

אמינית בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....





תוכן העניינים

עמוד

5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור התפתחות הכללית של עסקי החברה
8	נתוני פעילות
9	רווח ורווחיות
12	התפתחות סעיפי המאזן
14	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
19	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
20	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
23	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
30	נכסים בלתי מוחשיים
30	ספקי שירות
31	עניינים אחרים
31	מימון
31	מיסוי
32	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
35	הליכים משפטיים
35	התחייבויות תלויות
35	יעדים ואסטרטגיה עסקית
35	מדיניות ניהול סיכונים
39	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
40	דיון בגורמי סיכון
44	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
45	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
46	עבודת הדירקטוריון
51	חברי ההנהלה הבכירים
55	בקורות ונהלים
58	שכר והטבות לנושאי משרה
58	שכר רואי החשבון המבקרים
59	סקירת הנהלה
72	הצהרת המנכ"ל

תוכן העניינים (המשך):

עמוד

73 הצהרת החשבונאית הראשית

74 דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

75 דוחות כספיים

אמינית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 במרץ 2009 הוחלט לאשר את הדוחות הכספיים המבוקרים של אמינית בע"מ ("החברה" או "אמינית") לשנת 2008.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1979 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), והינה במועד הדוח 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 ובחו"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. מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק.

בחודש דצמבר 2008, מונתה הגב' אירית איזקסון ליו"ר הדירקטוריון של החברה והחליפה בתפקידה את מר דן דנקנר.

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.

ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט - בין החברה לבין 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 תפעול הפעילות של המחאות הנוסעים ("ההסדר"). החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה - בחודש נובמבר 2008 בוצע איחוד הון המניות הרשום והמונפק של החברה במסגרתו כל 10,000 מניות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת אוחדו למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב. כמו כן, אושרה הגדלת הון המניות הרשום של החברה ל-15,000,000 ש"ח המחולקים ל-15,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות").



מתוך הון המניות האמור, הוקצו לבנק הפועלים בחודש נובמבר 2008, 4,000 מניות רגילות תמורת סך של 3,750 ש"ח למניה (בסך כולל של 15 מיליון ש"ח), אשר שולמו לחברה במזומן.

חלוקת דיבידנדים - החברה לא חילקה דיבידנדים ממועד התאגדותה.

חלוקת דיבידנדים על-ידי החברה כפופה להוראות הדין, לרבות (מבלי לגרוע) הגבלות הנובעות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, לפיה הון של תאגיד עזר שהואגד בישראל ונשלט על-ידי תאגיד בנקאי לא יפחת מ-9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיו המאזניים ובסעיפים חוץ מאזניים, וכן הגבלות הנובעות מהנחיות מכוח אמנת באזל II בדבר יחסי הלימות הון. בנוסף, על-פי פקודת הבנקאות 1941 ("פקודת הבנקאות"), החברה נתונה לפיקוח ולביקורת של המפקח על הבנקים.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2008

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
19	8	27

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2007

כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סה"כ
18	12	30

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2007
480	271

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 בבנק על-פי הסכמים שיש לחברה עם הבנק, והוא באחריות הבנק.

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

רווח ורווחיות

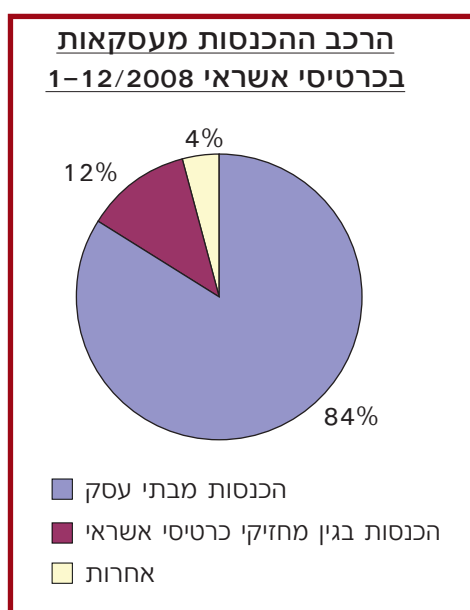
הרווח הנקי של החברה הסתכם בשנת 2008 ב-774 אלף ש"ח, בהשוואה ל-281 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 175%.

הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לשנת 2007, נבע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה וגם באלו המונפקים על ידה.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי בשנת 2008 הסתכם ב-8.2%, בהשוואה ל-4.2% בשנת 2007.

התפתחות ההכנסות והוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-63,143 אלף ש"ח, בהשוואה ל-18,244 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 246%. ראה הסבר לגידול בסעיף הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי להלן.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-61,789 אלף ש"ח, בהשוואה ל-17,982 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 244%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-51,419 אלף ש"ח, בהשוואה ל-10,593 אלף ש"ח בשנת 2007. הגידול נובע מעליה במספר בתי העסק הקשורים בהסכמים לסליקת עסקאות עם החברה. גידול זה החל בחודש יוני 2007, לאחר החתימה על ההסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי ופתיחת הממשק הטכני המקומי המשותף.



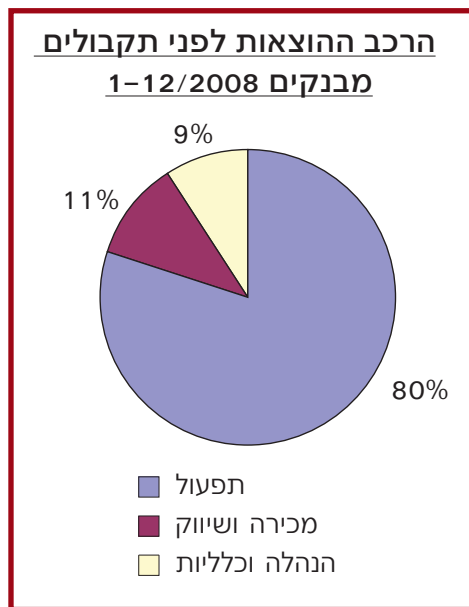
◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב- 7,702 אלף ש"ח, בהשוואה ל-4,674 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 65%.

◆ הכנסות אחרות - הסתכמו ב- 2,668 אלף ש"ח, בהשוואה ל-2,715 אלף ש"ח בשנת 2007.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-1,180 אלף ש"ח, בהשוואה ל-262 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול של 350% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

הכנסות אחרות הסתכמו ב-174 אלף ש"ח כתוצאה מפדיון מניות של Visa Inc מיום 28 למרץ 2008.

ההוצאות, כולל תקבולים מבנקים, הסתכמו ב-62,145 אלף ש"ח, בהשוואה ל-17,899 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול של 247%.



הוצאות התפעול, כולל עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-53,770 אלף ש"ח, בהשוואה ל-16,509 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 226%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- גידול בתשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים בשל הגידול במחזורי העסקאות הנובע מגידול במספר בתי העסק הקשורים בהסכמים לסליקת עסקאות עם החברה. גידול זה החל בחודש יוני 2007, לאחר החתימה על ההסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי ופתיחת הממשק הטכני המקומי המשותף, ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.
- גידול בנפח הפעילות של החברה.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-39,454 אלף ש"ח, בהשוואה ל-8,985 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול של 339%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-7,553 אלף ש"ח, בהשוואה ל-4,969 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 52% הנובע מהוצאות גיוס בתי עסק חדשים.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-6,388 אלף ש"ח, בהשוואה ל-2,097 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 205% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

תקבולים מבנקים, נטו, בשנת 2008 הגיעו התקבולים מבנקים בניכוי התשלומים לבנקים (על-פי הסדרי התשלומים עימם) לסכום של 5,634 אלף ש"ח, בהשוואה ל-5,676 אלף ש"ח בשנת 2007.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-998 אלף ש"ח, בהשוואה ל-345 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 189%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הסתכמו ב-10.5%, בהשוואה ל-5.2% בשנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-224 אלף ש"ח, בהשוואה ל-64 אלף ש"ח בשנת 2007. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-22%, בהשוואה ל-19% בשנת 2007. ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (בסעיף זה-"**התיקון**"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים הסתיימה בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.



התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב- 472,228 אלף ש"ח, בהשוואה ל- 242,582 אלף ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר			
	השינוי	2007	2008
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סך כל המאזן	95	229,646	472,228
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	100	216,378	432,026
מזומנים ופיקדונות בבנקים	51	13,204	39,113
המחאות נוסעים במחזור	(14)	(2,230)	13,536
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	105	207,808	406,484
התחייבויות אחרות	39	8,311	29,615
הון עצמי	232	15,774	22,586

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-432,026 אלף ש"ח, בהשוואה ל-216,378 אלף ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מכך שבחודש יוני 2007, החלה החברה לסלוק בסליקה ישירה בארץ עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג ויזה שהונפקו גם על-ידי חברות כרטיסי אשראי אחרות.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-39,113 אלף ש"ח, בהשוואה ל-25,909 אלף ש"ח בסוף שנת 2007.

המחאות נוסעים במחזור הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2008 ב-13,536 אלף ש"ח, בהשוואה ל-15,766 אלף ש"ח בסוף שנת 2007. הקיטון נובע מפרעון המחאות נוסעים.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכמו ב-406,484 אלף ש"ח בהשוואה ל-198,676 אלף ש"ח בסוף שנת 2007. 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. גידול זה החל בחודש יוני 2007, לאחר החתימה על ההסכם לסליקה צולבת בין חברות כרטיסי האשראי ופתיחת הממשק הטכני המקומי המשותף. ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

התחייבויות אחרות הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2008 ב-29,615 אלף ש"ח, בהשוואה ל-21,304 אלף ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול נובע בעיקר מגידול בסכום החוב לחברת ישראלכרט.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2008 הסתכם ב-22,586 אלף ש"ח, בהשוואה ל-6,812 אלף ש"ח בסוף שנת 2007. הגידול בהון העצמי נובע מהגדלת הון המניות הרשום של החברה ב-15 מיליון ש"ח (ראה באור 14) וכן מגידול ברווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 4.8%, בהשוואה ל-2.8% ביום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2008 הגיע לשיעור של 22.8%, בהשוואה ל-11.7% ביום 31 בדצמבר 2007 (ראה באור 14). יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.



מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7,705	54,084	-	-	61,789
עמלות בינמגזריות	1,195	(1,195)	-	-	-
סך הכל	8,900	52,889	-	-	61,789
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	487	693	-	1,180
הכנסות אחרות	-	-	-	174	174
סך כל ההכנסות	8,900	53,376	693	174	63,143
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	68	-	-	68
תפעול	3,194	50,129	447	-	53,770
מכירה ושיווק	4,724	2,829	-	-	7,553
הנהלה וכלליות	679	5,709	-	-	6,388
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)	(769)	(5,231)	241	125	(5,634)
סך כל ההוצאות	7,828	53,504	688	125	62,145
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
	1,072	(128)	5	49	998
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
	253	(30)	1	-	224
רווח (הפסד) נקי	819	(98)	4	49	774
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
	8.7	(1.0)	-	0.5	8.2
יתרה ממוצעת של נכסים					
	61,288	286,129	14,530	(37)	361,910
יתרה ממוצעת של התחייבויות					
	5,367	333,600	14,334	212	353,513
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון					
	14,947	281,017	2,982	(7)	298,939

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007					
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות		סך הכל
			נוסעים	אחר	
הכנסות					
עמלות מחיצונים	4,673	13,309	-	-	17,982
עמלות בינגזריות	163	(163)	-	-	-
סך הכל	4,836	13,146	-	-	17,982
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים					
	-	(802)	1,064	-	262
סך כל ההכנסות	4,836	12,344	1,064	-	18,244
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים					
	-	-	-	-	-
תפעול	2,571	12,633	1,305	-	16,509
מכירה ושיווק	2,703	2,266	-	-	4,969
הנהלה וכלליות	702	1,395	-	-	2,097
תקבולים מבנקים	(1,639)	(3,804)	(233)	-	(5,676)
סך כל ההוצאות	4,337	12,490	1,072	-	17,899
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
	499	(146)	(8)	-	345
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
	92	(27)	(1)	-	64
רווח (הפסד) נקי	407	(119)	(7)	-	281
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
	6.1	(1.8)	(0.1)	-	4.2
יתרה ממוצעת של נכסים *					
	30,449	75,627	18,358	-	124,434
יתרה ממוצעת של התחייבויות *					
	5,065	94,855	17,796	-	117,716
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון *					
	7,757	72,203	3,729	-	83,689

* סווג מחדש.



מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006					
סך הכל	אחר	המחאות נוסעים	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד:
					הכנסות
6,245	-	-	2,453	3,792	עמלות מחיצונים
-	-	-	(5)	5	עמלות בינמגזריות
6,245	-	-	2,448	3,797	סך הכל
					רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה
210	-	1,132	(922)	-	לחובות מסופקים
6,455	-	1,132	1,526	3,797	סך כל ההכנסות
					הוצאות
-	-	-	-	-	הפרשה לחובות מסופקים
4,536	-	972	1,558	2,006	תפעול
658	-	-	-	658	מכירה ושיווק
935	-	-	266	669	הנהלה וכלליות
(188)	-	156	(298)	(46)	תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)
5,941	-	1,128	1,526	3,287	סך כל ההוצאות
514	-	4	-	510	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
219	-	2	-	217	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
295	-	2	-	293	רווח נקי
4.6	-	-	-	4.6	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-819 אלף ש"ח, בהשוואה ל-407 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 101%. הגידול ברווח הנקי, בהשוואה לשנת 2007, נבע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי המונפקים על-ידי החברה.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי במגזר הסתכם ב-8.7%, בהשוואה ל-6.1% בשנת 2007.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-8,900 אלף ש"ח, בהשוואה ל-4,836 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 84%, הנובע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי המונפקים על-ידי החברה.

ההוצאות, כולל תקבולים מבנקים, הסתכמו ב-7,828 אלף ש"ח, בהשוואה ל-4,337 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 80%.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-3,194 אלף ש"ח, בהשוואה ל-2,571 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 24%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-4,724 אלף ש"ח, בהשוואה ל-2,703 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 75% הנובע מגידול בהיקף הפעילות.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-679 אלף ש"ח, בהשוואה ל-702 אלף ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 3%.

תקבולים מבנקים, נטו בשנת 2008 השתתפו הבנקים בעודף הוצאות על הכנסות בסכום של 769 אלף ש"ח, בהשוואה להשתתפות בעודף הוצאות על הכנסות בסך של 1,639 אלף ש"ח בשנת 2007.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-1,072 אלף ש"ח, בהשוואה ל-499 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 115%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הסתכם ב-11.3%, בהשוואה ל-7.5% בשנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-253 אלף ש"ח, בהשוואה ל-92 אלף ש"ח בשנת 2007.



רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הפסד המגזר הסתכם ב-98 אלף ש"ח, בהשוואה ל-119 אלף ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 18%.

שיעור תשואת ההפסד להון העצמי במגזר בשנת 2008 הסתכם ב-1.0%, בהשוואה ל-1.8% בשנת 2007.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-53,376 אלף ש"ח, בהשוואה ל-12,344 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 332%, הנובע בעיקר מגידול במחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי הנסלקים על-ידי החברה.

ההכנסות התפעוליות הסתכמו ב-52,889 אלף ש"ח, בהשוואה ל-13,146 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 302%.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-487 אלף ש"ח, בהשוואה להפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים של 802 אלף ש"ח בשנת 2007.

ההוצאות, כולל תקבולים מבנקים, הסתכמו ב-53,504 אלף ש"ח, בהשוואה ל-12,490 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 328%.

הוצאות התפעול, כולל עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-50,129 אלף ש"ח, בהשוואה ל-12,633 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 297%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

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

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-2,829 אלף ש"ח, בהשוואה ל-2,266 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 25%.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-5,709 אלף ש"ח, בהשוואה ל-1,395 אלף ש"ח בשנת 2007, גידול בשיעור של 309% הנובע מגידול בנפח הפעילות של החברה.

תקבולים מבנקים, נטו בשנת 2008 השתתפו הבנקים בעודף הוצאות על הכנסות בסכום של 5,231 אלף ש"ח, בהשוואה להשתתפות בעודף הוצאות על הכנסות בסך של 3,804 אלף ש"ח בשנת 2007.

ההפסד מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-128 אלף ש"ח, בהשוואה ל-146 אלף ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 12%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הסתכם ב-1.3%, בהשוואה ל-2.2% בשנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-30 אלף ש"ח, בהשוואה ל-27 אלף ש"ח בשנת 2007.

רווח ורווחיות - מגזר המחאות נוסעים

הרווח הנקי של המגזר הסתכם ב-4 אלף ש"ח, בהשוואה להפסד של 7 אלף ש"ח בשנת 2007.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-693 אלף ש"ח, בהשוואה ל-1,064 אלף ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 35%.

הוצאות המגזר הסתכמו ב-688 אלף ש"ח, בהשוואה ל-1,072 אלף ש"ח בשנת 2007, קיטון בשיעור של 36%.

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

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בבאור 2 לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. 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 שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים.

להלן נושא עיקרי בו נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשב על-ידי החברה כנושא חשבונאי קריטי: הפרשה לחובות מסופקים - הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. ההפרשות הספציפיות משקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה הנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידיה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר.



סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הפעילות הכלכלית במשק

במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 החלו האינדיקטורים הכלכליים להצביע על האטה בצמיחת המשק, שהחריפה ברבעון הרביעי עד לכדי התכווצות ניכרת בפעילות. ירידת הפעילות הכלכלית ניכרת בכל ענפי המשק כגון: הייצור התעשייתי, הפדיון בענפי המסחר והשירותים והמדד המשולב. הפגיעה בפעילות של המשק המקומי חלה בפיגור מסוים לעומת מרבית הכלכלות בעולם וניתן לזקוף זאת לזכות האיתנות הפיננסית הגבוהה של המשק. גם חומרת הפגיעה במשק בישראל ביחס לעולם הייתה מתונה עד כה, עוצמת המיתון גברה בתחילת שנת 2009, והיא מורגשת היטב גם בשוק העבודה. המשבר בישראל נגרם מהמשבר העולמי ולכן מידת ההשפעה של קובעי המדיניות הכלכלית בישראל עליו מוגבלת. ההערכה היא כי המשק המקומי יתקשה להציג צמיחה חיובית כל עוד הכלכלה העולמית נמצאת במיתון. יחד עם זאת, ההערכה היא כי עוצמת המיתון בישראל תהיה נמוכה יחסית לזו שבמדינות המפותחות משתי סיבות: היעדר "בועה" בשוק הנדל"ן וכן שיעורי חיסכון גבוהים של המגזר הפרטי בשנים האחרונות שפועלים למיתון הפגיעה בצריכה הפרטית. לירידה בצריכה הפרטית השפעה ישירה על היקפי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה ולכן עלולים שיעורי הגידול בהיקפי הפעילות לקטון וכפועל יוצא יפגע הגידול בהכנסות החברה.

הקריסה של בנק ההשקעות ליהמן-ברדרס בספטמבר 2008 הייתה מבחינת השווקים הפיננסיים הגלובליים נקודת שבר שסימנה עלייה ניכרת באי-הוודאות. התנודתיות בשווקים עלתה, מרווחי הסיכון עלו ומחירי המניות במגזר הפיננסי ירדו באופן חד. העלייה בתפיסת הסיכון ושחיקת ההון של הבנקים, הקפיאו את שוק האשראי. חזרה לפעילות רגילה של המגזר הפיננסי היא היום היעד הראשון של הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו בדומה לעולם - מחירי המניות ואיגרות החוב הקונצרניות ירדו חדות. שוק האשראי החוץ-בנקאי היה אחד הנפגעים המרכזיים - המיתון הגלובלי והמינוף הגבוה ערערו את כושר הפירעון של בתי העסק, כשהתופעה בולטת בייחוד בחברות בתחום הנדל"ן בעלות פעילות גדולה בחו"ל. המדיניות הכלכלית פעלה במספר מישורים על מנת לצמצם את הפגיעה בפעילות הכלכלית. מדיניות מוניטרית מרחיבה; המשך רכישות מט"ח על-ידי הבנק המרכזי; ניסיון להקל על מצוקת האשראי על-ידי הקמת קרנות בשיתוף המגזר הפרטי שיעודן מחזור אשראי ומתן אשראי חדש של חברות וכן תכנון מתן ערבויות לבנקים לגיוס הון. העלייה החדה הצפויה בגירעון התקציבי בשנת 2009 מצמצמת את האפשרויות העומדת בפני הממשלה לנקוט בתמריצים לעידוד הצמיחה. המצב במשק והשפעתו על הלקוחות ובתי העסק עלול להביא לגידול בהפרשה לחובות מסופקים.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הכלכלה הגלובלית עברה בשנה האחרונה טלטלה חמורה, כשהמגזר הפיננסי עמד במוקד ההתרחשויות. התנפצות "בועת" הנדל"ן בארה"ב הובילה לחשיפה של הפסדים אדירים במערכת הפיננסית הגלובלית בכלל והאמריקנית בפרט. שוויים של נכסים פיננסיים וביניהם מוצרים מגובי נכסים ונגזרי אשראי ירד חדות ושחק את ההון של המגזר הפיננסי. החל מספטמבר 2008 המשבר אף הוחרף עם נפילתו של בנק ההשקעות ליהמן-ברדרס והלאמת חברות המשכנתאות

פאני מיי ופרדי מאק וענקית הביטוח AIG. נכון לסוף שנת 2008 מרבית המדינות המפותחות נמצאות במיתון והצמיחה במדינות המתפתחות הואטה מאוד. קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי תוצר המדינות המפותחות יתכווץ בשנת 2009 בכ-2% והתוצר העולמי יגדל ב-0.5% בלבד, השיעור הנמוך ביותר מאז מלחמת העולם השנייה. המדינות הכלכלית בעולם מתמקדת בתמיכה במגזר הפיננסי ובמתן תמריצים לעידוד הפעילות הכלכלית. ממשלות הזרימו הון רב לבנקים ולמוסדות פיננסיים גדולים על מנת לשמור על יציבותם. יחד עם זאת הפעילות לא חזרה לתקינותה - מתן האשראי הוקפא ופרמיות הסיכון בשווקים נותרו גבוהות מאוד. הממשל האמריקני רוכש מהמגזר הפיננסי "נכסים רעילים" ובד בבד עומדת על הפרק תוכנית המרצה פיסקלית חסרת תקדים. ריביות הבנקים המרכזיים בעולם הגיעו לרמות נמוכות מאוד - 0.0% - 0.25% בארה"ב, 2.0% באירופה ו-1.5% באנגליה (נכון לחודש ינואר 2009). הגירעונות התקציביים גדלו והדבר בולט במיוחד בארה"ב, הנוקטת את המדיניות האגרסיבית ביותר. המשבר החריף והצפי למיתון הביאו לירידה חדה במחירי הסחורות ובעיקר הנפט, שירד בסוף דצמבר 2008 לרמה של כ-45 דולר לחבית לעומת רמה של 145 דולר לחבית בחודש יולי 2008. כתוצאה מכך, הציפיות לאינפלציה פחתו במרבית מדינות העולם עד כדי מעבר לדפלציה.

אינפלציה ושערי חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בסיכום שנת 2008 בשיעור של 3.8%, מעבר לגבול העליון של יעד האינפלציה. במהלך השנה חלה תפנית חדה במדד המחירים לצרכן: בתשעת החודשים הראשונים של השנה עלה המדד ב-4.4% ואילו ברבעון האחרון הוא ירד ב-0.6%. ירידה חדה במחירי האנרגיה והמזון עומדים מאחורי התפנית החדה האמורה במחירים ברבעון הרביעי. סעיף הדיור עלה בשנה היוצאת בשיעור חד של 12.1%. החששות מאינפלציה גבוהה ששררו בתחילת שנה דעכו בהדרגה במהלכה, עם ירידת מחירי הסחורות, ולקראת סוף השנה הפכו לחששות מדפלציה. תמונה דומה מאפיינת עתה את מרבית המדינות המפותחות בעולם.

שער החליפין של השקל אופיין גם כן בתנודתיות גבוהה מאוד במהלך שנת 2008. שער השקל מול הדולר שהחל את השנה ב-3.846, הגיע בחודש מאי ל-3.233 וסיים את השנה ב-3.802. בנק ישראל החל לרכוש מט"ח בחודש מרץ 2008 בקצב של 25 מיליון דולר ליום והחל מחודש יולי 2008 הגביר את הקצב לכ-100 מיליון דולר ליום. מתחילת ההתערבות ועד סוף דצמבר 2008 רכש בנק ישראל סכום של 12 מיליארד דולר. בסוף חודש נובמבר 2008 הודיע בנק ישראל שימשיך לרכוש מט"ח בקצב של 100 מיליון דולר ליום עד שהיתרות יגיעו לרמה של 40-44 מיליארד דולר. בניגוד למגמה של משקים מתעוררים רבים, שמטבעותיהן נחלשו מאוד השנה בעקבות המשבר הגלובלי, השקל גילה עוצמה רבה שמקורה בעודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים ותפיסת המשק הישראלי בעיני המשקיעים המקומיים כבטוח יחסית למדינות אחרות.



המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההאטה בצמיחת המשק במחצית השנייה של השנה בלטה במיוחד בהכנסות המדינה ממסים, כך שבסיכום שנתי ירדו הכנסות המדינה ממסים (בנטרול שינויי חקיקה) בשיעור ריאלי של 4.6%. הירידה החדה בהכנסות ממסים העלתה את הגירעון לשיעור של 2.1% מהתמ"ג לעומת יעד של 1.6% מהתמ"ג. על-פי תכנון ההוצאות שנקבע לשנת 2009 ומגמת הירידה הנוכחית בהכנסות המדינה ממסים, נראה כי הגירעון בשנת 2009 עשוי להגיע לכ-5% מהתמ"ג ואף יותר. גירעונות תקציביים גדולים מאפיינים בתקופה זו מדינות מפותחות רבות הן בשל ירידה בהכנסות והן בשל מדיניות מרחיבה ותמיכה במגזר הפיננסי.

המדיניות המוניטרית עברה בשנה החולפת תהפוכות רבות כתוצאה מהאינפלציה שהייתה במהלך השנה גבוהה במידה ניכרת מהיעד לצד סימנים המעידים על האטה בצמיחת המשק. במהלך הרבעון הרביעי של השנה הופחתה הריבית מ-4.25% בחודש ספטמבר ל-2.25% בחודש דצמבר. בשלושת החודשים של שנת 2009 נמשכה הפחתת הריבית עד לרמת שפל של 0.75% בתחילת חודש מרץ 2009. התפנית החדה באינפלציה מאפשרת לנהל מדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד, כמו ברוב העולם בעת זו. להפחתת הריבית עלולה להיות השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.

ענף כרטיסי האשראי בישראל

נכון למועד הדוח, פועלות בישראל בתחום ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי: (1) החברה, אשר כאמור מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה; (2) ישראלכרט ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, חברה אחות ("יורופיי"), המנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט" ומסטרקארד, בהתאמה; (3) פועלים אקספרס בע"מ, חברה אחות ("פועלים אקספרס"), אשר מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס; (4) לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; (5) כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל"), אשר למיטב ידיעת החברה, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד; וכן (6) דיינרס קלאב ישראל בע"מ ("דיינרס"), למיטב ידיעת החברה, חברה בת של כ.א.ל, המנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג דיינרס.

חברות כרטיסי האשראי בישראל מנפיקות וסולקות כרטיסי אשראי בינלאומיים כאמור (ויזה, מסטרקארד, אמריקן אקספרס ודיינרס) על-פי רישיונות אשר ניתנו על-ידי הארגונים הבינלאומיים הרלוונטיים.

בשנים האחרונות, ניתן לזהות שתי מגמות בולטות במגזר הנפקת כרטיסי האשראי בישראל: (1) הנפקה של כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים על-ידי חברות כרטיסי האשראי, המקושרים על-פי רוב למועדוני לקוחות או לגופים צרכניים ואחרים; (2) הרחבת מגוון השירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בתחום האשראי והמימון למחזיקי הכרטיסים ולבתי עסק, בין היתר, באמצעות הנפקת כרטיסי אשראי מסוג "אשראי מתגלגל", המאפשר למחזיק הכרטיס לקבוע את גובה הסכומים והמועדים בהם יחויב, בהתאם לצרכיו וליכולתו.

ענף כרטיסי האשראי בישראל מתאפיין בהתערבות רגולטורית גבוהה ודינמית בעסקי החברות הפועלות בתחום, הן מפאת היות כל אחת מהן "תאגיד עזר" והן בקשר עם פעילותן בתחום כרטיסי האשראי, ובכלל זה (בין היתר) חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חיוב") והתקנות על-פיו, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ("חוק הבנקאות (שירות ללקוח)") וכן חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ("חוק איסור הלבנת הון") והצו שהוצא מכוחו על-ידי בנק ישראל. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי האשראי בישראל הוראות שונות מטעם המפקח על הבנקים, לרבות נוהל בנקאי תקין 470 המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי וכן הנחיות מכוח אמנת באזל II הקובעות סטנדרטים לניהול סיכונים במטרה לחזק את האיתנות הפיננסית והיציבות של מערכות בנקאיות ברחבי העולם.

לפרטים נוספים וכן לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על ההגבלים העסקיים, ולעניין הכרזת הממונה על הגבלים עסקיים מחודש מאי 2005 על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט ומסטרקארד - ראה להלן "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

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, יורופיי, פועלים אקספרס, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

בשוק כרטיסי האשראי בישראל מונפקים שני סוגים עיקריים של כרטיסים: כרטיסים בנקאיים המונפקים ללקוחות המנהלים חשבון בבנק עימו חברת כרטיסי האשראי קשורה בהסדר להנפקת כרטיס אשראי; וכרטיסים חוץ בנקאיים המונפקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי ללקוחות כל הבנקים מכוח הרשאה לחיוב חשבון עליה חותם מחזיק הכרטיס.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, עיקר פעילותן של חברות כרטיסי האשראי בישראל מתבצע בכרטיסים בנקאיים על-פי הסכמים עם בנקים כאמור. כמו כן, ניכרת בשנים האחרונות מגמה של התקשרות של חברות כרטיסי אשראי במיזמים עם רשתות שיווק גדולות להנפקת כרטיסים חוץ בנקאיים.



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 (ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט").
ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות. הגורמים, אשר לדעת החברה, מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום ההנפקה הינם: (1) היכולת להנפיק כרטיסי אשראי מכח רישיונות בינלאומיים; (2) תדמית המותג; (3) שיתוף פעולה עם בנק הפועלים להפצת כרטיסי אשראי ושיתופי פעולה עם תאגידים בנקאיים להפצת כרטיסי אשראי, לרבות שילוב כרטיס בנק במסגרת כרטיס האשראי המונפק ללקוח; (4) איכות השירות ללקוח; (5) מערך תפעולי תומך הכולל מערכות מידע, טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות; (6) רמה טכנולוגית המאפשרת מתן מענה לשינויים ופיתוח מוצרים חדשים; (7) מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי; (8) יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק תומך; וכן (9) הון אנושי איכותי ומנוסה.

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות. חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי הנפקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך בקבלת רישיון מאת ארגון בינלאומי להנפקת המותג המונפק וקבלת זכות שימוש בסימן המסחר, עניינים הכרוכים לעיתים בעלות כספית גבוהה; (2) עמידה בתנאי כשירות מסוימים כתנאי לקבלת רישיון הנפקה; (3) הצורך בהון עצמי, באמצעים פיננסיים רבים ובידע רב לשם ביצוע ההשקעות הנדרשות לשם הנפקת כרטיסים וכן לשם ביצוע השקעות בתשתיות טכנולוגיות הכוללות מערך תפעול תומך, מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, מערך ניהול סיכונים ובקורות אשראי, אבטחת מידע, פרסום, מכירות ושיווק בפריסה רחבה; וכן (4) מבנה ענף כרטיסי האשראי בישראל, שהינו בעל שיעורי חדירה גבוהים.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות. אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, העברות בנקאיות אלקטרוניות, המחאות ותווי קנייה מהווים תחליף לשירותים המסופקים על-ידי חברות כרטיסי האשראי בישראל. כמו כן, שירותי האשראי וההלוואות הניתנים על-ידי גורמים שונים במשק, בין באמצעות הבנקים ובין באמצעות גורמים פיננסיים אחרים, מהווים מוצרים תחליפיים לשירותי האשראי והמימון.

מוצרים ושירותים

החברה מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג "ויזה" המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל. הכרטיסים האמורים מונפקים ככרטיסים בנקאיים ומשמשים כאמצעי תשלום לעסקאות ולמשיכת מזומנים, לשימוש מקומי ובינלאומי.
בכלל זאת מוצעים, באמצעות ישראלכרט, בין היתר, מוצרים ושירותים שונים, כגון, תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכניות קרדיט והלוואות שונות לכל מטרה ועל בסיס מסגרת האשראי בכרטיס, אפשרויות מגוונות לפריסת תשלומים, ביטוח נסיעות לחו"ל ושירותי מידע ואישורים.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות הנובעות לחברה ממגזר הנפקת כרטיסי אשראי הינן: (1) עמלה צולבת שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס אשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על-ידי הסולק; (2) דמי כרטיס - תשלום הנגבה ממחזיק הכרטיס על-פי תעריפון המשתנה בהתאם לסוג הכרטיס (בהתאם למבצעים/פטורים שונים); (3) עמלת חיוב נדחה - עמלה אשר נגבית ממחזיק הכרטיס בגין עסקאות בהן בית העסק פורס את סכום הרכישה לתשלומים או כאשר בית העסק דוחה את החיוב בגין העסקה מעבר למועד החיוב הקרוב; וכן (4) עמלות מעסקאות בחו"ל - עמלות אשר נגבות מעסקאות המבוצעות בחו"ל במטבע שאינו ש"ח, שבגין מחויבים מחזיקי הכרטיסים בש"ח. ההוצאות העיקריות המשיכות למגזר הינו: הוצאות שיווק, פרסום, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, וכן הפקה ומשלוח הודעות חיוב. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה באור 20 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין נתונים בדבר כרטיסים בנקאיים ראה "נתוני הפעילות" לעיל.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

באופן כללי, במסגרת ההסכמים השונים של החברה עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות יימצא ראוי להצטרף להסדר הכרטיסים של החברה וכן להמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. ככלל, כל בנק כאמור אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. במסגרת ההסכמים השונים האמורים, נכללים גם הסדרי התשלומים והתנאים הרלוונטים מול כל בנק שבהסדר.

לקוחות - מחזיקי הכרטיסים

כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה משרתים לקוחות במגזרים שונים. נכון למועד הדוח, אין מחזיק כרטיסי אשראי, אשר שיעור מחזורי העסקאות שביצע בכרטיסי האשראי של החברה היה 10% או יותר מסך מחזורי העסקאות בכרטיסי אשראי של החברה בשנת 2008.

שיווק והפצה

פעילות השיווק של החברה בתחום הנפקת כרטיסי אשראי מנוהלת ומתופעלת על-ידי ישראלכרט, וזאת במספר מישורים: פעילות משותפת עם הבנקים בהסדר להנפקת כרטיסים בנקאיים, הפעלת תוכנית נאמנות, וכן שיווק וקידום מכירות - בין היתר, באמצעות עריכת מבצעי שיווק, מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים, הפעלת מוקד טלמרקטינג, דיוור ישיר, אנשי מכירות, אתר אינטרנט ועוד. ראה גם גורמי הסיכון בעניין "הפסקת פעילותו של בנק בישראל" ו-"הפסקת התקשרות עם בנקים".

תחרות

תחום הנפקת כרטיסי האשראי הינו תחום המאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, אשר גברה בשנים האחרונות, והמתמקדת בכל תחומי הפעילות ופלחי האוכלוסייה הרלוונטיים למגזר זה. התחרות ביחס למחזיקי הכרטיסים ניכרת במספר מישורים: צירוף לקוחות חדשים (שאינם בעלי כרטיס אשראי או



שהינם בעלי כרטיס אשראי של חברות מתחרות) להסדר כרטיסי אשראי עם החברה וכן בשימור לקוחות קיימים ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים; ותחרות על "ארנקו" של מחזיק הכרטיס (אשר לעיתים מחזיק כרטיסי חיוב המונפקים על-ידי מספר חברות) במטרה שיבצע חלק עיקרי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה (ולא באמצעות מזומן והמחאות), תוך הגדלת תמהיל המוצרים המונפקים על-ידי החברה ו/או הגדלת היקף השימושים.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל, ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. לצורך התמודדותה עם התחרות בתחום נוקטת החברה באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: השקעת משאבים לשיפור השירות למחזיקי הכרטיסים, לשימור מחזיקי הכרטיסים כלקוחות ולהגברת נאמנותם; חיזוק המעמד והתדמית באמצעות פרסום, הטבות, מבצעים שונים למחזיקי הכרטיסים; וכן פעילות שיווק וקידום מכירות, לרבות במסגרת ההתקשרויות עם הבנקים שבהסדר; חדשנות - מתן מענה לצרכי הלקוחות בפיתוח מוצרים ושירותים חדשים שיענו על דרישות מגזרי הלקוחות ועל צרכי השוק ופיתוח מוצרים ושירותים חליפיים שיתחרו באמצעי התשלום המקובלים כדוגמת מזומן והמחאות. הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: הסכם הרישיון עם ארגון ויזה להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; תדמית החברה והמותג שלה; מערכת ההסכמים של החברה עם בנקים בישראל; מוצרים ושירותים המוצעים לסוגי לקוחות שונים; מערך שירות מתקדם המאפשר מתן שירות ברמה גבוהה ללקוח וכן הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר, שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בביקוש להנפקת כרטיסי אשראי; וכן כניסת גורמים קמעונאים ואחרים לתחום ההנפקה ו/או הרחבת הפעילות של גורמים מתחרים קיימים, בין השאר, באמצעות מיזמים ושיתופי פעולה אסטרטגיים להנפקת כרטיסים.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

כללי

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, ייפרעו 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"), ומבטיח 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 ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט".

לפרטים בדבר הרגולציה בתחום זה, לעניין הוראות שונות בתחום הסליקה הצולבת של כרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד שהוטלו על חברות כרטיסי האשראי בישראל על-ידי הממונה על הגבלים העסקיים בשנת 2007 ("הסדר הסליקה הצולבת"), וכן לעניין הכרזת הממונה על הגבלים עסקיים מחודש מאי 2005 על ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי אשראי מסוג ישראלכרט ומסטרקארד - ראה "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

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.

גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם - הגורמים אשר לדעת החברה מהווים את גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום הסליקה הינם: (1) היכולת לסלוק כרטיסי אשראי מכוח רישיון בינלאומי; (2) מקורות מימון זמינים להשקעה בתשתיות טכנולוגיות חדישות הדרושות למתן שירותי הסליקה ובשדרוג תשתיות קיימות; (3) איפיון ופיתוח של מערכות סליקה מתאימות ושימור רמה טכנולוגית גבוהה; (4) איכות השירות ללקוחות תחום הסליקה - בתי העסק ויכולת גיוס בתי עסק ושימורם באמצעות מערך שיווק ומכירות תומך; (5) מתן שירותים נלווים לבתי העסק הכוללים, בין היתר, שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים שונים; (6) ניסיון מצטבר בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי; (7) הון אנושי איכותי ומנוסה; וכן (8) מקורות מימון זמינים.

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות - חסמי הכניסה העיקריים למתן שירותי סליקה של כרטיסי אשראי הינם: (1) הצורך באמצעים פיננסיים, ניסיון וידע רב לשם ביצוע השקעות הנדרשות בתשתיות טכנולוגיות, מערך תפעול, פרסום ושיווק גדולים, בהשקעה גבוהה; (2) הצורך בקבלת רישיון מאת הארגונים הבינלאומיים לסליקת המותגים שבבעלותם, תוך עמידה מתמדת בתנאים הנקובים בכל רישיון ובכללי הארגון הרלוונטי; (3) פריסת מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה, או התקשרות עם שב"א המפעילה מערך כאמור בישראל; (4) צורך בביצוע סליקה בהיקפים גבוהים לצורך החזר ההשקעה בתשתיות, מערכות סליקה ועלויות אחרות; (5) פיתוח מערכת מידע אמינה לניהול התחשבוניות; וכן (6) מערך מכירות, גיוס ושירות לקוחות.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות - אמצעי תשלום חלופיים כגון מזומן, הוראות קבע, העברות בנקאיות והמחאות מהווים תחליף לתשלום באמצעות כרטיס אשראי. אשראי בנקאי, ניכיון ואשראי ממקורות חוץ בנקאיים נוספים בתצורתיו השונות, מהווים מוצר תחליפי לשירותים הפיננסיים הניתנים על-ידי החברה.



מוצרים ושירותים

החברה סולקת עסקאות אצל בתי עסק הקשורים עימה בהסכמים והנעשות בישראל, בכרטיסי ויזה, וזאת - בעיקר כנגד גביית עמלת בית עסק. כאמור לעיל, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

כמו כן, מציעה החברה, שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים כגון: מבצעי קידום מכירות, מידע אודות זיכויים של בית העסק; הלוואות, שירותי ניכיון של שוברי כרטיסי אשראי ושירותי מקדמות; מועדי זיכוי גמישים ואפשרויות לפריסת תשלומים; מבצעי פרסום משותפים ומידע שיווקי ייחודי, והטבות, והכל - ברמת שירות גבוהה המגובה בתשתית טכנולוגית מתקדמת.

פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

לפעילות החברה יוחסו כל ההכנסות מבתי העסק וממשיכת מזומנים של תיירים בארץ. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה כוללות עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה וכן הכנסות מימון (נטו). ההוצאות העיקריות המשויכות למגזר הינן: הוצאות גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי. לפרטים אודות פילוח הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי ראה באור 20 לדוחות הכספיים.

לקוחות

לקוחות החברה בתחום הסליקה הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עמה בהסכמים, וכן חברות ניכיון המתקשרות בהתקשרות משולשת: התקשרות עם החברה כסולקת בהסכמים למתן שירותי ניכיון ובמקביל התקשרות עם בתי עסק אשר קשורים אף הם בהסכמי סליקה עם החברה. לעניין זה, חברת הניכיון היא לקוח של החברה למתן שירותי סליקה ככל בית עסק אחר ונמנית כמותית עם בתי העסק הקשורים עם החברה בהסכמי סליקה. נכון למועד הדוח, אין בית עסק אשר הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנת 2008.

שיווק ומכירה

פעילות השיווק והמכירה של החברה בתחום הסליקה של כרטיסי אשראי מנוהלת ומתופעלת על-ידי ישראלכרט, ומבוססת על עקרון של מיקוד בצרכים של בתי העסק ומתבצעת באמצעות מערך מכירות ותמיכה ייעודי. המטרות העיקריות בפעילות השיווק בתחום זה הינן: (1) גיוס בתי עסק חדשים והרחבת הפעילות במסגרת פעילויות עסקיות חדשות, ביניהן - מתן אשראי; (2) חיזוק התדמית; וכן (3) שימור בתי עסק כלקוחות, באמצעות הענקת שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, הכוללים מידע אודות זיכויים קודמים ועתידיים של בית העסק, מבצעי פרסום ומידע שיווקי ייחודי, הטבות ותוכניות ברמת שירות גבוהה.

תחרות

תחום הסליקה של כרטיסי אשראי מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, בין היתר, בעקבות הפעלתו החל מחודש יוני 2007 של הממשק המקומי לסליקה צולבת של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד, אשר הביא להפחתת העמלות ולהחרפת התחרות.

לפירוט חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל בתחום זה ראה "ענף כרטיסי האשראי בישראל" לעיל. התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה עם החברה, בשימור בתי העסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה ומניעת נטישתם לטובת חברות מתחרות, דבר המחייב השקעת מאמצים ומשאבים מרובים, והוצאות שיווק ומכירה גבוהות.

היבט נוסף של התחרות בתחום הסליקה, מתמקד בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק, אשר יגדילו את מחזור העסקאות ו/או סכומי העסקאות המבוצעות בכל בית עסק. חברות כרטיסי האשראי הרחיבו את תמהיל המוצרים והשירותים המוצעים על-ידיהן לבתי עסק, על-ידי הצעת שירותים שיווקיים ופיננסיים.

לצורך התמודדות עם התחרות בתחום זה החברה נוקטת לרבות באמצעות ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, את הפעולות העיקריות הבאות: (1) מדיניות תעריפים (עמלת בית עסק) תחרותית ומושכלת; (2) העמקת שיתופי פעולה עם בתי עסק; (3) השקעת משאבים לשיפור השירות ולשימור בתי העסק כלקוחות ולהגברת נאמנותם תוך התאמת המוצרים והשירותים לצרכי היחודיים של כל בית עסק; (4) הפעלת מערך שיווק ומכירה מקצועי, מנוסה ומיומן המתמחה במתן פתרונות לבתי העסק השונים וכן מערך שירות מנוסה, מקצועי ומיומן הנתמך במערכות טכנולוגיות מתקדמות. הדינמיות של החברה ויכולתה להיענות לצרכים המשתנים של בית העסק ולהציע לו סל שירותים רחב כדוגמת שירותי מימון והלוואות ושירותים שיווקיים ותפעוליים, נותנים מענה תחרותי בשוק וכן משמשים כגורם נוסף בחיזוק הנאמנות ובהעדפתו של בית העסק את נותן שירותי הסליקה ובגיבוש התפיסה הכללית של החברה על-ידי בתי העסק.

הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: (1) הסכם הרישיון עם ארגון ויזה להנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי; (2) התקשרות עם ישראלכרט בהסדר לניהול ותפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי האשראי; (3) מערך שיווק, מכירה ושירות תומך, המתמחה במתן פתרונות מתאימים לבתי עסק, והכולל הון אנושי מקצועי, מיומן ומנוסה; (4) מותג בעל נוכחות ועוצמה; וכן (5) תשתית טכנולוגית מתקדמת המאפשרת מענה לצרכי בתי העסק השונים.

הגורמים השליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה כוללים, בין היתר: שיפורים טכנולוגיים, אשר יוצרים אפשרות לפיתוח של אמצעי תשלום חליפיים, בין היתר, בתחומים כגון טלפונים סלולריים, עלולים לגרום לירידה בסליקת כרטיסי אשראי; וכן בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגי ויזה ומסטראקארד, על-פי החלטתם. לפרטים אודות מגבלות רגולטוריות החלות על החברה מכוח דיני ההגבלים העסקיים, ראה סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

מגזר המחאות נוסעים

עד חודש דצמבר 2007 החברה הנפיקה המחאות נוסעים מסוג ויזה נקובות בעיקר בדולר ארה"ב וניהלה את מלאי ההמחאות והספקתו לסניפי הבנקים. כמו כן, החברה סולקת המחאות נוסעים מסוג ויזה בעיקר בדולר ארה"ב. בחודש ספטמבר 2007 הודיע ארגון ויזה לחברה, כי מועצת המנהלים שלו החליטה להפסיק את תוכנית מכירת המחאות הנוסעים, בתוקף החל מיום 30 בספטמבר 2008. כפי שנמסר לחברה, הגורמים להחלטה היו: הירידה המתמשכת במכירת המחאות נוסעים בעולם והפסקת מכירת המחאות על-ידי מספר מנפיקים גדולים. בעקבות החלטה



זו, החליטה החברה להפסיק אף היא את הנפקת המחאות הנוסעים וזאת החל מיום 1 בינואר 2008. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו לפני התאריך האמור, בהיקפים שאינם משמעותיים. החברה אחראית לכך שהלקוח יוכל לפרוע את המחאות הנוסעים ללא מגבלת זמן ולשם כך היא דואגת למערך שירותי סליקה להמחאות שנפרעו, כולל המחאות נוסעים הנקובות בליש"ט ובמרק גרמני שמכירתם הופסקה בעבר ולניהול פיננסי של כספי התקבולים שהתקבלו ממכירת המחאות הנוסעים. ההכנסות העיקריות במגזר זה הינן הכנסות ריבית הנובעות מהפקדות כספים ממכירת המחאות שטרם נפרעו. ההוצאות העיקריות במגזר זה הינן הוצאות תפעול מערך הסליקה.

עונתיות

לעסקאות בכרטיסי אשראי (הנפקה וסליקה) קשר ישיר לצריכה הפרטית בישראל ולעונתיות בה וכן לעונתיות וקצב התיירות הנכנסת לישראל.

נכסים בלתי מוחשיים

לחברה רישיון ארוך שנים מארגון ויזה להנפיק ולסלוק כרטיסי ויזה וכן לסלוק המחאות נוסעים מסוג ויזה. בנוסף, מכוח חברותה בארגון ויזה קיימת לחברה זכות שימוש כללית במותגים שבבעלות ארגון ויזה. במסגרת פעילותה, כפופה החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ולתקנות שהותקנו מכוחו, וביניהן חובת הרישום של מאגר מידע (כהגדרתו בחוק הגנת הפרטיות) בהתאם לדרישות הדין ובהתאם להסכמים בהם התקשרה.

ספקי שירות

כאמור, בין החברה לבין ישראלכרט קיים הסדר על-פיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי וכן את פעילות המחאות הנוסעים. לפרטים נוספים, ראה "ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט" לעיל.

חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שב"א") - שב"א משמשת כמתג תקשורת בין בתי העסק לבין הסולקים. למיטב ידיעת החברה, שב"א מתפעלת מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מרכזת את המידע על העסקאות שמבוצעות בבתי העסק השונים, ממיינת אותן על-פי זהות הסולק הרלוונטי עימו קשור בית העסק ומעבירה את המסרים האלקטרוניים לסולקים לאישור ביצוע העסקה. בנוסף, שב"א מתפעלת עבור חברות כרטיסי האשראי את התנועות ביניהן ביחס לעסקאות צולבות ולפעולות סליקה. לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשירותים המסופקים על-ידי שב"א. בהיעדר קבלת שירותים כאמור משב"א עלולה פעילות החברה להיפגע בצורה משמעותית.

דפוס בארי - החברה באמצעות ישראלכרט קשורה עם דפוס בארי בהסכם למתן שירותי הפקה, הדפסה ועיטוף של תדפיס פירוט החיובים והזיכויים ששולחת החברה על-בסיס חודשי למחזיקי הכרטיסים ולבתי העסק. במקרה של ביטול

ההתקשרות עם דפוס בארי מסיבה בלתי צפויה, יהיה לחברה קושי בקבלת השירות ברמה הניתנת כיום. יחד עם זאת, להערכת החברה, ניתן יהיה להערך לקבל שירותים דומים מחברות אחרות.

עניינים אחרים

בחודש אוקטובר 2007 החליטה Visa Inc לבצע שינוי מבני, במסגרתו ארגון ויזה, Visa U.S.A ו-Visa Canada, הפכו לחברות בת שלה. במסגרת השינוי המבני האמור, נערכה הקצאה ראשונית של מניות לחברים בארגון ויזה, במסגרתה הוקצו לחברה 1,956 מניות ממספר סוגים של ארגון ויזה, אשר היוו כ-0.0002% מסך כל מניות ארגון ויזה באותה עת. המניות הוקצו לחברה מתוקף חברותה בארגון ויזה כמנפיקת המחאות נוסעים מסוג ויזה. מניות אלו אינן ניתנות להעברה, למעט במקרים מסויימים הקבועים בכללי ארגון ויזה.

בחודש מרץ 2008 הנפיקה Visa Inc מניות מסוג A לציבור בבורסה בארה"ב. במסגרת הליך זה המירה Visa Inc בחודש מרץ 2008 את המניות שהקצתה לחברה כאמור ל-2,040 מניות מסוג C (SERIES I) Common Stock ("מניות מסוג C") ובחודש מרץ 2008 פדתה Visa Inc מידי החברה 1,147 מניות מסוג C תמורת סכום של 49 אלפי דולר (כ-173 אלפי ש"ח). נכון למועד הדוח, החברה מחזיקה 893 מניות מסוג C. מניות מסוג C אינן מונפקות לציבור ואינן מקנות זכויות הצבעה, למעט בנושאים מסויימים. כמו כן, הן אינן ניתנות להעברה במשך 3 שנים, למעט במקרים מסויימים הקבועים בכללי ארגון ויזה.

מימון

החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים ומאשראי שוטף מישראל. הוראות המפקח על הבנקים כוללות, בין היתר, מגבלות המשפיעות על יכולתם של תאגידים בנקאיים בישראל להעמיד אשראי מעבר להיקפים מסויימים, ובכלל זה הגבלות המתייחסות לסך החבות של "לווה יחיד" או "קבוצת לוויים" (כהגדרת מונחים אלה באותן הוראות) ולסך כל החבויות של ששת הלוויים הגדולים של התאגיד הבנקאי. החברה, כחלק מקבוצת בנק הפועלים, עלולה להיות מוגבלת מפעם בפעם, בקבלת אשראי מתאגידים בנקאיים אחרים בשל הוראות אלו. להערכת החברה נכון למועד הדוח, לא קיימת לה מגבלה אפקטיבית בקבלת אשראי מכוח ההוראות האמורות.

מיסוי

לפרטים אודות סטטוס המיסוי של החברה ראה באור 25 לדוחות הכספיים.



מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

חברה העוסקת בהנפקה ובסליקה של כרטיסי חיוב, חלים על החברה דינים והוראות בקשר עם פעילותה. דיני כרטיסי חיוב מטילים חובות ומגבלות על פעילותן של חברות כרטיסי האשראי, לרבות החברה, בתחומי ההנפקה והסליקה של כרטיסי חיוב. כמו כן, על החברה חלות הוראות שונות שהוציא המפקח על הבנקים החלות על חברות כרטיסי אשראי, כגון נוהל בנקאי תקין 470 (כרטיסי חיוב) המסדיר את פעילותן של חברות כרטיסי אשראי שהינן תאגיד עזר בנקאי ושל תאגידים בנקאיים לעניין תפעול מערך כרטיסי החיוב. בנוסף, חלות על חברות כרטיסי אשראי, הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות מתוך קובץ הוראות ניהול בנקאי תקין.

בנוסף, החברה הינה "תאגיד עזר" על-פי חוק הבנקאות (רישוי). כחברת כרטיסי אשראי וכתאגיד עזר חלה על החברה מערכת נוספת של חוקים, צווים ותקנות, ביניהם: חוק הבנקאות (רישוי); חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954; פקודת הבנקאות; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחקיקת המשנה מכוחו; וכן מערך של הוראות, הנחיות, והבעות עמדה של הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל.

הדינים וההוראות האמורים משפיעים במידה רבה על אופן ניהול עסקיה של החברה (בדומה לחברות כרטיסי אשראי אחרות), ובכלל זה על התקשורתיות, אופן התנהלותה וניהול משאביה הכספיים.

נוסף לדינים הרלוונטיים לפעילות החברה כתאגיד עזר וכחברת כרטיסי אשראי, חלים על החברה דברי חקיקה שונים המסדירים את פעילותה השוטפת, ביניהם, חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ("**חוק ההגבלים העסקיים**"); חוק הריבית, תשי"ז-1957; חוק השליחות, תשכ"ה-1965; חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות על-פיו. לפרטים אודות הוראות SOX מספר 404, ראה סעיף "בקורות ונהלים".

הגבלים עסקיים

בעקבות מגעים שקוימו בין החברה, ישראלכרט בע"מ - הנותנת שירותי הפעלה לחברה וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד ו.כ.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 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, 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 באפריל 2009.

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.

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.

רגולציה נוספת

1. בחודש מרץ 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.

2. בחודש יולי 2007 בוצע **תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007** בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעבורם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות עבור שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא עבור שירות הכלול בתעריפים. עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית עבורו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה. בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל. לאור לוח העמלות שפורסם, הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה. בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על-פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008. החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על-פי תעריפון זה.

3. **חוק כרטיסי חיוב (תיקון מס' 4), התשס"ח-2008 ("תיקון לחוק כרטיסי חיוב")** - בחודש דצמבר 2008 נכנס לתוקפו התיקון לחוק כרטיסי חיוב, הכולל מספר שינויים ביחס להוראות הרלוונטיות ליחסים שבין מנפיק לבין מחזיקי הכרטיסים, לרבות - הוראות בדבר העדר אחריות לקוח בגין שימוש לרעה בכרטיס חיוב שנגנב או אבד, לאחר שהכרטיס הועבר לאדם אחר למטרות שמירה; הוראות בדבר הפסקת חיוב לקוח בשל עסקה בין



לקוח לבין בית עסק, בשל אי אספקה של נכס הנרכש על-ידי הלקוח בהתקיים התנאים הקבועים בתיקון; הוראות בדבר השבת תשלומים ללקוח שנגבו בשל עסקה בין הלקוח לבין בית העסק, מקום בו ניתן צו לכינוס נכסים, צו פירוק או צו פשיטת רגל נגד בית העסק, בתנאים ובסייגים הקבועים בהן; כן מעניק התיקון ללקוח זכות להודיע למנפיק שיפסיק לחייבו, בגין עסקה שנגבתה באמצעות הרשאה לחיוב חשבון בכרטיס.

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

בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על-פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, 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 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" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת 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 והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. בנוסף קובעת ההוראה דרישות גילוי, מדידה ותיעוד חדשות העוסקות, בין היתר, בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות שאינה כרוכה בויתור משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא נדרשת להיות מיושמת למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התיעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. 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 תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים ונמצאת בשלב הגדרת הדרישות, שאמור להסתיים עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2009. פיתוח המערכת והטמעתה יסתיים עד סוף שנת 2009.

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

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.

התחייבויות תלויות

שיפוי לדירקטורים: החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים בחברה במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים שפורסמו סמוך לפני מועד השיפוי בפועל.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העיקריים והאסטרטגיה של החברה, הינם כמפורט להלן:

1. שיפור רמת ההכנסות והרווחיות.
2. הרחבת בסיס ההפצה וקידום המכירות.
3. העמקת שיתוף הפעולה עם בתי עסק.
4. שיפור מתמשך באיכות השירות.
5. פעילות מכוונת ליצירת העדפה אצל הלקוח לכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי החברה.
6. התרחבות בתחום האשראי והמימון לבתי העסק.

מדיניות ניהול סיכונים

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

על-פי החלטת הנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. כמו כן, קיים בחברה בקר סיכונים ראשי.

לצורך ניהול הסיכונים ומיזעורם משתמשת החברה 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 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 ובמדד המחירים לצרכן.

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 נמצאת בשלבים סופיים של ניסוח מחדש תוך התאמה לצורכי הוראות באזל II. 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 של החברה.

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

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.

החברה משקיעה בדרך כלל את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים.

ב. החשיפה לריבית

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

החשיפה היחידה לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה.

החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

יתרות האשראי בגין קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 31 בדצמבר 2008, הינן 22 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 28 אלפי ש"ח במחירים מהוונים לאותו מועד.

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 לסיכוני נזילות.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה נמצאת בשלבים סופיים של תהליך איתור 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 מישראל.



ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

ככלל, מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכוני שוק

החברה נמצאת בשלבי היערכות לצורך עמידה בהוראות המתחייבות מהוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן הוראות באזל II. בכל מקרה, החשיפה הקיימת בחברה לסיכוני שוק אינה מהותית ולא צפויים שינויים משמעותיים באופן ניהול הסיכונים כתוצאה מהיערכות זו.

סיכוני אשראי

מדיניות החברה מתבססת על-פיזור תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. כמו כן, נקבעו כללים למתן האשראי. 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 עובדי העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות עסקיים.

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 אשראים למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה 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 שבגין טרם זכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי. היתרות הנ"ל הינן בגין מחזורי עסקאות של מספר ימים בלבד ואינן מהותיות.

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.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.

במהלך שנת 2008 הרחיבה החברה את האמצעים בהם השתמשה בעבר, וכן רכשה מספר מערכות ממוחשבות, הכל על מנת ליעל את פעולות החברה כמתחייב על-פי הצו.

בתחום בתי העסק נמשך תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על-פי צו איסור הלבנת הון מבתי העסק שחשבונום נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו, והתהליך צפוי להסתיים במהלך חודש מרץ 2009, כמתחייב עפ"י הצו. כמו כן אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על קבלת פרטי הזיהוי של בתי העסק.

בתחום הנפקת כרטיסי החיוב אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על התהליכים הנוגעים לזיהוי הלקוחות, אימות פרטיהם, קבלת מסמכים ומסירת כרטיסי החיוב. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור. מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות. בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין.



דיון בגורמי הסיכון

מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
השפעת הסיכון	קטנה	השפעה כוללת של סיכונים אשראי ואיכות לווים
קטנה	סיכון הנובע מכך שהלווה לא יעמוד בהתחייבויותיו לחברה. הרעה ביציבותם של הלווים השונים ובאיכותם עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים, על רווחיות החברה ועל סיכויי גביית האשראי. כדי למזער את הסיכון מוגדרת בחברה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לווים/ענפים במגזרי הפעילות השונים לפי דרגות סיכון שונות.	סיכון בגין ריכוזיות ענפית
קטנה	סיכון הנובע מהיקף גבוה של אשראי שניתן ללווים המשתייכים לענף משק משק מסוים. הרעה בפעילות העסקית בענף משק כזה עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ובשווי הביטחונות שניתנו על-ידי חלק מהלווים המשתייכים לענף זה.	סיכון בגין ריכוזיות לווים/קבוצת לווים
קטנה	סיכון קיים או עתידי שנובע מהרעה במצבו של לווה/קבוצת לווים גדולה/יחסית לתיק האשראי שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. קיימות מגבלות של בנק ישראל על היקף חשיפה מקסימלי ללווה או לקבוצת לווים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.	השפעה של סיכונים שוק: סיכונים ריבית/אינפלציה/שער חליפין
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה הנובע משינויים בשערי הריבית, מחשיפות מטבע ומשינויים חריגים במדד המחירים לצרכן. השינויים האמורים עלולים לגרום לחברה להפסדים ו/או לירידת הכנסות.	סיכון נזילות
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או ליקויים מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. הנ"ל כולל סיכון מעילות והונאות וסיכון משפטי, אך אינו כולל סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. ראה גם "תלות בישראל כרט" להלן.	סיכון תפעולי

מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
השפעת הסיכון		סיכון משפטי
קטנה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים או פסיקות לרעת החברה שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות החברה. החברה נעזרת במערך ייעוץ משפטי.	
קטנה	פגיעה במוניטין החברה ומותגיה אצל הלקוחות, השותפים, העסקים והגופים הרגולטורים, עלולה להביא להסתה של פעילות הלקוחות לחברות אחרות, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות החברה.	סיכון מוניטין
גדולה	לחברה תלות מהותית בישראל, אשר מנהלת ומתפעלת עבור החברה, בהתאם להסדר שבין הצדדים, את פעילות ההנפקה והסליקה בכרטיסי אשראי. בחברה לא קיימות מערכות לתפעול פעילות ההנפקה והסליקה של כרטיסי אשראי. הפסקת ההתקשרות עם ישראל, תחייב את החברה בהתקשרות עם גורם אחר למתן שירותים, או שתחייב את החברה להשקעה כספית מהותית ברכישה ופיתוח מערכות תפעול.	תלות בישראל
גדולה	ענף כרטיסי האשראי בישראל מאופיין בתחרות רבה הן בתחום הכרטיסים הבנקאיים והן בתחום הכרטיסים החוץ בנקאיים, המתבטאת, בין היתר, באובדן לקוחות ו/או הקטנת היקפי פעילותם, והכרוכה בהשקעות רבות ומתמידות בגיוס ושימור לקוחות (מחזיקי כרטיסים ובתי עסק). הפעלתו של הממשק הטכני גרמה להגברת התחרות בתחום הסליקה ומאפשרת לבתי עסק להחליף סולקים שונים במותגי מסטרקארד וויזה, על-פי החלטתם.	תחרות
גדולה	סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון החברה שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטורים שונים שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של החברה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על פעילותה של החברה, על הכנסותיה, ועל יכולתה של החברה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייב לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים. ראה גם סעיף "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" לעיל.	רגולציה וחקיקה



מידת	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
השפעת הסיכון		
גדולה	האטה אפשרית בשווקים הכלכליים והפיננסיים המקומיים והגלובליים, עלולה לפגוע ברמת החיים, בהכנסות משקי הבית, במצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, ברמת הפעילות הכלכלית במשק וברמת האבטלה במשק. האטה כלכלית במשק או מיתון עלולים לגרום לירידה בהיקף הצריכה הפרטית ובהיקף פעילות בתי העסק ולהשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה העסקיות.	מצב המשק בארץ ובעולם
קטנה	התדרדרות המצב הפוליטי והבטחוני בישראל עלולה לגרום, בין היתר, להאטה בפעילות הכלכלית במשק, להשפיע על רמת הצריכה הפרטית (כמות המוצרים ו/או השירותים הנרכשים ו/או הפידיון) ובין השאר להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.	סיכון פוליטי בטחוני
בינונית	תחום פעילותה של החברה מאופיין בניסיונות תמידיים של זיוף ומרמה, לרבות הונאות בכרטיסי אשראי, ניסיונות חדירה למאגרי נתונים, שימוש לרעה בכרטיסי אשראי ועוד. ראה גם "תלות בישראל כרטיס" לעיל.	זיוף, מירמה ומעילה
גדולה	הפסקת פעילותו של בנק הנמנה עם הבנקים שבהסדר, לרבות עקב מצב של קריסה עקב חדלות פירעון, עלולה להביא למצב בו אותו בנק לא יוכל לקיים את התחייבויותיו על-פי ההסכמים בהם הוא קשור עם החברה וכן עלולה להביא למצב שלא ניתן יהיה לגבות במלואם ו/או בחלקם חיובים המגיעים לה מאת לקוחות הבנק הרלוונטי.	הפסקת פעילותו של בנק בישראל
גדולה	הפסקת פעילותו של ארגון ויזה, עלול לפגוע בצורה מהותית בפעילות החברה ובתוצאותיה הכספיות. בנוסף, התרחשות אירוע קריסה או חדלות פירעון של אחת מהחברות הנספחות של החברה ו/או של בנק הפועלים, עלולה להביא למצב בו החברה תצטרך לשאת בחובות, נזקים והתחייבויות בסכומים העשויים להיות מהותיים ובכך להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות.	הפסקת פעילותו של ארגון כרטיסי אשראי בינלאומי

מידת השפעת הסיכון	תיאור תמציתי של הסיכון	גורם הסיכון
קטנה	שינויים טכנולוגיים שיביאו להתפתחויות מהותיות בתחומי ההנפקה ו/או הסליקה, או פיתוח מוצרים חדשים בתחומים אלו עלולים לשנות את המודל העיסקי על-פיו החברה פועלת וכן להשפיע לרעה על תוצאותיה העיסקיות. אי עמידה בקצב השינויים הטכנולוגיים עלול להפחית את השימוש בכרטיסי האשראי של החברה ולהביא לפגיעה בהכנסותיה.	שינויים טכנולוגיים
גדולה	לחברה, כמו גם ליתר חברות כרטיסי האשראי בישראל, תלות מהותית בשב"א המתפעלת עבור חברות אלה מערכת לאיסוף עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי בישראל, מתפעלת את הממשק המקומי ומתפעלת את מרכז הסליקה הבין-בנקאי (מס"ב).	תלות בספק מהותי
גדולה	הפסקת ההתקשרות או צמצום משמעותי של הפעילות מול חלק מהבנקים שבהסדר, עלולה להביא לפגיעה מהותית במוניטין החברה ובתוצאותיה העסקיות.	הפסקת התקשרות עם בנקים



גילוי על המבקרת הפנימית

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים.

הגב' אורית לרר מכהנת כמבקרת הפנימית של החברה מיום 25 במרץ 2004. הגב' לרר עובדת בבנק הפועלים משנת 1977 ומועסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - מאוניברסיטת תל-אביב, בעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה, או בחברות הבנות שלה ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידה, כמבקרת הפנימית הראשית של בנק הפועלים וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

עובדי הביקורת הפנימית עומדים בהוראות סעיף 8 לכללי הבנקאות (הביקורת הפנימית), התשנ"ג-1992. המבקרת הפנימית מדווחת על ממצאי דוחות הביקורת ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה.

המבקרת הפנימית אינה מקבלת תגמול מהחברה. הביקורת ניתנת במיקור חוץ, והחברה משלמת עבור שירותי הביקורת הפנימית על בסיס ימי העבודה של המבקרים. לדעת הדירקטוריון, התשלומים האמורים, אין בהם כדי לגרום להשפעה על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת הפנימית.

בחברה הושקעו בשנת 2008, כ- 40 ימי ביקורת. היקף כוח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת סקר סיכונים.

הביקורת הפנימית פועלת על-פי תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 3 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2008 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים בישויות הביקורת, סבב הביקורת, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות.

לאחר שתוכנית העבודה של הביקורת גובשה על-ידי הביקורת הפנימית, היא הובאה לדיון בועדת הביקורת, ובשים לב להמלצותיה התקיים דיון בדירקטוריון והתוכנית אושרה על-ידו.

למבקרת הפנימית הראשית שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, כמענה לצרכים משתנים ובלתי צפויים. בין היתר, במסגרת תוכנית העבודה הוקצו משאבים גם לביקורות אירועים מיוחדים ולביקורות לא מתוכננות, לרבות ביקורות לפי דרישה של גורמים מוסמכים, כגון: הדירקטוריון, ועדת הביקורת, גורמי ניהול בחברה ורגולטורים. שינויים מהותיים מתוכנית העבודה מובאים לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון.

הביקורת הפנימית פועלת במסגרת החוקים, התקנות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, תקנים מקצועיים, הנחיות מקצועיות של לשכת המבקרים הפנימיים והנחיות ועדת הביקורת של הדירקטוריון והדירקטוריון.

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים.

הביקורת הפנימית מבוצעת על-ידי מבקרים הנמנים על עובדי בנק הפועלים. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית

לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות סיכומים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים עם פרסומם ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת.

סיכום פעילות הביקורת הפנימית לשנת 2007 הוגש ליו"ר הדירקטוריון, לחברי ועדת הביקורת ולמנכ"ל ביום 11 במאי 2008. הסיכום נדון בוועדת הביקורת ביום 24 ביולי 2008.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיוטת דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון 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 שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שיושמה.

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, הוצגו לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים שנמצאו בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.



עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2008 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2008 התקיימו 9 ישיבות דירקטוריון ו-8 ישיבות של ועדת הביקורת.

דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בהוראות הדיווח לציבור, על החברה לפרט את המספר המזערי של דירקטורים "בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית" אשר נקבע על-ידה שראוי שיהיו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת. דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון ובוועדת הביקורת, יהיה דירקטור אחד.

חברי דירקטוריון החברה

אירית איזקסון

מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של החברה החל מיום 30.12.2008.
כן מכהנת בתפקיד יו"ר פעילה של ישראל כרמ"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
מכהנת כדירקטורית בבנק הפועלים מיום 27.12.1999.
מכהנת כיו"ר ועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II.
חברה בוועדות הדירקטוריון הבאות של בנק הפועלים: ועדת אשראי, ועדת בקרת הוצאות וייעול והועדה למוצרים חדשים.
כן חברה בדירקטוריונים של החברות: אריסון החזקות (1998) בע"מ, אריסון השקעות בע"מ, שיכון ובינוי - אחזקות בע"מ, החברה לישראל בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ, ברום ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ ואי.די.בי. פיתוח בע"מ.
חברה בחבר הנאמנים של אוניברסיטת בן-גוריון, מכון ון ליר בירושלים ובמועצה הציבורית של קרן התרופות מיסודה של קבוצת החברה לישראל בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהנה כדירקטורית בחברות: כור תעשיות בע"מ, משולם לוינשטיין בע"מ, יורוקום תקשורת בע"מ וניסקו תעשיות בע"מ (דמ"צ), אך כיום שוב איננה מכהנת בהן.

בעלת תואר מוסמך בחקר ביצועים - ביה"ס למנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.

בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.

הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. איזקסון, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

י"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") מיום 24.6.2007. י"ר ועדות הדירקטוריון של בנק הפועלים: ועדת אשראי, הועדה לתמחור מחדש (Repricing), ועדת תשקיף, ועדת בקרת הוצאות וייעול, ועדת שכר ומשאבי אנוש, הועדה לאישור השקעות, הועדה לבנקאות חו"ל ופעילות בינלאומית גלובלית והועדה למוצרים חדשים. חבר בוועדות הדירקטוריון של בנק הפועלים: ועדת מאזן והועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II.

מכהן בתפקיד י"ר דירקטוריון פעיל של חברות מקבוצת פועלים שוקי הון: פועלים שוקי הון והשקעות החזקות בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ ודירור ב.פ. בע"מ.

מכהן כדירקטור בבנק הפועלים מיום 5 בנובמבר 1997.

מכהן כדירקטור בישראכרט בע"מ מיום 30.10.2002.

י"ר הועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה.

י"ר הועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.

נשיא ארגון בטרם.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, החברה, פועלים אקספרס בע"מ, Bank Hapoalim (Switzerland) Ltd, אדם דן בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ ושער הים חקלאות ימית בע"מ.

מיום 30 במאי 1999 ועד 15 במאי 2004 כיהן כסגן י"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים.

מיום 15 במאי 2007 ועד 24 ביוני 2007 כיהן כמ"מ י"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים.

מיום 30.10.2002 ועד ליום 25.9.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון ישראלכרט בע"מ וכיו"ר דירקטוריון יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.

מיום 30.10.2002 ועד ליום 30.12.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

מיום 24.11.2003 ועד ליום 30.12.2008 כיהן כיו"ר דירקטוריון פועלים אקספרס בע"מ.

משנת 1999 ועד שנת 2004 כיהן כיו"ר משותף של דירקטוריון תעשיות מלח לישראל בע"מ. כיהן כיו"ר דירקטוריון החברות: פועלים ונצ'ר סרביסס ישראל בע"מ, תעשיות מלח לישראל בע"מ, וכדירקטור או מנכ"ל בחברות: חברת המלח לישראל בע"מ, חברת המלח לישראל (אילת) 1976 בע"מ, דנקנר השקעות בע"מ, ג.ד.א.ד. פיתוח עתלית בע"מ, אלרן (ד.ד.) החזקות בע"מ, ארגד טכנולוגיות להשבחת מים בע"מ, ארגד איל תעשיות להשבחת מים בע"מ, שרתון מוריה (ישראל) בע"מ, כרמל כימיקלים בע"מ, Signature Bank, Hapoalim Holding USA, לינוי אחזקות בע"מ ואלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אינטקט נדל"ן ותשתיות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות (1998) בע"מ, דנקנר ד.ד. תשתיות, בע"מ פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהן.

בעל תואר ראשון במנהל עסקים - University Of Massachusetts Boston.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דנקנר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



חיים קרופסקי

מכהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה מיום 1.2.2009.

מכהן בדירקטוריון החברה מיום 15.8.1994.

כן מכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון בחברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ;

מכהן כיו"ר דירקטוריון צמרת מימונים בע"מ.

מכהן כדירקטור בסטור אליונס קום בע"מ;

חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;

מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ואמינית בע"מ.

מיום 23.9.2001 עד יום 27.3.2006 כיהן כממלא מקום יו"ר פועלים אקספרס בע"מ.

מיום 27.3.2006 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ.

כיהן כיו"ר הדירקטוריון של ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ושל ישראלכרט מימון בע"מ עד ליום 26.2.2009;

כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כדירקטור ב-

MasterCard Europe sprl מקודם: (Europay International S.A);

וכיו"ר של Southern Regional Board of Directors of MasterCard Europe sprl

מקודם: Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors.

בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.

בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים,

בעל רישיון לעריכת דין.

הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

תמר בן דוד

עורכת דין, גרוס, קליינהנדלר, חודק, ברקמן ושות'.
מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון החברה מיום 28.9.2005.
דירקטורית חיצונית בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
חברה בועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהנת כדירקטורית בדירקטוריון של החברות הבאות: דויטשה ניירות ערך ישראל בע"מ; ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
חברה בועדות הביקורת של ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן היתה חברה בדירקטוריון של ריבוע כחול בישראל בע"מ, סלקום בע"מ ובאינווסטק ניהול נכסים בע"מ, אך אינה מכהנת בהם כיום.

בוגרת משפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' ת. בן דוד, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמיאל גורט

פנסיונר ועורך דין עצמאי.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 28.7.1981.
עד 31.12.2004 עורך דין שכיר בבנק הפועלים בע"מ.
חבר בועד המנהל של לשכת המסחר ישראל - אוסטרליה, ניו-זילנד ואוקיאניה.
חבר בועד המנהל של העמותה קרן גורט.

בעל תואר מוסמך למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. גורט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

ג'אכי ואכים

מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 12.3.2009.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ. חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.
חבר בועדת הביקורת של החברה.
כן חבר בועדות הביקורת של: ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ושל פועלים אקספרס בע"מ.
כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברות: החברה לאמנות תרבות וספורט חיפה בע"מ (אתו"ס) ומת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ, אך כיום אינו מכהן בהם.



בעל תואר שני במנהל עסקים.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות.
בעל תואר ראשון במשפטים.
הוא חשבון.
הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג'. ואכיס, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלדד כהנא

עורך דין, האגף לייעוץ משפטי בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 15.11.2006.
חבר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ
ובועדות הביקורת שלהם.

בעל תואר במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. כהנא, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.
מכהן כדירקטור בחברה מיום 28.9.2005.
דירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של
המפקח על הבנקים.
יו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל
בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקה
בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ.
חבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים
אקספרס בע"מ.
יו"ר דירקטוריון: סופר פלסט בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כיהן כיו"ר דירקטוריון אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.
לימוד מנהל עסקים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. שטן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

יעקב רוזן

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 10.8.2006 ועד ליום 14.4.2008.

בארי בן זאב

כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 26.5.2008 ועד ליום 30.12.2008.

חברי ההנהלה הבכירים:

דב קוטלר

מיום 1.2.2009 מנכ"ל החברה.
כן מכהן מיום 1.2.2009 כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ.
מכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמנכ"ל בנק אגוד בע"מ, מנכ"ל פריזמה בית השקעות, ועבד כעצמאי.

בעל תואר שני MBA במנהל עסקים במגמת מימון - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה וחיטבה ביחסים בינלאומיים - אוניברסיטת תל-אביב.
AMP - מסלול מנהלים באוניברסיטת הארוורד.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. קוטלר, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חיים קרופסקי

מכהן כסגן יו"ר דירקטוריון החברה מיום 1.2.2009.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 15.8.1994.
כן מכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון בחברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ;
מכהן כיו"ר דירקטוריון צמרת מימונים בע"מ.
מכהן כדירקטור בסטור אליינס קום בע"מ;
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;
מיום 1.9.1994 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ.
מיום 23.9.2001 עד יום 27.3.2006 כיהן כממלא מקום יו"ר פועלים אקספרס בע"מ.
מיום 27.3.2006 עד יום 31.1.2009 כיהן כמנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ.
כיהן כיו"ר הדירקטוריון של ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ ושל ישראלכרט מימון בע"מ עד ליום 26.2.2009;
כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן כדירקטור ב-
MasterCard Europe sprl מקודם: (Europay International S.A);
וכיו"ר של Southern Regional Board of Directors of MasterCard Europe sprl
מקודם: Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors.



בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים,
בעל רישיון לעריכת דין.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלי בורג

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל מסחר ומכירות.

בעל תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. בורג, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון זרצקי

חבר הנהלת החברה מיום 18.12.2005.
סמנכ"ל מערכות מידע ותפעול.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כמפקד מרכז מיכון כ"א (ממכ"א), צ.ה.ל. בדרגת אל"מ.

בעל תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר-אילן.
בעל תואר ראשון במדעי המחשב, כלכלה, קרימינולוגיה, אוניברסיטת בר-אילן.
מסלול בי"ס למחשבים בממר"ם: תכנות, ניתוח מערכות, ניהול פרויקטים, טכנאי, הנדסאי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. זרצקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד כהן

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל, ממונה על שירות לקוחות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אלברטו לנגה

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1976.
סמנכ"ל בטחון.
תוכנית לקידום מנהלים - תל"מ - מגמת חשבים, אוניברסיטת תל-אביב, הפקולטה לניהול, בית הספר למוסמכים במנהל עסקים ע"ש ל. רקאנטי.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר א. לנגה, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

פנחס שליט

חבר הנהלת החברה ממרץ 1991.
סמנכ"ל כספים ומנהלה.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ וישראלכרט מימון בע"מ.

בעל תואר שני בכלכלה - מנהל עסקים (התמחות מימון), אוניברסיטת בר-אילן, רואה חשבון.
בעל תואר ראשון בכלכלה - חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר פ. שליט, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עמי אלפן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
מנהל האסטרטגיה.
מכהן כדירקטור בחברות הבאות: י.מ.ת. (החל מיום 25.12.2008); לייף סטייל - מועדון נאמנות לקוחות בע"מ ולייף סטייל מימון בע"מ (החל מיום 14.1.2009).

בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.
בעל תואר ראשון בניהול - כלכלה אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. אלפן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

דוד דורון

חבר הנהלת החברה מאוגוסט 1989.
ממונה על משאבי אנוש וארגון.
בעל תואר ראשון במדעי המדינה ולימודי עבודה - אוניברסיטת תל אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ד. דורון, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רון כהן

חבר הנהלת החברה מיום 27.2.2007.
ממונה על האשראי והמימון.
כיהן כמנהל קשרי לקוחות בחטיבה העסקית בבנק הפועלים בע"מ.
בעל תואר שני במינהל עסקים שיווק ומימון האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר ראשון בכלכלה ויחסים בינלאומיים האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. כהן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



משה לבנת

חבר הנהלת החברה ממרץ 1998.
סמנכ"ל שיווק וקשרי חוץ.

בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר מ. לבנת, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

אילה תדהר

חברת הנהלת החברה מיום 27.2.2007
ממונה על הפרסום ותחום כרטיסים מקומי.

בעלת תואר ראשון בלשון עברית וספרות עברית - אוניברסיטת בר אילן.
עיצוב פנים, לימודי תעודה - טכניון.
בית ספר לשיווק ופרסום אריאלי.
לפי מיטב ידיעת החברה וגב' א. תדהר, היא אינה בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

בקורות ונהלים

בחודש נובמבר 2004 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בדבר הצהרה שתצורף לדוחות רבעוניים ושנתיים של תאגידים בנקאיים, עליה יחתמו המנכ"ל והחשבונאי הראשי, בדבר הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי וזאת החל מהדוח הכספי לתקופה המסתיימת ב- 30 ביוני 2005.

בחודש יולי 2005 פרסם המפקח על הבנקים נוסח מתוקן להצהרה, אשר מבוסס על הוראות הרשות לניירות ערך האמריקאית (SEC) ומתייחס לדרישות סעיף 302 בחוק Sarbanes-Oxley (SOX). ההצהרה על הגילוי מתייחסת לבקורות ונהלים שנקבעו לגבי גילוי, במטרה להבטיח, שמידע מהותי אשר הבנק נדרש לגלות בדוחותיו הכספיים נרשם, מעובד ומוצג באופן נאות ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. הוראה זו חלה על חברות כרטיסי האשראי ("חכ"א") החל מהדוח הכספי לתקופה המסתיימת ב-30 ביוני 2007.

סעיף 404 בחוק הנ"ל אומץ על-ידי המפקח על הבנקים בחוזר מחודש דצמבר 2005 לגבי התאגידים הבנקאיים ובחודש ינואר 2008 הודיע המפקח על הבנקים כי גם חכ"א יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה- SEC שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו.

לפי סעיף זה על החברה לכלול בדוחותיה הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי וכן הערכה לתום שנת הכספים של אפקטיביות נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי. במקביל, ראוי החשבון המבקרים של החברה ידרשו להמציא חוות דעת על נאותות הבקורות הפנימיות, על דיווח כספי של החברה בהתאם לתקנים הרלוונטיים של ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board).

בחודש ספטמבר 2008 פרסם המפקח על הבנקים הוראת נוהל בנקאי תקין 309 אשר משלבת את החוזרים השונים שפורסמו לצורך יישום סעיפים 302 ו- 404 לתקנת SOX. עיקרי ההוראה הם:

התאגידים הבנקאיים וחכ"א נדרשים לקיים בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דוח כספי. הנהלת תאגיד בנקאי וחכ"א צריכה להעריך את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי לסוף כל רבעון. הנהלת התאגיד הבנקאי וחכ"א צריכה להעריך את הבקרה הפנימית של התאגיד על דוח כספי לתום כל שנה. הנהלת התאגיד הבנקאי וחכ"א צריכה להעריך שינויים בבקרה פנימית של התאגיד הבנקאי שאירעו בכל רבעון ושיש להם השפעה מהותית או שצפויה להיות להם השפעה מהותית על הבקרה הפנימית של התאגיד הבנקאי על דוח כספי.

החברה התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית לצורך עמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, תוך אימוץ מודל COSO (Committee of Sponsoring Organization) למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החברה פעלה ליישום ההוראה על-פי "אבני דרך" שנקבעו.



לצורך היערכות בוצעו השלבים הבאים:

- 1) שלב התכנון- בוצעה הערכת סיכונים אשר כללה בחינת פרמטרים כמותיים ואיכותיים לצורך קביעת החשבונות המהותיים והתהליכים המהותיים.
- 2) מיפוי התהליכים המהותיים- בוצע תיעוד מפורט של התהליכים המהותיים הכולל זיהוי ליקויים בתכנון הבקורות ודירוגם.
- 3) קביעת תוכנית עבודה לתיקון ליקויים כפי שעלו בשלב המיפוי.
- 4) בחינת אפקטיביות הבקורות- נבחרו בקורות מפתח אשר עליהן בוצעה בדיקת אפקטיביות.
- 5) קביעת תוכנית עבודה לתיקון ליקויים כפי שעלו בשלב בחינת הבקורות.
- 6) הצהרה ודיווח - בוצעה הערכה של ההנהלה לגבי כל הליקויים שעלו בפרויקט בשנת הכספים 2008 על מנת לקבוע האם הבקורות הן אפקטיביות וכמו כן חתמו המנכ"ל והחשבונאית הראשית על ההצהרה הנדרשת בהתאם להוראת המפקח על הבנקים אשר מצורפת לדוחותינו.

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.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2008, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



שכר והטבות לנושאי משרה

במסגרת השתתפות החברה בעלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה נושאת החברה גם בעלות היחסית של שכר נושאי המשרה.

העלות כאמור מועמסת על החברה בסכום כללי ולא ניתן ליחסה באופן ספציפי לכל אחד מנושאי המשרה. תשלום שכר לנושאי המשרה מבוצע על-ידי חברת ישראלכרט, שכאמור מתפעלת את פעילות החברה.

שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

2007	2008	
באלפי ש"ח		
		עבור פעולות הביקורת (3):
3	10	רואי החשבון המבקרים המשותפים
		עבור שירותי מס (4):
* -	1	רואי החשבון המבקרים המשותפים
3	11	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

* סכום הנמוך מ-0.5 אלפי ש"ח.

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאספה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות התשנ"ט-1999.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים.
- (4) כולל דוחות התאמה למס, דיני שומות וייעוץ מס.

אמינית בע"מ

סקירת ההנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....



תוכן העניינים

עמוד

62 תוספת 1: מאזנים - מידע רב תקופתי

63 תוספת 2: דוחות רווח והפסד - מידע רב תקופתי

64 תוספת 3: שיעורי הכנסה והוצאה

68 תוספת 4: מאזנים לסוף כל רבעון - מידע רב רבעוני

70 תוספת 5: דוחות רווח והפסד לרבעון - מידע רב רבעוני



מאזנים – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2008	
				נכסים
24,822	22,629	25,909	39,113	מזומנים ופיקדונות בבנקים
9,852	10,638	**215,648	432,026	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
9,360	4,321	-	* -	ניירות ערך
-	-	105	77	מחשוב וציוד
816	811	*920	1,012	נכסים אחרים
44,850	38,399	242,582	472,228	סך כל הנכסים
				התחייבויות
54	858	24	7	אשראי מתאגידים בנקאיים
21,578	18,842	15,766	13,536	המחאות נוסעים במחזור, נטו
3,481	3,361	** 198,676	406,484	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
13,501	8,807	** 21,304	29,615	התחייבויות אחרות
38,614	31,868	235,770	449,642	סך כל ההתחייבויות
				הון עצמי
6,236	6,531	6,812	22,586	
44,850	38,399	242,582	472,228	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ-0.5 אלף ש"ח.

** סווג מחדש.

דוחות רווח והפסד – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2005	2006	2007	2008	
הכנסות				
5,898	6,245	* 17,982	61,789	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
1,076	210	262	1,180	לחובות מסופקים
4	* -	* -	174	אחרות
6,978	6,455	18,244	63,143	סך כל ההכנסות
הוצאות				
-	-	-	68	הפרשה לחובות מסופקים
4,635	4,536	16,509	53,770	תפעול
1,118	658	4,969	7,553	מכירה ושיווק
687	935	2,097	6,388	הנהלה וכלליות
70	(188)	(5,676)	(5,634)	תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)
6,510	5,941	17,899	62,145	סך כל ההוצאות
468	514	345	998	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
131	219	64	224	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
337	295	281	774	רווח נקי
169	141	141	312	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח) *

* סווג מחדש.



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת 3

מטבע ישראלי לא צמוד

2008			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה)	מימון (1)		
אחוזים	אלפי ש"ח		
11.60	2,256	19,449	נכסים (1)
11.60	2,256	19,449	סך הכל נכסים
2.55	(637)	(24,948)	התחייבויות
2.55	(637)	(24,948)	סך הכל התחייבויות
9.05			פער הריבית

מטבע חוץ

2008			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה)	מימון (1)		
אחוזים	אלפי ש"ח		
33.34	4,315	12,942	נכסים (1)
33.34	4,315	12,942	סך הכל נכסים
29.44	(4,755)	(16,152)	התחייבויות
29.44	(4,755)	(16,152)	סך הכל התחייבויות
3.9			פער הריבית

(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 3 (המשך):

סך הכל

2008			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה)	מימון (1)		
אחוזים	אלפי ש"ח		
20.29	6,571	32,391	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
20.29	6,571	32,391	סך הכל נכסים
13.12	(5,392)	(41,100)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
13.12	(5,392)	(41,100)	סך הכל התחייבויות
7.17			פער הריבית
			רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה
	1,180		לחובות מסופקים

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

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



שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

2008	
יתרה	
ממוצעת (1)	
אלפי ש"ח	
32,391	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
328,765	נכסים כספיים אחרים
361,156	סך הכל נכסים
(41,100)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(312,359)	התחייבויות כספיות אחרות
(353,459)	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
7,697	על התחייבויות כספיות
755	נכסים לא כספיים
(54)	התחייבויות לא כספיות
8,398	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 3 (המשך):

מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)

2008		
שיעור	הכנסות	יתרה
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)
(הוצאה)	מימון (1)	
אחוזים	באלפי דולר של ארה"ב	
		נכסים כספיים במט"ח שהניבו
33.34	1,209	3,625
		הכנסות מימון
33.34	1,209	3,625
		סך הכל נכסים
.....		
		התחייבויות כספיות במט"ח
29.44	(1,332)	(4,524)
		שגרמו הוצאות מימון
29.44	(1,332)	(4,524)
		סך הכל התחייבויות
3.9		פער הריבית

(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.



מאזנים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
32,884	21,328	25,663	39,113	מזומנים ופיקדונות בבנקים
**280,234	**332,700	**430,038	432,026	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
* _	* _	* _	* _	ניירות ערך
98	91	84	77	מחשוב וציוד
**1,655	**858	**700	1,012	נכסים אחרים
314,871	354,977	456,485	472,228	סך כל הנכסים

התחייבויות

9	2	14	7	אשראי מתאגידים בנקאיים
13,902	12,771	12,602	13,536	המחאות נוסעים במחזור, נטו
**266,269	**310,160	**403,774	406,484	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**27,675	**24,912	**32,770	29,615	התחייבויות אחרות
307,855	347,845	*449,160	449,642	סך כל ההתחייבויות
7,016	7,132	7,325	22,586	הון עצמי
314,871	345,977	456,485	472,228	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ- 0.5 אלף ש"ח.

** סווג מחדש.

מאזנים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
				נכסים
27,252	36,792	28,982	25,909	מזומנים ופיקדונות בבנקים
9,923	13,333	136,627	215,648	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
-	-	-	-	ניירות ערך
-	115	113	105	מחשוב וציוד
679	726	616	920	נכסים אחרים *
37,854	50,966	166,338	242,582	סך כל הנכסים
				התחייבויות
178	275	38	24	אשראי מתאגידים בנקאיים
18,105	18,131	16,948	15,766	המחאות נוסעים במחזור, נטו
3,287	14,587	126,090	198,676	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי *
9,685	11,266	16,502	21,304	התחייבויות אחרות *
31,255	44,259	159,578	235,770	סך כל ההתחייבויות
				הון עצמי
6,599	6,707	6,760	6,812	
37,854	50,966	166,338	242,582	סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש.



דוחות רווח והפסד לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 5

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

בשנת 2008				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
*11,747	*14,721	*17,659	17,662	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
(4)	*112	*348	724	לחובות מסופקים
*175	*2	*(2)	(1)	אחרות
11,918	14,835	18,005	18,385	סך כל ההכנסות
הוצאות				
-	-	-	68	הפרשה לחובות מסופקים
10,329	13,138	15,001	15,302	תפעול
1,608	2,379	1,600	1,966	מכירה ושיווק
1,029	1,317	2,157	1,885	הנהלה וכלליות
(1,262)	(2,158)	(1,027)	(1,187)	תקבולים מבנקים, נטו
11,704	14,676	17,731	18,034	סך כל ההוצאות
214	159	274	351	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
10	43	81	90	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
204	116	193	261	רווח נקי
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה				
102	58	96	66	רגילה (בש"ח) **

* סווג מחדש.

** ראה באור 14א' - "הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים".

דוחות רווח והפסד לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 5 (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
1,523	1,923	5,632	*8,904	מעסקאות בכרטיסי אשראי
134	162	(203)	169	רווח מפעילות מימון
-	1	-	*(1)	אחרות
1,657	2,086	5,429	9,072	סך כל ההכנסות
הוצאות				
1,258	1,389	4,947	8,915	תפעול
122	618	1,886	2,343	מכירה ושיווק
231	276	708	882	הנהלה וכלליות
(79)	(314)	(2,153)	(3,130)	תקבולים מבנקים, נטו
1,532	1,969	5,388	9,010	סך כל ההוצאות
125	117	41	62	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
57	9	(12)	10	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
68	108	53	52	רווח נקי
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה				
34	54	27	26	רגילה (בש"ח) **

* סווג מחדש.

** ראה באור 14'א - "הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים".



הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אמינית בע"מ ("החברה") לשנת 2008 ("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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 מידה סבירה של בטחון 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 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 הרביעי 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-ידיעתנו והערכתנו 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.

דב קוטלר

מנהל כללי

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

תל אביב, 12 במרץ 2009.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אמינית בע"מ ("החברה") לשנת 2008 ("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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, 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 מידה סבירה של בטחון 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 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 הרביעי 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-ידיעתנו והערכתנו 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.



איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון וההנהלה של חברת אמינית בע"מ (להלן, "החברה") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2008, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה סומך חייקין רואי חשבון וזיו האפט רואי חשבון, כפי שצויין בדוח שלהם בעמוד 79 אשר בו נכללה חוות דעת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

דב קולטר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2009.

אמינית בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008

.....





דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

תוכן העניינים

עמוד

79	דוח רואי החשבון המבקרים - בקרה פנימית על דיווח כספי
81	דוח רואי החשבון המבקרים - דוחות כספיים שנתיים
83	מאזנים
84	דוחות רווח והפסד
85	דוחות על השינויים בהון העצמי
86	דוחות על תזרימי המזומנים
87	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אמינית בע"מ - בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית של אמינית בע"מ (להלן - החברה) על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). הדירקטוריון והנהלת החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, ולהערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על-ידי המפקח על הבנקים. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע כדי להשיג מידה סבירה של בטחון בדבר שאלת קיומה של בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי, מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון לקיומה של חולשה מהותית, בדיקה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כי הם נחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית של החברה על דיווח כספי הינה תהליך המתוכנן כדי לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית של חברה על דיווח כספי כוללת את המדיניות והנהלים אשר: (1) שייכים לשמירת רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות באופן מדויק ונאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה: (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושתקבולים ותשלומים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות של הנהלת החברה והדירקטורים שלה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה לא מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עלולה שלא למנוע או שלא לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, ההשלכות של הערכת אפקטיביות כלשהי על תקופות עתידיות נתונות לסיכון שבקורות עלולות להפוך לבלתי מתאימות בגלל שינויים בתנאים, או שרמת הציות למדיניות או לנהלים עלולה להידרדר.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי ההנחיות של המפקח על הבנקים, את המאזנים של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, והדוח שלנו מיום 12 במרץ 2009 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על הדוחות הכספיים הנ"ל.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2009.

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אמינית בע"מ

ביקרנו את המאזנים של אמינית בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973 ותקני ביקורת מסוימים שישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 בהתאם לכלל חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP). כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקנים של המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות (Public Company Accounting Oversight Board) (ארה"ב), כפי שאומצו על-ידי המפקח על הבנקים, את הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2008, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), והדוח שלנו מיום 12 במרץ 2009, כלל חוות דעת בנוסח אחיד.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2009.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

מאזנים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2007	2008	באור	
נכסים			
25,909	39,113	3	מזומנים ופיקדונות בבנקים
**215,648	432,026	4,5,6	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	*-	7	ניירות ערך
105	77	8	מחשוב וציוד
**920	1,012	9	נכסים אחרים
242,582	472,228		סך כל הנכסים

התחייבויות

24	7	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
15,766	13,536	11	המחאות נוסעים במחזור, נטו
**198,676	406,484	12	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
**21,304	29,615	13	התחייבויות אחרות
235,770	449,642		סך כל ההתחייבויות
		17	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
6,812	22,586	14	הון עצמי
242,582	472,228		סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ- 0.5 אלפי ש"ח.

** סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים

חשבונאית ראשית

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 12 במרץ 2009.



דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	באור
הכנסות			
*6,245	*17,982	61,789	20
מעסקאות בכרטיסי אשראי (1)			
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה			
210	262	1,180	21
לחובות מסופקים			
* -	* -	174	
אחרות			
6,455	18,244	63,143	סך כל ההכנסות

הוצאות			
-	-	68	5
הפרשה לחובות מסופקים			
4,536	16,509	53,770	22
תפעול			
658	4,969	7,553	23
מכירה ושיווק			
935	2,097	6,388	24
הנהלה וכלליות			
(188)	(5,676)	(5,634)	17 ו'
תקבולים מבנקים, נטו			
5,941	17,899	62,145	סך כל ההוצאות

514	345	998	
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים			
219	64	224	25
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות			
295	281	774	רווח נקי

141	141	312	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח) **
------------	------------	------------	--

2,000	2,000	2,481	מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב **
-------	-------	-------	-------------------------------------

(1) הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, מוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול (ראה באור 22). ראה גם באור 2 - "מדיניות חשבונאית".

* סווג מחדש.

** ראה באור 14א' - "הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים".

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2008

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	סך הכל הון וקרנות הון	קרנות הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון המניות	
6,236	5,395	841	* -	-	841	יתרה ליום 1 בינואר 2006
295	295	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
6,531	5,690	841	* -	-	841	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
281	281	-	-	-	-	רווח נקי
* -	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
6,812	5,971	841	* -	-	841	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
774	774	-	-	-	-	רווח נקי
15,000	-	15,000	-	14,996	4	הנפקת מניות
* -	-	* -	* -	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
22,586	6,745	15,841	* -	14,996	845	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* סכום הנמוך מ - 0.5 אלפי ש"ח

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	2008
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
295	281	774
רווח נקי לשנה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:		
הפסד ממימוש והתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון		
599	61	-
שיערוך פיקדונות מתאגידים בנקאיים		
3,961	1,485	161
פחת		
-	10	28
מיסים נדחים, נטו		
-	(106)	5
(עליה) ירידה בנכסים אחרים		
5	*(3)	(97)
עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות		
(4,694)	*12,497	8,311
166	14,225	9,182
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים		
(19,655)	(15,078)	(17,274)
הפקדת פיקדונות בבנקים		
13,751	12,358	19,608
משיכת פיקדונות מבנקים		
-	(115)	-
רכישת רכוש קבוע		
(עליה) ירידה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו		
(786)	*(205,010)	(216,378)
תמורה ממכירת ניירות ערך למסחר		
4,440	4,260	-
(2,250)	(203,585)	(214,044)
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות		
804	(834)	(17)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו		
(2,736)	(3,076)	(2,230)
ירידה בהמחאות נוסעים במחזור		
עליה (ירידה) בזכאים בגין עסקאות		
(120)	*195,315	207,808
בכרטיסי אשראי, נטו		
-	-	15,000
הנפקת הון מניות		
(2,052)	191,405	220,561
תזרימי מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות		
(4,136)	2,045	15,699
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים		
11,856	7,720	9,765
יתרת המזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה		
7,720	9,765	25,464
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה		

* סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 – כללי:

- א. אמינית בע"מ ("החברה") הוקמה בשנת 1979 והינה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על-פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.
- ב. החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג ויזה. חברת ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט"), חברה אחות, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך קיים בין החברה לישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבות ביניהן (ראה באור 117).
- ג. עד חודש דצמבר 2007 סלקה החברה והנפיקה המחאות נוסעים מסוג ויזה נקובות בעיקרן דולר ארה"ב. בחודש ספטמבר 2007 הודיע ארגון ויזה לחברה, כימועצת המנהלים שלו החליטה להפסיק את תכנית מכירת המחאות הנוסעים, בתוקף החל מיום 30 בספטמבר 2008. בעקבות החלטה זו, החליטה החברה להפסיק אף היא את הנפקת המחאות הנוסעים וזאת החל מיום 1 בינואר 2008. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו לפני התאריך האמור.
- ד. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על-ידי חברות כרטיסי אשראי, על-פי גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל ועל-פי תקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

באור 2 – כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

1. החברה - אמינית בע"מ.
2. החברה האם - בנק הפועלים בע"מ.
3. צדדים קשורים - כמשמעותם בגילויי דעת מספר 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
4. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.
5. בעלי שליטה - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996.
6. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
7. דולר - דולר של ארצות הברית.
8. סכום מותאם - סכום נומינלי היסטורי שהותאם בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-34 וגילויי דעת 36 ו-37.
9. סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.
10. דיווח כספי מותאם - דיווח כספי המבוסס על הוראות גילויי דעת 23, 34, 36, 37 ו-50.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

א. הגדרות (המשך):

11. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.
12. שווי הוגן - הסכום שבו ניתן להחליף נכס או לסלק התחייבות בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון הפועלים בצורה מושכלת ושאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים.

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 מחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים החל מיום 1 בינואר 2004. הסכומים המותאמים נכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. הדוחות הכספיים של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי (בבאור 24 כלולה תמצית נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים).
2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
4. מאזנים:
פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן. באשר להצגת ניירות ערך - ראה סעיף ה' להלן.
5. דוחות רווח והפסד:
הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

ג. מזומנים ופיקדונות בבנקים:

- מזומנים ופיקדונות בבנקים כוללים, בין היתר, מזומנים ופיקדונות בבנקים, שתקופת הפקדתם המקורית לא עלתה על שלושה חודשים.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. ניירות ערך:

ניירות הערך בהחזקת החברה מסווגים על ידה כניירות ערך זמינים למכירה. בהתאם, ניירות הערך מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן מבוסס בדרך כלל על שערי בורסה. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי ההוגן בניכוי מס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ומועברים לדוח רווח והפסד בעת מימוש או פדיון. הפרשה לירידת ערך שהינה בעלת אופי אחר מזמני מנוכית מהיתרה המאזנית ונזקפת לדוח רווח והפסד.

ה. חייבים וזכאים בגין עסקאות בכרטיסי אשראי:

במועד קליטת עסקה בכרטיס אשראי, כוללת החברה במאזן חוב של מחזיק הכרטיס, במידה והיא החברה המנפיקה, או חוב של חברה מנפיקה אחרת וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לחברה סולקת אחרת.

ו. 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 וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

ז. 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 שבדידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על-פי החלטת ההנהלה.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. מחשוב וציוד:

1. המחשבים והציוד מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת נצבר. הפחת מחושב לפי "שיטת הקו הישר" על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.
2. שיעור הפחת השנתי הינו:
עלויות תכנה - 25%
3. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מטופלות בהתאם לתקן 30 - "נכסים בלתי מוחשיים". עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם, צפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה.
ההיוון מופסק במועד בו התוכנה הושלמה מהותית והיא מוכנה לשימושה המיועד. עלויות פיתוח תוכנה שהונו מופחתות על-פי שיטת הקו הישר על בסיס משך השימוש המשוער של התוכנה.

ט. ירידת ערך נכסים:

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן החברה (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהשימוש מנכס ומימוש).
התקן חל על כל הנכסים במאזן, למעט נכסי מס ונכסים כספיים. כמו כן, קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסי 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.

י. מסים על ההכנסה:

החברה מבצעת יחוס מסים בשל הפרשים זמניים (temporary differences). הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם הפנקסי בספרים. יחוס המסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שצריכתם או הפחתתם מותרים לניכוי לצורכי מס.
יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות 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.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. תשלומים מבוססי מניות:

למספר עובדים בחברה הוענקו אופציות למימוש למניות החברה האם. החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 24, "תשלום מבוסס מניות" (להלן-"התקן"). בהתאם להוראות התקן מכירה החברה בדוחות הכספיים בעסקאות תשלום מבוסס מניות, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים המסולקות במכשירים הוניים, במזומן, או בנכסים אחרים. עסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן מתקבלות סחורות או שירותים תמורת התשלום נרשמות לפי שוויין ההוגן. לגבי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים, התקן חל על הענקות שבוצעו לאחר ה- 15 במרס 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר ה-15 במרס 2005, גם אם ההענקות שבגינן בוצעו השינויים היו לפני תאריך זה. בנוסף, התקן חל על התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות הקיימות ביום 1 בינואר 2006. החברה רושמת כהוצאת שכר כנגד קרן הון את ההטבה שנוצרה בעת הענקת כתבי אופציה לעובדים, בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). לפי מדיניות זו, נפרסת ההטבה הנוצרת לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפוי שיבשילו, מלבד חילוטם כתוצאה מאי עמידה בתנאי שוק.

יב. זכויות עובדים:

בגין כל ההתחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד קיימות עתודות מתאימות על-פי דין, נוהג וציפיות ההנהלה. התחייבויות מסוימות מחושבות על בסיס אקטוארי.

ההתחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה מכוסות בעיקרן על-ידי יעודות אשר מופקדות בקופות גמל לקצבה ולפיצויים ובפוליסות לביטוח מנהלים. בגין סכומי ההתחייבויות אשר אינם מכוסים, כאמור, נכללת הפרשה בדוחות הכספיים.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יג. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

היתרה במאזן של המכשירים הפיננסיים מהווה קירוב לשווים ההוגן.

יד. הכרה בהכנסה:

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. בעסקאות תשלומים הממומנות על-ידי בתי העסק, נזקפות ההכנסות לגבי כל תשלום כעסקה נפרדת.
2. החברה מיישמת את הוראות הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר "דיווח הכנסות על בסיס ברוטו או על בסיס נטו" ובהתאם מציגה את ההכנסות מעמלות סליקה על בסיס ברוטו ואילו עמלות למנפיקים אחרים מוצגים בסעיפי הוצאות.
3. הכנסות מדמי כרטיס, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבות ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר (החל מחודש יולי 2008 הופסקה גביית דמי תפעול על-פי תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוחות)).
4. הכנסות מריבית נרשמות על בסיס מצטבר ומוכרות לפי שיטת הריבית למעט הכנסות ריבית על חובות בפיגור המסווגים כחובות שאינם נושאים הכנסה והריבית בגינם נזקפת לדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
5. ניירות ערך - ראה סעיף ד' לעיל.

טו. רווח למניה:

רווח למניה חושב בהתאם להוראות תקן 21 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

טז. דיווח מגזרי:

הדיווח המגזרי מוצג בהתאם להוראות המפקח על הבנקים - ראה גם באור 26.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. דוח על תזרים המזומנים:

תזרימי המזומנים מוצגים נטו למעט תנועה בפריטים לא כספיים, בפיקדונות בתאגידים בנקאיים ובניירות ערך.

יח. הסתייעות באומדנים:

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

יט. 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			
2006	2007	2008	
99.13	102.5	106.4	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.225	3.846	3.802	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
(0.1)	3.4	3.8	מדד המחירים לצרכן
(8.2)	(9.0)	(1.1)	שער הדולר של ארה"ב



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ:

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 13 בדבר "השפעות השינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ". התקן עוסק בתרגום עסקאות במטבע חוץ ובתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ לצורך שילובם בדוחות הכספיים של החברה.

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מסילוק פריטים כספיים, או הנובעים מדיווח על פריטים כספיים של החברה לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לרישום הראשוני במהלך התקופה, או מאלה שדווחו בדוחות כספיים קודמים, נזקפו לדוח רווח והפסד.

כא. 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" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנוקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

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

התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה 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 השליטה בה.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. 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 תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- ◆ בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי 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 המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פרסם 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, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על-ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי:

- בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראלים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המובססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
 - במחצית השניה 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 הדיווח ה-IFRS לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.
- לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ימשיכו להיות ערוכים על בסיס התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.



באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

3. בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך ארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלו. 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 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 המהוונים 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 (להלן-"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 וחוץ מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectible) 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.

באור 2 - כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. גילוי השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני ישומם (המשך):

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי 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 ומסים נדחים לקבל ולשלם.

התאמות של יתרות 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 בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג חוב כפגום, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש. החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מחשבונית 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 תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים ונמצאת בשלב הגדרת הדרישות, שאמור להסתיים עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2009. פיתוח המערכת והטמעתה יסתיים עד סוף שנת 2009.

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



באור 3 – מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
9,401	24,925	מזומנים
364	539	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
9,765	25,464	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
16,144	13,649	פיקדונות אחרים בבנקים
25,909	39,113	סך הכל

באור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
* 36,436	50,307	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1,541	3,837	אשראי לבתי עסק (3)
* 3,153	2,368	אחרים
41,130	56,512	סך הכל
-	(68)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
41,130	56,444	סך הכל החייבים ואשראי ולבתי עסק
* 174,517	375,436	חברות וארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
* 1	146	הכנסות לקבל
215,648	432,026	סך כל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(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 3,769 אלף ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. (31 בדצמבר 2007 - 1,541 אלף ש"ח).

* סווג מחדש.

באור 5 – הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

הפרשה ספציפית (1)		
-		יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2008
68		הפרשה נטו לשנת 2008
68		יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2008

(1) לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.



באור 6 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסיכון אשראי חוץ מאזני לפי גודל החבות של הלווה

31 בדצמבר 2008			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי			
מזה: באחריות			
הבנקים	סך הכל (1)	מס' לווים (2)	
באלפי ש"ח			
תקרת האשראי (באלפי ש"ח)			
18,333	19,979	24,045	יתרות לווה עד 5
12,317	13,423	2,095	יתרות לווה מעל 5 עד 10
5,923	6,455	577	יתרות לווה מעל 10 עד 15
3,316	3,614	224	יתרות לווה מעל 15 עד 20
2,960	3,226	144	יתרות לווה מעל 20 עד 30
1,988	2,166	67	יתרות לווה מעל 30 עד 40
2,652	2,890	53	יתרות לווה מעל 40 עד 80
1,310	1,428	14	יתרות לווה מעל 80 עד 150
701	764	4	יתרות לווה מעל 150 עד 300
807	880	2	יתרות לווה מעל 300 עד 600
-	374,687	2	יתרות לווה מעל 40,000 עד 200,000
50,307	429,512	27,227	סך הכל
-	2,514		הכנסות לקבל וחייבים אחרים
50,307	432,026	27,227	סך הכל

(1) לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) מספר הלווים לפי סה"כ חייבים וסיכון אשראי.

באור 7 - ניירות ערך

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
		הרכב:
-	* -	מניות ויזה אינטרנשיונל
-	* -	סך הכל

* סכום הנמוך מ- 0.5 אלפי ש"ח.

בחודש אוקטובר 2007 החליטה Visa Inc לבצע שינוי מבני, שבמסגרתו Visa U.S.A, Visa International Association ו- Visa Canada הפכו לחברות בת שלה. במסגרת השינוי המבני הנ"ל, נעשתה הקצאה ראשונית של מניות לחברים בארגון, שבו הוקצו גם לאמינית 1,956 מניות ממספר סוגים, שהיוו כ- 0.0002% מסך כל המניות בארגון אותה עת. המניות הוקצו לאמינית מתוקף החברות בארגון כמנפיקת המחאות נוסעים "ויזה", אשר החלה במרץ שנת 1982. מניות אלו לא ניתנו להעברה למעט במקרים מסויימים הקבועים בכללי הארגון. בחודש מרץ 2008 הנפיקה Visa Inc מניות מסוג A לציבור בבורסה בארה"ב. במסגרת הליך זה הומרו ביום 17 במרץ 2008 על-ידי Visa Inc המניות שהוקצו כאמור לעיל לחברה ל- 2,040 מניות מסוג C (SERIES I) Common Stock וביום 28 במרץ 2008 פדתה Visa Inc מידי החברה 1,147 מניות מסוג C הנ"ל תמורת 49 אלפי דולר ארה"ב (כ-173 אלפי ש"ח) לחברה נותרו 893 מניות מסוג C דלעיל. מניות מסוג C אינן מונפקות לציבור, ואינן מקנות זכויות הצבעה למעט בנושאים מסוימים. כמו כן, הן אינן ניתנות להעברה במשך 3 שנים למעט במקרים מסויימים הקבועים בכללי הארגון.



באור 8 – מחשוב וציוד

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

מחשוב וציוד הקפי	
עלות:	
115	ליום 1 בינואר 2008
-	תוספות
115	ליום 31 בדצמבר 2008
פחת נצבר:	
10	ליום 1 בינואר 2008
28	תוספות
38	ליום 31 בדצמבר 2008
77	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2008
105	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2007
25%	שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2008

באור 9 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
106	101	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה באור 25)
חייבים אחרים ויתרות חובה:		
90	100	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
545	661	הוצאות מראש
* 15	14	חברות קשורות
* 164	136	חייבים אחרים
814	911	סך כל חייבים אחרים ויתרות חובה
920	1,012	סך כל הנכסים האחרים

* סווג מחדש.

באור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים

2008				
שיעור ריבית				
ממוצעת שנתית				
31 בדצמבר		לעסקאות		
2007	2008	בחודש	ליתרה	
סכומים מדווחים	סכומים מדווחים	האחרון	ליום	
באלפי ש"ח		%	%	
24	7	5.0	5.0	אשראי בחשבונות חח"ד

באור 11 - המחאות נוסעים במחזור, נטו

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2007	2008	
15,247	13,095	המחאות נוסעים בדולר
182	129	המחאות נוסעים בליש"ט
337	312	המחאות נוסעים באירו
15,766	13,536	סך הכל

ב. הסכום מהווה את יתרת המחאות הנוסעים, נטו, שטרם הוצגו לפדיון.

ג. לחברה התחייבויות תלויות במטבע חוץ בקשר עם אובדן המחאות נוסעים בסכום של 6,527 אלף ש"ח, (31 בדצמבר 2007 - 6,624 אלף ש"ח). החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה מתאימה בשל האובדנים הנ"ל.



באור 12 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
* 198,287	406,095	בתי עסק (1)
* 100	100	התחייבויות בגין פיקדונות
* -	-	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
* 22	70	הכנסות מראש
* 267	219	אחרים
198,676	406,484	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 18,246 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2008. (31 בדצמבר 2007 - 4,141 אלף ש"ח).

* סווג מחדש.

באור 13 - התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
		זכאים אחרים ויתרות זכות:
* 425	350	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
309	494	ספקי שרותים וציוד
* 595	2,627	הוצאות לשלם
19,707	25,691	ישראל כרטיס בע"מ (צד קשור)
* 72	95	מוסדות
* 196	358	אחרים
21,304	29,615	סך כל ההתחייבויות האחרות

* סווג מחדש.

באור 14 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2008	
מונפק ונפרע	רשום
בש"ח	בש"ח
6,000	15,002,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח

31 בדצמבר 2007	
מונפק ונפרע	רשום
בש"ח	בש"ח
2,000	2,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח *

ב. הון לצורך חישוב יחס הון:

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

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
יתרות	יתרות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,812	22,586

הון ראשוני

* בחודש נובמבר 2008, בוצע איחוד הון המניות רשום והמונפק של החברה מסגרתו כל 10,000 מניות בנות 0.0001 ע.ג. כ"א אוחדו למניה אגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג.



באור 14 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

ג. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר 2008								
דרישות	יתרת	ניכוי	שיעור השקלול				יתרות	
ההון	סיכון	מההון	אלפי	100%	50%	20%	0%	אלפי
	ש"ח							ש"ח
נכסים								
704	7,823	-	-	-	39,113	-	39,113	מזומנים ופיקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
8,102	90,020	-	4,518	-	427,508	-	432,026	בכרטיסי אשראי *
7	77	-	77	-	-	-	77	מחשוב וצידוד
71	792	-	762	-	150	100	1,012	נכסים ואחרים
8,884	98,712	-	5,357	-	466,771	100	472,228	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק								
28	314	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
8,912	99,026	-	5,357	-	466,771	100	472,228	סה"כ נכסי סיכון

באור 14 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

ג. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 בדצמבר 2007								
דרישות ההון	יתרת סיכון	ניכוי מההון	שיעור השקלול				יתרות אלפי ש"ח	סיכון אשראי
			100%	50%	20%	0%		
נכסים								
466	5,182	-	-	-	25,909	-	25,909	מזומנים ופיקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
4,234	47,039	-	4,887	-	210,761	-	215,648	בכרטיסי אשראי *
9	105	-	105	-	-	-	105	מחשוב וציוד
62	687	-	651	-	179	90	920	נכסים ואחרים
4,771	53,013	-	5,643	-	236,849	90	242,582	סה"כ נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק								
475	5,276	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
5,246	58,289	-	5,643	-	236,849	90	242,582	סה"כ נכסי סיכון



באור 14 - הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

ד. יחס ההון לרכיבי סיכון:

31 בדצמבר		
2007	2008	
ב-%	ב-%	
11.7 ***	22.8	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון **
		יחס ההון הכולל המזערי
9.0	9.0	הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

* 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.

** בנוסף לכתב השיפוי הנ"ל, ובשל הגידול המשמעותי והמצטבר בפעילות סליקה שהתבצעה על-ידי החברה בחודשים האחרונים, 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 שבנובמבר 2008 הוגדל הון המניות הרשום של החברה ב-15 מיליון ש"ח, המחולקים ל-15 מיליון רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, ומתוכו הונפקו 4,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת לבנה"פ, תמורת סך של 3.750 ש"ח למניה (היינו - תמורת סה"כ 15 מיליון ש"ח).

*** סווג מחדש.

באור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר 2008						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
39,113	-	505	16,004	-	22,604	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
432,026	-	11	758	2,190	429,067	בכרטיסי אשראי
** -	-	-	** -	-	-	ניירות ערך
77	77	-	-	-	-	מחשוב וציוד
1,012	661	-	14	100	237	נכסים אחרים
472,228	738	516	16,776	2,290	451,908	סך כל הנכסים
התחייבויות						
7	-	-	-	-	7	אשראי מתאגידים בנקאיים
13,536	-	441	13,095	-	-	המחאות נוסעים במחזור
						זכאים בגין פעילות
406,484	70	-	3,223	2,041	401,150	בכרטיסי אשראי
29,615	-	-	180	-	29,435	התחייבויות אחרות
449,642	70	441	16,498	2,041	430,592	סך כל ההתחייבויות
22,586	668	75	278	249	21,316	הפרש

* כולל צמודי מטבע חוץ.

** סכום הנמוך מ- 0.5 אלפי ש"ח.



באור 15 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר 2007						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ *		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
25,909	-	**573	**17,196	-	8,140	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
215,648	-	10	5,251	876	209,511	בכרטיסי אשראי **
-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
105	105	-	-	-	-	מחשוב וציוד
920	545	-	15	90	**270	נכסים אחרים
242,582	650	583	22,462	966	217,921	סך כל הנכסים
התחייבויות						
24	-	-	24	-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים
15,766	-	519	15,247	-	-	המחאות נוסעים במחזור
						זכאים בגין פעילות
198,676	22	-	1,130	822	196,702	בכרטיסי אשראי **
21,304	-	-	190	-	21,114	התחייבויות אחרות **
235,770	22	519	16,591	822	217,816	סך כל ההתחייבויות
6,812	628	64	5,871	144	105	הפרש

* כולל צמודי מטבע חוץ.

** סווג מחדש.

באור 16 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר 2008							
יתרה מאזנית (2)		תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים					
		מעל			מעל		
סך	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים ⁽¹⁾	שנתיים ועד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
מטבע ישראלי לא צמוד							
451,908	42	451,866	583	3,036	70,085	88,087	290,075
430,592	68	430,524	824	3,165	68,083	80,616	277,836
21,316	(26)	21,342	(241)	(129)	2,002	7,471	12,239

מטבע ישראלי צמוד מדד							
2,290	-	2,290	5	21	302	403	1,559
2,041	-	2,041	5	21	291	371	1,353
249	-	249	-	-	11	32	206

במטבע חוץ (3)							
17,292	-	17,292	-	-	13,663	(75)	3,704
16,939	152	16,787	-	-	56	12	16,719
353	(152)	505	-	-	13,607	(87)	(13,015)

פריטים לא כספיים							
738	738						
70	70						
668	668						

סך הכל							
472,228	780	471,448	588	3,057	84,050	88,415	295,338
449,642	290	449,352	829	3,186	68,430	80,999	295,908
22,586	490	22,096	(241)	(129)	15,620	7,416	(570)

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



באור 16 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר 2007

יתרה מאזנית (2)	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים							
	מעל			מעל				
	ללא	סך הכל	שנתיים	מעל	מעל 3	חודש	עם	
	סך	תזרימי	ועד	שנה עד	חודשים	עד 3	דרישה	
סך הכל	תקופת פרעון	מזומנים (1)	3 שנים	שנתיים	ועד שנה	חודשים	ועד חודש	
מטבע ישראלי לא צמוד								
217,921	47	217,874	286	1,908	43,185	52,737	119,758	נכסים *
217,815	-	217,815	479	2,025	42,767	47,899	124,645	התחייבויות *
106	47	59	(193)	(117)	418	4,838	(4,887)	הפרש

מטבע ישראלי צמוד מדד

966	-	966	1	8	177	203	577	נכסים *
822	-	822	1	8	174	196	443	התחייבויות *
144	-	144	-	-	3	7	134	הפרש

במטבע חוץ (3)

23,045	-	23,045	-	-	16,159	-	6,886	נכסים *
17,111	96	17,015	-	-	170	3	16,842	התחייבויות *
5,934	(96)	6,030	-	-	15,989	(3)	(9,956)	הפרש

פריטים לא כספיים

650	650							נכסים
22	22							התחייבויות *
628	628							הפרש

סך הכל

242,582	697	241,885	287	1,916	59,521	52,940	127,221	נכסים *
235,770	118	235,652	480	2,033	43,111	48,098	141,930	התחייבויות *
6,812	579	6,233	(193)	(117)	16,410	4,842	(14,709)	הפרש

(1) תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים בגין סעיפי הנכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה, בהתאם לתקופות הנותרות לפרעון החוזי של כל תזרימים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים.

(2) כפי שנכללה בבאור 15 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

* סווג מחדש

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח:

31 בדצמבר	
2007	2008
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:	
802,109	710,369
סיכון האשראי על הבנקים	

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר אמיתי (ראה גם באור 17' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספות:

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-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 באפריל 2009.

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



באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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 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.

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 מרץ 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעות החוק האמורות יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על החברה, אם בכלל.

3. מניעת הלבנת הון ומימון טרור
צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001, על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר. במהלך שנת 2008 הרחיבה החברה את האמצעים בהם השתמשה בעבר, וכן רכשה מספר מערכות ממוחשבות, הכל על מנת לייעל את פעולות החברה כמתחייב על-פי הצו.

בתחום בתי העסק נמשך תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על-פי צו איסור הלבנת הון מבתי העסק שחשבונו נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו, והתהליך צפוי להסתיים במהלך חודש מרץ 2009, כמתחייב על-פי הצו. כמו כן אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על קבלת פרטי הזיהוי של בתי העסק. בתחום הנפקת כרטיסי החיוב אופיינו ותוכננו מערכות בקרה ממוחשבות על התהליכים הנוגעים לזיהוי הלקוחות, אימות פרטיהם, קבלת מסמכים ומסירת כרטיסי החיוב. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור.

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

מערכת הדוחות המהווה בסיס לדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון הורחבה, והוגדרו בה דוחות חדשים להתרעה על פעולות בלתי רגילות.

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין.

4. בחודש יולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים עבורם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות עבור שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא עבור שירות הכלול בתעריפים. עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית עבורו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה. בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל. לאור לוח העמלות שפורסם, הפסיקה החברה את גבייתן של חלק מהעמלות אותן היא גבתה. בהתאם לכך ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על-פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008. החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על-פי תעריפון זה.

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. שיפוי לדירקטורים

החברה התחייבה לשפות דירקטורים בחברה. סכום השיפוי שתעמיד החברה מכוח ההתחייבות, לכל הדירקטורים במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 50% (חמישים אחוז) מהונה העצמי לפי דוחותיה הכספיים שפורסמו סמוך לפני מועד השיפוי בפועל.



באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ה. הסכם עם ישראלכרט בע"מ

לחברה הסכם עם ישראלכרט בע"מ (להלן - "ישראלכרט"), חברה אחות, לצורך תפעול פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי של החברה והסליקה בישראל של עסקות הנעשות אצל בתי עסק באמצעות כרטיסי ויזה ולצורך תפעול הפעילות של המחאות הנוסעים. החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על-פי חלקה היחסי בפעילות. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול האמור, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

ו. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים שונים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ (יחד - "בנקים בהסדר"). במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צרופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע לקוחו ביום הצגת השוברים או החיובים לבנק. כמו כן אחראי הבנק לכל נזק שייגרם מחמת אובדן, גניבה וביטול של כרטיס אשראי שנעשה בו שימוש על-ידי מי שאינו זכאי לכך. אחריות הבנק לנזקים כאמור פגה לאחר תקופה מסוימת. על-פי ההסכמים זכאים הבנקים שבהסדר לתשלומים על-פי נוסחה שנקבעה בהם.

ז. המחאות נוסעים

ויזה אינטרנשיונל הודיעה לחברה, בחודש ספטמבר 2007, כי מועצת המנהלים שלה החליטה להפסיק את תכנית מכירת המחאות נוסעים, בתוקף מ-30 בספטמבר 2008. הגורמים להחלטה הינם - הירידה המתמשכת במכירת המחאות נוסעים בעולם והפסקת מכירת המחאות על-ידי מספר מנפיקים גדולים. בעקבות החלטה זו החליטה החברה להפסיק אף היא את הנפקת המחאות הנוסעים, וזאת החל מתאריך 1 לינואר 2008. החברה ממשיכה לסלוק המחאות נוסעים שהונפקו לפני תאריך זה.

באור 18 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הבאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. למכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, למעט ניירות ערך. בהתחשב באמור לעיל, השווי ההוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על-פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי ההוגן נערכה, כאמור, לפי שיעורי הריבית בסמוך לתאריך המאזן ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת 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 וכן אינם כוללים את השפעת המס. יתרה מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן והמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. 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 ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים:

במרבית הסעיפים שלהלן, מכשירים פיננסיים (למעט מכשירים פיננסיים סחירים) לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים, או בריבית שוק משתנה (כגון: פריים או ליבור) בתדירות של עד שלושה חודשים, היתרה במאזן מהווה קירוב לשווי ההוגן. פיקדונות בבנקים - בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעורי ריבית בהם החברה ביצעה עסקות דומות סמוך לתאריך המאזן. חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעור ריבית בו גייסה החברה אשראי דומה סמוך לתאריך המאזן. ניירות ערך - ניירות ערך סחירים: לפי שווי שוק. ניירות ערך שאינם סחירים: לפי עלות. זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים לפי ריבית גיוס האשראי של החברה.



באור 18 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

3. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2007				31 בדצמבר 2008				
שווי	יתרה במאזן			שווי	יתרה במאזן			
הוגן	סה"כ	(2)	(1)	הוגן	סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:								
25,499	25,909	16,144	9,765	38,835	39,113	13,649	25,464	מזומנים ופיקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
211,028	215,648	45,507	170,141	430,408	432,026	73,973	358,053	בכרטיסי אשראי
-	-	-	-	* -	* -	* -	-	ניירות ערך
285	1,025	771	254	150	1,089	853	236	נכסים פיננסיים אחרים
236,812	242,582	62,422	180,160	469,393	472,228	88,475	383,753	סך כל הנכסים הפיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

24	24	-	24	7	7	-	7	אשראי מתאגידים בנקאיים
15,766	15,766	-	15,766	13,536	13,536	-	13,536	המחאות נוסעים במחזור
								זכאים בגין פעילות
197,282	198,676	45,360	153,316	404,831	406,484	72,417	334,067	בכרטיסי אשראי
21,278	21,304	382	20,922	29,614	29,615	318	29,297	התחייבויות פיננסיות אחרות
234,350	235,770	45,742	190,028	447,988	449,642	72,735	376,907	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.

* סכום הנמוך מ- 0.5 אלפי ש"ח.

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

א. יתרות

31 בדצמבר 2008				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
אחרים		מחזיקי מניות		
היתרה		בעלי שליטה		
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	שנה	השנה	שנה	
נכסים				
-	-	40,224	39,113	מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	-	3,118	2,152	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
-	-	-	-	ניירות ערך
-	-	3	2	חייבים ויתרות חובה
התחייבויות				
-	-	2,125	7	אשראי מתאגידים בנקאיים
19,379	16,335	-	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
32,274	25,744	40	11	התחייבויות אחרות
-	-	6	6	מניות (כלול בהון העצמי)
-	-	49,031	49,031	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.



באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

א. יתרות (המשך):

31 בדצמבר 2007				
צדדים קשורים		בעלי עניין		
		מחזיקי מניות		
אחרים		בעלי שליטה		
היתרה	היתרה	היתרה	היתרה	
הגבוהה	יתרה	הגבוהה	יתרה	
במשך	לסוף	במשך	לסוף	
השנה	שנה	השנה	שנה	
נכסים				
-	-	36,792	25,909	מזומנים ופיקדונות בבנקים
3,382	3,382	3,153	3,153	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)
4,376	-	-	-	ניירות ערך
-	-	2	2	חייבים ויתרות חובה
התחייבויות				
-	-	858	24	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,281	8,281	-	-	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
20,983	19,714	26	26	התחייבויות אחרות
-	-	2	2	מניות (כלול בהון העצמי) *
224	224	35,138	35,138	ערבויות שניתנו על-ידי הבנקים

(1) עסקאות עם צדדים קשורים נעשו כולן במהלך העסקים הרגיל ובתנאים דומים לתנאי עסקאות עם גופים שאינם קשורים בחברה.

* סווג מחדש.

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
	מחזיקי מניות	
אחרים	בעלי שליטה	
78	58	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
(505)	1,907	רווח מפעילות מימון
-	-	הוצאות תפעול
(4,021)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(5,695)	תקבולים מבנקים (1)
(4,448)	7,660	סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
	מחזיקי מניות	
אחרים	בעלי שליטה	
* -	26	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
713	1,490	רווח מפעילות מימון
-	-	הוצאות תפעול
(1,397)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(12)	(5,724)	תקבולים מבנקים (1)
(696)	7,240	סך הכל

(1) ראה באור 17 ו'.

* סכום הנמוך מ- 0.5 אלפי ש"ח.

ג. בעלי עניין וצדדים קשורים -

ראה באור 17 בדבר התקשרות עם תאגידים בנקאיים.

ד. כתב שיפוי -

ראה באור 14 בדבר כתב שיפוי שהועמד לחברה על-ידי החברה האם.



באור 20 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
הכנסות מבתי עסק:			
*108	*10,593	51,407	עמלות בתי עסק
-	-	12	הכנסות אחרות
108	10,593	51,419	סך כל ההכנסות מבתי עסק ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:			
1,988	2,803	5,177	עמלת מנפיק
944	*973	1,565	עמלות שרות
840	772	902	עמלות מעסקאות בחו"ל
19	126	58	הכנסות אחרות
3,791	4,674	7,702	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
2,346	*2,715	2,668	הכנסות אחרות
6,245	17,982	61,789	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סווג מחדש.

באור 21 - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
א. הכנסות מימון בגין נכסים:			
1,179	1,494	1,722	מפיקדונות בבנקים
(183)	53	-	מאיגרות חוב
996	1,547	1,722	סך הכל בגין נכסים
ב. אחר:			
49	306	1,265	הכנסות מימון אחרות
(835)	(1,591)	(1,807)	הוצאות מימון אחרות
(786)	(1,285)	(542)	סך הכל אחר
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)			
210	262	1,180	
169	169	20	(1) מזה: הפרשי שער, נטו



באור 22 - הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
627	1,762	4,344	שכר ונלוות
105	640	2,707	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
451	2,127	3,541	הוצאות תפעול בגין תיירות נכנסת ויוצאת
972	1,305	447	הוצאות תפעול המחאות נוסעים
1,361	8,985	39,454	עמלות למנפיקים אחרים
-	10	28	פחת והפחתות
11	52	172	תקשורת
743	1,097	1,679	הפקה ומשלוח
125	148	194	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
57	236	844	שכר דירה ואחזקת מבנה
84	147	360	אחרות
4,536	16,509	53,770	סך כל הוצאות התפעול

באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
246	2,082	3,030	שכר ונלוות
210	1,906	3,000	פרסום
-	165	298	שימור וגיוס לקוחות
93	114	240	תוכנית נאמנות
99	4	-	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
10	698	985	אחרות
658	4,969	7,553	סך כל הוצאות מכירה ושיווק

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
71	77	503	שכר ונלוות
604	1,397	4,021	תשלומים לישראל כרטיס בע"מ
9	34	201	שירותים מקצועיים
251	589	1,663	אחרות
935	2,097	6,388	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות



באור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
1. הרכב הסעיף:			
310	170	219	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
(91)	(106)	5	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
219	64	224	הפרשה למיסים על ההכנסה

2. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל בישראל על תאגיד בנקאי לבין ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
31%	29%	27%	שיעור המס החל על החברה בישראל
159	100	269	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי תוספת / (חסכון) במס בגין:
186	21	-	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים
-	(2)	(1)	הכנסות פטורות
21	(68)	-	תוספת (ניכוי) בשל אינפלציה
(1)	-	(47)	הפסד מניירות ערך על-פי מס הכנסה
(55)	-	-	הפסד מועבר משנים קודמות
(91)	13	3	שינוי יתרת מיסים נדחים
-	-	-	מיסים בשל שנים קודמות
219	64	224	הפרשה למיסים על ההכנסה

באור 25 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2004, לרבות שומות מס שנחשבות כסופיות על-פי פקודת מס הכנסה.

4. ירידת שיעורי המס:

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 (להלן - "התיקון").

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 25%.

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%.

המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2007 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.

5. ביטול חוק התאומים:

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.



באור 26 - מגזרי פעילות

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר (1)	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	7,705	54,084	-	-	61,789
עמלות בינמגזריות	1,195	(1,195)	-	-	-
סך הכל	8,900	52,889	-	-	61,789
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	487	693	-	1,180
הכנסות אחרות	-	-	-	174	174
סך כל ההכנסות	8,900	53,376	693	174	63,143
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	68	-	-	68
תפעול	3,194	50,129	447	-	53,770
מכירה ושיווק	4,724	2,829	-	-	7,553
הנהלה וכלליות	679	5,709	-	-	6,388
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)	(769)	(5,231)	241	125	(5,634)
סך כל ההוצאות	7,828	53,504	688	125	62,145
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
	1,072	(128)	5	49	998
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות					
	253	(30)	1	-	224
רווח (הפסד) נקי	819	(98)	4	49	774
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
	8.7	(1.0)	-	0.5	8.2
יתרה ממוצעת של נכסים					
	61,288	286,129	14,530	(37)	361,910
יתרה ממוצעת של התחייבויות					
	5,367	333,600	14,334	212	353,513
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון					
	14,947	281,017	2,982	(7)	298,939

(1) תוצאות של פעילויות אחרות אשר נבחנות בנפרד על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועים של אותן פעילויות, אך לא מקיימות הגדרת מגזר בר דיווח בשל אי עמידה בתנאים כמותיים.

באור 26 - מגזרי פעילות (המשך):
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007					
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות		סך הכל
			נוסעים	אחר	
הכנסות					
עמלות מחיצונים	4,673	13,309	-	-	17,982
עמלות בינגזריות	163	(163)	-	-	-
סך הכל	4,836	13,146	-	-	17,982
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה					
לחובות מסופקים	-	(802)	1,064	-	262
סך כל ההכנסות	4,836	12,344	1,064	-	18,244
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	-	-	-	-
תפעול	2,571	12,633	1,305	-	16,509
מכירה ושיווק	2,703	2,266	-	-	4,969
הנהלה וכלליות	702	1,395	-	-	2,097
תקבולים מבנקים	(1,639)	(3,804)	(233)	-	(5,676)
סך כל ההוצאות	4,337	12,490	1,072	-	17,899
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים					
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	92	(27)	(1)	-	64
רווח (הפסד) נקי	407	(119)	(7)	-	281
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)					
יתרה ממוצעת של נכסים *	30,449	75,627	18,358	-	124,434
יתרה ממוצעת של התחייבויות *	5,065	94,855	17,796	-	117,716
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון *	7,757	72,203	3,729	-	83,689

* סווג מחדש.



באור 26 - מגזרי פעילות (המשך):
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006					
מידע על הרווח והפסד:	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	המחאות נוסעים	אחר	סך הכל
הכנסות					
עמלות מחיצונים	3,792	2,453	-	-	6,245
עמלות בינמגזריות	5	(5)	-	-	-
סך הכל	3,797	2,448	-	-	6,245
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה	-	(922)	1,132	-	210
לחובות מסופקים	-	-	-	-	-
סך כל ההכנסות	3,797	1,526	1,132	-	6,455
הוצאות					
הפרשה לחובות מסופקים	-	-	-	-	-
תפעול	2,006	1,558	972	-	4,536
מכירה ושיווק	658	-	-	-	658
הנהלה וכלליות	669	266	-	-	935
תשלומים לבנקים (תקבולים מבנקים)	(46)	(298)	156	-	(188)
סך כל ההוצאות	3,287	1,526	1,128	-	5,941
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	510	-	4	-	514
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	217	-	2	-	219
רווח נקי	293	-	2	-	295
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)	4.6	-	-	-	4.6

באור 27 - מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

סכומים מדווחים

באלפי ש"ח

31 בדצמבר		
2007	2008	
242,577	472,225	סך כל הנכסים
235,770	449,642	סך כל ההתחייבויות
6,807	22,583	הון עצמי
277	772	רווח נקי נומינלי

