

פועלים אקספרס בע"מ

דין וחשבון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

.....



®



תוכן העיניים

עמוד

5

דוח הדירקטוריון

27

דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

.....



דוח הדירקטוריון לשנת 2006

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 במרץ 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים של פועלים אקספרס בע"מ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

ההתפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

שנת 2006 הייתה השנה השלישית בה נמשכה הצמיחה במשק הישראלי מאז יצא המשק מהמיתון בשנים 2001-2003. המלחמה נגד החיזבאללה בלבנון שהתנהלה ברבעון השלישי השפיעה על המשק לתקופה מוגבלת והשפעתה ניכרת עדיין בתיירות בלבד. לפי אומדני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 5%.

הצמיחה בשנת 2006 מושפעת מתנאי רקע טובים מבחינת הכלכלה העולמית, ומשיפור במצבו של משק הבית הממוצע אשר גורם לעלייה בביקושים המקומיים. כתוצאה מכך, הצמיחה במשק הישראלי אינה נסמכת עוד באופן כמעט בלעדי על היצוא הישראלי (שצמח בשנת 2006 בשיעור של כ-5.1%), אלא גם על הצריכה הפרטית (4.6%) וההשקעה בנכסים קבועים (6.1%). ההוצאה לצריכה הציבורית עלתה בשנת 2006 בשיעור של כ-3.2% בעיקר כתוצאה מגידול בצריכה הביטחונית, בעקבות המלחמה בצפון.

התהליכים שעבר המשק הישראלי בשנים האחרונות והסביבה הכלכלית העולמית ממשיכים לתמוך בשיעור צמיחה גבוה. המשק נמצא לאחר תקופה של שלוש שנות צמיחה מואצת. יחד עם זאת, פוטנציאל הצמיחה נותר גבוה ממספר סיבות:

- ◆ עליית פרויקט העבודה בסקטור העסקי בשלוש השנים האחרונות.
- ◆ יציבות פיננסית גבוהה של המשק התורמת אף היא לפירמות ומאפשרת ריביות ריאליות נמוכות.
- ◆ צמיחת הכלכלה העולמית בשיעורים גבוהים יחסית לממוצע ארוך שנים.
- ◆ אופטימיות ביחס לשווקים המתעוררים שהביאה לגידול ניכר בהשקעות הישירות של תושבי חו"ל בישראל.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד בשנת 2006 בשיעור של 0.1%. קצב האינפלציה השנתי היה גבוה מתחום היעד במחצית הראשונה של השנה, אך התמתן עקב ירידת מחירי האנרגיה ובעיקר כתוצאה מהתחזקות השקל אל מול הדולר במחצית השנייה של השנה. חשוב לציין שגם בנטרום גורמים אלו היה שיעור האינפלציה נמוך מ-2%. עלייה בפריון העבודה, שיעור אבטלה גבוה, עליה מתונה בשכר הריאלי ויבוא זול מהמזרח מהווים גורמים הממתנים מאוד את הלחצים

האינפלציוניים.

בשנת 2006 השקל התחזק אל מול הדולר בשיעור של 8.2% ומול סל המטבעות ב- 5.2% ונחלש מול האירו ב- 2.2%. בשנת 2006 היא השנה הרביעית עם עודף גדול בחשבון השוטף שהסתכם ב- 7.3 מיליארד דולר. בשנת 2006 קלט המשק תנועות הון אדירות שמרביתן לא היו תלויות כלל בריבית קצרת הטווח. ההשקעות הזרות בישראל הגיעו לשיא של 21.2 מיליארד דולר. ההשקעות הישירות הגיעו ל- 13.2 מיליארד דולר וההשקעות בתיקי ניירות ערך למסחר ל- 8 מיליארד דולר. הגידול החד נבע כתוצאה ממספר עסקאות גדולות, אך במידה רבה היה חלק ממגמה כלל עולמית של עלייה בתנועות ההון. בשנת 2006 נמשכה המגמה של גידול בהשקעות הישירות והפיננסיות בחו"ל שהגיעו ל- 19.4 מיליארד דולר. עלייה זו מבטאת את המשך המגמה של פיזור גלובלי של תיק הנכסים.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון בתקציב הממשלה הסתכם בשנת 2006 ב- 5.5 מיליארד שקלים בלבד, המהווים 0.9% מהתמ"ג, לעומת יעד גירעון של 3%. הגירעון הנמוך נובע בעיקרו כתוצאה מגידול בצד ההכנסות. בנטרול שינויי חקיקה גדלו ההכנסות ממיסים לעומת אשתקד בשיעור ריאלי של כ- 11%. השמירה על המסגרת הכוללת שתוכננה התאפשרה, למרות הגידול בהוצאה עקב המלחמה, על ידי קיצוץ רחבי במרבית משרדי הממשלה האזרחיים והסטת תקציבים לטובת משרד הביטחון. יחס החוב הממשלתי לתמ"ג ירד באופן משמעותי ל-86% בסוף שנת 2006 לעומת 95% בשנת 2005.

ריבית בנק ישראל עלתה בהדרגה במהלך שנת 2006 מרמה של 4.5% לרמה של 5.5% ברבעון השלישי. במהלך הרבעון האחרון של השנה, בעקבות ירידה בסביבת האינפלציה אל מתחת ליעד שמקורה בהתחזקות השקל מול הדולר וירידת מחירי האנרגיה, החלה ריבית בנק ישראל לרדת עד לרמה של 4.25% בפברואר 2007. יש לציין שהריבית בישראל נמוכה מזו שבארה"ב ב-1%.

| שיעור | | | |
|------------|--------|--------|-------------------------------------|
| השינוי ב-% | 2005 | 2006 | |
| (0.1) | 103 | 102.9 | מדד המחירים לצרכן - דצמבר |
| (8.2) | 4.603 | 4.225 | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)* |
| 2.2 | 5.4465 | 5.5643 | שער האירו (בש"ח ל-1 אירו)* |

* ליום 31 בדצמבר

נתוני פעילות

◆ מספר כרטיסי אמריקן אקספרס, שהונפקו על ידי החברה, התקפים ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 205 אלף כרטיסים (2005 - 193 אלף כרטיסים).

◆ בשנת 2006 הגיע מחזור הפעילות בכרטיסי אמריקן אקספרס ל-5.7 מיליארד ש"ח (2005 - 5 מיליארד ש"ח).

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 33.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם ב-63.2%, בהשוואה ל-90% בשנת 2005.

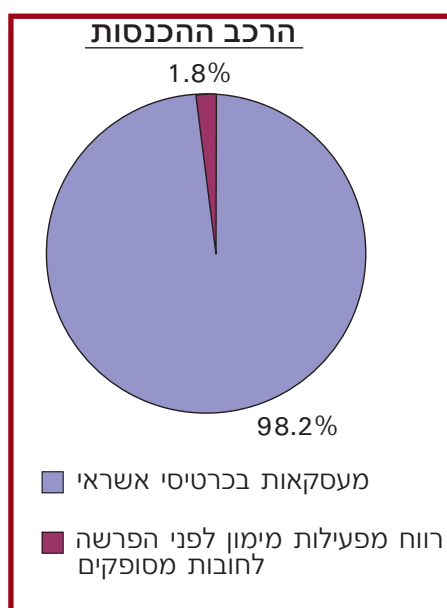
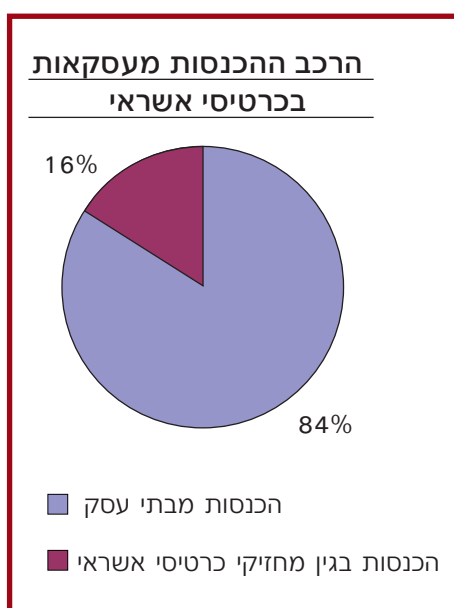
הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לשנת 2005, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה ב-16%.

- גידול של 6% במספר הכרטיסים.

התפתחות ההכנסות והוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-166 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-142 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 16.9%.



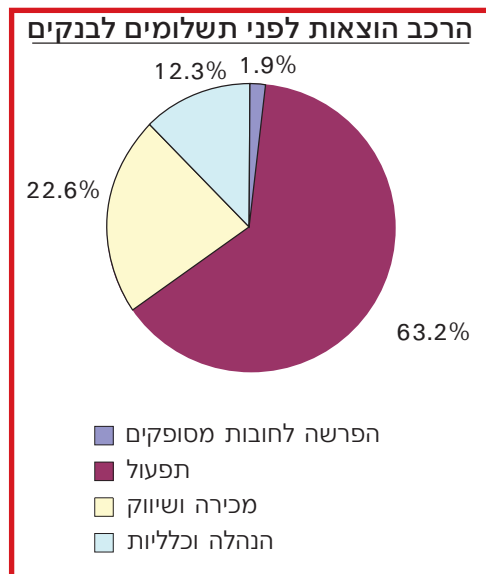
ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-163 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-136 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 19.9%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ **הכנסות מבתי עסק** - הסתכמו ב-137 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-114 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 20.2%, הנובע מהגורמים הבאים:
 - גידול של 16% במחזור הקניות המקומי.
 - גידול של 15.1% במחזור קניות תירות נכנסת, במונחים שקליים.
 - גביית עמלות מבתי עסק.

◆ **הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי** - הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 18.2% נובע מגידול במספר הכרטיסים וכן מגידול במחזור הקניות בכרטיסי החברה בארץ ובחו"ל.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 50%. הקיטון נובע משינוי שערי ההמרה של עסקאות שבוצעו על ידי תיירים בארץ בש"ח, החל מחודש נובמבר 2005. שערי ההמרה נקבעים על ידי אמריקן אקספרס אינטרנשיונל.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-106 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-90 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 17.8%.



ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-148 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-128 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 15.6%.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח. בשנת 2005 הייתה ההפרשה לחובות מסופקים נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח.

הוצאות התפעול, כולל עמלות למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 13.6%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בתמלוגים לאמריקן אקספרס אינטרנשיונל כתוצאה מגידול של 16% במחזור הקניות המקומי.
- גידול בהוצאות תפעול תיירות נכנסת כתוצאה מגידול של 15.1% במחזור הקניות של תיירות נכנסת, במונחים שקליים.
- גידול בהוצאות שכר ונלוות בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 13.6%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 26.3%. עיקר הגידול נובע מהוצאות לצורך עידוד שימושים וקידום מוצרי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 8.3%.

תשלומים לבנקים, על פי ההסכמים בינם לבין החברה, הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 10.5%, כתוצאה מגידול במחזורי הקניות בכרטיסי אמריקן אקספרס.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-63.9%, בהשוואה ל-63.4% בשנת 2005.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 28.6%.

תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי הסתכמו ב-94.7%, בהשוואה ל-140% בשנת 2005.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בשנת 2005. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-33.3%, בהשוואה ל-35.7% בשנת 2005.

הרווח הנקי הסתכמו ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של 33.3%.

תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכמה ב-63.2%, בהשוואה ל-90% בשנת 2005.



מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל. 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. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

מגזר ההנפקה

המנפיק, קרי חברת כרטיסי האשראי, מנפיק ללקוחותיו ("מחזיקי כרטיסי אשראי") כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק הכרטיס טובין או שירותים.

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידי. 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 ומסולק או מבית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה.

החברה מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס וזאת על פי רישיון חברת American Express Ltd.

הכרטיסים המונפקים על ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם החברה קשורה בהסכמים הכוללים את בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (צד קשור), בנק אוצר החייל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (ביחד - "בנקים בהסדר").

כמו כן, מנפיקה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

החברה מנפיקה מגוון כרטיסי אשראי המותאמים לפלחי אוכלוסיה שונים ביניהם כרטיסי ביזנס ללקוחות עיסקיים, כרטיסי פלטינה וכרטיסי סנטוריון לאלפיין העליון.

החברה מפעילה תוכנית נאמנות למחזיקי הכרטיסים וכן עורכת מבצעי שיווק, כולל מבצעים משותפים עם גופים שונים.

למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול, עמלת חיוב נדחה.

עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על ידי הסולק.

ההוצאות העיקריות - גיוס לקוחות, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

הסולק קשור בקשר חוזי קבוע עם בית העסק במסגרתו מתחייב הסולק לבית העסק, בכפוף לעמידה בתנאי ההסכם ביניהם, לסלוק את שוברי התשלום של עסקאות שבוצעו בכרטיסים מסוג מסויים, כלומר לזכות את בית העסק בתמורה המגיעה לו בגין העסקאות של הלקוחות בכרטיסים מסוג זה, בהתקיים התנאים הקבועים בחוזה שנחתם עימו. עבור שירותי הסליקה לבית העסק גובה הסולק מבית העסק עמלה הקרויה "עמלת בית עסק".

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.

למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם.

ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה - עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה.

ההוצאות העיקריות - גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

מידע כמותי על מגזרי פעילות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------------------|
| סכומים מדווחים במיליוני ש"ח | | | |
| סך הכל | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| מידע על הרווח והפסד: | | | |
| הכנסות | | | |
| 163 | 26 | 137 | עמלות מחיצונים |
| - | 63 | (63) | עמלות בינמגזריות |
| 163 | 89 | 74 | סך הכל |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה | | | |
| 3 | - | 3 | לחובות מסופקים |
| 166 | 89 | 77 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | |
| 2 | 2 | - | הפרשה לחובות מסופקים |
| 67 | 25 | 42 | תפעול |
| 24 | 21 | 3 | מכירה ושיווק |
| 13 | 6 | 7 | הנהלה וכלליות |
| 42 | 32 | 10 | תשלומים לבנקים |
| 148 | 86 | 62 | סך כל ההוצאות |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | | | |
| 18 | 3 | 15 | |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | | | |
| 6 | 1 | 5 | |
| 12 | 2 | 10 | רווח נקי |

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------------|
| סכומים מדווחים במיליוני ש"ח | | | |
| סך הכל | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| | | | מידע נוסף: |
| 964 | 847 | 117 | יתרה של נכסים |
| 933 | 42 | 891 | יתרה של התחייבויות |

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------------------|
| סכומים מדווחים במיליוני ש"ח | | | |
| סך הכל | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| מידע על הרווח והפסד: | | | |
| הכנסות | | | |
| 136 | 22 | 114 | עמלות מחיצונים |
| - | 55 | (55) | עמלות בינגזריות |
| 136 | 77 | 59 | סך הכל |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה | | | |
| 6 | 1 | 5 | לחובות מסופקים |
| 142 | 78 | 64 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | |
| 59 | 22 | 37 | תפעול |
| 19 | 16 | 3 | מכירה ושיווק |
| 12 | 6 | 6 | הנהלה וכלליות |
| 38 | 29 | 9 | תשלומים לבנקים |
| 128 | 73 | 55 | סך כל ההוצאות |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | | | |
| 14 | 5 | 9 | |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | | | |
| 5 | 2 | 3 | |
| 9 | 3 | 6 | רווח נקי |

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|--------------------|
| סכומים מדווחים במיליוני ש"ח | | | |
| | מגזר | מגזר | |
| סך הכל | הנפקה | סליקה | |
| | | | מידע נוסף: |
| 863 | 758 | 105 | יתרה של נכסים |
| 844 | 42 | 802 | יתרה של התחייבויות |

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב- 964 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 863 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

| 31 בדצמבר | | | |
|----------------------------------|--------|-------------|-------------|
| | השינוי | 2005 | 2006 |
| | % | מיליוני ש"ח | מיליוני ש"ח |
| סך כל המאזן | 11.7 | 101 | 863 |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 11.9 | 89 | 750 |
| מזומנים ופקדונות בבנקים | 13.3 | 14 | 105 |
| זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 10.3 | 86 | 833 |
| הון עצמי | 63.2 | 12 | 19 |

החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכמו ב- 839 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 750 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בשיעור של 11.9% נובע מגידול במחזורי הפעילות באמצעות הכרטיסים המונפקים על ידי החברה.

המזומנים ופקדונות בבנקים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2006 ב- 119 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 105 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. העליה בשיעור של 13.3% נובעת ברובה מגידול באמצעים הנזילים של החברה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2006 ב- 919 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 833 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בשיעור של 10.3% נובע מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב- 31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 19 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005. העלייה בשיעור של 63.2% נובעת מן הרווח הנקי של החברה בשנת 2006.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2006 הגיע לשיעור של 3.2%, בהשוואה ל- 2.2% בסוף שנת 2005.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2006 הגיע לשיעור של 11.2%, בהשוואה ל- 9.1% בסוף שנת 2005. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

ביום 30 באוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על ידי ישראלכרט בע"מ, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקות בכרטיסי ויזה ומסטרקארד (להלן "ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן ביום 31 באוקטובר 2006 אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר הזמני. לחברה נמסר כי ישראלכרט בע"מ נערכת להפעלתו של ההסדר החל מיוני 2007, על פי ההיתר הארעי האמור.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח "הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

- א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:
 1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.
 2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.
- ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.
- ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.
- ד. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

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 עסקות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על ידי בתי עסק לחברה. בנוסף, חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך יכולה להשפיע על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה.

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה. ראה גם ביאור ב'15 לדוחות הכספיים.

תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

1. 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.

2. 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.

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 אמריקן אקספרס.

החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על פי חלקה היחסי בפעילות.

תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

כללי

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (צד קשור), בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ [יחד - "הבנקים שבהסדר"].

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 וחייב שביצע הלקוח 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.

הסדרים כספיים מיוחדים לתקופה קצובה

בהסכמים עם הבנקים שבהסדר, למעט עם בנק הפועלים [לעניין ההסדר עם בנק הפועלים - ראה להלן], נקבעו הסדרים כספיים מיוחדים לתקופה קצובה, המתחילה ביום חתימת ההסכם.

הסדרים אלה קובעים כדלקמן:

- א. החברה תשלם לבנק סכום השווה לשיעור קבוע ממחזור חיוב לקוחותיו בגין רכישות בבתי עסק.
- ב. החברה תשלם לבנק את סכומי התשלומים שנגבו בפועל מלקוחות הבנק בגין דמי חבר תקופתיים העולים על שיעור מסוים מהסכומים הנקובים בתעריפון לאותם הלקוחות.
- ג. אם יגבו בפועל מהלקוחות תשלומים בגין דמי חבר תקופתיים בשיעור הנמוך משיעור מסוים מהסכומים הנקובים בתעריפון, עקב הנחה שניתנה ללקוחות על ידי הבנק, ישלם הבנק לחברה את ההפרש בין הסכום שנגבה בפועל לבין השיעור המסוים מהסכום הנקוב בתעריפון.

ההסדר עם בנק הפועלים

לעניין נוסחת החלוקה עם בנק הפועלים נקבע כי הבנק זכאי לעודף ההכנסות על ההוצאות השוטפות של החברה, בגין כרטיסי האשראי של החברה, לפי המפתח שלהלן:

לשיעור מסוים מהעודף בהתאם ליחס בין המחזור הנובע מפעולות לקוחותיו למחזור כלל לקוחות החברה ולשיעור מסוים מהעודף לפי היחס של הסכומים שנגבו כדמי חבר מלקוחותיו לסכומים שנגבו כדמי חבר מכלל לקוחות החברה.

כמו כן, ישלם הבנק לחברה תמלוגים חודשיים המהווים שיעור מסוים ממחזור הפעולות של הלקוחות בגין החיובים במהלך אותו החודש ושיעור מסוים מדמי החבר התקופתיים לפי התעריפון.

כל עוד חלים על הבנקים בהסדר הכללים היחודיים לתקופה הקצובה כמפורט לעיל, תכלולנה הכנסות החברה לצורך ההתחשבות עם בנק הפועלים את כל סוגי הכנסות החברה לרבות אלה שלא בכרטיסים, או מתמלוגים, או מתפעול הסדר כרטיסי אמריקן אקספרס בתיירות נכנסת וההוצאות לא תכלולנה תשלומים המועברים על ידי החברה לבנקים אחרים שבהסדר. עוד נקבע, כי ההכנסות בגין עמלת דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבים מלקוחות הבנק תחולקנה בין הבנק לבין החברה.

בשלב זה, חלים בפועל ההסדרים הכספיים המיוחדים לתקופה הקצובה גם על הבנקים שבהסדר וגם על בנק הפועלים.

משאבי אנוש

מערך כח אדם

סך המשרות כולל, בנוסף לעובדי החברה, עובדים המושאלים מבנק הפועלים, כוח אדם חיצוני והחלק היחסי במשרות משותפות אשר בעלותן משתתפת החברה.

בשנת 2006 חל גידול של 12 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2005 כתוצאה מהרחבת הפעילות של החברה, מהן 9 משרות הנובעות ממשרות משותפות אשר בעלותן משתתפת החברה.

| | 2005 | 2006 | |
|--|------|------|-----------------------------|
| | 119 | 134 | ממוצע משרות על בסיס חודשי * |
| | 125 | 137 | סך המשרות לסוף השנה* |

* בחישוב המשרות נלקחו בחשבון שעות נוספות בגין משלמים שכר שעות נוספות לפי דיווח ספציפי (לא על בסיס גלובלי).

הגידול במספר המשרות הכולל נבע ממספר גורמים:

- הרחבת פעילות מוקדי השירות הטלפוניים ותמיכה בעמידה ביעדי השירות.
- העמקת פעילות בתחומים קיימים.
- כניסה לתחומי פעילות חדשים בתחום המוצרים והשירותים, כולל כרטיס הסנטוריון.

עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2006 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה והקיום העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים. במהלך שנת 2006 התקיימו 10 ישיבות דירקטוריון ו-6 ישיבות של ועדת הביקורת.

חברי דירקטוריון החברה

דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון של החברה.
יו"ר הדירקטוריון של החברות: תעשיות מלח לישראל בע"מ, ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים שוקי הון והשקעות - החזקות בע"מ, פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ, פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ, דיור ב.פ. בע"מ.
יו"ר הוועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה, יו"ר ארגון בטרם, יו"ר הוועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.
חבר בדירקטוריונים של החברות: אלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, אינטקט נדל"ן ותשתיות בע"מ, אדם דן השקעות בע"מ, דנקנר (ד.ד.) תשתיות בע"מ, לינוי אחזקות בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות (1998) בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, כרמל כימיקלים בע"מ, שרתון מוריה (ישראל) בע"מ, שער הים חקלאות ימית בע"מ.

ג'אקי ואקים

רואה חשבון.
מכהן כדירקטור חיצוני בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.
חבר בדירקטוריונים של החברות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ; ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ; החברה לאמנות תרבות וספורט חיפה בע"מ (אתנו"ס).
חבר במועצה המייעצת של בנק ישראל.



עופר לוי

משנה למנהל כללי בבנק הפועלים בע"מ, חשבונאי ראשי. עד ליום 30 באפריל 2006 מנהל אגף החשב. חבר בדירקטוריונים של החברות: בנק מסד בע"מ; Hapoalim U.S.A Holding Company Inc; ספנות שוקי הון בע"מ; פלד חברה להשקעות בע"מ; יתיר חברה להשקעות בע"מ; קמה קרן השתלמות בע"מ; הפועלים (אחזקות) בע"מ; חרמש חברה להשקעות בע"מ; אמ"י נאמנים בע"מ; יפת רישומים בע"מ; מימון ומשכנתאות בע"מ; חברה לרישומים של בנק ספנות לישראל בע"מ; קונטיננטל קומרשל קורפוריישן בע"מ.

ציון קינן

ממלא מקום המנהל הכללי של בנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית. חבר בדירקטוריונים של החברות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; Poalim Asset Management (Ireland) Ltd; Poalim Asset Management (uk) Ltd; Pam Holdings Ltd; Bank Pozitif Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi

חיים קרופסקי

מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ (החל מ- 27.3.2006). (1) יו"ר הדירקטוריונים של החברות: צמרת מימונים בע"מ; ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ. חבר בדירקטוריונים של החברות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ. (2) חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות.

רפי רפאל

מנהל אזור הנגב, בבנק הפועלים בע"מ.

רוני שטן

תעשיין ודירקטור בחברות.
מכהן כדירקטור חיצוני בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.
מנכ"ל סופר פלסט בע"מ.
יו"ר הדירקטוריונים של החברות: סופר פלסט בע"מ; אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ.
חבר בדירקטוריונים של החברות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; ניולוג בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוג'יסטיקס בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל. - א.ו.ב.א. בע"מ.

- (1) עד ליום 26.3.2006 כיהן כמ"מ יו"ר הדירקטוריון של פועלים אקספרס בע"מ.
(2) עד ליולי 2006 כיהן כדירקטור ב-MasterCard Europe sprl. כמו כן, כיהן עד למועד האמור כיו"ר Southern Europe Sub - Regional Board of MasterCard Europe.

חברי ההנהלה הבכירים

חיים קרופסקי

מנכ"ל



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2007

פועלים אקספרס בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

.....





תוכן העניינים

| עמוד | |
|------|------------------------------|
| 31 | דוח רואי החשבון המבקרים |
| 33 | מאזנים |
| 34 | דוחות רווח והפסד |
| 35 | דוחות על השינויים בהון העצמי |
| 36 | דוח על תזרימי המזומנים |
| 37 | ביאורים לדוחות הכספיים |

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

ביקרנו את הדוחות הכספיים של פועלים אקספרס בע"מ (להלן - החברה): מאזנים לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005, דוחות רווח והפסד ודוחות על השינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנתיים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006, ואת הדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005, ואת תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי לכל אחת מהשנתיים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 ואת תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (ראה ביאור 1' לדוחות הכספיים).

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

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 12 במרץ 2007

מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|-------------------|------------|-------|--------------------------------------|
| 2005 | 2006 | ביאור | |
| נכסים | | | |
| 105 | 119 | 3 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 750 | 839 | 4 | חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 1 | 1 | 6 | מחשוב וציוד |
| 7 | 5 | 7 | נכסים אחרים |
| 863 | 964 | | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | |
| - | 3 | 8 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 833 | 919 | 9 | זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |
| 11 | 11 | 10 | התחייבויות אחרות |
| 844 | 933 | | סך כל ההתחייבויות |
| - | - | 15 | התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות |
| 19 | 31 | 11 | הון עצמי |
| 863 | 964 | | סך כל ההתחייבויות וההון |

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



איטה למפרט
חשבונאית ראשית



חיים קרופסקי
מנהל כללי



דן דנקר
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 12 במרץ 2007

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------------|--|
| 2005 | 2006 | ביאור |
| הכנסות | | |
| 136 | 163 | מעסקאות בכרטיסי אשראי |
| 6 | 3 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים 19 |
| 142 | 166 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | |
| * - | 2 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 59 | 67 | תפעול |
| 19 | 24 | מכירה ושיווק |
| 12 | 13 | הנהלה וכלליות |
| 38 | 42 | תשלומים לבנקים |
| 128 | 148 | סך כל ההוצאות |
| 14 | 18 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 5 | 6 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 9 | 12 | רווח נקי |
| 90 | 120 | רווח נקי למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. (בש"ח) |
| 100,000 | 100,000 | מספר המניות הרגילות ששימש לחישוב |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| סך כל ההון העצמי | עודפים | סך הכל הון המניות וקרנות הון | קרנות הון מהטבה עקב הנפקה | הון המניות | |
|------------------------|-----------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| 10 | 10 | * - | * - | * - | יתרה ליום 1 בינואר 2005 |
| * - | - | * - | * - | - | הענקת אופציות לעובדים |
| 9 | 9 | - | - | - | רווח נקי |
| 19 | 19 | * - | * - | * - | יתרה ליום 31 בדצמבר 2005 |
| * - | - | * - | * - | - | הענקת אופציות לעובדים |
| 12 | 12 | - | - | - | רווח נקי |
| 31 | 31 | * - | * - | * - | יתרה ליום 31 בדצמבר 2006 |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|--|-------------|
| 2006 | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | |
| רווח נקי לשנה | 12 |
| התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות: | |
| פחת על מחשוב וציוד | * - |
| הפרשה לחובות מסופקים | (2) |
| מיסים נדחים, נטו | 1 |
| ירידה בנכסים אחרים | 1 |
| עליה בהתחייבויות אחרות | * - |
| מזומנים נטו מפעילות שוטפת | 12 |
| תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים | |
| אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו | * - |
| עליה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו | (87) |
| רכישת מחשוב וציוד | * - |
| מזומנים נטו לפעילות בנכסים | (87) |
| תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות | |
| אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו | 3 |
| עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 86 |
| מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות | 89 |
| עליה במזומנים ושווי מזומנים | |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה | 105 |
| יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה | 119 |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 – כללי:

- א. פועלים אקספרס בע"מ (להלן – "החברה") הוקמה בשנת 1995 והינה בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ. החברה הינה תאגיד עזר על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. החברה עוסקת בהנפקה ובסליקה של עסקאות כרטיסי אשראי של המותג "אמריקן אקספרס".
- ב. חברת ישראלכרט בע"מ (להלן – "ישראלכרט"), חברה אחות, מתפעלת עבור החברה את מערך כרטיסי האשראי של החברה. לצורך כך נחתם בין החברה לישראלכרט הסכם המסדיר את דרך ההתחשבות ביניהן (ראה באור 15ב'4).
- ג. ביום 1 בנובמבר 2006 שונה שם החברה מפועלים אמריקן אקספרס בע"מ לפועלים אקספרס בע"מ.
- 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. כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, הוצגו מחדש דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 בהתאם להוראות האמורות.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הגדרות:

- בדוחות כספיים אלה:
1. החברה - פועלים אקספרס 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.
 11. דיווח כספי נומינלי - דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 שנכללו 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 (בביאור 25 כלול מידע על נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים).
2. החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים.
3. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
4. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
5. מאזנים:
פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
6. 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 ופקדונות בבנקים:

מזומנים ופקדונות בבנקים כוללים מזומנים ופקדונות בבנקים, שתקופת הפקדתם המקורית לא עלתה על שלושה חודשים.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. 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.

ה. סילוק התחייבויות וקיזוז מכשירים פיננסיים:

1. מקדמות לבתי עסק אשר עם נתינתן משתחררת המחויבות בין החברה לבית העסק או שנתינתן מהווה שחרור חוקי של החברה ממחויבותה לבית העסק, מהווים סילוק התחייבות לבית העסק ובשל כך התחייבות זו אינה נכללת במאזן, זאת בהתאם להוראות התקן האמריקאי FAS - 140.
2. נכסים והתחייבויות מקוזזים כאשר קיימת זכות משפטית בת-אכיפה לקיזוז וכוונה לקיזוז במועד פירעון הסכומים. בהתאם לכך מקדמות לבתי עסק שלא עמדו בתנאי סילוק התחייבות, כאמור לעיל, מקוזזים מההתחייבות לבתי העסק במידה ועמדו בתנאי הקיזוז.

ו. הפרשה לחובות מסופקים:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. חובות מסופקים אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים על פי החלטת ההנהלה.

כמן כן, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים, אשר מחושבת לפי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

ז. הפרשה למבצעי מתנות (תכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי:

הדוחות הכספיים כוללים הפרשה לתכנית נאמנות למחזיקי כרטיסים. בקביעת נאותות ההפרשה מתבססת ההנהלה על ניסיון העבר הן באשר לאומדן שיעור ניצול הנקודות שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לנקודה, כפי שמתעדכנת מעת לעת, והן באשר לאומדן הזיכוי הכספי המגיע למחזיקי כרטיסי ה - Blue.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. 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. שיעורי הפחת השנתיים הם:

| % | |
|-------------------|-------|
| מחשב וציוד היקפי | 33-20 |
| ריהוט וציוד משרדי | 10-6 |
| עלויות תוכנה | 25 |

3. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מטופלות בהתאם לנייר העמדה של לשכת רואי חשבון בארה"ב SOP 98-1. 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 (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 וממימושו).

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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 בספרים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן. הגורם העיקרי בגינו לא חושבו מסים נדחים הוא הטבת מס לקבל בגין הפרשי עיתוי כאשר אפשרות מימוש ההטבה מוטלת בספק.

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 שביגין 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, עם גידול מקביל בהון העצמי, 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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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. ראה ביאור 12.

יג. התחייבויות תלויות:

בדוחות הכספיים נדרשת הפרשה בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים. מתכונת הגילוי הינה על פי הוראות המפקח על הבנקים.

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 ההוצאות.

3. הכנסות מדמי חבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבים ממחזיקי כרטיסים נכללות בדוח רווח והפסד על בסיס מצטבר.

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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו. רווח למניה:

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

טז. דיווח מגזרי:

הדיווח המגזרי מוצג בהתאם להוראות המפקח על הבנקים - ראה גם ביאור 24.

יז. דוח על תזרימי המזומנים:

תזרימי המזומנים מוצגים נטו למעט תנועה בפריטים לא כספיים, בפקדונות בתאגידים בנקאיים ובניירות ערך. הדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אינו כולל נתוני השוואה.

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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. מטבע חוץ והצמדה (המשך):

להלן נתונים לגבי מדדי המחירים לצרכן (בסיס 2000 = 100) ושערי החליפין ושיעורי השינוי בתקופת החשבון:

| ביום 31 בדצמבר | | |
|--|-------|------------------------------------|
| 2005 | 2006 | |
| 103.0 | 102.9 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות) |
| 4.603 | 4.225 | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) |
| שיעור השינוי באחוזים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2005 | 2006 | |
| 2.4 | (0.1) | מדד המחירים לצרכן |
| 6.9 | (8.2) | שער הדולר של ארה"ב |

כ. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם:

(1) 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 ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים 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 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.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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

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

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

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

לתאריך פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי חברות כרטיסי אשראי, אם בכלל.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

(3) בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996 וקובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקקה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה 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.

לתאריך פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי חברות כרטיסי אשראי, אם בכלל.

ביאור 3 – מזומנים ופקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר | | |
|------------|------------|---|
| 2005 | 2006 | |
| 7 | 3 | מזומנים |
| 98 | 116 | פקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים |
| 105 | 119 | סך הכל |

ביאור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר | | |
|------------|------------|---|
| 2005 | 2006 | |
| 719 | 811 | חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2) |
| 1 | 1 | אשראי לבתי עסק |
| 720 | 812 | סך הכל |
| (5) | (7) | בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים |
| 715 | 805 | סך כל החייבים ואשראי למחזיקי כרטיס אשראי ולבתי עסק |
| 34 | 34 | ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי |
| 1 | - | הכנסות לקבל |
| 750 | 839 | סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

652

736

(1) מזה בערבות בנקים

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

ביאור 5 – הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| סך הכל | הפרשה על בסיס קבוצתי | הפרשה ספציפית** | |
|--------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|
| 5 | - | 5 | יתרת הפרשה ליום 1 בינואר 2005 |
| * - | - | * - | הפרשות נטו לשנת 2005 |
| 5 | - | 5 | יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2005 |
| 2 | * - | 2 | הפרשות נטו לשנת 2006 |
| 7 | * - | 7 | יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2006 |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.

ביאור 6 – מחשוב וציוד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| | מחשב וציוד | ריהוט וציוד משרדי | עלויות תוכנה (1) | סך הכל |
|--|------------|-------------------|------------------|----------|
| עלות: | | | | |
| ליום 1 בינואר 2006 | 7 | * - | * - | 7 |
| תוספות | - | * - | * - | - |
| גריעות | - | * - | * - | - |
| ליום 31 בדצמבר 2006 | 7 | * - | * - | 7 |
| פחת נצבר: | | | | |
| ליום 1 בינואר 2006 | 6 | * - | * - | 6 |
| תוספות | - | * - | * - | - |
| גריעות | - | * - | * - | - |
| ליום 31 בדצמבר 2006 | 6 | * - | * - | 6 |
| יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2006 | 1 | * - | * - | 1 |
| יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2005 | 1 | * - | * - | 1 |
| שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2006 הינו: | 25.8 | 8.6 | 25 | |
| שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2005 הינו: | 25.8 | 8.7 | 25 | |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.



ביאור 7 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|----------|---|
| 2005 | 2006 | |
| 5 | 4 | מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 23) |
| 1 | - | עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות |
| 1 | 1 | הוצאות מראש |
| 7 | 5 | סך כל הנכסים האחרים |

ביאור 8 – אשראי מתגידים בנקאיים

| 31 בדצמבר | | 2006 | | |
|-----------|------|--------------------------|-------|---------------------|
| 2005 | 2006 | שיעור ריבית ממוצעת שנתית | לסך | |
| | | לעסקאות | היתרה | |
| | | בחודש האחרון | | |
| - | 3 | 7.68 | 8.03 | אשראי בחשבונות חח"ד |

ביאור 9 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר | | |
|------------|------------|---|
| 2005 | 2006 | |
| 792 | 878 | בתי עסק |
| 32 | 29 | הוצאות לשלם (1) |
| 9 | 12 | אחרים |
| 833 | 919 | סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי |

(1) מזה הפרשה לתוכנית מתנות (נקודות) למחזיקי כרטיסי אשראי בסך 27 מיליון ש"ח, (2005 - 30 מיליון ש"ח).

ביאור 10 – התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|-----------|---|
| 2005 | 2006 | |
| - | 1 | עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו |
| 1 | 1 | הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות |
| 2 | 3 | ספקים |
| 3 | 4 | הוצאות לשלם |
| 1 | 1 | מוסדות |
| 4 | 1 | ישראלכרט בע"מ (צד קשור) |
| 11 | 11 | סך כל ההתחייבויות האחרות |

ביאור 11 – הון עצמי

א. ההרכב (ליום 31 בדצמבר 2005: זהה):

| מונפק ונפרע | רשום |
|------------------|------|
| 31.12.06 | |
| באלפי ש"ח | |
| 100 | 500 |

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים

| 31 בדצמבר 2005 | | 31 בדצמבר 2006 | |
|------------------------------------|-------|----------------|-------|
| יתרות | יתרות | יתרות | יתרות |
| סיכון | סיכון | סיכון | סיכון |
| סכומים מדווחים במיליוני ש"ח | | | |

1. הון לצורך חישוב יחס ההון:

| | | | |
|------------|----|---|----|
| הון ראשוני | 31 | - | 19 |
|------------|----|---|----|

2. יתרות משוקללות של סיכון:

סיכון אשראי

נכסים:

| | | | | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| מזומנים ופקדונות בבנקים | 119 | 24 | 105 | 21 |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | 839 | 223 | 750 | 150 |
| מחשוב וציווד | 1 | 1 | 1 | 1 |
| נכסים אחרים | 5 | 5 | 7 | 6 |
| סך כל הנכסים | 964 | 253 | 863 | 178 |
| סיכון שוק | - | 23 | - | 30 |
| סך כל נכסי הסיכון | 964 | 276 | 863 | 208 |

3. יחס ההון לרכיבי סיכון:

| | | |
|--|------|-----|
| יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון | 11.2 | 9.1 |
| יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון | 11.2 | 9.1 |
| יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים | 9 | 9 |

לענין כתב שיפוי שקבלה החברה מבנק הפועלים בע"מ, ראה ביאור 17ד'.

ביום 31 בדצמבר 2006 לא השתמשה החברה בשיפוי הנ"ל.

ביאור 12 – זכויות עובדים

א. פיצויי פרישה ופנסיה:

זכויות הפנסיה של העובדים, המגיעים לגיל פרישה, מכוסות ברובן על ידי סכומים שנצברו בקופות-גמל לקצבה, קופות לפיצויים ופוליסות לביטוח מנהלים ויתרתן על ידי התחייבות הכלולה בדוחות הכספיים. יציאה לגמלאות פוטרת את החברה מתשלום פיצויי פיטורין.

ב. מענקים:

(1) על פי הסכם שנחתם בין בנק הפועלים (להלן - "הבנק") לבין ארגון עובדי הבנק, זכאים חלק מהעובדים למענק שנתי המבוטא ביחידות שכר חודשי בכמות משתנה, המבוססת על שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי של הבנק. המענק לעובד בודד הינו דיפרנציאלי ומתבסס על הישגי העובד.

(2) חלק מהעובדים זכאים למענק יובל בתום 25 ו- 40 שנות עבודה בחברה.

(3) חלק מהעובדים זכאים לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו, בעת פרישה לגמלאות.

בדוחות הכספיים נכללה הפרשה מתאימה בגין סעיפים (2) ו-(3) לעיל, המבוססת על חישוב אקטוארי, הכוללת תוספת שכר ריאלית בשיעור של 1% לשנה, ומהוונת לפי שיעור ניכיון שנתי של 4%.

ג. חופשה:

עובדי החברה זכאים על פי החוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההוצאה חושבה על בסיס השכר האחרון של העובדים וימי החופשה שצברו בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות. יתרת ההפרשה לתאריך המאזן נמוכה מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ד. אופציות לעובדים:

בחודש מאי 2004 אישר דירקטוריון הבנק תוכנית להקצאת אופציות לעובדיו. במסגרת התוכנית יוענקו לעובדי הבנק הקבועים, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, כתבי אופציה בלתי סחירים ללא תמורה, הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח של הבנק במחיר מימוש של 1 ש"ח כל אחד. על פי תנאי התוכנית, יוענקו כתבי האופציה בשש מנות שנתיות שוות על פני שש שנים, כשהם ניתנים למימוש החל מחלוף ארבעים ושמונה חודשים מיום 1 בינואר של השנה בה הוקצו.

עד וכולל שנת 2006, הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 13,308 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ- 171 אלף ש"ח.

באור 13 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2006 | | | | | | |
|-------------------|---------------------|-------------|-----------|-------------|------------|--------------------------|
| סך הכל | פריטים שאינם כספיים | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | | |
| | | אחר | דולר | צמוד למדד | לא צמוד | |
| נכסים | | | | | | |
| 119 | - | * - | - | - | 119 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| | | | | | | חייבים בגין פעילות |
| 839 | - | * - | 42 | 5 | 792 | בכרטיסי אשראי |
| 1 | 1 | - | - | - | - | מחשוב וציוד |
| 5 | 1 | - | - | - | 4 | נכסים אחרים |
| 964 | 2 | * - | 42 | 5 | 915 | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | | | | |
| 3 | - | - | 3 | - | - | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| | | | | | | זכאים בגין פעילות |
| 919 | 1 | - | 13 | 5 | 900 | בכרטיסי אשראי |
| 11 | - | - | - | 1 | 10 | התחייבויות אחרות |
| 933 | 1 | - | 16 | 6 | 910 | סך כל ההתחייבויות |
| 31 | 1 | * - | 26 | (1) | 5 | הפרש |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל צמודי מטבע חוץ.

באור 13 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2005 | | | | | | |
|-------------------|---------------------|-------------|-----------|-------------|-------------|--------------------------|
| סך הכל | פריטים שאינם כספיים | מטבע חוץ ** | | מטבע ישראלי | | |
| | | אחר | דולר | צמוד למדד | לא צמוד | |
| נכסים | | | | | | |
| 105 | - | * - | 3 | - | 102 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| | | | | | | חייבים בגין פעילות |
| 750 | - | * - | 42 | 5 | 703 | בכרטיסי אשראי |
| 1 | 1 | - | - | - | - | מחשוב וציוד |
| 7 | 1 | - | - | 1 | 5 | נכסים אחרים |
| 863 | 2 | * - | 45 | 6 | 810 | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | | | | |
| | | | | | | זכאים בגין פעילות |
| 833 | - | - | 12 | 5 | 816 | בכרטיסי אשראי |
| 11 | - | - | - | - | 11 | התחייבויות אחרות |
| 844 | - | - | 12 | 5 | 827 | סך כל ההתחייבויות |
| 19 | 2 | * - | 33 | 1 | (17) | הפרש |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** כולל צמודי מטבע חוץ.

ביאור 14 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2006 | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------|-------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|-----|------------|
| יתרה מאזנית (2) | תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים | | | | | | | | |
| | סך הכל ללא סך הכל | סך תזרימי תקופת פרעון (1) | מעל 3 שנים | מעל שנה עד 3 שנים | מעל 3 חודשים עד 3 חודשים | מעל חודש עד 3 חודשים | עם דרישה ועד חודש | | |
| מטבע ישראלי לא צמוד | | | | | | | | | |
| | 915 | 11 | 904 | 5 | 29 | 164 | 174 | 532 | נכסים |
| | 910 | 1 | 909 | 5 | 29 | 171 | 195 | 509 | התחייבויות |
| | 5 | 10 | (5) | - | - | (7) | (21) | 23 | הפרש |
| מטבע ישראלי צמוד מדד | | | | | | | | | |
| | 5 | - | 5 | - | - | 1 | 1 | 3 | נכסים |
| | 6 | - | 6 | - | - | 2 | 2 | 2 | התחייבויות |
| | (1) | - | (1) | - | - | (1) | (1) | 1 | הפרש |
| במטבע חוץ (3) | | | | | | | | | |
| | 42 | - | 42 | - | (2) | 3 | 3 | 38 | נכסים |
| | 16 | 1 | 15 | - | 1 | 4 | 4 | 6 | התחייבויות |
| | 26 | (1) | 27 | - | (3) | (1) | (1) | 32 | הפרש |
| פריטים לא כספיים | | | | | | | | | |
| | 2 | 2 | | | | | | | נכסים |
| | 1 | 1 | | | | | | | התחייבויות |
| | 1 | 1 | | | | | | | הפרש |

הערות לעמוד 52 - ראה עמוד 53.

ביאור 14 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| 31 בדצמבר 2006 | | | | | | | |
|-----------------|--------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| יתרה מאזנית (2) | תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים | | | | | | |
| | ללא סך הכל | סך הכל | מעל שנתיים עד 3 שנים | מעל שנה עד שנתיים | מעל 3 חודשים ועד שנה | מעל חודש עד 3 חודשים | עם דרישה ועד חודש |
| סך הכל | סך הכל | סך הכל | סך הכל | סך הכל | סך הכל | סך הכל | סך הכל |
| 964 | 13 | 951 | 5 | 27 | 168 | 178 | 573 |
| 933 | 3 | 930 | 5 | 30 | 177 | 201 | 517 |
| 31 | 10 | 21 | - | (3) | (9) | (23) | 56 |

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

(2) כפי שנכללה בביאור 13 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה".

(3) כולל הצמדה למטבע חוץ.

ביאור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

| 31 בדצמבר | | |
|---|-------|----------------------------|
| 2005 | 2006 | |
| סכומים מדווחים במיליוני ש"ח | | |
| מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו: | | |
| 2,352 | 2,487 | סיכון האשראי על הבנקים |
| 152 | 176 | סיכון האשראי על חברה קשורה |

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי מועמדות על ידי הבנקים החברים בהסדר פועלים אקספרס בע"מ (ראה גם ביאור 15 ג' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. הגבלים עסקיים והמלצות רגולציה נוספת

ביום 30 באוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על ידי ישראלכרט בע"מ, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקות בכרטיסי ויזה ומסטרקארד (להלן "ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן ביום 31 באוקטובר 2006 אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר הזמני. לחברה נמסר כי ישראלכרט בע"מ נערכת להפעלתו של ההסדר החל מיוני 2007, על פי ההיתר הארעי האמור.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח "הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

1. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:
 - א. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי הויזה והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתיכנס לשווקים אלו.
 - ב. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלה.
2. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.

ביאור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

3. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

4. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן "ניכיון").

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 עסקות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על ידי בתי עסק לחברה. בנוסף, חקיקה בהתאם להמלצות הועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין ניכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך יכולה להשפיע על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה.

בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה

ג. 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.

ה. 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 אמריקן אקספרס. החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה, על פי חלקה היחסי בפעילות. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן. (ראה באור 22)

ביאור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

1. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

כללי

החברה קשורה עם הבנקים המפורטים להלן בהסכמים להצטרפות לקוחות להסדר הכרטיסים של החברה: בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ (צד קשור), בנק אוצר החייל בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ובנק מזרחי טפחות בע"מ [יחד - "הבנקים שבהסדר"].

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי אשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צירופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע הלקוח 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.

הסדרים כספיים מיוחדים לתקופה קצובה

בהסכמים עם הבנקים שבהסדר, למעט עם בנק הפועלים בע"מ [לעניין ההסדר עם בנק הפועלים בע"מ - ראה להלן], נקבעו הסדרים כספיים מיוחדים לתקופה קצובה, המתחילה ביום חתימת ההסכם.

הסדרים אלה קובעים כדלקמן:

1. החברה תשלם לבנק סכום השווה לשיעור קבוע ממחזור חיוב לקוחותיו בגין רכישות בבתי עסק.
2. החברה תשלם לבנק את סכומי התשלומים שנגבו בפועל מלקוחות הבנק בגין דמי חבר תקופתיים העולים על שיעור מסוים מהסכומים הנקובים בתעריפון לאותם הלקוחות.
3. אם יגבו בפועל מהלקוחות תשלומים בגין דמי חבר תקופתיים בשיעור הנמוך משיעור מסוים מהסכומים הנקובים בתעריפון, עקב הנחה שניתנה ללקוחות על ידי הבנק, ישלם הבנק לחברה את ההפרש בין הסכום שנגבה בפועל לבין השיעור המסוים מהסכום הנקוב בתעריפון.

ההסדר עם בנק הפועלים בע"מ

לעניין נוסחת החלוקה עם בנק הפועלים בע"מ נקבע כי הבנק זכאי לעודף ההכנסות על ההוצאות השוטפות של החברה, בגין כרטיסי האשראי של החברה, לפי המפתח שלהלן:
לשיעור מסוים מהעודף בהתאם ליחס בין המחזור הנובע מפעולות לקוחותיו למחזור כלל לקוחות החברה

ביאור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ו. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים (המשך):

ולשיעור מסוים מהעודף לפי היחס של הסכומים שנגבו כדמי חבר מלקוחותיו לסכומים שנגבו כדמי חבר מכלל לקוחות החברה.

כמו כן, ישלם הבנק לחברה תמלוגים חודשיים המהווים שיעור מסוים ממחזור הפעולות של הלקוחות בגין החיובים במהלך אותו החודש ושיעור מסוים מדמי החבר התקופתיים לפי התעריפון.

כל עוד חלים על הבנקים בהסדר הכללים היחודיים לתקופה הקצובה כמפורט לעיל, תכלולנה הכנסות החברה לצורך ההתחשבות עם בנק הפועלים בע"מ את כל סוגי הכנסות החברה לרבות אלה שלא בכרטיסים, או מתמלוגים, או מתפעול הסדר כרטיסי אמריקן אקספרס בתיירות נכנסת וההוצאות לא תכלולנה סכומים המשולמים על ידי החברה לבנקים אחרים שבהסדר. עוד נקבע, כי ההכנסות בגין עמלת דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה הנגבים מלקוחות הבנק תחולקנה בין הבנק לבין החברה.

בשלב זה, חלים בפועל ההסדרים הכספיים המיוחדים לתקופה הקצובה גם על הבנקים שבהסדר וגם על בנק הפועלים בע"מ.

ז. הארכת הסכם עם American Express Ltd.

בחודש ספטמבר 2005 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת American Express Ltd. המאריך את תוקפו של Independent Operator Agreement שנחתם ביניהן בשנת 1995, עד 31 בדצמבר 2009. מכוח הסכם זה החברה ממשיכה להשתמש בזיכיון הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס.

ביאור 16 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

א. כללי

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

למכשירים הפיננסיים של החברה לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. בהתחשב באמור לעיל, השווי הוגן למרבית המכשירים הפיננסיים נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהוון בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן השווי הוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון על פי השיעורים בסמוך לתאריך המאזן היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי הוגן שלהלן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי לתאריך המאזן. הערכת השווי הוגן 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 שיכולו להיות שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי הוגן 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 הוגן ייתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים ייתכן והמכשיר הפיננסי יוחזק עד לפירעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי החברה כעסק חי. כמו-כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות ההערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי הוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין חברות שונות.

2. השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי הוגן 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 הוגן.

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי ריבית גיוס האשראי של החברה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי - בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי ריבית גיוס האשראי של החברה.

ביאור 16 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות ואומדני השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

| 31 בדצמבר 2005 | | | | 31 בדצמבר 2006 | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|------------|------------------------------------|
| שווי הוגן | יתרה במאזן | | | שווי הוגן | יתרה במאזן | | | |
| | סה"כ | (2) | (1) | | סה"כ | (2) | (1) | |
| נכסים פיננסיים: | | | | | | | | |
| 105 | 105 | - | 105 | 119 | 119 | - | 119 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| | | | | | | | | חייבים בגין פעילות |
| 743 | 750 | 189 | 561 | 832 | 839 | 207 | 632 | בכרטיסי אשראי |
| 6 | 6 | 6 | - | 4 | 4 | 4 | - | נכסים פיננסיים אחרים |
| 854 | 861 | 195 | 666 | 955 | 962 | 211 | 751 | סך כל הנכסים הפיננסיים |
| התחייבויות פיננסיות: | | | | | | | | |
| - | - | - | - | 3 | 3 | - | 3 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| | | | | | | | | זכאים בגין פעילות |
| 825 | 833 | 196 | 637 | 911 | 918 | 213 | 705 | בכרטיסי אשראי |
| 11 | 11 | 1 | 10 | 11 | 11 | 1 | 10 | התחייבויות פיננסיות אחרות |
| 837 | 844 | 197 | 647 | 925 | 932 | 214 | 718 | סך כל ההתחייבויות הפיננסיות |

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

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות

| 31 בדצמבר 2006 | | | |
|---|----------------|-------------------------|----------------|
| צדדים קשורים | | בעלי עניין | |
| אחרים | | מחזיקי מניות בעלי שליטה | |
| היתרה הגבוהה ביותר השנה | יתרה לסוף השנה | היתרה הגבוהה ביותר השנה | יתרה לסוף השנה |
| נכסים | | | |
| - | - | 138 | 119 |
| מזומנים ופקדונות בבנקים | | | |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי | | | |
| - | - | - | - |
| אשראי (1) | | | |
| - | - | 3 | - |
| נכסים אחרים | | | |
| התחייבויות | | | |
| - | - | - | 3 |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | | | |
| זכאים בגין פעילות | | | |
| 54 | 52 | 9 | 9 |
| בכרטיסי אשראי | | | |
| 1 | 1 | - | - |
| התחייבויות אחרות | | | |
| מניות (כלול בהון העצמי) | | | |
| * - | | | |
| 288 | 288 | 1,610 | 1,610 |
| סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים | | | |
| 39 | 39 | 496 | 496 |
| ערבויות שניתנו על ידי הבנקים | | | |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתכן והיתרה כוללת סכומים לא מהותיים של בעלי עניין.

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

א. יתרות (המשך):

| 31 בדצמבר 2005 | | | |
|---|----------------|-------------------------|----------------|
| צדדים קשורים | | בעלי עניין | |
| אחרים | | מחזיקי מניות בעלי שליטה | |
| היתרה הגבוהה ביותר בשנה | יתרה לסוף השנה | היתרה הגבוהה ביותר בשנה | יתרה לסוף השנה |
| נכסים | | | |
| - | - | 131 | 105 |
| מזומנים ופקדונות בבנקים | | | |
| - | - | - | - |
| חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1) | | | |
| התחייבויות | | | |
| - | - | 19 | - |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | | | |
| 59 | 58 | 10 | 6 |
| זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי | | | |
| 7 | 4 | - | - |
| התחייבויות אחרות | | | |
| מניות (כלול בהון העצמי) * - | | | |
| 239 | 239 | 1,633 | 1,633 |
| סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים | | | |
| 28 | 28 | 457 | 457 |
| ערבויות שניתנו על ידי הבנקים | | | |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) יתכן והיתרה כוללת סכומים לא מהותיים של בעלי עניין.

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. תמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 | | |
|-----------------------------------|-------------------------|---|
| צדדים קשורים | בעלי עניין | |
| אחרים | מחזיקי מניות בעלי שליטה | |
| - | - | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| - | 3 | הכנסות אחרות |
| - | - | הוצאות תפעול |
| (8) | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (5) | (31) | תשלומים לבנקים |
| (13) | (28) | סך הכל |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 | | |
|-----------------------------------|-------------------------|---|
| צדדים קשורים | בעלי עניין | |
| אחרים | מחזיקי מניות בעלי שליטה | |
| - | - | הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| - | 2 | הכנסות אחרות |
| - | - | הוצאות תפעול |
| (7) | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (5) | (29) | תשלומים לבנקים |
| (12) | (27) | סך הכל |

ביאור 17 – בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

ג. בעלי עניין וצדדים קשורים – פרטים נוספים

ראה ביאור 15 - בדבר התקשרויות.

ד. כתב שיפוי מבנק הפועלים בע"מ

בנק הפועלים בע"מ (החברה האם) העמיד כתב שיפוי לנכסים מסויימים 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 ותוקפו הסתיים ביום 31 בדצמבר 2006.

ביאור 18 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|------|--|
| 2005 | 2006 | |
| הכנסות מבתי עסק: | | |
| 114 | 137 | עמלות בתי עסק |
| הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי: | | |
| 6 | 7 | עמלות מנפיק |
| 12 | 13 | עמלות שירות |
| 4 | 5 | עמלות מעסקאות בחו"ל |
| - | 1 | אחרות |
| 22 | 26 | סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי |
| 136 | 163 | סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי |

ביאור 19 – רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|----------|---|
| 2005 | 2006 | |
| א. הכנסות מימון בגין נכסים: | | |
| 3 | 4 | מפקדונות בבנקים |
| 3 | 4 | סך הכל בגין נכסים |
| ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות: | | |
| (1) | (1) | לתאגידים בנקאיים |
| (1) | (1) | סך הכל בגין התחייבויות |
| ג. אחר: | | |
| 4 | - | הכנסות מימון אחרות |
| 6 | 3 | סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים* |
| 4 | - | * מזה: הפרשי שער, נטו |

ביאור 20 – הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|--|
| 2005 | 2006 | |
| 8 | 10 | שכר ונלוות (1) |
| 1 | 2 | עיבוד נתונים ואחזקת מחשב |
| 1 | 1 | שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.) |
| 13 | 15 | תמלוגים לארגון הבינלאומי |
| 22 | 25 | הוצאות תפעוליות בגין תיירות נכנסת ויוצאת |
| 1 | 2 | פחת והפחתות |
| 7 | 9 | הפקה ומשלוח |
| 2 | 1 | נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי |
| 2 | 2 | שכר דירה ואחזקת מבנה |
| 2 | * - | אחרות |
| 59 | 67 | סך כל הוצאות התפעול |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: הפעלת מחשבים ועיבוד נתונים, קלט ובקרה, מאגרי לקוחות וספקים, הנפקה ומשלוח, בטחון, לוגיסטיקה ורכש, קשרי לקוחות ופניות הציבור.

ביאור 21 – הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|----------------------------------|
| 2005 | 2006 | |
| 7 | 8 | שכר ונלוות (1) |
| 5 | 5 | פרסום |
| 5 | 6 | שימור וגיוס לקוחות |
| * - | 3 | מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי |
| 1 | 1 | ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי |
| 1 | 1 | אחרות |
| 19 | 24 | סך כל הוצאות מכירה ושיווק |

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: מכירה ומסחר, פרסום והפקות, אסטרטגיה שיווקית, שיווק וקשרי חו"ל.

ביאור 22 – הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------------------------------|
| 2005 | 2006 | |
| 3 | 2 | שכר ונלוות (1) |
| 1 | 1 | ביטוח |
| 7 | 8 | תשלומים לישראלכרט (2) |
| 1 | 2 | אחרות |
| 12 | 13 | סך כל הוצאות הנהלה וכלליות |

(1) כולל הוצאות שכר ונלוות של עובדים במחלקות: הנהלה, משאבי אנוש, כספים, חשבונאות ושכר יו"ר הדירקטוריון.

(2) ראה ביאור 15ה'.

ביאור 23 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

1. הרכב הסעיף:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|-------------------------------|
| 2005 | 2006 | |
| 3 | 5 | מיסים שוטפים בגין שנת החשבון |
| 2 | 1 | מיסים נדחים בגין שנת החשבון |
| 5 | 6 | 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 החברה לבין הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|---------------------------------|
| 2005 | 2006 | |
| 34% | 31% | שיעור המס החל בישראל על החברה |
| 5 | 6 | סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי |
| 5 | 6 | הפרשה למיסים על ההכנסה |

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2002.

4. יתרות מיסים נדחים:

| מיסים נדחים לקבל | | |
|------------------------------|----------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2005 | 2006 | |
| 1 | 2 | מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים |
| 4 | 2 | מהפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי |
| 5 | 4 | סך הכל |

ביאור 23 – הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות (המשך):

5. ירידת שיעורי המס

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

התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס 25%.

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2005 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון 147 כאמור. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים לתחילת שנת 2005 בסכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 24 – מגזרי פעילות

א. פירוט על מגזרי הפעילות והכללים להצגת התוצאות

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

מגזר ההנפקה

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם החברה. החברה מנפיקה כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס וזאת על פי רישיון חברת American Express Ltd. למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו. ההכנסות העיקריות - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול, עמלת חיוב נדחה. ההוצאות העיקריות - גיוס לקוחות, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

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. למגזר זה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם. ההכנסות העיקריות במגזר הסליקה - עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה. ההוצאות העיקריות - גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

ביאור 24 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------------------|
| סך הכל | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| מידע על הרווח והפסד: | | | |
| הכנסות | | | |
| 163 | 26 | 137 | עמלות מחיצונים |
| - | 63 | (63) | עמלות בינגזריות |
| 163 | 89 | 74 | סך הכל |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה | | | |
| 3 | - | 3 | לחובות מסופקים |
| 166 | 89 | 77 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | |
| 2 | 2 | - | הפרשה לחובות מסופקים |
| 67 | 25 | 42 | תפעול |
| 24 | 21 | 3 | מכירה ושיווק |
| 13 | 6 | 7 | הנהלה וכלליות |
| 42 | 32 | 10 | תשלומים לבנקים |
| 148 | 86 | 62 | סך כל ההוצאות |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | | | |
| 18 | 3 | 15 | |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | | | |
| 6 | 1 | 5 | |
| 12 | 2 | 10 | רווח נקי |

ביאור 24 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------------|
| | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| סך הכל | | | |
| | | | מידע נוסף: |
| 964 | 847 | 117 | יתרה של נכסים |
| 933 | 42 | 891 | יתרה של התחייבויות |

ביאור 24 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 | | | |
|---|------------|------------|----------------------|
| סך הכל | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| מידע על הרווח והפסד: | | | |
| הכנסות | | | |
| 136 | 22 | 114 | עמלות מחיצונים |
| - | 55 | (55) | עמלות בינגזריות |
| 136 | 77 | 59 | סך הכל |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה | | | |
| 6 | 1 | 5 | לחובות מסופקים |
| 142 | 78 | 64 | סך כל ההכנסות |
| הוצאות | | | |
| 59 | 22 | 37 | תפעול |
| 19 | 16 | 3 | מכירה ושיווק |
| 12 | 6 | 6 | הנהלה וכלליות |
| 38 | 29 | 9 | תשלומים לבנקים |
| 128 | 73 | 55 | סך כל ההוצאות |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | | | |
| 14 | 5 | 9 | |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | | | |
| 5 | 2 | 3 | |
| 9 | 3 | 6 | רווח נקי |

ביאור 24 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 | | | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------------|
| | מגזר הנפקה | מגזר סליקה | |
| סך הכל | | | |
| | | | מידע נוסף: |
| 863 | 758 | 105 | יתרה של נכסים |
| 844 | 42 | 802 | יתרה של התחייבויות |

ביאור 25 – מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

| 31 בדצמבר | | |
|---------------------|------|-------------------|
| 2005 | 2006 | |
| סכומים במיליוני ש"ח | | |
| 863 | 964 | סך כל הנכסים |
| 844 | 933 | סך כל ההתחייבויות |
| 19 | 31 | הון עצמי |
| 9 | 12 | רווח נקי נומינלי |