

אמינית בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2009





תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	נתוני פעילות
11	רווח ורווחיות
14	התפתחות סעיפי המאזן
16	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
18	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
24	עניינים אחרים
25	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
27	מדיניות ניהול סיכונים
31	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
32	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
32	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
32	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
33	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי
35	סקירת ההנהלה
49	הצהרת המנכ"ל
50	הצהרת החשבונאית הראשית
51	תמצית דוחות כספיים

אמינית בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2009



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 19 בנובמבר 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של אמינית בע"מ ("החברה" או "אמינית") לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, אשר אושרו ביום 12 במרץ 2009.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1979 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), והינה חברה בבעלותו המלאה.

החברה הינה חברת כרטיסי אשראי והינה "תאגיד עזר" כמשמעות מונח זה בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ("תאגיד עזר"). לחברה אין חברות בנות או חברות מוחזקות אחרות.

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ויזה, המונפקים לשימוש בישראל ובחול"ל מכוח רישיון שניתן לחברה על-ידי Visa International Service Association ("ארגון ויזה").

פעילות החברה מנוהלת בשלושה מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים; מגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק ומגזר המחאות נוסעים.

בחודש פברואר 2009 החל לכהן מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה. מר קוטלר החליף בתפקידו את מר חיים קרופסקי, אשר שימש כמנכ"ל החברה החל משנת 1994. החל מהמועד האמור מכהן מר קרופסקי כסגן יו"ר דירקטוריון החברה.

בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ, חברה אחות ("ישראלכרט") קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי של החברה, את פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות אצל בתי עסק באמצעות כרטיסי ויזה ואת הפעילות של המחאות הנוסעים.



סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה העולמית ממשיכה בתהליך ההתייצבות, במידה רבה הודות לתוכניות האצה ומדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד המונחגת במדינות המפותחות. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית מצביעים על מעבר לצמיחה במרבית המדינות המפותחות ברבעון השלישי. יתכן שההתאוששות, שהייתה מהירה וחדה מהצפוי, הושפעה גם מהידלדלות רמות המלאים במהלך תקופת המיתון. התערבות הממשלות הצליחה להשיב את האמון במערכת הבנקאית, מרווחי האשראי הצטמצמו והתחדשו הנפקות האשראי החוץ בנקאי בהיקפים נרחבים. שוקי ההון אופיינו בעלויות שיערים חדות ואלו פעלו לשיפור במדדי אמון הצרכנים. גם בשוק הנדל"ן, שהיה אחד הגורמים העיקריים למשבר העולמי, ניכרו מספר סימנים חיוביים. מחירי הנדל"ן בארה"ב החלו להתייצב ואף לעלות לאחר שלוש שנים של ירידות רציפות וכמו כן נרשם גידול בקצב מכירות הבתים. השיפור בפעילות הכלכלית בלט במדינות המתפתחות במזרח אסיה ובייחוד בסין ששבה לצמוח בקצב של כ- 9% ברבעון שלישי לעומת מקבילו אשתקד.

למרות ההתפתחויות החיוביות שצוינו קיימים עדיין מספר גורמי סיכון שעשויים להעיב על התמונה בהמשך. במדינות המפותחות נמשכו איבודי המשרות ושיעור האבטלה בארה"ב ואירופה הגיעה לרמה של כ- 9%. עליית שיעור האבטלה יוצרת מתחים פוליטיים ובמידה ותימשך לאורך זמן היא תיפגע לכשעצמה בצמיחה העתידית. החובות הממשלתיים הגדולים שנוצרו בעקבות תוכניות ההאצה שנקטו הממשלות מהווים מקור נוסף לדאגה. בשנים הבאות יאלצו ממשלות אלו למצוא את האיזון בין תמיכה בצמיחה לבין הקטנת החוב, מדיניות שככל הנראה תהיה מלווה בהעלאת מסים וקיצוצים תקציביים.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

לאחר תקופת מיתון קצרה של שני רבעונים המשק עבר ברבעון השני של השנה לצמיחה מתונה בשיעור שנתי של 0.8% והאינדיקטורים הכלכליים מצביעים על האצה בקצב הצמיחה ברבעון השלישי של השנה. התפנית מרשימה במיוחד לאור העובדה שלא הופעלו כמעט תוכניות ממשלתיות להמרצת הפעילות כמו במדינות אחרות. ההערכה הינה כי למדיניות המוניטרית המרחיבה הייתה תרומה גדולה לעידוד הביקושים לצריכה פרטית ולהשקעות. המדד המשולב למצב המשק עלה במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 3.2%, ומגמת העלייה אפינה כמעט את כל רכיביו. היצוא התעשייתי עלה ברבעון השלישי בשיעור דולרי של 7.0% לעומת הרבעון השני, אך רמתו עדיין נמוכה ב- 17% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. נתוני המגמה של הפדיון בענפי המסחר והשירותים, המהווה אינדיקטור לצריכה הפרטית, מצביעים על קצב גידול שנתי של 7.7% בחודשים האחרונים. נתוני שוק העבודה לא הצביעו על מגמה ברורה - נתוני המגמה לשיעור האבטלה הצביעו על התייצבות ואף ירידה קלה לרמה של 7.6% בחודש אוגוסט, אך מנגד היקף משרות השכיר נמצא עדיין במגמת ירידה. בניגוד למרבית המדינות המפותחות, הפעילות בשוק הדיור בישראל נמצאת במגמת עלייה, היקף רכישת הדירות החדשות עלה בחודשים ינואר- אוגוסט בכ- 9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מלאי הדירות החדשות העומדות למכירה הגיעה לשפל ומחירי הדירות עלו בשנה האחרונה ב- 13%. נראה כי הגידול בביקושים לדירות נובע גם הוא במידה רבה מהריביות הנמוכות במשק. הפגיעה הנמוכה במשק הישראלי ביחס למדינות אחרות נובעת מהאיתנות הפיננסית הגבוהה של המשק, אך יחד עם זאת, המשך התבססות הצמיחה תלוי מאוד בהתפתחויות בכלכלה העולמית.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה בשיעור של 1.3% ורמתו בחודש ספטמבר גבוהה ב- 2.8% לעומת ספטמבר אשתקד. רמת האינפלציה בישראל גבוהה ביחס לעולם בתקופה זו בשל שני גורמים עיקריים: התייקרות מחירי הדיור - 10.4% בשנה שהסתיימה בחודש ספטמבר, ועלייה במסים העקיפים (מע"מ, הטל בצורת ודלק) שתרומתם לאינפלציה נאמדת בכ- 1.2%. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון עומדות, נכון לחודש אוקטובר, על רמה של כ- 2%.

שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 4.1% מול הדולר ו- 0.4% מול האירו, זאת בהמשך לתיסוף חד בשקל שנרשם ברבעון השני. מתחילת השנה התחזק השקל ב- 1.2% מול הדולר ואילו מול האירו פוחת השקל ב- 4.0%. במהלך הרבעון השלישי שינה בנק ישראל את מדיניות רכישת המט"ח. עד ל- 10 באוגוסט המשיך הבנק המרכזי לרכוש מט"ח בהיקף ממוצע של 100 מיליון דולר ליום. החל ממועד זה בנק ישראל מתערב במסחר "כאשר התנודות בשער החליפין אינן תואמות את התנאים הכלכליים הבסיסיים". בנק ישראל המשיך לרכוש מט"ח מספר פעמים גם לאחר מועד זה. היקף הרכישות ברבעון השלישי עמד על כ- 7.6 מיליארד דולר ויתרות המט"ח הגיעו בחודש ספטמבר לרמה של כ- 60 מיליארד דולר.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

השיפור בפעילות הכלכלית בא לידי ביטוי גם בתקציב המדינה. החל מחודש מאי מסתמנת עלייה בגבייה ממסים, שהביאה לכך שסך התקבולים בתשעת החודשים הראשונים של השנה גבוה בכ- 2.5 מיליארד ש"ח מהיעד שנקבע בתקציב לשנת 2009. הגירעון התקציבי בתשעת החודשים הראשונים הסתכם ב-21.9 מיליארד שקלים לעומת עודף של 1.3 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי המגמות הנוכחיות נראה כי הגירעון התקציבי השנתי יהיה נמוך מ- 6%, שהוא היעד שנקבע לשנת 2009. יש לציין שישראל היא בין המדינות המפותחות הבודדות בהן החוב הציבורי לא גדל באופן משמעותי בשנתיים האחרונות, דבר המשפר מאוד את מעמדו של המשק באופן יחסי למדינות אחרות. המדיניות המוניטרית הוסיפה להיות מרחיבה במהלך הרבעון השלישי - ריבית בנק ישראל נותרה בחודשים יולי ואוגוסט ברמה של 0.5% והועלתה ל- 0.75% בחודש ספטמבר. העלאת הריבית בחודש ספטמבר נבעה מכך שהאינפלציה נמצאה תקופה ארוכה מעל הגבול העליון של היעד ומהתפנית בפעילות הכלכלית במשק. מעבר לחשש מנתוני האינפלציה עצמם, קיימת משמעות לכך שאי תגובה לאורך זמן אינה מתיישבת עם מדיניות יעד האינפלציה, והעלאת הריבית הייתה מבחינה זו איתות. בחודש אוקטובר בנק ישראל השאיר את הריבית על כנה ברמה של 0.75%. הרמה הנוכחית של הריבית נמוכה מאוד הן ביחס לציפיות לאינפלציה והן ביחס לצמיחת המשק. יחד עם זאת, סביר להניח שתוואי התפתחותה תלוי במגמות מעבר לים, וכל עוד הבנקים המרכזיים בעולם נוקטים במדיניות מרחיבה, עליות הריבית בישראל יהיו מתוננות. תמונת הראי של הריבית הנמוכה היא עלייה חדה של כ- 60% באמצעי התשלום בספטמבר 2009 לעומת ספטמבר אשתקד, גידול זה הושפע בין השאר מהסטה של פיקדונות ליתרות עו"ש בשל הריבית הנמוכה. להפחתת הריבית יש השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.



נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	כרטיסים בנקאיים
25	7	18	

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	כרטיסים בנקאיים
29	9	20	

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	כרטיסים בנקאיים
27	8	19	

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		כרטיסים בנקאיים
	2008	2009	2008	2009	
480	365	361	132	129	

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.
כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.
כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק.
מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

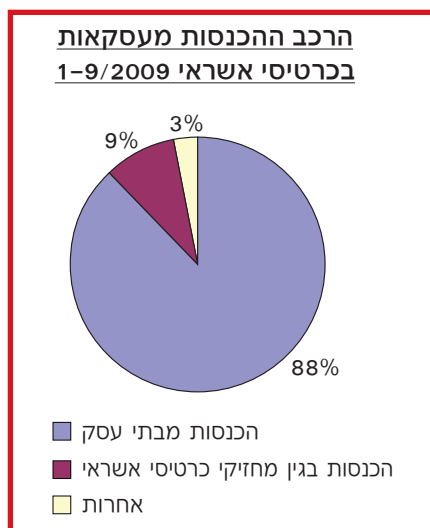
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 0.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 60%. הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של 2009 ב- 4.7% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-9.5% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 8.4% בכל שנת 2008. הקיטון נובע מהגדלת הון החברה שבוצעה בסוף שנת 2008.

התפתחות ההכנסות והוצאות

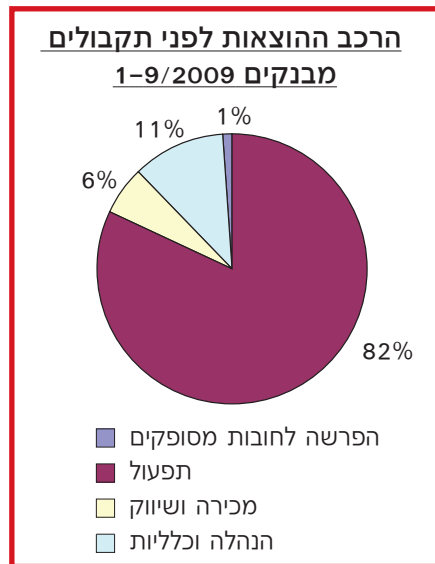
ההכנסות הסתכמו ב- 64.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 43%. ראה הסבר לגידול בסעיף הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי להלן.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב- 62.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 44.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 41%. הגידול נובע מגידול בהכנסות מבתי עסק שהסתכמו ב- 54.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 36.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה הינו כתוצאה מעליה במספר בתי העסק הקשורים בהסכמים לסליקת עסקאות עם החברה.

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב- 1.8 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות, בניכוי תקבולים מבנקים, הסתכמו ב- 64.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 48.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה
 אשתקד, גידול של 32% הנובע מגידול בנפח פעילות הסליקה בחברה.



הפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב- 0.4 מיליון ש"ח.

הוצאות התפעול, כולל עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב- 53.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 38.5 מיליון
 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 38%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ גידול בנפח פעילות הסליקה בחברה.
- ◆ גידול בתשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים בשל הגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה ומונפקים על-ידי מנפיקים אחרים מקומיים.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב- 39.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 28.4 מיליון ש"ח בתקופה
 המקבילה אשתקד, גידול של 39%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב- 3.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 5.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון
 בשיעור של 30%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב- 6.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול
 בשיעור של 51% הנובע בעיקר מגידול בנפח הפעילות של החברה.

תקבולים מבנקים, נטו, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הגיעו התקבולים מבנקים בניכוי התשלומים לבנקים (על-פי הסדרי התשלומים עימם) לסכום של 1.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 78% הנובע מעודף הכנסות על הוצאות של החברה.

יחס ההוצאה להכנסה לפני תקבולים מבנקים, הגיע ל- 100% בהשוואה ל- 108.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-1.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 43%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב- 5.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-11.4% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 10.5% לכל שנת 2008. הקיטון נובע מהגדלת הון החברה שבוצעה בסוף שנת 2008.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-0.2 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל- 20%, בהשוואה ל-29% בתקופה המקבילה אשתקד.



התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב-602.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-456.5 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-472.2 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת 31 בדצמבר 2008		השינוי לעומת 30 בספטמבר 2008		31 בדצמבר 2008		30 בספטמבר 2008		30 בספטמבר 2009	
מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח	
%		%							
27	129.8	32	145.5	472.2	456.5	602.0	סך כל המאזן		
חייבים בגין פעילות									
30	127.5	30	129.5	432.0	430.0	559.5	בכרטיסי אשראי		
(14)	(5.4)	31	8.0	39.1	25.7	33.7	מזומנים ופיקדונות בבנקים		
100	7.9	100	7.9	-	-	7.9	ניירות ערך		
(5)	(0.7)	2	0.2	13.5	12.6	12.8	המחאות נוסעים במחזור		
זכאים בגין פעילות									
26	103.8	26	106.5	406.5	403.8	510.3	בכרטיסי אשראי		
4	0.8	221	16.1	22.6	7.3	23.4	הון עצמי		

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-559.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-430.0 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-432.0 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-33.7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25.7 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-39.1 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הקיטון ביתרת המזומנים לעומת סוף שנת 2008 נובע בעיקר מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל.

ניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-7.9 מיליון ש"ח כתוצאה מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל.

המחאות נוסעים במחזור ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-12.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12.6 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-13.5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב- 510.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 403.8 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-406.5 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי עסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול המשמעותי נובע מגידול במספר בתי העסק הקשורים בהסכמים לסליקת עסקאות עם החברה. ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

התחייבויות אחרות ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-55.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32.8 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-29.6 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע בעיקר מגידול בסכום החוב השוטף לחברת ישראלכרט.

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב-23.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7.3 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-22.6 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול בהון העצמי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2008 נובע בעיקר מהגדלת הון החברה שבוצעה בסוף שנת 2008.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 3.9%, בהשוואה ל- 1.6% ביום 30 בספטמבר 2008 ול- 4.8% ביום 31 בדצמבר 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 17.5%, בהשוואה ל- 22.8% ביום 31 בדצמבר 2008. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.



תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

חברת כרטיסי האשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט"), יורופיי בע"מ ("יורופיי"), פועלים אקספרס בע"מ ("פועלים אקספרס"), לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), כ.א.ל בע"מ ("כ.א.ל") ודיינרס בע"מ ("דיינרס"). תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה הינם כרטיסים בנקאיים המופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ ובנק אוצר החייל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר").

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה, את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי ואת פעילות המחאות הנוסעים.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידיה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידיה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי.

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, פועלים אקספרס, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר.

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה, החל מסוף שנת 2008, גם מגוון שירותים פיננסיים, מקדמות ונכיונות.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה, את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי ואת פעילות המחאות הנוסעים.

החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי ויזה ומסטרקארד ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי ויזה ומסטרקארד, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם.

מגזר המחאות נוסעים

במסגרת מגזר זה, החברה סולקת המחאות נוסעים מסוג ויזה בעיקר בדולר ארה"ב, שהונפקו לפני 1 בינואר 2008, בהיקפים שאינם משמעותיים. פעילות הנפקת המחאות נוסעים מסוג ויזה הופסקה על-ידי החברה החל מהמועד האמור, וזאת לאור מדיניות ארגון ויזה העולמי. ההכנסות העיקריות במגזר זה הינן הכנסות ריבית הנובעות מהפקדות כספים ממכירת המחאות שטרם נפרעו. ההוצאות העיקריות במגזר זה הינן הוצאות תפעול מערך הסליקה.



מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
					הכנסות
23.3	-	-	21.4	1.9	עמלות מחיצונים
-	-	-	(0.2)	0.2	עמלות בינמגזריות
23.3	-	-	21.2	2.1	סך הכל
					רווח מפעילות מימון, לפני
0.8	-	0.1	0.7	-	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
24.1	-	0.1	21.9	2.1	סך ההכנסות
19.2	-	0.1	18.4	0.7	הוצאות תפעול
0.4	-	-	0.2	0.2	תשלומים לבנקים
0.3	-	-	0.1	0.2	רווח נקי

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח וההפסד
הכנסות					
17.6	-	-	15.7	1.9	עמלות מחיצוניים **
-	-	-	(0.4)	0.4	עמלות בינמגזריות
17.6	-	-	15.3	2.3	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים					
0.4	-	0.2	0.2	-	
הכנסות אחרות **					
-	-	-	-	-	
18.0	-	0.2	15.5	2.3	סך ההכנסות
הוצאות תפעול					
15.0	-	0.2	14.1	0.7	
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)					
(1.1)	-	0.1	(1.4)	0.2	
0.2	-	*-	(0.1)	0.3	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סוג מחדש.



מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			מידע על הרווח וההפסד		
הכנסות					
62.3	-	-	56.5	5.8	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(0.4)	0.4	עמלות בינמגזריות
62.3	-	-	56.1	6.2	סך הכל
					רווח מפעילות מימון, לפני
1.8	-	0.3	1.5	-	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
64.1	-	0.3	57.6	6.2	סך ההכנסות
53.0	-	0.3	50.3	2.4	הוצאות תפעול
					תשלומים לבנקים
(1.0)	-	-	(1.7)	0.7	(תקבולים מבנקים)
0.8	-	-	*-	0.8	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					
סך הכל	אחר (1)	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
					מידע על הרווח וההפסד
					בלתי מבוקר
הכנסות					
44.1	-	-	38.4	5.7	עמלות מחיצוניים**
-	-	-	(0.8)	0.8	עמלות בינמגזריות
44.1	-	-	37.6	6.5	סך הכל
					רווח מפעילות מימון, לפני
0.5	-	0.6	(0.1)	-	הפרשה לחובות מסופקים
0.2	0.2	-	-	-	הכנסות אחרות**
44.8	0.2	0.6	37.5	6.5	סך ההכנסות
38.5	-	0.4	35.9	2.2	הוצאות תפעול
					תשלומים לבנקים
(4.5)	0.1	0.2	(4.6)	(0.2)	(תקבולים מבנקים)
0.5	0.1	*-	(0.2)	0.6	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סוג מחדש

(1) פדיון מניות מסוג C על ידי Visa Inc.



מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
סך הכל	אחר (1)	המחאות נוסעים מבוקר	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח וההפסד
הכנסות					
61.8	-	-	54.1	7.7	עמלות מחיצוניים**
-	-	-	(1.2)	1.2	עמלות בינמגזריות
61.8	-	-	52.9	8.9	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני					
1.2	-	0.7	0.5	-	הפרשה לחובות מסופקים
0.2	0.2	-	-	-	הכנסות אחרות
63.2	0.2	0.7	53.4	8.9	סך ההכנסות
53.8	-	0.4	**50.3	**3.1	הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים					
(5.6)	0.1	0.2	** (5.3)	** (0.6)	(תקבולים מבנקים)
0.8	0.1	*-	(0.1)	0.8	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סווג מחדש

(1) פדיון מניות מסוג C על ידי Visa Inc.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-0.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 33%.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-6.2 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-2.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9%.

תשלומים לבנקים הסתכמו ב-0.7 מיליון ש"ח בהשוואה לתקבולים מבנקים בסך 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הפסד המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 בסכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח, בהשוואה ל-0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-57.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 54%, הנובע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-1.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך 0.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



הוצאות התפעול הסתכמו ב- 50.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-35.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 40% הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ גידול בנפח הפעילות של החברה.
- ◆ גידול בתשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים בשל הגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה ומונפיקים על-ידי מנפיקים זרים מקומיים.

תקבולים מבנקים הסתכמו ב-1.7 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר המחאות נוסעים

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 לא היה רווח במגזר המחאות נוסעים לעומת רווח הנמוך מ-50 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-0.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 50%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-0.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהכנסות נובעת מכך, שהחל מה-1 בינואר 2008 החברה הפסיקה להנפיק המחאות נוסעים. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו לפני התאריך האמור.

עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשידרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי. עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, ישראלכרט - הנותנת שירותי הפעלה לחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד ו.א.ל (ארבע החברות ביחד להלן - "חברות כרטיסי האשראי") והממונה על הגבלים עסקיים (להלן - "הממונה"), הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן - "ההסדר") בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשיק טכני מתאים (להלן - "הממשק הטכני"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב-30 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על הגבלים עסקיים. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ב-11 בחודש נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009 והוא ממשיך בגיבוש חוות הדעת הסופית. לאחר הגשת חוות הדעת הסופית, ימשכו ההליכים הדיוניים בפני בית הדין.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של כרטיסי ויזה ומסטרקארד, בתנאי עמלה צולבת זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני,



עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

4. מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי

בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"). החוזר המקורי מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב (בעיקר FAS5 ו-FAS114) ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלה. בתאריך 27 באוגוסט 2009 פורסמה טיוטה המתקנת את החוזר המקורי מדצמבר 2007 וכן הוראות אחרות הקובעות, בין היתר, כי מועד היישום לראשונה ידחה ל- 1 ביולי 2010.

לפרטים נוספים ראה ביאור 1 ב' (3) לתמצית הדוחות הכספיים.

5. ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.

הליכים משפטיים

כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל בסכומים לא מהותיים. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטית סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים.

מדיניות ניהול סיכונים

פעילותה של החברה כרוכה בסיכונים פיננסיים שונים: סיכונים אשראי המבטאים את הסיכון שהלקוח או בית העסק, לא יעמוד בהחזרים על-פי ההסכם עמו, סיכונים שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בשערי חליפין, אינפלציה וסיכונים נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת המשך ההערכות ועמידה בהנחיות באזל II.

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. באוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל בטחון כחבר הנהלה האחראי על ניהול בקרת הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה, בין השאר, במערכות ממוחשבות תומכות.

סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, כנדרש על-ידי בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת הנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. כמו כן, הוגדרה ועדת משנה לניהול סיכונים תפעוליים בראשות בקר הסיכונים הראשי ובה חברים בקרים מכלל מחלקות החברה וגורמים נוספים כגון קצין הציות, האחראי על מניעת הלבנת הון והאחראי על אבטחת מידע.

במסגרת ניהול ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II (כפי שמורחב לעיל) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ בוצע סקר פערים בין דרישות באזל II לבין הקיים בחברה והוכנה תוכנית פעולה בנושא.
- ◆ מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו כל נוהלי החירום בחברה.



סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך.

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה.

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה לשנת 2009 הותאמה לצרכי הוראות באזל II ואושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים של המט"ח והמדד.

מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה.

על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה באגף הכספים והמנהלה.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכוני נזילות.

ב. החשיפה לריבית

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית נובעת מהפער בין מועדי הפירעון ומועדי שינוי הריבית של הנכסים וההתחייבויות בכל אחד ממגזרי ההצמדה. לצורך ניהול סיכון הריבית נבחנים הפערים בין הנכסים וההתחייבויות בתקופות עתידיות ומתבצעת השוואה של מח"מ הנכסים, ההתחייבויות וההון במגזר השקלי.

החשיפה לריבית קיימת במגזר השקלי אך החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של התאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, נמצאת בתהליך הטמעת מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות מישראלכרט.

במהלך התקופה השקיעה החברה, בדרך כלל, את ההון הפנוי שלה בפקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

ד. החשיפה למחירי ניירות ערך

מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר בניירות ערך.

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים, למעט לצרכי גידור חשיפות.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

החשיפה הקיימת בחברה לסיכונים שוק כמתואר בסעיף 1 לעיל אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

סיכונים אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי



מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי.

החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראה 313 בנוהל בנקאי תקין של בנק ישראל.

ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מהחברה האחות - ישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה שאינה מהותית לארגון הבינלאומי Visa Inc. בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי.

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון מחד, ומיון הנכסים על-פי שיעורי הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, על-פי הוראות המפקח על הבנקים, מאידך. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון בתוספת סיכון השוק.

חישוב הלימות ההון מבוצע כיום על-פי הוראה 311 יחס הון מזערי, להוראות ניהול בנקאי תקין. במקביל, נערכת החברה ליישום הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, מתוך המלצות באזל II.

באזל II

הנחיות באזל II פורסמו במהלך השנים 2004 עד 2006 על-ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמות הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את הדיווח לציבור בנושא.

לשם כך פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על-פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי. במהלך שנת 2008 פרסם בנק ישראל הוראות מפורטות יותר באשר ליישום שני הנדבכים הראשונים של באזל II.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול ובקרת הסיכונים וכן הון כלכלי פנימי (ICAAP).
- ◆ נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II.

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5) וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים I ו-II של ההמלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים בחוזרים והנחיות היישום, לרבות רכישת תוכנה ליישום שלוש הנדבכים. החברה החליטה לאמץ את הגישה הסטנדרטית לניהול ובקרת הסיכונים השונים. בשני הרבעונים האחרונים בוצעו חישובים שוטפים לנדבך הראשון במתכונת באזל II ודווחו לבנק ישראל. כמו כן, מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך II ו-III. בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים החל מהדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2009 יוחלו דרישות הגילוי בהתאם לנדבך III.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

ברבעון הראשון של שנת 2009 פעלה החברה להשלמת תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ("הצו") מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו. בתי עסק שלא השלימו את התהליך, כמתחייב עפ"י הצו, עד ליום 12 במרץ 2009 נסגרו לפעילות והכספים המגיעים להם מעוכבים בחברה עד להשלמת התהליך.



מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושא העיקרי הינו הפרשה לחובות מסופקים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008.

גילוי בדבר המבקרת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2008. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישמה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים ככל שנמצא בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק Oxley-Sarbanes" שנחקק בארצות הברית. שני הסעיפים בחוק הנ"ל אוחדו על ידי המפקח על הבנקים בחודש ספטמבר 2008 בהוראת ניהול בנקאי תקין (סעיף 309), וביוני 2009 הותאמו הוראות הדיווח לציבור בהתאם.

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

- ◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.
- ◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.

במסגרת היישום עבור סוף שנת 2008 של הוראת סעיף 404 ביצעה החברה, בסיוע חברת ייעוץ ששכרה, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי העבודה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (הרשות לני"ע בארה"ב) ועל פי המתודולוגיות המקובלות. כמו כן, החברה ביצעה על פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות.

במהלך השנה מבוצעים על פי המתודולוגיות המקובלות עדכון למיפוי ולתיעוד של התהליכים לרבות לתהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור שנת 2009.



הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאית הראשית של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני, בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון השלישי המסתיים ביום 30 בספטמבר 2009, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009

אמינית בע"מ

סקירת הנהלה

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.49	0.7	573.5	נכסים
0.49	0.7	573.5	סך הכל נכסים
(0.07)	(0.1)	549.7	התחייבויות
(0.07)	(0.1)	549.7	סך הכל התחייבויות
0.42			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	3.7	נכסים
-	-	3.7	סך הכל נכסים
-	-	3.4	התחייבויות
-	-	3.4	סך הכל התחייבויות

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
54.66	2.2	19.1	נכסים
54.66	2.2	19.1	סך הכל נכסים
(33.54)	(2.0)	20.6	התחייבויות
(33.54)	(2.0)	20.6	סך הכל התחייבויות
21.12			פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
1.96	2.9	596.3	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
1.96	2.9	596.3	סך הכל נכסים
(1.46)	(2.1)	573.7	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(1.46)	(2.1)	573.7	סך הכל התחייבויות
0.50			פער הריבית
	0.8		רווח מפעילות מימון

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

(3) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך 0.1 מיליון ש"ח.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
596.3	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
0.3	נכסים כספיים אחרים
596.6	סך הכל נכסים כספיים
573.7	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	התחייבויות כספיות אחרות
573.7	סך הכל התחייבויות כספיות
22.9	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
0.5	נכסים לא כספיים
0.1	התחייבויות לא כספיות
23.3	סך הכל האמצעים ההוניים

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך 0.1 מיליון ש"ח.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני דולר של ארה"ב		
57.35	0.6	5.0	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
57.35	0.6	5.0	סך הכל נכסים
(32.20)	(0.5)	5.4	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
(32.20)	(0.5)	5.4	סך הכל התחייבויות
25.15			פער הריבית

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.34	1.3	507.1	נכסים
0.34	1.3	507.1	סך הכל נכסים
(0.05)	(0.2)	488.2	התחייבויות
(0.05)	(0.2)	488.2	סך הכל התחייבויות
0.29			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	3.3	נכסים
-	-	3.3	סך הכל נכסים
-	-	3.0	התחייבויות
-	-	3.0	סך הכל התחייבויות

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
22.92	3.9	23.3	נכסים
22.92	3.9	23.3	סך הכל נכסים
(20.25)	(3.2)	20.5	התחייבויות
(20.25)	(3.2)	20.5	סך הכל התחייבויות
2.67			פער הריבית

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
1.30	5.2	533.7	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
1.30	5.2	533.7	סך הכל נכסים
(0.88)	(3.4)	511.7	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.88)	(3.4)	511.7	סך הכל התחייבויות
0.42			פער הריבית
	1.8		רווח מפעילות מימון

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

(3) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
יתרה ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
533.7	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
0.5	נכסים כספיים אחרים
534.2	סך הכל נכסים כספיים
511.7	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	התחייבויות כספיות אחרות
511.7	סך הכל התחייבויות כספיות
22.5	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
0.7	נכסים לא כספיים
0.1	התחייבויות לא כספיות
23.1	סך הכל האמצעים ההוניים

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
במיליוני דולר של ארה"ב			
אחוזים			
23.63	1.0	5.8	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
23.63	1.0	5.8	סך הכל נכסים
(20.35)	(0.8)	5.1	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
(20.35)	(0.8)	5.1	סך הכל התחייבויות
3.28			פער הריבית

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.55	1.9	346.3	נכסים
0.55	1.9	346.3	סך הכל נכסים
(0.09)	(0.3)	335.7	התחייבויות
(0.09)	(0.3)	335.7	סך הכל התחייבויות
0.46			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	1.8	נכסים
-	-	1.8	סך הכל נכסים
-	-	1.5	התחייבויות
-	-	1.5	סך הכל התחייבויות

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
33.33	4.3	12.9	נכסים
33.33	4.3	12.9	סך הכל נכסים
(29.01)	(4.7)	16.2	התחייבויות
(29.01)	(4.7)	16.2	סך הכל התחייבויות
4.32			פער הריבית

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
1.72	6.2	361.0	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
1.72	6.2	361.0	סך הכל נכסים
(1.41)	(5.0)	353.4	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(1.41)	(5.0)	353.4	סך הכל התחייבויות
0.31			פער הריבית
	1.2		רווח מפעילות מימון

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
361.0	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.2	נכסים כספיים אחרים
361.2	סך הכל נכסים כספיים
353.4	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	התחייבויות כספיות אחרות
353.4	סך הכל התחייבויות כספיות
7.8	סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
0.7	נכסים לא כספיים
0.1	התחייבויות לא כספיות
8.4	סך הכל האמצעים ההוניים

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר של ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
במיליוני דולר של ארה"ב			
אחוזים			
33.33	1.2	3.6	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
33.33	1.2	3.6	סך הכל נכסים
(28.89)	(1.3)	4.5	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
(28.89)	(1.3)	4.5	סך הכל התחייבויות
4.44			פער הריבית

(1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(2) מחושב על בסיס שנתי.

הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אמינית בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי⁽¹⁾. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק ביטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הזה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



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

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון".

דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.



הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אמינית בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק ביטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הזה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון".

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.

אמינית בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2009





דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2009

תוכן העניינים

עמוד	
55	סקירת רואי החשבון המבקרים
57	תמצית מאזנים
58	תמצית דוחות רווח והפסד
59	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
62	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
63	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אמינית בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אמינית בע"מ הכולל את מאזן הביניים התמציתי ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות הביניים התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה ששישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מביורורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2009

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ביאור
2008	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
39.1	25.7	33.7	מזומנים ופיקדונות בבנקים
432.0	**430.0	559.5	2 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	*-	7.9	ניירות ערך
0.1	0.1	0.1	מחשוב וציוד
1.0	**0.7	0.8	נכסים אחרים
472.2	456.5	602.0	סך כל הנכסים

התחייבויות

*-	*-	*-	אשראי מתאגידים בנקאיים
13.5	12.6	12.8	המחאות נוסעים במחזור, נטו
406.5	**403.8	510.3	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
29.6	**32.8	55.5	התחייבויות אחרות
449.6	449.2	578.6	סך כל ההתחייבויות

התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות 5

22.6	7.3	23.4	הון עצמי
472.2	456.5	602.0	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית דוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.

אמינית בע"מ



תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		ביאור
שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2008	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
הכנסות					
61.8	***44.1	62.3	***17.6	23.3	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי * 6
					רווח מפעילות מימון
1.2	0.5	1.8	0.4	0.8	לפני הפרשה לחובות מסופקים
0.2	***0.2	-	***-	-	אחרות
63.2	44.8	64.1	18.0	24.1	סך כל הכנסות

הוצאות					
0.1	-	0.4	-	-	הפרשה לחובות מסופקים***
53.8	38.5	53.0	15.0	19.2	תפעול (1)***
7.5	5.6	3.9	1.6	1.6	מכירה ושיווק
6.4	4.5	6.8	2.2	2.6	הנהלה וכלליות
					תשלומים לבנקים
(5.6)	(4.5)	(1.0)	(1.1)	0.4	(תקבולים מבנקים), נטו
62.2	44.1	63.1	17.7	23.8	סך כל ההוצאות

1.0	0.7	1.0	0.3	0.3	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
					הפרשה למיסים על הרווח
0.2	0.2	0.2	0.1	**-	7 מפעולות רגילות
0.8	0.5	0.8	0.2	0.3	רווח נקי

רווח נקי בסיסי ומדולל למניה					
312	257	131	97	49	רגילה (בש"ח)
39.5	28.4	39.6	10.9	14.8	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים

* הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.
 ** סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.
 *** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2009

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר						
סך הכל הון עצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן			פרמיה על מניות	הון המניות
		סך הכל הון המניות וקרנות הון	סך הכל הון המניות	סך הכל הון המניות		
יתרה ליום 1 ביולי 2009						
23.3	7.3	16.0	0.2	15.0	0.8	(בלתי מבוקר)
0.3	0.3	-	-	-	-	רווח נקי
						התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
*-	-	*-	*-	-	-	
						התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(0.2)	-	(0.2)	(0.2)	-	-	השפעת המס המתייחס
*-	-	*-	*-	-	-	
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009						
23.4	7.6	15.8	*-	15.0	0.8	(בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 ביולי 2008						
7.1	6.3	0.8	-	-	0.8	(בלתי מבוקר)
0.2	0.2	-	-	-	-	רווח נקי
						התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו
-	-	-	-	-	-	
יתרה ליום 30 בספטמבר 2008						
7.3	6.5	0.8	-	-	0.8	(בלתי מבוקר)

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר					
סך הכל הון עצמי	עודפים	סך הכל הון המניות וקרנות הון	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן		הון המניות
			פרמיה על מניות	פרמיה על מניות	
יתרה ליום 1 בינואר 2009					
22.6	6.8	15.8	-	15.0	0.8
(מבוקר)					
0.8	0.8	-	-	-	-
רווח נקי					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו					
0.2	-	0.2	0.2	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד					
(0.2)	-	(0.2)	(0.2)	-	-
השפעת המס המתייחס					
*-	-	*-	*-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009					
23.4	7.6	15.8	*-	15.0	0.8
(בלתי מבוקר)					
יתרה ליום 1 בינואר 2008					
6.8	6.0	0.8	-	-	0.8
(מבוקר)					
0.5	0.5	-	-	-	-
רווח נקי					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו					
-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2008					
7.3	6.5	0.8	-	-	0.8
(בלתי מבוקר)					

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם..

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
סך הכל הון עצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן			הון המניות
		סך הכל הון המניות וקרנות הון	פרמיה על מניות	הון המניות	
יתרה ליום 1 בינואר 2008					
6.8	6.0	0.8	-	-	0.8
(מבוקר)					
0.8	0.8	-	-	-	-
רווח נקי					
15.0	-	15.0	-	15.0	* -
הנפקת מניות					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו					
-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008					
22.6	6.8	15.8	-	15.0	0.8
(מבוקר)					

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2008	2009	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
0.8	0.8	0.3	רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:			
0.2	0.2	0.8	שיערוך פיקדונות מתאגידים בנקאיים
**_	**_	**_	פחת
רווח ממימוש והתאמה של ניירות ערך			
-	(0.4)	(0.4)	זמינים למכירה
**_	(0.1)	**_	מיסים נדחים, נטו
(0.1)	0.3	(0.1)	ירידה (עליה) בנכסים אחרים
8.3	25.9	9.3	עליה בהתחייבויות אחרות
9.2	26.7	9.9	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים			
(17.3)	(13.0)	(10.4)	הפקדת פיקדונות בבנקים *
19.6	13.5	10.3	משכית פיקדונות מבנקים *
-	(21.6)	(7.9)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
-	14.1	14.1	תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
(216.4)	(127.5)	(47.8)	עליה בחיבים בגין פעילות כרטיסי אשראי, נטו
(214.1)	(134.5)	(41.7)	מזומנים נטו לפעילות בנכסים
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות			
(**_)	**_	(0.5)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(2.2)	(0.7)	(0.7)	עליה (ירידה) בהמחאות נוסעים במחזור
207.8	103.8	33.1	עליה בזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי, נטו
15.0	-	-	הנפקת הון מניות
220.6	103.1	31.9	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות
15.7	(4.7)	0.1	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
9.8	25.5	20.7	יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
25.5	20.8	20.8	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

** סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2009 ולתקופות של שלושה ותשעה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו ברבעון השני וכוללים דוחות על תזרים מזומנים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ב' להלן.

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" ("התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקקה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על-ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על-ידי בעל השליטה בה בין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.
- 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.
- בחודש מאי 2008 הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה.



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

על-פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

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

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

2. 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 עדיין על תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידי בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "דיווח של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.11. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידי הבנקאים וחברות כרטיסי אשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.

- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.13, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

בחוזר הובהר כי לאחר השלמת הליך התאמת ההוראות לתקנים הבינלאומיים תיוותר סמכותו של הפיקוח על הבנקים לקבוע הבהרות מחייבות לגבי אופן ישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות פיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים ישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בשלב זה לא נקבעו הנחיות כלשהן לגבי הוראות המעבר שיחולו בעת אימוץ התקנים הבינלאומיים לראשונה.

3. בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. ביום 27 באוגוסט 2009, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראה המתקנת את החוזר המקורי מיום 31 בדצמבר 2007 וכן הוראות אחרות. התיקונים המהותיים הכלולים בטייטה הינם כדלקמן:
א. מועד היישום לראשונה יידחה ליום 1 ביולי 2010.

ב. ההפרשה הקבוצתית לא תחושב על פי מודלים סטטיסטיים פנימיים אלא על פי נוסחה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בענפי משק שונים ובחלוקה בין אשראי בעייתי לאשראי לא בעייתי, בשנים 2008, 2009 ומחצית 2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל בתקופות שלאחר מועד היישום לראשונה.

החוזר המקורי, מתבסס בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות.

ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על-ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting ("FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5.

בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום, כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו כן, על פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב, המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) בעל ערך נמוך כדי כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התייעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות ממועד היישום לראשונה כאמור לעיל. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי יידרשו, בין היתר:

- ◆ למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית,
 - ◆ להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה,
 - ◆ לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור,
 - ◆ לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים וכן,
- לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומיסים נדחים לקבל ולשלם.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לדרישות ההוראה למועד היישום לראשונה, יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעיית שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי האשראי אינם נדרשים לסווג כחוב פגום, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

החברה תיישם את דרישות החוזר ממועד היישום לראשונה כאמור. יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות החברה הגדירה אבני דרך ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. במהלך שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים ואיפיון פיתוח המערכת. שלב זה כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה. החברה סיימה את כתיבת מסמך האיפיון לצורך פיתוח המערכת. החברה נמצאת בתחילתו של שלב הפיתוח.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ פיתוח השינויים הנדרשים במערכות המידע.
- ◆ בדיקות קבלה לפיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2010 להצגה בדוחות הכספיים.

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד תום הרבעון הראשון של שנת 2010.

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



ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. 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.

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2006 = 100) שערי החליפין ושיעורי השינוי בתקופת החשבון:

ביום 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
106.4	107.0	110.0		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.802	3.421	3.758		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר	2008	2009	
3.8	4.4	3.4	2.0	1.3	מדד המחירים לצרכן
(1.1)	(11.1)	(1.2)	2.1	(4.1)	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר		
שיעור ריבית ממוצעת				
2008	2008	2009	שנתית 2009	
לעסקאות				
בחו"ד				
באח"י				
מבוקר	בלתי מבוקר		%	%
50.3	*57.2	53.2		
3.8	5.4	14.2	5.1	5.24
54.1	62.6	67.4		
(0.1)	-	(0.4)		
54.0	62.6	67.0		
375.5	*366.2	492.2		
0.1	*0.1	0.1		
2.4	*1.1	0.2		
432.0	430.0	559.5		

* סווג מחדש.

(1) באחריות בנקים.

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

(3) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 13.2 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009. (30 בספטמבר 2008 - 5.4 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 3.8 מיליון ש"ח).



באור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
406.1	*399.5	509.4		בתי עסק (1)
0.1	*0.1	0.1		התחייבויות בגין פיקדונות
-	*3.9	-		ארגונים בינלאומיים
0.1	*0.1	0.1		הכנסות מראש
0.2	*0.2	0.7		אחרים
406.5	403.8	510.3		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 46.3 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009. (30 בספטמבר 2008 - 18.1 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 18.2 מיליון ש"ח).

ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2008	2009	2008
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
הון עצמי	7.3	23.4	22.6
סך הכל ההון הראשוני והכולל	7.3	23.4	22.6

2. יתרות משוקללות של סיכון

30 בספטמבר 2009							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור השקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
0.6	6.7	-	-	33.7	-	33.7	מזומנים ופקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות							
11.3	125.9	17.5	-	542.0	-	559.5	בכרטיסי אשראי *
-	-	-	-	-	7.9	7.9	ניירות ערך
**-	0.1	0.1	-	-	-	0.1	מחשוב וציוד
0.1	0.6	0.6	-	0.2	**-	0.8	נכסים ואחרים
12.0	133.3	18.2	-	575.9	7.9	602.0	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
**-	0.4	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
12.0	133.7	18.2	-	575.9	7.9	602.0	סה"כ נכסי סיכון

ראה הערות בעמוד 74.



ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

2. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

30 בספטמבר 2008							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור השקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
0.5	5.1	-	-	25.7	-	25.7	מזומנים ופקדונות בבנקים
							חייבים בגין פעילות
8.1	90.3	5.4	-	424.6	-	430.0	בכרטיסי אשראי *
-	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
** -	0.1	0.1	-	-	-	0.1	מחשוב וציוד
** -	0.5	0.4	-	0.2	0.1	0.7	נכסים ואחרים
8.6	96.0	5.9	-	450.5	0.1	456.5	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
0.4	4.5	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
9.0	100.5	5.9	-	450.5	0.1	456.5	סה"כ נכסי סיכון

ראה הערות בעמוד 74.

ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

2. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 בדצמבר 2008							
מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור השקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
0.7	7.8	-	-	39.1	-	39.1	מזומנים ופקדונות בבנקים
							חייבים בגין פעילות
8.1	90	4.5	-	427.5	-	432.0	בכרטיסי אשראי *
-	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
** -	0.1	0.1	-	-	-	0.1	מחשוב וציוד
0.1	0.8	0.8	-	0.1	0.1	1.0	נכסים ואחרים
8.9	98.7	5.4	-	466.7	0.1	472.2	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
** -	0.3	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
8.9	99.0	5.4	-	466.7	0.1	472.2	סה"כ נכסי סיכון

ראה הערות בעמוד 74.



ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב- %

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
22.8	***7.3	17.5		יחס ההון הראשוני והכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי
9.0	9.0	9.0		המפקח על הבנקים

הערות לעמודים 71 עד 74:

* בנק הפועלים בע"מ (החברה האם) העמיד כתב שיפוי לנכסים מסוימים של החברה בכדי שהחברה תעמוד בתנאי המגבלות של יחס הון מזערי בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311 של המפקח על הבנקים. השיפוי הותנה בכך שקיומו דרוש לעמידת החברה במגבלות יחס הון.

** סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

*** בנוסף לכתב שיפוי שהעמיד בנק הפועלים לחברה, ובשל הגידול המשמעותי והמצטבר בפעילות סליקה בשנת 2008 של עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי שהונפקו על ידי מנפיקים אחרים, ועל מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל כאמור, נערכו החברה ובנק הפועלים בע"מ, כך שהוגדל הון המניות הרשום של החברה בחודש נובמבר 2008 ל-15 מיליון ש"ח, המחולקים ל-15 מיליון מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, ומתוכו הונפקו 4,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת לבנק הפועלים, תמורת סך של 3,750 ש"ח למניה (היינו - תמורת סה"כ 15 מיליון ש"ח).

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר	
2008	2008	2009	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
710.4	710.0	585.2	סיכון האשראי על הבנקים

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר אמינות והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, החברה האחות ישראל כרטיס בע"מ - הנותנת שירותי הפעלה לחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד להלן - "**חברות כרטיסי האשראי**") והממונה על הגבלים עסקיים (להלן - "**הממונה**"), הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן - "**ההסדר**") בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת ממשק טכני מתאים (להלן - "**הממשק הטכני**"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים.

חברות כרטיסי האשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב-31 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל, בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה על הגבלים עסקיים. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.

תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שיעורי עמלה צולבת (העמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב החברה לקבוע, בתנאים מסוימים, שעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראל כרטיס ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם



באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיס אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי. ב- 11 נובמבר 2007 פסק בית הדין, במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל, כי בטרם יפסוק בבקשה ימונה מומחה שיקבע מה הם הרכיבים הנכללים בעקרונות שנקבעו לעניין חישוב עמלה צולבת אשר נקבעו על-ידי בית הדין בהליך אחר שבין חלק מחברות כרטיסי האשראי, ואשר החברה לא הייתה צד בו. בעקבות קביעה זו מונה מומחה שהגיש את דוח הביניים שלו לבית הדין בחודש ינואר 2009 והוא ממשיך בגיבוש חוות הדעת הסופית. לאחר הגשת חוות הדעת הסופית, יימשכו הדיונים בפני בית הדין. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר. בחודש מאי 2007 חתמה החברה על ההסכם המקומי, המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של כרטיסי ויזה ומסטרקארד, בתנאי עמלה צולבת זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות הממשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי הללו בהם היא עוסקת.

2. בחודש אפריל 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בזכותו של מחזיק כרטיס אשראי להורות לחברת כרטיסי אשראי להפסיק את חיובו בשל פגם שנפל בעסקת היסוד בינו לבין בית העסק שבו בוצעה העסקה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הליכים משפטיים

כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל בסכומים לא מהותיים. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים.

ד. המחאות נוסעים

פרטים בדבר הפסקת הנפקת המחאות נוסעים נכללו בדוח השנתי לשנת 2008. כאמור בדוח, החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו בעבר.



באור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2008	2009	2008	2009	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
*36.4	54.3	*14.9	20.5	עמלות בתי עסק
**_	0.1	**_	0.1	הכנסות אחרות
36.4	54.4	14.9	20.6	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
3.7	3.5	1.3	1.2	עמלת מנפיק *
*1.1	1.3	*0.4	0.4	עמלות שרות
0.9	1.0	0.3	0.3	עמלות מעסקאות בחו"ל *
סך כל ההכנסות בגין מחזיקי				
5.7	5.8	2.0	1.9	כרטיסי אשראי
*2.0	2.1	*0.7	0.8	הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות מעסקאות				
44.1	62.3	17.6	23.3	בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

** סכום הנמוך מ-50 אלף ש"ח.

ביאור 7 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך.

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.



באור 8 - מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			מידע על הרווח וההפסד		
הכנסות					
23.3	-	-	21.4	1.9	עמלות מחיצונים
-	-	-	(0.2)	0.2	עמלות בינמגזריות
23.3	-	-	21.2	2.1	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני					
0.8	-	0.1	0.7	-	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
24.1	-	0.1	21.9	2.1	סך ההכנסות
19.2	-	0.1	18.4	0.7	הוצאות תפעול
0.4	-	-	0.2	0.2	תשלומים לבנקים
0.3	-	-	0.1	0.2	רווח נקי

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
					מידע על הרווח וההפסד
					הכנסות
17.6	-	-	15.7	1.9	עמלות מחיצוניים **
-	-	-	(0.4)	0.4	עמלות בינמגזריות
17.6	-	-	15.3	2.3	סך הכל
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים					
0.4	-	0.2	0.2	-	הכנסות אחרות **
-	-	-	-	-	
18.0	-	0.2	15.5	2.3	סך ההכנסות
15.0	-	0.2	14.1	0.7	הוצאות תפעול
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)					
(1.1)	-	0.1	(1.4)	0.2	
0.2	-	*-	(0.1)	0.3	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סוג מחדש.



באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			מידע על הרווח וההפסד		
הכנסות					
62.3	-	-	56.5	5.8	עמלות מחיצוניים
-	-	-	(0.4)	0.4	עמלות בינמגזריות
62.3	-	-	56.1	6.2	סך הכל
					רווח מפעילות מימון, לפני
1.8	-	0.3	1.5	-	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
64.1	-	0.3	57.6	6.2	סך ההכנסות
53.0	-	0.3	50.3	2.4	הוצאות תפעול
					תשלומים לבנקים
(1.0)	-	-	(1.7)	0.7	(תקבולים מבנקים)
0.8	-	-	*-	0.8	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					
סך הכל	אחר (1)	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח וההפסד
בלתי מבוקר					
הכנסות					
44.1	-	-	38.4	5.7	עמלות מחיצוניים**
-	-	-	(0.8)	0.8	עמלות בינמגזריות
44.1	-	-	37.6	6.5	סך הכל
0.5	-	0.6	(0.1)	-	רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים
0.2	0.2	-	-	-	הכנסות אחרות**
44.8	0.2	0.6	37.5	6.5	סך ההכנסות
38.5	-	0.4	35.9	2.2	הוצאות תפעול
(4.5)	0.1	0.2	(4.6)	(0.2)	תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)
0.5	0.1	*-	(0.2)	0.6	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סוג מחדש

(1) פדיון מניות מסוג C על ידי Visa Inc.



באור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
סך הכל	אחר (1)	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
מבוקר			מידע על הרווח וההפסד		
הכנסות					
61.8	-	-	54.1	7.7	עמלות מחיצוניים**
-	-	-	(1.2)	1.2	עמלות בינמגזריות
61.8	-	-	52.9	8.9	סך הכל
					רווח מפעילות מימון, לפני
1.2	-	0.7	0.5	-	הפרשה לחובות מסופקים
0.2	0.2	-	-	-	הכנסות אחרות
63.2	0.2	0.7	53.4	8.9	סך ההכנסות
53.8	-	0.4	**50.3	**3.1	הוצאות תפעול
					תשלומים לבנקים
(5.6)	0.1	0.2	** (5.3)	** (0.6)	(תקבולים מבנקים)
0.8	0.1	*-	(0.1)	0.8	רווח (הפסד) נקי

* סכום הנמוך מ- 50 אלף ש"ח.

** סווג מחדש

(1) פדיון מניות מסוג C על ידי Visa Inc.