקח על הבנקים. לרוב המכשירים הפיננסיים בחברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד על פי הערך הנוכחי של תזרים המזומן העתידי המהווה בשיעור ריבית המשקף את רמת הריבית בו היתה מבוצעת עסקה דומה ביום הדיווח. אומדן של השווי ההוגן מחושב באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הנכיון שהוא סובייקטיבי. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן המצורפת אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. בהנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית. יותר מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים עשויים להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בבאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

#### נכסים פיננסיים:

**מזומנים פיקדונות בבנקים, חייבים בגין פעילות כרטיסי אשראי** - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם בוצעו עיסקאות דומות במועד הדיווח.

תזרימי המזומן העתידיים עבור חובות בעייתיים חושבו לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

השווי ההוגן של חובות בעייתיים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. בכל מקרה שיעורי ריבית אלה משקפים את שיעורי הריבית הגבוהים ביותר המשמשים את הקבוצה בעיסקאות במועד הדיווח באותו מגזר.

#### התחייבויות פיננסיות:

**אשראי מתאגיד בנקאי, זכאים בגין פעילות כרטיסי אשראי** - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהן החברה מגייסת אשראים דומים במועד הדיווח.

**שטרי הון** - בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעור ריבית בו החברה מגייסת אשראים במועד הדיווח.

**מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים בהם היתרה מייצגת סיכון אשראי:**

היתרה המאזנית מהווה קירוב לשווי ההוגן, שכן תנאי העסקות שבמאזן אינם שונים מהותית מתנאי עסקות דומות ביום הדיווח.

**באור 18 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ב. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

31 בדצמבר 2005				31 בדצמבר 2006			
יתרה במאזן				יתרה במאזן			
שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)	שווי הוגן	סה"כ	(2)	(1)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
8	8	-	8	10	10	-	10
3,905	3,921	976	2,945	4,926	4,922	1,122	3,800
2	2	-	2	7	7	-	7
<u>3,915</u>	<u>3,931</u>	<u>976</u>	<u>2,955</u>	<u>4,943</u>	<u>4,939</u>	<u>1,122</u>	<u>3,817</u>
187	187	-	187	475	475	-	475
3,465	3,498	853	2,645	4,086	4,125	1,011	3,114
259	265	86	179	267	269	48	221
29	29	-	29	62	62	-	62
<u>3,940</u>	<u>3,979</u>	<u>939</u>	<u>3,040</u>	<u>4,890</u>	<u>4,931</u>	<u>1,059</u>	<u>3,872</u>

**נכסים פיננסיים:**  
 מזומנים ופיקדונות בנקים  
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
 נכסים פיננסיים אחרים

סך כל הנכסים הפיננסיים (3)

**התחייבויות פיננסיות:**  
 אשראי מתאגידים בנקאיים  
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
 שטרי הון  
 התחייבויות פיננסיות אחרות

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

- (1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה במאזן היא אומדן לשווי הוגן - מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.  
 (2) מכשירים פיננסיים אחרים.  
 (3) לא כולל הלוואות בעלים שנכללו בהשקעות בחברות כלולות.

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה<sup>(6)</sup>

א. יתרות

31 בדצמבר 2006				
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי אשראי	בעל עניין (1)			
	בעלי			
	חברות כלולות	סה"כ	אחרים (5)	שליטה (2)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
-	9	-	9	מזומנים ופיקדונות בבנקים
10	-	-	-	השקעות בחברות כלולות (3)
-	8	1	7	נכסים אחרים
10	17	1	16	סך כל הנכסים
-	474	-	474	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	269	-	269	שטרי הון
-	743	-	743	סך כל ההתחייבויות
-	21	-	21	מניות (כלול בהון העצמי) (4)

31 בדצמבר 2005				
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי אשראי	בעל עניין (1)			
	בעלי			
	חברות כלולות	סה"כ	אחרים (5)	שליטה (2)
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	מליוני ש"ח
-	8	-	8	מזומנים ופיקדונות בבנקים
9	-	-	-	השקעות בחברות כלולות (3)
-	4	*	4	נכסים אחרים
9	12	*	12	סך כל הנכסים
-	185	-	185	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	265	-	265	שטרי הון
-	450	*	450	סך כל ההתחייבויות
-	21	-	21	מניות (כלול בהון העצמי) (4)

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

הערות ראה עמוד 61.

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך) <sup>(6)</sup>

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2006			
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי אשראי	בעל עניין (1)		
	מחזיקי מניות - בעלי שליטה (2)	דירקטורים מנכ"ל (4)	אחרים (5)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	-	*	1
-	(26)	-	-
-	*	*	-
-	(2)	*	-
-	(62)	-	(1)
1	(89)	*	(1)

הכנסות מעסקאות  
בכרטיסי אשראי  
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה  
לחובות מסופקים  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
סה"כ

31 בדצמבר 2005			
צדדים קשורים המוחזקים על ידי חברת כרטיסי אשראי	בעל עניין (1)		
	מחזיקי מניות - בעלי שליטה (2)	דירקטורים מנכ"ל (4)	אחרים (5)
	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	-	*	1
-	(25)	-	-
-	*	-	-
-	2	*	-
-	(2)	*	-
-	(56)	-	(1)
1	(80)	*	(1)

הכנסות מעסקאות  
בכרטיסי אשראי  
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה  
לחובות מסופקים  
הוצאות תפעול  
הוצאות מכירה ושיווק  
הוצאות הנהלה וכלליות  
תשלומים לבנקים  
סה"כ

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.  
הערות ראה עמוד 61.

**באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים של החברה (המשך) <sup>(6)</sup>**

**ג. הטבות לבעלי עניין <sup>(1)</sup>**

31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006	
דירקטורים ומנכ"לים (4)		מחזיקי מניות	
מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח	מס' מקבלי הטבה	סך הטבות מיליוני ש"ח
1	2	1	2

בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו  
דירקטור שאינו מועסק בתאגיד או מטעמו

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

הערות:

- (1) בעל עניין - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך.  
צד קשור - כהגדרתו בג"ד 29 של הלשכה שאינו בעל עניין.
- (2) מחזיק שליטה - כהגדרתו בחוק ניירות ערך.
- (3) פרוט של סעיפים אלה כלול גם בבאור 6 - השקעות בחברות כלולות.
- (4) אחזקות בעלי עניין וצדדים קשורים בהון חברת כרטיסי האשראי.
- (5) תאגיד שבעל עניין מחזיק 25% או יותר מהון המניות המונפק או מכח הצבעה בו או רשאי למנות 25% או יותר מהדירקטורים שלו.
- (6) לא כולל פעילות בכרטיסי אשראי.

**באור 20 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
383	431
9	10
392	441
(178)	(200)
214	241
177	203
60	69
29	32
266	304
480	545

**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 כרטיסי אשראי

**סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי**

**באור 21 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים**

לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
אלפי ש"ח	מיליוני ש"ח

		<b>א. הכנסות מימון בגין נכסים :</b>
14	36	מאשראי למחזיקי כרטיס
15	25	מאשראי לבתי עסק
1	*	מפיקדונות בבנקים
<b>30</b>	<b>61</b>	<b>סך הכל בגין נכסים</b>
		<b>ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות :</b>
(8)	(23)	לתאגידים בנקאיים
(16)	(3)	על שטרי הון
<b>(24)</b>	<b>(26)</b>	<b>סך הכל בגין התחייבויות</b>
		<b>ג. אחר :</b>
4	4	הכנסות מימון אחרות
(2)	(3)	הוצאות מימון אחרות
<b>2</b>	<b>1</b>	<b>סך הכל אחר</b>
<b>8</b>	<b>36</b>	<b>סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)</b>
<b>3</b>	<b>1</b>	<b>(1) מזה : הפרשי שער, נטו</b>
		* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

**באור 22 - הוצאות תפעול**

לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
75	81
16	17
15	15
37	39
3	4
14	16
8	6
11	13
21	25
11	13
4	5
13	17
<b>228</b>	<b>251</b>

שכר ונלוות  
עיבוד נתונים ואחזקת מחשב  
תשלומים לארגונים בינלאומיים  
פחת והפחתות  
תקשורת  
דיוור  
נזקים משימוש לרעה בכרטיסי אשראי  
שכר דירה ואחזקת מבנה  
הנפקת כרטיסים והפקות דפוס  
עמלות תפעוליות  
אחזקת רכב  
אחרות

**סך כל הוצאות התפעול**

**באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
19	24
7	10
46	57
22	27
6	6
3	3
1	1
<b>104</b>	<b>128</b>

שכר ונלוות  
פרסום  
שימור וגיוס לקוחות  
מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי  
ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי  
אחזקת רכב  
אחרות

**סך כל הוצאות מכירה ושיווק**

**באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שנסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14	16
5	5
1	1
2	2
<b>22</b>	<b>24</b>

שכר ונלוות  
שירותים מקצועיים  
אחזקת רכב  
אחרות

**סך כל הוצאות הנהלה וכלליות**

**באור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות**

**א. הרכב הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות:**

2006	2005	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
30	-	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
-	1	מיסים שוטפים בגין שנים קודמות
30	1	סך כל המיסים השוטפים בתוספת:
6	23	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
36	24	הפרשה למיסים על ההכנסה

**ב.** הפער בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על חברה לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנוקפה בדוח רווח והפסד נובע בעיקר משינויים בשיעורי המס בעתיד, הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות בסכומים לא מהותיים.

**ג. תיאומים בשל אינפלציה**

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת מס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הני"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי.

**ד.** לחברה ולחברות המאוחדות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2001 (לרבות שומות עצמיות הנחשבות כסופיות).

**ה.** ביום 29 ביוני 2004 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת השעה), התשס"ד-2004 (להלן - "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30% באופן הבא: בשנת המס 2004 יחול שיעור מס של 35%, בשנת 2005 יחול שיעור מס של 34%, בשנת 2006 יחול שיעור מס של 32% ומשנת 2007 ואילך, יחול שיעור מס של 30%.

**ו.** ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 (להלן "תיקון 147"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל-25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2005 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון 147 כאמור, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים המאוחדים לתחילת שנת 2005 הינה גידול בהוצאות מסים על ההכנסה בסכום של 507 אלפי ש"ח.

**ז. יתרות מיסים נדחים לקבל ועתודה למיסים נדחים:**

עתודה למיסים נדחים		מיסים נדחים לקבל		
2006	2005	2006	2005	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
-	-	1	1	מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים
-	-	1	1	מהפרשה לחופשה
-	-	1	1	מעודף עתודה לפיצויים ולפנסיה על היעודה
-	-	8	-	מהפסדים מועברים לצורך מס
(2)	(1)	-	-	אחר - מפריטים כספיים
(2)	(1)	10	3	סך הכל

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

**ח.** מיסים נדחים חושבו בהתאם לשיעור המס הסטטוטורי שיחול על החברות בעת הניצול.



**באור 26 - מגזרי פעילות**

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.

**לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006**

מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
241	304	-	545
(191)	191	-	-
50	495	-	545
16	13	7	36
-	-	4	4
66	508	11	585
-	5	-	5
62	184	5	251
22	103	3	128
3	19	2	24
-	63	-	63
87	374	10	471
(21)	134	1	114
7	(42)	(1)	(36)
(14)	92	-	78
3	-	-	3
-	-	1	1
(11)	92	1	82

**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 על הרווח מפעילות 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)**

באור 26 - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			
מגזר סליקה	מגזר הנפקה	אחר	סך הכל מאוחד
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
214	266	-	480
(167)	167	-	-
47	433	-	480
11	8	(11)	8
-	-	-	-
58	441	(11)	488
*	2	-	2
59	169	-	228
16	88	-	104
6	16	-	22
-	57	-	57
81	332	-	413
(23)	109	(11)	75
8	(36)	4	(24)
(15)	73	(7)	51
1	-	-	1
(14)	73	(7)	52

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 על הרווח  
מפעילות רגילות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות

לאחר מיסים

חלק החברה ברווחים  
של חברות כלולות

רווח נקי (הפסד)

\* סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח.

**באור 27 - תמצית מאזן ודוח רווח והפסד של החברה**

**א. מאזן החברה**

2005	2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
4	2
3,922	4,922
9	11
83	104
27	19
<b>4,045</b>	<b>5,058</b>
187	475
3,523	4,151
265	269
66	77
<b>4,041</b>	<b>4,972</b>
4	86
<b>4,045</b>	<b>5,058</b>

**נכסים:**

מזומנים ופיקדונות בבנקים  
 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
 השקעות בחברות כלולות  
 ציוד  
 נכסים אחרים

**סך כל הנכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מתאגידים בנקאיים  
 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
 שטרי הון  
 התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות**

**הון עצמי**

**סך כל ההתחייבויות וההון**

**באור 27 - תמצית מאזן ודוח רווח והפסד של החברה (המשך)**

**ב. דוח רווח והפסד של החברה**

2005	2006	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
479	544	<b>הכנסות</b>
1	20	מעסקאות בכרטיסי אשראי
6	12	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
486	576	סך כל ההכנסות
*	*	<b>הוצאות</b>
229	247	הפרשה לחובות מסופקים תפעול
104	125	מכירה ושיווק
22	22	הנהלה וכלליות
56	63	תשלומים לבנקים
411	457	סך כל ההוצאות
75	119	<b>רווח מפעולות רגילות לפני מיסים</b>
24	37	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
51	82	<b>רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים</b>
1	*	חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס
52	82	<b>רווח נקי</b>
2.61	4.10	<b>רווח למניה רגילה (בש"ח):</b> רווח בסיסי: רווח נקי

סכום הנמוך מ- 1 מיליוני ש"ח

\*

**באור 28 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס**

א. כללי חשבונאות ששימשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס של החברה :

1. דוחות כספיים אלה נערכו על בסיס העלות ההיסטורית.
2. דוחות כספיים אלה כוללים את נתוני החברה בלבד, ללא הצגה של דוחות מאוחדים כמתחייב לפי כללי חשבונאות מקובלים.

**ב. מאזנים**

2005	2006
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
4	2
3,922	4,922
9	11
82	103
27	19
<u>4,044</u>	<u>5,057</u>

**נכסים:**

מזומנים ופיקדונות בבנקים  
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
השקעות בחברות כלולות  
ציוד  
נכסים אחרים

**סך כל הנכסים**

**התחייבויות:**

אשראי מתאגידים בנקאיים  
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי  
שטרי הון  
התחייבויות אחרות

**סך כל ההתחייבויות**

התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

**הון עצמי**

187	475
3,523	4,151
265	269
66	77
<u>4,041</u>	<u>4,972</u>
3	85
<u>4,044</u>	<u>5,057</u>

**סך כל ההתחייבויות וההון**

**באור 28 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס (המשך)**

**ג. דוחות רווח והפסד**

חברה	
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2005	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
479	544
1	20
6	12
486	576
*	*
228	247
104	125
22	22
57	63
411	457
75	119
24	37
51	82
1	*
52	82

**הכנסות**  
מעסקאות בכרטיסי אשראי  
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
אחרות

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

**רווח מפעולות רגילות לפני מיסים**

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

**רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים**

חלק החברה ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות לאחר השפעת המס

**רווח נקי**

\* סכום הנמוך מ- 1 מליוני ש"ח.

**ד. דוחות על השינויים בהון העצמי**

סך הכל	עודפים	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה	הון מניות	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
(53)	(102)	29	20	יתרה ליום 1 בינואר 2005
56	52	4	-	רווח נקי לשנה
3	(50)	33	20	יתרה ליום 31 בדצמבר 2005
82	82	-	-	רווח נקי לשנה
85	32	33	20	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

### באור 29 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ביום 12 במרס 2007 הודיע בנק לאומי כי מתנהלים בינו לבין מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ וואו חברה אחרת בשליטתה (להלן "מגדל") מגעים להתקשרות בעסקה, במסגרתה יוקצו למגדל 10% מההון המונפק והנפרע של החברה במחיר שישקף שווי לחברה של כ- 1.5 מיליארד ש"ח לאחר ההקצאה. בנוסף, תנתן למגדל אופציה לרכישת 10% נוספים במחיר שיוסכם מראש.

העסקה מותנית בהשלמת המשא ומתן, בחתימת הסכם בין הצדדים, באישור הגורמים המוסמכים בקבוצת הבנק, בחברה ובמגדל ובאישורים רגולטורים שונים, ככל שיהיה בהם צורך.