

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2009

.....



תוכן עניינים

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

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדיקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2009

.....



דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2009

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

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

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל בשנת 1995 כחברה פרטית על-ידי בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), והינה חברה בבעלותו המלאה.

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

החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd ("ארגון אמריקן אקספרס") רישיון זה הינו בתוקף עד לחודש דצמבר 2009 ומתנהל מו"מ בקשר עם הארכתו.

פעילות החברה מנוהלת בשני מגזרי פעילות: מגזר ההנפקה, המתייחס למחזיקי הכרטיסים ומגזר הסליקה, המתייחס לבתי העסק.

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 2006. החל מהמועד האמור מכהן מר קרופסקי כסגן יו"ר דירקטוריון החברה.

בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ, חברה אחות ("ישראלכרט") קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס.

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

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

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

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

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

הגידול בביקושים לדירות נובע גם הוא במידה רבה מהריביות הנמוכות במשק. הפגיעה הנמוכה במשק הישראלי ביחס למדינות אחרות נובעת מהאיתנות הפיננסית הגבוהה של המשק, אך יחד עם זאת, המשך התבססות הצמיחה תלוי מאוד בהתפתחויות בכלכלה העולמית. ההשפעה המצטברת של המצב הכלכלי גורמת לגידול בהיקף ההפרשות של החובות המסופקים.

אינפלציה ושערי חליפין

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

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

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

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

התפתחותה תלוי במגמות מעבר לים, וכל עוד הבנקים המרכזיים בעולם נוקטים במדיניות מרחיבה, עליות הריבית בישראל יהיו מתונות. תמונת הראי של הריבית הנמוכה היא עלייה חדה של כ- 60% באמצעי התשלום בספטמבר 2009 לעומת ספטמבר אשתקד, גידול זה הושפע בין השאר מהסטה של פיקדונות ליתרות עו"ש בשל הריבית הנמוכה. להפחתת הריבית יש השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
228	40	188	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
45	14	31	סיכון אשראי על החברה
273	54	219	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.9.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
212	34	178	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
34	10	24	סיכון אשראי על החברה
246	44	202	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
214	34	180	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
35	11	24	סיכון אשראי על החברה
249	45	204	סך הכל

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
7,248	5,446	5,714	1,993	2,069	כרטיסים בנקאיים
					כרטיסים חוץ בנקאיים -
779	581	705	218	279	סיכון אשראי על החברה
8,027	6,027	6,419	2,211	2,348	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח.

כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום התקופה המדווחת ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של התקופה המדווחת.

כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, והחיובים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.

כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

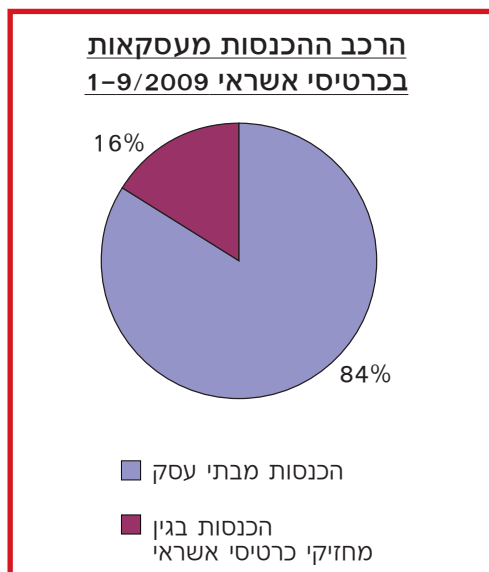
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-27.7% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-40.2% בתקופה המקבילה אשתקד ול-33.2% בכל שנת 2008.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-161 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



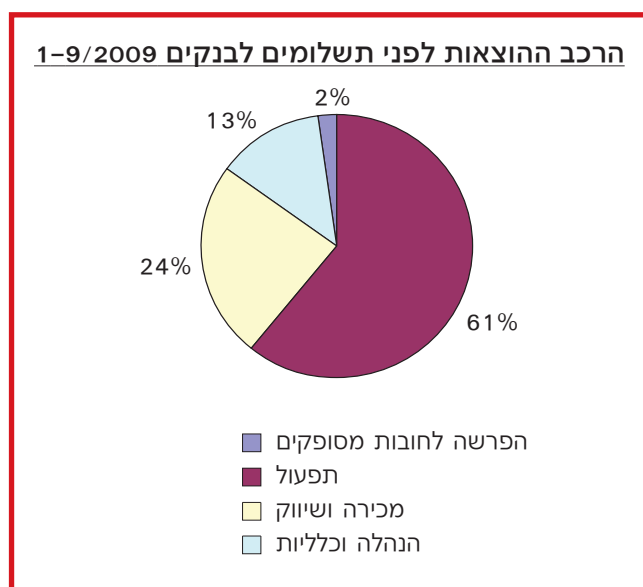
ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-160 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-161 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, הסתכם בסכום הנמוך מ-0.5, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-75 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- גידול בתמלוגים לאמריקן אקספרס כתוצאה מגידול בפעילות החברה.
- גידול בהוצאות עיבוד נתונים ואחזקת מחשב הנובע מגידול בפעילות החברה.

הוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-104 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-98 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6%.



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-141 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-64 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תשלומים לבנקים הסתכמו ב-38 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-64.6%, בהשוואה ל-60.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים, הסתכם ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-38.0% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-54.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-46.1% בכל שנת 2008.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-5 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-26.3%, בהשוואה ל-25% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב-1,326 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,316 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-1,261 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		30 בספטמבר		31 בדצמבר	
	2009	2008	2008	2008	2008	2008	2008	2008
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח	
		%		%		%		%
סך כל המאזן	1,326		1,316		1,261		1,326	
חייבים בגין פעילות								
בכרטיסי אשראי	1,168		1,129		1,066		1,168	
מזומנים ופיקדונות בבנקים	127		182		189		127	
ניירות ערך	25		-		-		25	
זכאים בגין פעילות								
בכרטיסי אשראי	1,229		1,241		1,179		1,229	
הון עצמי	77		60		63		77	

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-1,168 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,129 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-1,066 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בהשוואה ל-30 בספטמבר 2008 נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-127 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-182 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-189 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הקיטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל ומפעילות אשראי.

ניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-25 מיליון ש"ח. היתרה נובעת מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכמו ב-1,229 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,241 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-1,179 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הקיטון בהשוואה ל-30 בספטמבר 2008 נובע מקיטון במחזורי הפעילות של בתי העסק הסולקים עסקאות עם החברה.

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2009 הסתכם ב-77 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2008 ול-63 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי של החברה, לתקופה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 5.8%, בהשוואה ל-4.6% ביום 30 בספטמבר 2008 ול-5% בסוף שנת 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 19.3%, בהשוואה ל-15.5% ביום 30 בספטמבר 2008 ול-17.3% ביום 31 בדצמבר 2008. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

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 ממחזיק כרטיס האשראי 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 וחץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט"), יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, ("יורופיי"), אמינית בע"מ ("אמינית"), לאומי קארד בע"מ ("לאומי קארד"), כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל") ודיינרס קלאב ישראל בע"מ ("דיינרס"). תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על-ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם קשורה החברה בהסכמים, הכוללים את בנק הפועלים (החברה האם), בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

שיווק והפצה

התקשרות עם מועדון חבר - בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, ישראלכרט וירופיי בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("**הסכם חבר**"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, ישראלכרט וירופיי בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטיים. לפי הסכם חבר, בין היתר, ישראלכרט תעמיד אשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת שירות הסליקה מבטיחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "**עמלת בית עסק**"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמינית, 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 גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות משותפים.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי. החל מחודש יוני 2007, בעקבות הסדר הסליקה הצולבת ופתיחת הממשק הטכני המשותף המקומי, כל חברות כרטיסי האשראי שלהן הרשאה להנפיק כרטיסי מסטרקארד וויזה ולסלוק עסקאות שנעשו בכרטיסים האמורים יכולות לסלוק את כרטיסי מסטרקארד וויזה, כל אחת על-פי ההרשאה שיש לה. בתי עסק יכולים להחליף סולקים שונים במותגים אלה, על-פי החלטתם.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד
			הכנסות
59	50	9	עמלות מחיצונים
-	(24)	24	עמלות בינמגזריות
59	26	33	סך הכל
			(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה
(*_-)	(*_-)	*_-	לחובות מסופקים
-	-	-	הכנסות אחרות
59	26	33	סך ההכנסות
22	13	9	הוצאות תפעול
15	5	10	תשלומים לבנקים
6	4	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			מידע על הרווח וההפסד
הכנסות			
59	49	10	עמלות מחיצונים
-	(22)	22	עמלות בינמגזריות
59	27	32	סך הכל
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
-	-	-	הכנסות אחרות
59	27	32	סך ההכנסות
19	**12	7	הוצאות תפעול
16	6	10	תשלומים לבנקים
6	**4	**2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	מידע על הרווח וההפסד		
	הכנסות		
עמלות מחיצונים	25	135	160
עמלות בינמגזריות	66	(66)	-
סך הכל	91	69	160
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה	*-	(* -)	(* -)
לחובות מסופקים	1	*-	1
הכנסות אחרות	92	69	161
סך ההכנסות	92	69	161
הוצאות תפעול	27	37	64
תשלומים לבנקים	26	12	38
רווח נקי	6	8	14

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	מידע על הרווח וההפסד		
	הכנסות		
עמלות מחיצונים	**26	135	161
עמלות בינמגזריות	64	(64)	-
סך הכל	90	71	161
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה	*-	(1)	(1)
לחובות מסופקים			
הכנסות אחרות	**1	-	1
סך ההכנסות	91	70	161
הוצאות תפעול	23	**38	61
תשלומים לבנקים	30	13	43
רווח נקי	7	8	15

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
סך הכל	מבוקר		מידע על הרווח וההפסד
הכנסות			
212	177	**35	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
212	91	121	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה
(1)	(1)	(*-)	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
212	90	122	סך ההכנסות
82	51	31	הוצאות תפעול
53	16	37	תשלומים לבנקים
18	8	10	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-92 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-91 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-8 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-69 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד שהסתכם ב-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים.

בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשידרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי.

עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקורות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. בחודש אוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על-ידי ישראלכרט, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה ("ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.

בחודש יוני 2007 החל, כחלק מההסדר, לפעול בישראל ממשק טכני לסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד וויזה. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר, אך היא מעריכה כי יישום ההסדר הכובל עלול להביא להקטנה בשיעורי עמלות המשתלמים על-ידי בתי עסק בגין סליקת עסקאות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על-ידי בתי עסק לחברה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי הפעולה שלה ועל הכנסותיה.

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

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

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

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

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

5. ירידת שיעורי המס

ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-25% בשנת המס 2010 ואילך. ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%. ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.

הליכים משפטיים

1. כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. להערכת החברה, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגין.
2. בחודש יולי 2009 הוגשה בקשה לאישור הגשת תביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות נוספות, בסכום המוערך על-ידי המבקש במיליונים רבים של ש"ח. התביעה הינה בגין השבת סכומים בגין חיובים שבוטלו על-ידי לאומי קארד ללא הצמדה או ריבית. התובע הסיק מכך כי זו דרכן של כל חברות האשראי ומכאן בקשתו לאשר לו תובענה ייצוגית בעניין זה גם נגד פועלים אקספרס וישראלכרט. בבקשה אין ולו טענה עובדתית אחת הנוגעת ישירות לפועלים אקספרס או לישראלכרט ואין ראייה להתנהלות כזו שלהן. מאחר שחברת פועלים אקספרס וישראלכרט אינן פועלות באופן הנטען בבקשה, פנו יועציה המשפטיים של פועלים אקספרס וישראלכרט לבא כוח התובע בהצעה שיסתלק מהבקשה. בא כוח התובע הודיע כי יהיה מוכן להסתלק מהבקשה באם יינתן תצהיר המצהיר על האמור לעיל ומסמכים המעידים על כך. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים של פועלים אקספרס וישראלכרט סיכויי הבקשה להתקבל קלושים.

מדיניות ניהול סיכונים

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

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

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. בחודש אוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל בטחון כחבר הנהלה האחראי על ניהול בקרת הסיכונים בחברה.

לצורך ניהול הסיכונים ומזעורם משתמשת החברה, בין השאר, במערכות ממחושבות 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 ההיערכות לניהול סיכונים תפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II (כפי שמורחב לעיל) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

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

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

מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים והמנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, מערכת לניהול נכסים והתחייבויות הנמצאת בימים אלו בשלבי הטמעה באגף הכספים והמנהלה.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

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

מדיניות ההנהלה היא לנהל באופן מבוקר את הסיכונים הנובעים מחשיפת מטבע במסגרת המגבלות שנקבעו ולקבוע באופן שוטף את מידת החשיפה בכל מגזר הצמדה בהתאם לתחזיות לגבי ההתפתחויות בשווקים אלה.

ב. החשיפה לריבית

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

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה חשיפה זו קיימת גם בהשקעה באגרות חוב ממשלתיות לזמן ארוך בריבית קבועה. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

ג. סיכון נזילות

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, נמצאת בתהליך הטמעת מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים. במהלך התקופה השקיעה החברה, בדרך כלל, את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב של ממשלת ישראל ובאשראי לבתי עסק.

ד. החשיפה לניירות ערך

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

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכונים אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי.

החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראה 313 ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.

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

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מישראכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. 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. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. יתרת החייבים בגין חובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק, נטו בגין כרטיסי אשראי לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הנה כ-2 מיליון ש"ח.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

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

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון מחד, ומיון הנכסים על-פי שיעורי הסיכון שלהם והערכה של סיכוני שוק, על-פי הוראות המפקח על הבנקים, מאידך. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון בתוספת סיכון השוק. חישוב הלימות ההון מבוצע כיום על-פי הוראה 311 - יחס הון מזערי, להוראות ניהול בנקאי תקין. במקביל נערכת החברה ליישום הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, מתוך המלצות באזל II.

II באזל

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

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

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

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

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים, התחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008.

גילוי בדבר המבקרת הפנימית

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הינו אורגן המופקד על בקרת העל בחברה. במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על-ידי הדירקטוריון, מועברת טיוטת הדוחות הכספיים וטיטוט 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 שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישומה. בישיבה זו נוכחים נציגים של רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר מוסיפים את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ובאשר לכל הבהרה הנדרשת על-ידי חברי הדירקטוריון. כמו כן, מוצגים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון ליקויים משמעותיים ככל שנמצא בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הדוחות נחתמים על-ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם חוק "Sarbanes-Oxley" שנחקק בארצות הברית.

שני הסעיפים בחוק הנ"ל אוחדו על ידי המפקח על הבנקים בחודש ספטמבר 2008 בהוראת ניהול בנקאי תקין (סעיף 309), וביוני 2009 הותאמו הוראות הדיווח לציבור בהתאם.

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקויימות בחברה ממועד תחולתן:

◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקויימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה- 30 ביוני 2007.

◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקויימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה- 31 בדצמבר 2008.

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

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

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

שינויים בבקרה הפנימית

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

דב קוטלר

מנהל כללי

אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.

פועלים אקספרס בע"מ

סקירת ההנהלה

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.31	1	1,292	נכסים
0.31	1	1,292	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,227	התחייבויות
-	(* -)	1,227	סך הכל התחייבויות
0.31			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(9.87)	(1)	39	נכסים
(9.87)	(1)	39	סך הכל נכסים
-	(* -)	21	התחייבויות
-	(* -)	21	סך הכל התחייבויות
(9.87)			פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	* -	1,337	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
-	* -	1,337	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,254	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	(* -)	1,254	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית
	* -		רווח מפעילות מימון

- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (2) מחושב על בסיס שנתי.
- (3) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,337	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
*-	נכסים כספיים אחרים
(* -)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,337	סך הכל נכסים
1,254	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
15	התחייבויות כספיות אחרות
1,269	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
68	על התחייבויות כספיות
5	נכסים לא כספיים
*-	התחייבויות לא כספיות
73	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני דולר של ארה"ב		
-	(*)-	10	נכסים
-	(*)-	10	סך הכל נכסים
-	(*)-	5	התחייבויות
-	(*)-	5	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.11	1	1,222	נכסים
0.11	1	1,222	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,159	התחייבויות
-	(* -)	1,159	סך הכל התחייבויות
0.11			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(3.90)	(1)	34	נכסים
(3.90)	(1)	34	סך הכל נכסים
-	(* -)	20	התחייבויות
-	(* -)	20	סך הכל התחייבויות
(3.90)			פער הריבית

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	* -	1,262	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
-	* -	1,262	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,185	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	(* -)	1,185	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית
	(* -)		הפסד מפעילות מימון

- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (2) מחושב על בסיס שנתי.
- (3) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)	1,262
נכסים כספיים אחרים	1
הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים	(*)-
סך הכל נכסים	1,263
התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון	1,185
התחייבויות כספיות אחרות	14
סך הכל התחייבויות	1,199
סך הכל עודף נכסים כספיים	
על התחייבויות כספיות	64
נכסים לא כספיים	5
התחייבויות לא כספיות	*-
סך הכל האמצעים ההוניים	69

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני דולר של ארה"ב		
-	(*)-	9	נכסים
-	(*)-	9	סך הכל נכסים
-	(*)-	5	התחייבויות
-	(*)-	5	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.35	4	**1,146	נכסים
0.35	4	1,146	סך הכל נכסים
-	(*-)	**1,107	התחייבויות
-	(*-)	1,107	סך הכל התחייבויות
0.35			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליוני ש"ח	
(9.76)	(4)	41	נכסים
(9.76)	(4)	41	סך הכל נכסים
(6.25)	(1)	16	התחייבויות
(6.25)	(1)	16	סך הכל התחייבויות
(16.01)			פער הריבית

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליוני ש"ח	
-	*-	**1,194	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
-	*-	1,194	סך הכל נכסים
(0.09)	(1)	**1,130	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.09)	(1)	1,130	סך הכל התחייבויות
(0.09)			פער הריבית

הפסד מפעילות מימון (1)

- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 ** סוג מחדש.
 (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים, לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
 (2) מחושב על בסיס שנתי.
 (3) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
הערה: נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,194	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2) **
1	נכסים כספיים אחרים **
(*)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,195	סך הכל נכסים
1,130	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון **
13	התחייבויות כספיות אחרות **
1,143	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
52	על התחייבויות כספיות
4	נכסים לא כספיים **
1	התחייבויות לא כספיות
55	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

(2) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
במיליוני דולר של ארה"ב		
(9.09)	(1)	11
(9.09)	(1)	11
נכסים		
סך הכל נכסים		
התחייבויות כספיות במט"ח		
-	(* -)	4
שגרמו הוצאות מימון		
-	(* -)	4
סך הכל התחייבויות		
פער הריבית		
(9.09)		

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

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



דב קוטלר

מנהל כללי

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

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

הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

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

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

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



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2009



תוכן העניינים

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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פועלים אקספרס בע"מ

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2008	2008	2009	ביאור	
מבוקר		בלתי מבוקר		
נכסים				
189	182	127		מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,066	**1,129	1,168	2	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	25		ניירות ערך
1	1	1		מחשוב וציוד
5	4	5		נכסים אחרים
1,261	1,316	1,326		סך כל הנכסים

התחייבויות

2	*-	3		אשראי מתאגידים בנקאיים
1,179	1,241	1,229	3	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17	**15	17		התחייבויות אחרות
1,198	1,256	1,249		סך כל ההתחייבויות

			5	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
63	60	77		הון עצמי
1,261	1,316	1,326		סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



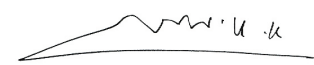
סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 19 בנובמבר 2009.

תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		ביאור
	שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008	שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
הכנסות					
	212	161	160	59	59
				59	6
					מעסקאות בכרטיסי אשראי (2)*
					(הפסד) רווח מפעילות מימון,
	(1)	(1)	(**_-)	**_-	לפני הפרשה לחובות מסופקים
	1	1	1	-	אחרות (2)
	212	161	161	59	59
סך כל ההכנסות					
הוצאות					
	2	2	2	2	**_-
	82	61	64	19	22
	35	24	25	10	9
	15	11	13	4	5
	53	43	38	16	15
	187	141	142	51	51
סך כל ההוצאות					
	25	20	19	8	8
					רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
					הפרשה למיסים על הרווח
	7	5	5	2	2
					7
					מפעולות רגילות
	18	15	14	6	6
רווח נקי					
					רווח נקי בסיסי ומדולל למניה
	180	150	140	60	60
					רגילה (בש"ח)
	30	23	20	8	7
					(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים
					(2) סווג מחדש.

* הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

** סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר					
סך הכל הון עצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן עודפים	קרנות הון		הון המניות	הון המניות
		סך הכל הון המניות וקרנות הון	סך הכל הון המניות		
יתרה ליום 1 ביולי 2009					
71	71	* ₋	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
השפעת המס המתייחס רווח נקי					
6	6	-	-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009					
77	77	* ₋	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
יתרה ליום 1 ביולי 2008					
54	54	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
-	-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
6	6	-	-	-	-
רווח נקי					
יתרה ליום 30 בספטמבר 2008					
60	60	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים
במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר					
סך הכל הון עצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	
יתרה ליום 1 בינואר 2009					
63	63	-	* ₋	* ₋	* ₋
(מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
השפעת המס המתייחס רווח נקי					
14	14	-	-	-	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009					
77	77	* ₋	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
יתרה ליום 1 בינואר 2008					
45	45	-	* ₋	* ₋	* ₋
(מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
-	-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
15	15	-	-	-	-
רווח נקי					
יתרה ליום 30 בספטמבר 2008					
60	60	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח. הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
סך הכל הון העצמי	עודפים	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	קרנות הון			
			סך הכל הון	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הון המניות	
45	45	-	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
18	18	-	-	-	-	רווח נקי
63	63	-	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
18	14	6
רווח נקי לתקופה		

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי

המזומנים מפעולות:

*_	*_	*_	פחת על מחשוב וציווד
1	1	(1)	הפרשה לחובות מסופקים
-	1	1	רווח מהתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה
-	*_	*_	רווח ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה
*_	(1)	*_	מיסים נדחים, נטו
(1)	1	*_	ירידה (עליה) בנכסים אחרים
4	*_	3	עליה בהתחייבויות אחרות
22	16	9	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים

-	(*-)	(*-)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
-	*_	*_	משיכת פיקדונות בבנקים **
(4)	(29)	1	אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
			עליה בחיבים אחרים בגין פעילות
(71)	(74)	(46)	בכרטיסי אשראי, נטו
-	(76)	(25)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
-	51	51	תמורה ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה
(*-)	(1)	(1)	רכישת מחשוב וציווד
(75)	(129)	(20)	מזומנים נטו לפעילות בנכסים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
מבוקר		בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות			
2	1	1	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
100	50	27	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
102	51	28	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות
49	(62)	17	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
140	189	110	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
189	127	127	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

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

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (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 שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על-ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על-ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.
 - התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.
- בחודש מאי 2008 הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

- ◆ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים;
- ◆ בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על 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 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" אשר קובע אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

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

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

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

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

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

א. מועד היישום לראשונה יידחה ליום 1 ביולי 2010.

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

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

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

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

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

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

התאמות של יתרת הפרשה 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 האשראי אינם נדרשים לסווג כחוב פגום, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

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

במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות החברה הגדירה אבני דרך ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. במהלך שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים ואיפיון פיתוח המערכת. שלב זה כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה. החברה סיימה את כתיבת מסמך האפיון לצורך פיתוח המערכת. החברה נמצאת בתחילתו של שלב הפיתוח.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

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

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

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

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. מטבע חוץ והצמדה

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל בתאריך המאזן. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

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

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

שיעור השינוי באחוזים

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

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		30 בספטמבר	
		שיעור ריבית ממוצעת			
2008		2008		2009	
		שנתית 2009			
		לעסקאות			
		בחודש		ליתרה	
		האחרון		ליום	
מבוקר	בלתי מבוקר			%	%
1,047	**1,110	1,139		(2) (1) חייבים בגין כרטיסי אשראי	
5	2	34		5.1	5.24 (3) אשראי לבתי עסק
1,052	1,112	1,173		סך הכל	
(8)	(8)	(9)		בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים	
1,044	1,104	1,164		סך כל החייבים ואשראי לבתי עסק	
21	**24	3		ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי	
1	**1	1		הכנסות לקבל	
*_	*_	*_		אחרים	
1,066	1,129	1,168		סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	

(1) מזה - באחריות הבנקים 947 1,005 1,002

(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 32 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009 (30 בספטמבר 2008 - 1 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 4 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
1,134	1,193	1,178		בתי עסק (1)
*_	*_	*_		הכנסות מראש (2)
29	26	32		הפרשה עבור תוכנית נאמנות
5	5	2		הוצאות לשלם
11	17	17		אחרים
1,179	1,241	1,229		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 23 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2009 (30 בספטמבר 2008 - 3 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 4 מיליון ש"ח).

(2) סווג מחדש.

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

א. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר		30 בספטמבר	
2008	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		
63	60	77	הון עצמי
-	-	*-	סכומים שנוספו להון
63	60	77	סך כל ההון הראשוני והכולל

ב. יתרות משוקללות של סיכון

30 בספטמבר 2009							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור השקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
2	25	-	-	127	-	127	מזומנים ופיקדונות בבנקים
							חייבים בגין פעילות
33	366	166	-	1,002	-	1,168	בכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	25	25	ניירות ערך
*-	1	1	-	-	-	1	מחשוב וציוד
*-	4	4	-	-	1	5	נכסים אחרים
35	396	171	-	1,129	26	1,326	סך כל הנכסים
35	396	171	-	1,129	26	1,326	סך כל נכסי סיכון אשראי

סיכון שוק

*-	4	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
35	400	171	-	1,129	26	1,326	סך כל נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

30 בספטמבר 2008							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור השקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
3	36	-	-	182	-	182	מזומנים ופיקדונות בבנקים
							חייבים בגין פעילות
29	325	124	-	1,005	-	1,129	בכרטיסי אשראי **
*-	1	1	-	-	-	1	מחשוב וציוד
*-	4	4	-	-	-	4	נכסים אחרים
32	366	129	-	1,187	-	1,316	סך כל הנכסים
32	366	129	-	1,187	-	1,316	סך כל נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
2	20	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
34	386	129	-	1,187	-	1,316	סך כל נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 בדצמבר 2008							
מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי	
		100%	50%	20%			0%
נכסים							
3	38	-	-	189	-	189	מזומנים ופיקדונות בבנקים
28	308	119	-	947	-	1,066	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	-	-	-	-	-	ניירות ערך
* -	1	1	-	-	-	1	מחשוב וציוד
* -	4	4	-	-	1	5	נכסים אחרים
31	351	124	-	1,136	1	1,261	סך כל הנכסים
31	351	124	-	1,136	1	1,261	סך כל נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
1	13	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
32	364	124	-	1,136	1	1,261	סך כל נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ג. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2008	2008	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר			
17.3	15.5	19.3		יחס ההון הראשוני והכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0		על ידי המפקח על הבנקים

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2008	2008	2009		
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח				
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:				
1,070	936	1,270		סיכון האשראי על החברה
8,276	7,710	8,524		סיכון האשראי על הבנקים
462	451	611		סיכון האשראי על חברה קשורה

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

ב. הגבלים עסקיים והמלצות רגולציה נוספת

1. בחודש אוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על-ידי ישראלכרט, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה ("ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 30 ביוני 2010.

בחודש יוני 2007 החל, כחלק מההסדר, לפעול בישראל ממשק טכני לסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד וויזה.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר, אך היא מעריכה כי יישום ההסדר הכובל עלול להביא להקטנה בשיעורי עמלות המשתלמים על-ידי בתי עסק בגין סליקת עסקאות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על-ידי בתי עסק לחברה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף השפעה על דרכי הפעולה שלה ועל הכנסותיה.

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

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

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ג. הליכים משפטיים

1. כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים שאינם מהותיים. להערכת החברה, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.
2. בחודש יולי 2009 הוגשה בקשה לאישור הגשת תביעה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות נוספות, בסכום המוערך על-ידי המבקש במיליונים רבים של ש"ח. התביעה הינה בגין השבת סכומים בגין חיובים שבוטלו על-ידי לאומי קארד ללא הצמדה או ריבית. התובע הסיק מכך כי זו דרכן של כל חברות האשראי ומכאן בקשתו לאשר לו תובענה ייצוגית בעניין זה גם נגד פועלים אקספרס וישראלכרט. בבקשה אין ולו טענה עובדתית אחת הנוגעת ישירות לפועלים אקספרס או לישראלכרט ואין ראיה להתנהלות כזו שלהן. מאחר שחברת פועלים אקספרס וישראלכרט אינן פועלות באופן הנטען בבקשה, פנו יועציה המשפטיים של פועלים אקספרס וישראלכרט לבא כוח התובע בהצעה שיסתלק מהבקשה. בא כוח התובע הודיע כי יהיה מוכן להסתלק מהבקשה באם יינתן תצהיר המצהיר על האמור לעיל ומסמכים המעידים על כך. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים של פועלים אקספרס וישראלכרט סיכויי הבקשה להתקבל קלושים.

ד. התקשרות עם מועדון חבר

בחודש ינואר 2009 התקשרו החברה, ישראלכרט ויורופיי בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). בחודש מרץ 2009 החלו החברה, ישראלכרט ויורופיי בשיווק הכרטיס לחברי מועדון חבר. תוקף הסכם חבר הינו 6 שנים ממועד הביצוע כאמור, והוא ניתן להארכה על-פי תנאיו. כמו כן, גובשו הסדרים בדבר סיום ההתקשרויות הקודמות, לרבות ההתאמות הנדרשות לכך ביחסים שבין גורמים רלוונטיים.

לפי הסכם חבר, בין היתר, ישראלכרט תעמיד אשראי לכרטיסי אשראי חבר. כן מסדיר הסכם חבר עניינים שונים הנוגעים לכרטיסים, לרבות הסדרי התשלומים וההתחשבנות בין הצדדים, תהליך הנפקת הכרטיסים החדשים, ענייני תפעול, הטבות וזכויות חברי מועדון חבר ושיווק.

ביאור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2008	2009	2008	2009	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
135	135	49	50	עמלות בתי עסק
*_	*_	*_	*_	הכנסות אחרות
135	135	49	50	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
6	7	2	3	עמלות מנפיק
16	13	7	4	עמלות שרות**
4	5	1	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
26	25	10	9	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
161	160	59	59	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 7 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

ירידת שיעורי המס

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

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

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

ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על דוחות כספיים אלה.

ביאור 8 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד	
הכנסות			
59	50	9	עמלות מחיצונים
-	(24)	24	עמלות בינמגזריות
59	26	33	סך הכל
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(*-)	(*-)	*_	לחובות מסופקים
-	-	-	הכנסות אחרות
59	26	33	סך ההכנסות
22	13	9	הוצאות תפעול
15	5	10	תשלומים לבנקים
6	4	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד
			הכנסות
59	49	10	עמלות מחיצונים
-	(22)	22	עמלות בינמגזריות
59	27	32	סך הכל
			(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
-	-	-	הכנסות אחרות
59	27	32	סך ההכנסות
19	**12	7	הוצאות תפעול
16	6	10	תשלומים לבנקים
6	**4	**2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
סך הכל	בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד
			הכנסות
160	135	25	עמלות מחיצונים
-	(66)	66	עמלות בינמגזריות
160	69	91	סך הכל
			(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
161	69	92	סך ההכנסות
64	37	27	הוצאות תפעול
38	12	26	תשלומים לבנקים
14	8	6	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008			
	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	מידע על הרווח וההפסד		
	הכנסות		
עמלות מחיצונים	**26	135	161
עמלות בינמגזריות	64	(64)	-
סך הכל	90	71	161
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
לחובות מסופקים	*-	(1)	(1)
הכנסות אחרות	**1	-	1
סך ההכנסות	91	70	161
הוצאות תפעול	23	**38	61
תשלומים לבנקים	30	13	43
רווח נקי	7	8	15

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
סך הכל	מבוקר		מידע על הרווח וההפסד
			הכנסות
212	177	**35	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
212	91	121	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה
(1)	(1)	(* -)	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
212	90	122	סך ההכנסות
82	51	31	הוצאות תפעול
53	16	37	תשלומים לבנקים
18	8	10	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.