

פועלים אקספרס בע"מ

דין וחשבון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007





תוכן העיניים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
39	סקירת הנהלה
48	הצהרת המנכ"ל
49	הצהרת החשבונאית הראשית
50	דוח הדירקטוריון וההנהלה על אחריותם לדוח השנתי
53	דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 13 במרץ 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ לשנת 2007.

ההתפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

שנת 2007 הייתה השנה הרביעית ברציפות בה צמח המשק מעל 5%. התוצר המקומי הגולמי עלה, על פי אומדני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בשיעור של 5.3% והתוצר העסקי ב-6.3%. בחינה של השימושים בתוצר מעלה שהצמיחה הייתה מאוזנת: הצריכה הפרטית גדלה בשיעור של 7.2%, היצוא ב-8.6%, הצריכה הציבורית ב-2.6% ובהשקעה בנכסים קבועים נרשמה עלייה של 13.6%. הצמיחה הגבוהה הורגשה גם בשוק העבודה: שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2007 עמד על כ-7.4%, לעומת 8.4% בממוצע בשנת 2006, ושיעור ההשתתפות בכח העבודה הגיע לשיא של 56.6%. השכר הריאלי עלה בעשרת החודשים הראשונים של השנה ב-2.5% לעומת החודשים המקבילים אשתקד.

בשנים האחרונות נהנה המשק הישראלי מרוח גבית מחו"ל. הצמיחה המהירה של הכלכלה העולמית, התרחבות ההשקעות הבינלאומיות ועלויות השערים בשוקי ההון היטיבו עם המשק הישראלי. עם פתיחת שנת 2008 נראה כי חלה תפנית שלילית בתנאים אלו וקיימת אי-ודאות גדולה ביחס למידת ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית ובייחוד בארה"ב השנה. במצב החדש, סביר שצמיחת המשק תואט השנה, אך ההערכה היא כי הצמיחה תיוותר ברמה סבירה של מעל 4%. הערכה זו מתבססת על ההנחה כי גם אם המשק האמריקני יגלוש למיתון, המיתון לא יהיה ממושך וצמיחת הכלכלה הגלובלית תישאר סבירה. נתוני הפתיחה הטובים של המשק שהם תוצאה של הישגים בשנים האחרונות בתחום המדיניות הכלכלית, בהתייעלות המגזר העסקי תוך גידול בפריון, והשיפור בשוק העבודה, מקטינים את הפגיעות של המשק הישראלי לזעזועים מן העולם.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הגידול בתוצר העולמי בשנת 2007 נאמד בכ-5% בדומה לזה של שנת 2006. גם השנה היו השווקים המתעוררים קטרי הצמיחה של הכלכלה הגלובלית והם צמחו בכ-8%. צמיחה גבוהה במיוחד נרשמה במשקים המתעוררים באסיה, בעוד שהמדינות המפותחות צמחו בכ-2.6%. הכלכלה האמריקנית צמחה השנה, ככל הנראה, בכ-2.2%, גוש האירו בכ-2.6% ויפן בכ-1.9%.

קצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית ב-2008 צפוי להיות גבוה יותר ברמה סבירה של כ-4.1%, מעט מתחת לצמיחה בשנים קודמות. ההאטה הצפויה בקצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית נובעת בעיקר מההאטה הצפויה בכלכלת ארה"ב והשלכותיה על שאר הכלכלות בעולם. הגורמים השלילים שהעיבו על הכלכלה הגלובלית ועל השווקים בחודשים האחרונים של 2007 עדיין שרירים: משבר נזילות, אם כי בעוצמה פחותה כתוצאה מפעולתם האגרסיבית של הבנקים



המרכזיים; צמצום האשראי; המשך התדרדרות ענף הנדל"ן בארה"ב שאליו מתווספים חששות מענף זה בחלק מארצות גוש האירו; מחירי נפט גבוהים; המשך גידול היקף המחיקות והפסדים של מגזר הפיננסים כתוצאה ממשבר הסאב-פריים.

במהלך חודש ספטמבר 2007 הפחית הבנק המרכזי בארה"ב את הריבית ב-50 נקודות בסיס מרמה של 5.25% לרמה של 4.75%. בהמשך השנה הופחתה הריבית בארה"ב באופן הדרגתי עד לרמה של 4.25%. בחודש ינואר 2008 הופחתה הריבית פעמיים נוספות: לראשונה במפתיע, בישיבה שלא מן המניין, ב-0.75% ופעם נוספת בסוף חודש ינואר ב-0.5% לרמה של 3.0%. זאת על רקע ירידות חדות בשוקי המניות בעולם. הפחתות הריבית במהלך 2007 ותחילת 2008 נועדו להרגיע את השווקים הפיננסים ולאותת שהבנק המרכזי עוקב מקרוב על הנעשה הן בתחום הריאלי והן בתחום הפיננסי, ושהוא לא יהסס לפעול בכל נקודת זמן בכדי לתמוך ביציבות הפיננסית והכלכלית. בגוש האירו ובבריטניה עלתה הריבית במחצית הראשונה של השנה אך במחצית השנייה של השנה נותרה הריבית בגוש האירו על כנה ברמה של 4.0% ובבריטניה ירדה הריבית לרמה של 5.5%. ביפן עלתה הריבית לרמה של 0.5%. בשנת 2007 הסתכמה האינפלציה בארה"ב ב-4.1% לעומת 2.5% ב-2006, ובגוש האירו ב-3.1% לעומת 1.9% ב-2006. ההאצה באינפלציה בשנה האחרונה נובעת בעיקר מהעלייה במחירי הסחורות והאנרגיה. מחירי הסחורות בעולם המשיכו לשבור שיאים ומחיר הנפט נשק בחודש ינואר 2008 לרמה של 100 דולר לחבית לעומת כ-60 דולר לחבית בתחילת 2007.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2007 בשיעור של 3.4%, מעט גבוה מגבול היעד העליון של הממשלה. עד לחודש ספטמבר היה קצב האינפלציה השנתי נמוך מתחום היעד התחתון אך בחודשים האחרונים של השנה נרשמה עליה חדה בקצב האינפלציה בעיקר עקב עליית מחירי הסחורות והאנרגיה. התחזקות השקל מול הדולר מיתנה מעט את האינפלציה. השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 9% ונחלש מול האירו ב-1.7%. התחזקות השקל מול הדולר היא חלק ממגמה עולמית של היחלשות הדולר בעולם.

שנת 2007 היא השנה החמישית עם עודף גדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים שהסתכם השנה בכ-4.5 מיליארד דולר, נמוך יותר מאשר בשנה שעברה. ההשקעות הזרות בישראל הוסיפו לגדול השנה, אם כי בקצב מתון יותר משנת 2006 והסתכמו ב-9.9 מיליארד דולר. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהשקעות הישירות שהסתכמו ב-9.5 מיליארד דולר, כאשר בהשקעות בתיקי ניירות ערך למסחר נרשמה ירידה חדה בחודשים האחרונים של השנה והן הסתכמו ב-0.4 מיליארד דולר בלבד.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

תקציב המדינה לשנת 2007 היה מאוזן בקירוב, לעומת יעד גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הגירעון האפסי הוא רובו ככולו תוצאה של גידול בצד ההכנסות - בניכוי השפעות של שינויי חקיקה. בשנת 2007 עלו ההכנסות ממיסים לעומת אשתקד בשיעור ריאלי של כ- 8.5%. יחס החוב הממשלתי לתמ"ג ירד באופן משמעותי ל-81.5% בסוף שנת 2007 לעומת 86.7% בשנה קודמת.

ריבית בנק ישראל ירדה בהדרגה במהלך השנה מרמה של 5.0% לרמה של 3.5% בחודש יוני. החשש מעליית קצב האינפלציה, כשברקע צמיחה מהירה של המשק, הביא להחלטה להעלות את הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר ב-0.25% בכל חודש לרמה של 4.0%. הריבית נותרה ברמה זו עד סוף השנה. בחודש ינואר 2008 הועלתה הריבית פעם נוספת לרמה של 4.25%, ואילו בחודש פברואר 2008 ירדה הריבית שוב בשיעור של 0.5%.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
194	32	162	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים-
29	7	22	סיכון אשראי על החברה
223	39	184	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2006

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
179	30	149	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים-
26	6	20	סיכון אשראי על החברה
205	36	169	סך הכל



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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
5,274	6,242	כרטיסים בנקאיים
		כרטיסים חוץ בנקאיים -
507	630	סיכון אשראי על החברה
5,781	6,872	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 בבנק על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנק, והוא באחריות הבנק.

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 בשנת 2007 ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16.7%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי בשנת 2007 הסתכם ב-36.8%, בהשוואה ל-49.2% בשנת 2006.

הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לשנת 2006, נבע בעיקר מעליה בהכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות ועליה במספר כרטיסי האשראי.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-190 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-166 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 14.5%.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-190 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-163 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16.6%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

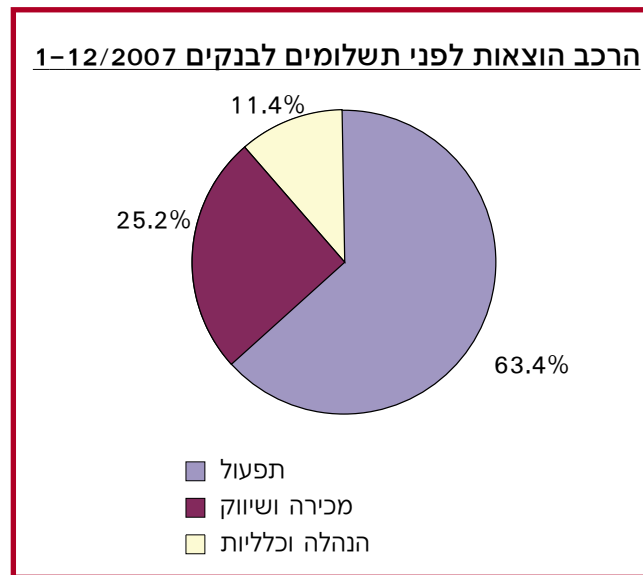
◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-160 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-137 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16.8%, הנובע מהגורמים הבאים:

- גידול של 19% במחזור הקניות המקומי בכרטיסי החברה.
- גידול של 22% במחזור קניות תיירות נכנסת, במונחים שקליים.

◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי - הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 15.4%, הנובע מגידול במספר הכרטיסים וכן מהשפעת הגידול במחזור הקניות בכרטיסי החברה בחו"ל.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח. בשנת 2006 הסתכם הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים ב-3 מיליון ש"ח.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-123 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-106 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16%.



ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-170 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-148 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 14.9%.

ההפרשה לחובות מסופקים נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח. בשנת 2006 הסתכמה הפרשה לחובות מסופקים ב-2 מיליון ש"ח.

הוצאות התפעול, הסתכמו ב-78 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-67 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16.4%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בתמלוגים לאמריקן אקספרס אינטרנשיונל כתוצאה מגידול של 19% במחזור הקניות המקומי.
- גידול בהוצאות תפעול תיירות נכנסת כתוצאה מגידול של 22% במחזור הקניות של תיירות נכנסת, במונחים שקליים.
- גידול בהוצאות שכר ונלוות בעיקר כתוצאה מקליטת עובדים חדשים לתחום שרות הלקוחות.

הוצאות תפעוליות בגין תיירות נכנסת ויוצאת הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 24%.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-31 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-24 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 29.2%. עיקר הגידול נובע מהוצאות לצורך שמירת נתח שוק, עידוד שימושים וקידום מוצרי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 7.7%.

תשלומים לבנקים על פי ההסכמים בינם לבין החברה, הסתכמו ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 11.9%, כתוצאה מגידול במחזורי הקניות בכרטיסי אשראי של החברה.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-64.7%, בהשוואה ל-63.9% בשנת 2006.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 11.1%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי לשנת 2007 הסתכם ב-52.6%, בהשוואה ל-73.8% בשנת 2006.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בדומה לשנה קודמת. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-30%, בהשוואה ל-33.3% בשנת 2006.

הרווח הנקי של החברה הסתכם בשנת 2007 ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בשנת 2006, גידול בשיעור של 16.7%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי בשנת 2007 הסתכם ב-36.8%, בהשוואה ל-49.2% בשנת 2006.

שינוי בדרך חישוב התשואה להון

על פי הוראות המפקח על הבנקים שונתה שיטת חישוב התשואה להון, כך שהחישוב החדש מתבסס על ההון העצמי הממוצע. עד לשינוי זה, חושבה התשואה להון על בסיס ההון העצמי לתחילת שנה. מספרי השוואה לשנת 2006 חושבו מחדש, בהתאם.



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 כרטיס האשראי טובין או שירותים.

הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי.

עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק מהלקוח (מחזיק הכרטיס) עמלות שונות ומהסולק או בית העסק עמלה צולבת או עמלת בית עסק בהתאמה.

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

החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים.

הכרטיסים הבנקאיים 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, מגייסת ומפיצה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

החברה מנפיקה מגוון כרטיסי אשראי המותאמים לפלחי אוכלוסיה שונים ביניהם כרטיסים מועדוניים, כרטיסי ביזנס ללקוחות עסקיים, כרטיסי פלטינה לעשירון העליון וכרטיסי סנטוריון לאלפיון העליון.

החברה מפעילה תוכנית נאמנות למחזיקי הכרטיסים וכן עורכת מבצעי שיווק, כולל מבצעים משותפים עם גופים שונים. כמו כן, מפעילה החברה שירותים ייחודיים עבור לקוחותיה (כולל שירותי קניות מקוונות באמצעות צד שלישי) וכן תוכניות בינלאומיות של מתן הנחות והטבות.

למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו.

ההכנסות העיקריות - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה. עמלה צולבת הינה, לעניין זה, התמורה לה זכאי המנפיק מהסולק 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 הסליקה יוחסו כל ההכנסות מבית העסק וההוצאות הכרוכות בגיוס בתי העסק והטיפול השוטף בהם.

ההכנסות העיקריות - 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:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
* -	* -	* -	מחיצוניים
			הכנסות תפעוליות ואחרות:
190	30	160	מחיצוניים
-	75	(75)	בינמגזריות
190	105	85	סך הכנסות
			הפרשה לחובות מסופקים
170	94	76	הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות
* -	* -	* -	פחת והפחתות
20	11	9	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
			הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
6	3	3	
14	8	6	רווח נקי
			תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
36.8	21.0	15.8	
			יתרה ממוצעת של נכסים
1,050	943	107	
			יתרה ממוצעת של התחייבויות
1,012	42	970	
			יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
275	252	23	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
3	* -	3	מחיצוניים
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
163	26	137	מחיצוניים
-	63	(63)	בינמגזריות
166	89	77	סך הכנסות
2	2	* -	הפרשה לחובות מסופקים
146	79	67	הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **
* -	* -	* -	פחת והפחתות **
18	8	10	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
6	3	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **
12	5	7	רווח נקי
49.2	20.5	28.7	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
914	813	101	יתרה ממוצעת של נכסים
889	41	848	יתרה ממוצעת של התחייבויות
216	193	23	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
6	1	5	מחיצוניים
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
136	22	114	מחיצוניים
-	55	(55)	בינגזריות
142	78	64	סך הכנסות
* -	* -	* -	הפרשה לחובות מסופקים
128	70	58	הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **
* -	* -	* -	פחת והפחתות **
14	8	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **			
5	3	2	
9	5	4	רווח נקי
62.5	34.7	27.8	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכם ב- 10,305 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 9,516 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר				
	השינוי	2006	2007	
	%	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
סך כל המאזן	17.8	172	964	1,136
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	18.1	152	839	991
מזומנים ופיקדונות בבנקים	17.6	21	119	140
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	17.3	159	919	1,078
הון עצמי	45.2	14	31	45

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכמו ב- 991 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 839 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על ידי החברה.

מזומנים ופיקדונות בבנקים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2007 ב- 140 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 119 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. העליה נובעת ברובה מגידול באמצעים הנזילים של החברה.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2007 ב- 1,078 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 919 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי.

הון העצמי ליום 31 בדצמבר 2007 הסתכם ב- 45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 31 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006. העלייה נובעת מן הרווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 בדצמבר 2007 הגיע לשיעור של 4%, בהשוואה ל- 3.2% ביום 31 בדצמבר 2006.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2007 הגיע לשיעור של 12.9% בהשוואה ל- 11.2% ליום 31 בדצמבר 2006.

יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.



מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים, שעיקרם מפורט בביאור 2 לדוחות הכספיים ביישום של כללי החשבונאות. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה בדעה, כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים.

להלן נושאים עיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים ולפיכך, נחשבים על ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים:

הפרשה למבצעי מתנות (תוכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי -

בקביעת נאותות ההפרשה מתבססת הנהלה על ניסיון העבר באשר לאומדן שיעור ניצול הנקודות שצברו מחזיקי הכרטיסים בעתיד ועל העלות החזויה לנקודה כפי שמתעדכנת מעת לעת.

הפרשה לחובות מסופקים -

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. בנוסף, נכללת הפרשה על בסיס קבוצתי. ההפרשות הספציפיות משקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשה התבססה הנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שנתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה על בסיס קבוצתי לחובות מסופקים, מחושבת על פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית.

התחייבויות לזכויות עובדים -

חלק מההפרשות בגין התחייבות החברה בקשר עם יחסי עובד-מעביד מבוססות בין היתר על חישוב אקטוארי. ההפרשות כוללות: התחייבויות למענק יובל, התחייבות לפיצוי בגין ימי מחלה שלא נוצלו והתחייבויות פנסיוניות בקשר עם תוכניות פרישה מרצון.

חישובים אקטואריים מתבססים ברובם על הנחות ואומדנים המתבססים על ניסיון העבר וסטטיסטיקות שונות. ההתחייבויות מהוונות בשיעור היוון של 4% לשנה שנקבע על ידי המפקח על הבנקים בניכוי עלות שכר ריאלית. שינוי במאפיינים האקטואריים השונים יביא לתוצאות שונות מאלה שמתקבלות כיום.

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. 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 מסטרקארד וויזה (להלן "ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 במאי 2008.

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

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").
בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.

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. 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.

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

3. **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001**

צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות הצו גם על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר. בנק ישראל אישר לחברות כרטיסי האשראי דחייה של 3 חודשים במועד התחילה של ההוראות הנוגעות להן, כך שמועד התחילה נקבע ל-12 בספטמבר 2007.

החובות שהוחלו על חברות כרטיסי האשראי הינן בעיקר: אופן זיהוי הלקוחות ורישום פרטיהם, אימות פרטים ודרישת מסמכים, הצהרה על נהנה ועל בעל שליטה, זיהוי פנים אל פנים וחובות דיווח על פעולות של לקוחות בהתאם לאמור בצו.

החברה ביצעה פעולות הערכות רבות, כולל השקעה משמעותית של משאבים, לשם יישום הוראות הצו.

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

בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים 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 והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.

בנוסף קובעת ההוראה דרישות גילוי, מדידה ותייעוד חדשות העוסקות, בין היתר, בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות שאינה כרוכה בויתור משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, רבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

5. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא בעד שירות הכלול בתעריפים. עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית בעדו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה. בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתן של חלק מן העמלות אותן היא גובה שסכומן השנתי הינו כ-6 מיליון ש"ח.

החברה בוחנת צעדים אותם תוכל לנקוט על מנת לצמצם את השפעת אובדן ההכנסות האמור.

לפיכך, בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את ההשלכות הכספיות של האמור לעיל על החברה.

תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

1. כנגד החברה הוגשו מספר תביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיה הרגיל, בסכומים לא מהותיים. להערכת החברה, סיכויי טענות התובעים להתקבל הינם נמוכים ולפיכך לא נערכה כל הפרשה בגינן.

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

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 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.

על פי ההסכמים זכאים הבנקים שבהסדר לתשלומים לפי נוסחה שנקבעה בהסכמים.

מדיניות ניהול הסיכונים

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 ואינפלציה וסיכוני נזילות. בנוסף חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים.

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. כמו כן, מונה בקר סיכונים ראשי לחברה.

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 בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ בוצע סקר סיכונים מעילות והונאות.
- ◆ בוצע מיפוי של כלל התהליכים ותתי התהליכים בחברה.
- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים השונים.
- ◆ מופו הבקורות הקיימות.
- ◆ נקבעו בקרי סיכונים בכל המחלקות.
- ◆ יושמה מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו כל נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן.

החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם על מנת לשמור שלא יחרגו ממגבלות שנקבעו לחשיפה בכל תחום.

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה נמצאת בשלבי ניסוח מחדש תוך התאמה לצורכי הוראות באזל II. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים של המט"ח והמדד.

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

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

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

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.

החברה משקיעה בדרך כלל את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים, בהתאם למדיניות המאושרת של החברה.

ב. 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. החברה נמצאת בתהליך איתור פתרון ממוכן 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 און-קול מהבנקים.

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכוני אשראי

מדיניות החברה מתבססת על פיזור תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר. פיזור הסיכונים מתבטא בפיזור תיק האשראי בין מגזרי הלקוחות השונים וענפי המשק השונים.

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. כמו כן, נקבעו כללים למתן האשראי. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכוני אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי.

במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שרותים מהחברה האחות, ישראלכרט, 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.

החברה לא רשמה הוצאה בגין חובות מסופקים מאחר וסכומי החובות שנגבו גבוהים מסכום ההפרשה. שיעור ההוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנפח הפעילות בהם הינו 0.01%.

הלימות ההון

בכל רבעון מבצעת החברה 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. בעתיד בכוונת החברה ליישם את 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 פירסם בנק ישראל טיוטת הוראה על פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות.
- ◆ נדבך III: דיווחים על הנושאים במסגרת הוראות באזל II.

בשלב הראשון נדרש כל תאגיד לבצע סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתדרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5), וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של ההמלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

גילוי על מבקר פנימי

החברה מקבלת את שירותי הביקורת הפנימית מבנק הפועלים בע"מ (להלן "הבנק"). הגב' אורית לרר מכהנת כמבקרת הפנימית של החברה מיום 25 במרץ 2004. הגב' לרר עובדת בבנק משנת 1977 ומועסקת בו במשרה מלאה. הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב ובעלת ניסיון בתחומי הבנקאות והביקורת, ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3 (א) לחוק הביקורת הפנימית. המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה ואינה ממלאת תפקיד נוסף על תפקידה כמבקרת הפנימית הראשית של הבנק וכמבקרת פנימית בחלק מהחברות הבנות בקבוצה ובהן החברה, כנדרש בסעיף 146 (ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

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

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

היקף כוח האדם בביקורת הפנימית נקבע על בסיס תוכנית עבודה רב שנתית, מבוססת הערכת סיכונים. הביקורת הפנימית פועלת עפ"י תוכנית עבודה שנתית ותוכנית עבודה רב שנתית לתקופה של 5 שנים. תוכנית העבודה לשנת 2007 נגזרה מתוכנית העבודה הרב-שנתית, המתבססת, בין היתר, על: הערכת סיכונים ביחידות המבוקרות; סבב ביקורות ביחידות השונות, וממצאים שהועלו בביקורות קודמות.

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

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

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

הדירקטוריון וועדת הביקורת, אשר בחנו את תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית, ואת ביצועה בפועל, סבורים, כי הביקורת הפנימית של החברה עומדת בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים ובהוראות המפקח על הבנקים. הביקורת הפנימית מבוצעת על ידי מבקרים הנמנים על עובדי הבנק. לביקורת הפנימית נתונה גישה חופשית לכל המידע בחברה, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים, ככל שהדבר נדרש לביצוע עבודתה.

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות סיכומים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת מוגשים עם פרסומם ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה, ליו"ר ועדת הביקורת ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת נדונים בוועדת הביקורת. לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.



עניין אחר

מועדון חבר צרכנות בע"מ (להלן - "המועדון") פנה בחודש מאי 2007 לחברות כרטיסי האשראי בהזמנה להגיש הצעות להנפקת כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים ושירותים נלווים באופן מרוכז לחברי המועדון (להלן - "כרטיסי אשראי חבר"). חברת כרטיסי האשראי אשר הצעתה תבחר על ידי המועדון, תנפיק ותתפעל את כרטיסי אשראי חבר.

חברות כרטיסי האשראי נדרשו להציע תשלום עמלה למועדון שתהווה חלק ממחזור העסקות של הכרטיסים וכן חלק מהתמורה מהכנסות האשראי.

בתאריך 17 ביוני 2007 הגישה החברה האחות ישראלכרט - הנותנת שירותי תפעול לחברה, את הצעתה, הכוללת גם את המותגים המונפקים על ידי החברה, ובעקבותיה מתנהל מו"מ מתקדם עם המועדון.

להערכת החברה, אם תתקבל הצעת חברת כרטיסי אשראי אחרת, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות.

משאבי אנוש

1. מערך כח אדם

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

בשנת 2007 חל גידול של 16 משרות בהשוואה למספר המשרות בסוף שנת 2006 כתוצאה מהרחבת הפעילות של החברה, מהן 11 משרות הנובעות ממשרות משותפות אשר בעלותן משתתפת החברה.

	2006	2007	
	134	145	ממוצע משרות על בסיס חדשי *
	137	153	סך המשרות לסוף השנה *

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

הגידול במספר המשרות הכולל נבע ממספר גורמים:

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

2. פעילויות מרכזיות

- א. לאור מגמת הצמיחה במשק והמשך התעוררות בשוק העבודה, נקטה החברה במדיניות של שימור עובדים שבאה לידי ביטוי במספר קווי פעולה:
- מדיניות שכר מושכלת.
 - הרחבת אפשרויות קידום, לימוד ופיתוח עצמי, לרבות ניווד פנימי אשר שידר מסר של הערכה (לעובדים המנויידים) ושל חשיבות השימור (לעובדים שרואים עצמם כפוטנציאל עתידי לניוד).
 - טיפוח הקשר וההזדהות של העובד עם החברה, במגוון רחב של פעילויות לאורך כל השנה, תחת הכותרת "כולנו משפחה אחת".
- ב. באופן כללי, ניתן לציין כי ניכרת מציאות העסקה איתנה בחברה. מציאות זו מושפעת משילוב של מספר גורמים: אווירה, תקשורת בין מנהלים לעובדים והשקעה בטיפוח ורווחת העובדים.

3. הכשרה מקצועית

היעדים המרכזיים בשנת 2007 היו הקנייה ושיפור של מיומנויות מקצועיות, ניהוליות והתנהגותיות וערכי ארגון. הפעילות התמקדה בהדרכה והכשרה לתפקידים שונים בחברה, הטמעת תרבות שרות, הכשרת נציגי שרות חדשים והדרכות ייעודיות לאוכלוסיות עובדים שונות על פי תחומי עיסוקם ועידוד רכישת השכלה גבוהה לעובדים. דגש מיוחד ניתן בשנת 2007 לתוכנית ניהול ומנהיגות למנהלים בחברה.

4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

עיקר העשייה בתחום מעורבות חברתית ותרומה לקהילה מתבצעת במסגרת פעילות החברה האחות, ישראלכרט.



עבודת הדירקטוריון

במהלך שנת 2007 המשיך דירקטוריון החברה את פעילותו בקביעת מדיניות החברה, הקווים העקרוניים לפעילותה וקביעת הנחיות בנושאים השונים.

במהלך שנת 2007 התקיימו 10 ישיבות דירקטוריון ו-5 ישיבות של ועדת הביקורת.

חברי דירקטוריון החברה

דן דנקנר

מכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה מיום 24.11.2003.

יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ מיום 24.6.2007.

כן מכהן כיו"ר פעיל בדירקטוריון החברות הבאות (בבעלות או שליטה מלאה של בנק הפועלים):
ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ, פועלים שוקי הון והשקעות
החזקות בע"מ, פועלים שוקי הון בע"מ, פועלים ונצ'רס - ניהול קרנות בע"מ ופועלים שוקי הון
- בית השקעות בע"מ.

מכהן כדירקטור בדירקטוריון בנק הפועלים מיום 5.11.1997.

יו"ר הועד המנהל של עמותת פועלים בקהילה.

יו"ר הועד המנהל של עמותת קרן פרץ נפתלי.

יו"ר ארגון בטרם.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: תעשיות מלח לישראל בע"מ, אינטקט
נדל"ן ותשתיות בע"מ, אינטקט החזקות בע"מ, אינטקט השקעות בע"מ, דנרן החזקות בע"מ, אדם
דן בע"מ, דנקנר ד.ד. תשתיות בע"מ, קירור מזון עתלית בע"מ, תעשיות מלח אחזקות במניות
(1998) בע"מ ושער הים חקלאות ימית בע"מ.

מיום 30.5.1999 ועד 15.5.2004 כיהן כסגן יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ.

מיום 15.5.2007 ועד 24.6.2007 כיהן כמ"מ יו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ.

כן כיהן בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיו"ר דירקטוריון החברות: פועלים ונצ'ר סרביסס
ישראל בע"מ ותעשיות מלח לישראל בע"מ וכדירקטור או מנכ"ל בחברות: חברת המלח לישראל
בע"מ, חברת המלח לישראל (אילת) 1976 בע"מ, מונסון הלית וואנו סוכנות לביטוח בע"מ, דנקנר
השקעות בע"מ, משביר מזון בע"מ, רפאל כץ ושות' עמילות מכס בע"מ, נווה שושנה בע"מ,
פלסמה לייזר טכנולוגיות בע"מ, כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, לומיסטט בע"מ, כימרג'י בע"מ,
ג.ד.א.ד. פיתוח עתלית בע"מ, אלרן (ד.ד.) החזקות בע"מ, ארגד טכנולוגיות להשבחת מים בע"מ,
ארגד איל תעשיות להשבחת מים בע"מ, שרתון מוריה (ישראל) בע"מ, כרמל כימיקלים בע"מ,
Hapoalim Holding Usa, Signatur Bank, לינוי אחזקות בע"מ ואלרן (ד.ד.) השקעות בע"מ, אך
כיום שוב אינו מכהן בהן.

בעל תואר ראשון במנהל עסקים - University Of Massachusetts Boston.

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

ג'אקי ואקים

ראש מינהל הכספים - עיריית חיפה.
מכהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, בדירקטוריון החברה, החל מיום 28.9.2005 וכחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: מפעל הפיס; החברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי - סוכנות לביטוח (1992) בע"מ; חברה למשק וכלכלה של השלטון המקומי בע"מ; ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; מת"ם - מרכז תעשיות מדע חיפה בע"מ.
חבר המועצה המייעצת של בנק ישראל.
כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה לאמנות תרבות וספורט חיפה בע"מ (אתו"ס), אך כיום אינו מכהן בו.
בעל תואר שני במינהל עסקים.
רואה חשבון.
בעל תואר ראשון - כלכלה חשבונאות.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ג'. ואקים, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

עופר לוי

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום: 1.5.2006.
משנה למנהל כללי של בנק הפועלים בע"מ, חשבוני ראשי בבנק הפועלים בע"מ.
עד אפריל 2006 ובמשך 10 שנים מנהל אגף החשב בבנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 13.9.95 וחבר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה.
כן חבר בדירקטוריון החברות: בנק מסד בע"מ, בנק יהב לעובדי המדינה 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 וקונטיננטל קומרשל קורפוריישן בע"מ.
כיהן כדירקטור בחברות: הפועלים הנפקות בע"מ, אבוקה חברה להשקעות בע"מ, אגרות חברה להנפקות של בנק הפועלים בע"מ, מתאר חברה להנפקות בע"מ, ביצור בע"מ, פועלית בע"מ, תמורה חברה פיננסית בע"מ, תעודה חברה פיננסית בע"מ, "תשתית" הנפקות בע"מ, תרשיש - החזקות והשקעות הפועלים בע"מ, הפועלים נכסים (מניות) בע"מ, אגם חברה פיננסית בע"מ, אופז בע"מ, אטד חברה להשקעות בע"מ, זהר השמש להשקעות בע"מ, פועלים ונצ'ר סרביסס ישראל בע"מ, פקעות פועלים בע"מ, ביתן- חברה להשקעות ולמשכנתאות בע"מ, קונטיננטל פועלים בע"מ, שריון חברה להשקעות בע"מ, בנעד חברה להשקעות בע"מ, תובל חברה להשקעות בע"מ, עינת (נכסים) בע"מ, פועלים בתבונה בע"מ, ספנות פועלים ניהול בע"מ, קדימה פועלים חברה פיננסית בע"מ, ספנות ניירות ערך בע"מ, ספנות השקעות בע"מ, ספנות נכסים בע"מ, אוצר בבל בע"מ, מבנים וציוד בע"מ, נכסי בבל בע"מ, עלצור חברה לפיתוח נכסים בע"מ, צדית בע"מ, רבדים (נכסים) בע"מ, רמח"ל פועלים בע"מ, הפועלים אמריקאי ישראלי בע"מ, באמ"י



נכסים בע"מ, חברה להשקעות של קונטיננטל בע"מ, ספנות חברה פיננסית בע"מ, פועלים בשירות עצמי בע"מ, ב.ה. פיננשל סרביסז יו אס איי אינק, ב.ה.ר.י. אינק ו.ב.ה. אקוויטי אינק, אך כיום אינו מכהן בהן.
רואה חשבון.

בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ע. לוי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

ציון קינן

מכהן כחבר הנהלת בנק הפועלים בע"מ מיום 30.9.2001.
ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות העסקית.
מכהן בדירקטוריון החברה מיום 24.11.2003.
כן חבר בדירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ;
;Poalim Asset Management (Ireland) Ltd
;Poalim Asset Management (Uk) Ltd, PAM HOLDINGS LTD
;Poalim U.K. Holdings
;Bank Pozitif Credi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi
מינואר 2006 ועד דצמבר 2007 - ממלא מקום המנהל הכללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מספטמבר 2003 ועד דצמבר 2005 - משנה למנהל כללי בבנק הפועלים בע"מ, ממונה על חטיבת הבנקאות הקמעונאית.
מספטמבר 2001 ועד אוגוסט 2003 - ממונה על חטיבת משאבי אנוש והלוגיסטיקה בבנק הפועלים בע"מ.
מפברואר 2000 ועד ספטמבר 2001 - מנהל אגף בנקאות קמעונאית בבנק הפועלים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: בנק מסד בע"מ; משכן - בנק הפועלים למשכנתאות בע"מ; פ.ק.או; Signature Securities Group, אך אינו מכהן בהם כיום.
בעל תואר שני בלימודי עבודה - האוניברסיטה הפתוחה.
בעל תואר ראשון במדעי החברה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר צ. קינן, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

חיים קרופסקי

מ- 1.9.1994 מנכ"ל חברות כרטיסי האשראי הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ, מנכ"ל פועלים אקספרס בע"מ מיום 27.3.2006.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 2.4.1995.
כן חבר בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; סטור אליינס קום בע"מ;
חבר בחבר הנאמנים של מוזיאון תל אביב לאמנות;
יו"ר הדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ; ישראלכרט מימון בע"מ; צמרת מימונים בע"מ.
בחמש השנים האחרונות או בחלק מהן, כיהן בדירקטוריון של החברות הנוספות הבאות: גולד טרייד (סחר אלקטרוני) בע"מ;
MasterCard Europe sprl - מקודם: Europay International S.A;
European Payment Systems Services S.A;
Euro Travelers Cheque International S.A. וכיו"ר של
MasterCard Europe sprl - Sub Regional Board מקודם:
Europay International S.A - Southern Regional Board of Directors
בעל תואר ראשון בכלכלה - האוניברסיטה העברית בירושלים.
בעל תואר במשפטים (L.L.B) - הפקולטה למשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ח. קרופסקי, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.

רפי רפאל

מנהל אזור הנגב, בנק הפועלים בע"מ.
מכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה מיום 25.5.1998.
כיהן כמנהל סניף שאול המלך, בנק הפועלים בע"מ.
כן כיהן כמנהל אזור התפעול של אזור המרכז, בנק הפועלים בע"מ.
בעל תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.
בעל תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת תל-אביב.
לפי מיטב ידיעת החברה ומר ר. רפאל, הוא אינו בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד.



רוני שטן

יו"ר וחבר בדירקטוריונים שונים.

מכהן כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה בהתאם להוראה 301 להוראות הניהול הבנקאי התקין של המפקח על הבנקים, בדירקטוריון החברה, מיום 28.9.2005 וכיו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון.

כן מכהן כדירקטור בדירקטוריון של החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ; פועלים אקספרס בע"מ; UTI לוגיסטיקה ישראל בע"מ; אקסל - מולטי פרפס לוגיסטיקס בע"מ; אוברסיז קומרס בע"מ; אקסל מ.פ.ל - א.ו.ב.א. בע"מ; (י.ז.) קווינקו בע"מ.

חבר ויו"ר ועדות הביקורת של דירקטוריון החברות הבאות: ישראלכרט בע"מ; יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ; אמינית בע"מ.

יו"ר דירקטוריון החברות הבאות: סופר פלסט בע"מ; אי.אם.אס. אלקטרוניקה בע"מ. לימוד מנהל עסקים.

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

בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes - Oxley" שנחקק בארצות הברית (להלן - "הצהרה על הגילוי").

הצהרה על הגילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו במטרה להבטיח, שמידע אשר החברה נדרשת לגלות בדוחותיה הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. "בקורות ונהלים לגבי גילוי" נועדו, בין השאר, להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשלב זה, ההצהרה על הגילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת "אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי" שנקבעו בסעיף 404 של החוק הנ"ל.

סעיף 404 בחוק הנ"ל אומץ על ידי המפקח על הבנקים בחוזר מיוחד דצמבר 2005 לגבי התאגידים הבנקאיים, ובחודש ינואר 2008 הודיע המפקח על הבנקים כי גם חברות כרטיסי אשראי יישמו את דרישות סעיף 404 וכן את הוראות ה- (Securities and Exchange Commission - SEC) שפורסמו ויתפרסמו בעתיד מכוחו.

לפי סעיף זה על החברה להיערך לכלול בדוחותיה הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי וכן הערכה לתום שנת הכספים של אפקטיביות נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי. במקביל, רואי החשבון המבקרים של החברה

יידרשו להמציא חוות דעת על נאותות הבקורות הפנימיות, על דיווח כספי של החברה בהתאם לתקנים הרלבנטיים של ה- (PCAOB – Public Company Accounting Oversight Board).

החברה נערכת לעמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, ולצורך כך, התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית, תוך אימוץ מודל (COSO - Committee Of Sponsoring Organization) למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החברה פועלת ליישום ההוראה על פי "אבני דרך" שנקבעו באמצעות היועצים, ובשלב זה הסתיים הליך התכנון ומיפוי התהליכים. רוב תהליכי העבודה והבקרה בחברה בזיקה לדוחות הכספיים תועדו על פי המתודולוגיות המקובלות, והחברה נערכת לבחינת אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הרביעי המסתיים ביום 31 בדצמבר 2007, 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.



חיים קרופסקי

מנהל כללי



דן דנקור

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 13 במרץ 2008.

שכר והטבות לנושאי משרה

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

העלות כאמור מועמסת על החברה בסכום כללי ולא ניתן ליחסה באופן ספציפי לכל אחד מנושאי המשרה.

תשלום שכר לנושאי המשרה מבוצע על ידי חברת ישראלכרט, שכאמור מתפעלת את פעילות החברה.

שכר רואי החשבון המבקרים (1) (2)

2006	2007	
		עבור פעולות הביקורת (3):
145	159	רואי החשבון המבקרים המשותפים
		עבור שירותים הקשורים לביקורת (4):
55	40	רואי החשבון המבקרים המשותפים
		עבור שירותי מס (5):
16	20	רואי החשבון המבקרים המשותפים
216	219	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

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

פועלים אקספרס בע"מ

סקירת הנהלה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007



תוכן העניינים

עמוד

42 תוספת 1: **מאזנים** - מידע רב תקופתי

43 תוספת 2: **דוחות רווח והפסד** - מידע רב תקופתי

44 תוספת 3: **מאזנים לסוף כל רבעון** - מידע רב רבעוני

46 תוספת 4: **דוחות רווח והפסד לרבעון** - מידע רב רבעוני

מאזנים – מידע רב תקופתי

תוספת 1

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
נכסים			
105	119	140	מזומנים ופקדונות בבנקים
750	839	991	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	מחשוב וציוד
7	5	4	נכסים אחרים
863	964	1,136	סך כל הנכסים

התחייבויות			
* -	3	* -	אשראי מתאגידים בנקאיים
833	919	1,078	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
11	11	13	התחייבויות אחרות
844	933	1,091	סך כל ההתחייבויות

19	31	45	הון עצמי
863	964	1,136	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוחות רווח והפסד – מידע רב תקופתי

תוספת 2

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
הכנסות			
136	163	190	מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
6	3	* -	לחובות מסופקים
142	166	190	סך כל ההכנסות
הוצאות			
* -	2	* -	הפרשה לחובות מסופקים
59	67	78	תפעול
19	24	31	מכירה ושיווק
12	13	14	הנהלה וכלליות
38	42	47	תשלומים לבנקים
128	148	170	סך כל ההוצאות
14	18	20	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
5	6	6	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
9	12	14	רווח נקי
90	120	140	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

מאזנים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 3

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
129	124	140	140	מזומנים ופקדונות בבנקים
858	875	905	991	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	1	מחשוב וציוד
6	5	6	4	נכסים אחרים
994	1,005	1,052	1,136	סך כל הנכסים
התחייבויות				
* -	* -	1	* -	אשראי מתאגידים בנקאיים
946	954	998	1,078	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
13	14	11	13	התחייבויות אחרות
959	968	1,010	1,091	סך כל ההתחייבויות
35	37	42	45	הון עצמי
994	1,005	1,052	1,136	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

מאזנים לסוף כל רבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 3 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2006				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
נכסים				
106	108	112	119	מזומנים ופקדונות בבנקים
757	769	814	839	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	1	מחשוב וציוד
7	7	6	5	נכסים אחרים
871	885	933	964	סך כל הנכסים
התחייבויות				
* -	* -	* -	3	אשראי מתאגידים בנקאיים
843	853	898	919	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
7	8	8	11	התחייבויות אחרות
850	861	906	933	סך כל ההתחייבויות
21	24	27	31	הון עצמי
871	885	933	964	סך כל ההתחייבויות וההון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

דוחות רווח והפסד לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2007				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
44	46	50	50	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
1	* -	* -	(1)	לחובות מסופקים
45	46	50	49	סך כל ההכנסות
הוצאות				
* -	* -	1	(1)	הפרשה לחובות מסופקים
18	21	20	19	הוצאות תפעול
6	8	** 7	10	הוצאות מכירה ושיווק
3	4	3	4	הוצאות הנהלה וכלליות
12	10	** 13	12	תשלומים לבנקים
39	43	44	44	סך כל ההוצאות
6	3	6	5	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
2	1	1	2	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
4	2	5	3	רווח נקי
40	20	50	30	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

דוחות רווח והפסד לרבעון – מידע רב רבעוני

תוספת 4 (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

בשנת 2006				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	
הכנסות				
36	41	44	42	מעסקאות בכרטיסי אשראי
				רווח מפעילות מימון לפני הפרשה
1	* -	1	1	לחובות מסופקים
37	41	45	43	סך כל ההכנסות
הוצאות				
* -	1	* -	1	הפרשה לחובות מסופקים
17	17	18	15	הוצאות תפעול
5	6	8	5	הוצאות מכירה ושיווק
3	3	3	4	הוצאות הנהלה וכלליות
9	10	11	12	תשלומים לבנקים
34	37	40	37	סך כל ההוצאות
3	4	5	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
1	1	2	2	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
2	3	3	4	רווח נקי
20	30	30	40	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פועלים אקספרס בע"מ (להלן "החברה") לשנת 2007 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי 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.

חיים קרופסקי

מנהל כללי

13 במרץ 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של פועלים אקספרס בע"מ (להלן "החברה") לשנת 2007 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון רביעי 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.



איטה למפרט

חשבונאית ראשית

13 במרץ 2008.

דוח הדירקטוריון והנהלה על אחריותם לדוח השנתי

הדוח השנתי הוכן על ידי הנהלת החברה והיא האחראית לנאותותו. דוח זה כולל דוחות כספיים, ערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

עריכת דוחות כספיים תקופתיים מחייבת גם עריכת אומדנים לצורך קביעתם של סכומים וסעיפים מסויימים בדוחות. אומדנים אלה נערכו על ידי הנהלה בהתאם למיטב שיקול דעתה.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של החברה, מקיימת הנהלת החברה מערכת מקיפה של בקרה פנימית שמטרתה להבטיח כי כל העסקאות בחברה נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי החברה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים.

מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך, שאין היא מעניקה בטחון מוחלט אלא בטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הבטחון הסביר מבוסס על ההכרה, כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון החברה, שהינו אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם בהתאם לסעיף 92 לחוק החברות, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תיפקודה. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו. הנהלת החברה פועלת לפי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון.

הדירקטוריון, באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת החברה וכן עם המבקר הפנימי ועם רואי החשבון המבקרים של החברה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

ה"ה, זיו האפט רואי חשבון וסומך חייקין רואי חשבון, רואי החשבון המבקרים של החברה, ערכו ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) ותקני ביקורת מסויימים, שפורסמו על ידי לשכת רואי החשבון בארה"ב ושיישומם חוייב על פי ההנחיות של המפקח על הבנקים. מטרת הביקורת לאפשר לרואי החשבון המבקרים לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים ובהנחיותיו את מצבה הכספי של החברה, את תוצאות פעולותיה, את השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים. בהתאם לסעיף 170 לחוק החברות, רואי החשבון המבקרים אחראים כלפי החברה ובעלי מניותיה לאמור בחוות דעתם לגבי הדוחות הכספיים.

חוות-הדעת של רואי החשבון המבקרים מצורפת לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדוח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנילוה) נמסר לעיונם של רואי החשבון המבקרים על מנת שיוכלו להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנילוה או אם המידע הנילוה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואי החשבון המבקרים במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואי החשבון המבקרים.

רואי החשבון המבקרים לא נקטו לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.



איטה למפרט
חשבונאית ראשית



חיים קרופסקי
מנהל כללי



דן דנקר
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 13 במרץ 2008

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007

פועלים אקספרס בע"מ

דוחות כספיים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007





תוכן העיניים

עמוד	
57	דוח רואי החשבון המבקרים
59	מאזנים
60	דוחות רווח והפסד
61	דוחות על השינויים בהון העצמי
62	דוחות על תזרימי המזומנים
63	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 2007 ו-2006, דוחות רווח והפסד, דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי מזומנים לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

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 ותקני ביקורת מסויימים שיישומם בביקורת של חברות כרטיסי אשראי נקבע לפי ההנחיות של המפקח על הבנקים. 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 שיושמו 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 2007 ו- 2006, ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לשלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

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, 13 במרץ 2008



מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	ביאור	
			נכסים
119	140	3	מזומנים ופקדונות בבנקים
839	991	4,5	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	6	מחשוב וציוד
5	4	7	נכסים אחרים
964	1,136		סך כל הנכסים

התחייבויות

3	* -	8	אשראי מתאגידים בנקאיים
919	1,078	9	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
11	13	10	התחייבויות אחרות
933	1,091		סך כל ההתחייבויות
			התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
31	45	11	הון עצמי
964	1,136		סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט
חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי
מנהל כללי

דן דנקנר
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 13 במרץ 2008

דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	ביאור
הכנסות			
136	163	190	18 מעסקאות בכרטיסי אשראי
			רווח מפעילות מימון לפני
6	3	* -	19 הפרשה לחובות מסופקים
142	166	190	סך כל ההכנסות
הוצאות			
* -	2	* -	5 הפרשה לחובות מסופקים
59	67	78	20 תפעול
19	24	31	21 מכירה ושיווק
12	13	14	22 הנהלה וכלליות
38	42	47	'115 תשלומים לבנקים
128	148	170	סך כל ההוצאות
14	18	20	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
5	6	6	23 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
9	12	14	רווח נקי
90	120	140	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
100,000	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
* -	-	* -	* -	-	הענקת אופציות לעובדים
14	14	-	-	-	רווח נקי
45	45	* -	* -	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
9	12	14	רווח נקי לשנה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:			
* -	* -	* -	פחת על מחשוב וציוד
* -	(2)	* -	הפרשה לחובות מסופקים
3	1	2	מיסים נדחים, נטו
(1)	1	(1)	(עליה) ירידה בנכסים אחרים
(1)	* -	2	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות
10	12	17	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים			
* -	* -	* -	אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
(113)	(87)	(152)	עליה בחייבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
(1)	* -	* -	רכישת מחשוב וציוד
(114)	(87)	(152)	מזומנים נטו לפעילות בנכסים
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות			
(5)	3	(3)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
111	86	159	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
106	89	156	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות
2	14	21	עליה במזומנים ושווי מזומנים
103	105	119	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
105	119	140	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

* 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 ה'15).
- 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.

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 בגילוי 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 נכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שמשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. הדוחות הכספיים של החברה, עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי (בביאור 25 כלול מידע על נתוני החברה בערכים נומינליים היסטוריים).

2. סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.

3. בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

4. מאזנים:

פריטים לא כספיים מוצגים בסכומים מדווחים.
פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.

5. דוחות רווח והפסד:

הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין הסכום המדווח ביתרת פתיחה לבין הסכום המדווח ביתרת סגירה.
יתר מרכיבי דוח רווח והפסד מוצגים בערכים נומינליים.

ג. מזומנים ופיקדונות בבנקים:

מזומנים ופיקדונות בבנקים כוללים מזומנים ופיקדונות 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 הארגון הבינלאומי וזאת כנגד התחייבות לתשלום לבית העסק. אם בית העסק אינו מקבל שירותי סליקה מהחברה, רושמת החברה התחייבות לתשלום לארגון הבינלאומי.

ה. סילוק התחייבויות וקיצוז 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 כרטיס ה - Blue.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. מחשוב וציוד:

1. המחשבים והציוד מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת נצבר. הפחת מחושב לפי "שיטת הקו הישר" על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים. בדבר יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 - "רכוש קבוע" ראה סעיף כ'.

2. שיעורי הפחת השנתיים הם:

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

3. עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מטופלות בהתאם לתקן 30 - "נכסים בלתי מוחשיים". עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם, צפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה.

ההיוון מופסק במועד בו התוכנה הושלמה מהותית והיא מוכנה לשימושה המיועד. עלויות פיתוח תוכנה שהונו מופחתות על פי שיטת הקו הישר על בסיס משך השימוש המשוער של התוכנה.

ט. ירידת ערך נכסים:

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן - "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן החברה (שלבגביהם 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. יחוס המסים כאמור מתבצע בגין הפרשים הנוגעים לנכסים שצריכתם או הפחתתם מותרים לניכוי לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שיעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים, או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן. הגורם העיקרי בגינו לא חושבו מיסים 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 כנגד קרן הון את ההטבה שנוצרה בעת הענקת כתבי אופציה לעובדים, בהתאם לשווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה, תוך שימוש במודל בלק ושולס (Black & Scholes). לפי מדיניות זו, נפרסת ההטבה הנוצרת לאורך תקופת ההבשלה של כתבי האופציה בהתבסס על הערכות החברה בדבר מספר האופציות אשר צפוי שיבשילו, מלבד חילוטם כתוצאה מאי עמידה בתנאי שוק.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ב. 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.

י.ג. התחייבויות תלויות:

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

י.ד. הכרה בהכנסה:

1. הכנסות מעמלות סליקה נכללות בדוח רווח והפסד במועד קליטת העסקה בחברה על בסיס מצטבר עם השלמת השירות. במועד קליטת העסקה בחברה. 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 הנגבות 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, בפיקדונות בתאגידיים בנקאיים ובניירות ערך.

יח. הסתייעות באומדנים:

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

יט. מטבע חוץ והצמדה:

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

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

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. מטבע חוץ והצמדה (המשך):

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

ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
99.23	99.13	102.5	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
4.603	4.225	3.846	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים בשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
2.4	(0.1)	3.4	מדד המחירים לצרכן
6.9	(8.2)	(9.0)	שער הדולר של ארה"ב

כ. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים שיושמו לראשונה:

החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן - "תקן 27"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. תקן 27 קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם.

תקן 27 קובע כי פריט רכוש קבוע, אשר כשיר להכרה כנכס, יימדד בעלותו בעת ההכרה הראשונית בו. תקן 27 מצייין כי עלות פריט רכוש קבוע כוללת את מחיר רכישתו (לרבות מסי יבוא ומסי רכישה שאינם מוחזרים, בניכוי הנחות מסחריות), עלויות אשר ניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן אומדן ראשוני של הערך הנוכחי של העלויות הדרושות לפירוק ופינוי הפריט ושיקום האתר בו הוא ממוקם (כאשר הישות מחויבת לכך). עלותו של פריט רכוש קבוע הינה הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. בהתאם, אם התשלום בגין הנכס נדחה מעבר לתנאי אשראי רגילים, ההפרש בין הסכום שווה הערך למחיר במזומן לבין סך התשלום מוכר כהוצאת ריבית לאורך תקופת האשראי.

לאחר מועד ההכרה הראשונית, בנק שמיישם את הכללים שנקבעו בתקן 27 בהתאמות שנקבעו בהנחיית המפקח על הבנקים יוכל למדוד את פריטי הרכוש הקבוע לפי שיטת העלות בלבד. לפי שיטת העלות, יוצג פריט רכוש קבוע בעלותו, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

תקן 27 קובע כי לצורך הפחתת הרכוש הקבוע יש להקצות את הסכום שהוכר לראשונה, בהתייחס לפריט רכוש קבוע, לחלקים המשמעותיים שלו ולהפחית בנפרד כל חלק כזה, אולם ניתן לקבץ חלקים שונים של פריט רכוש

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים שישומו לראשונה (המשך):

קבוע בעלי אורך חיים שימושיים ושיטת פחת זהים. על פי הוראות תקן 27, יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות כל שנת כספים.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים בה נקבעו הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן. בהתאם להנחיית המפקח, למרות שתקן 27 לא חל על פריטי תוכנה, על פי הנחיית המפקח על הבנקים יש להציג עלויות פיתוח ו/או רכישת תוכנה במסגרת סעיף "בניינים וציוד" ולא במסגרת "רכוש אחר". כמו כן, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, ימשיכו לחול הכללים וההגדרות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור. בנוסף לכך, במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 16, רכוש קבוע, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי.

למעט הטיפול בהכרה באומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט רכוש קבוע ושיקום המקום שבו הוא ממוקם, אימוץ התקן נעשה בדרך של יישום למפרע.

ליישום לראשונה של תקן 27 אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

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

(1) בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה יזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה 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 השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה החל ממועד תחילתו.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

בכוונת המפקח על הבנקים להחיל את התקן על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2008 ואילך, בהתאמות הנדרשות. לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי.

(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 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 הדיווח ה-IFRS - לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.
- לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי - דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

(3) בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "חוזר" או "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך ארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

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

בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב אינו בר גביה (Uncollectible) ובעל 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.

הוראה זו מיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן – "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית,
- להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה,
- לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור,

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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

- 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.

התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לדרישות ההוראה למועד היישום לראשונה, יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

לעניין זה הובהר כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי האשראי אינם נדרשים לסווג כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. ליישום ההוראות שנקבעו עלולה להיות השפעה על התוצאות המדווחות של החברה ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את עוצמת ההשפעה והיקפה.

ביאור 3 – מזומנים ופיקדונות בבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
3	17	מזומנים
116	123	פיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים
119	140	סך הכל

ביאור 4 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
811	954	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1	1	אשראי לבתי עסק
812	955	סך הכל
(7)	(7)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
805	948	סך כל החייבים ואשראי לבתי עסק
34	43	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
839	991	סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) מזה - בערבות הבנקים

(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 בינואר 2005
2	* -	2	הפרשות נטו לשנת 2006
7	* -	7	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2006
* -	* -	* -	הפרשות נטו לשנת 2007
7	* -	7	יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2007

* 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:				
7	* -	* -	7	ליום 1 בינואר 2007
-	-	* -	* -	תוספות
7	* -	* -	7	ליום 31 בדצמבר 2007
פחת נצבר:				
6	* -	* -	6	ליום 1 בינואר 2007
* -	* -	* -	* -	תוספות
6	* -	* -	6	ליום 31 בדצמבר 2007
1	* -	* -	1	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2007
1	* -	* -	1	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2006
25.8	8.6	25		שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2007
25.8	8.6	25		שיעור פחת ממוצע משוקלל בשנת 2006

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(1) לרבות עלויות תוכנה שהונו.

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2007



ביאור 7 – נכסים אחרים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
4	2	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה ביאור 23)
-	1	עודף מקדמות ששולמו למס הכנסה על העתודות השוטפות
1	1	הוצאות מראש
5	4	סך כל הנכסים האחרים

ביאור 8 – אשראי מתאגידים בנקאיים

31 בדצמבר		2007
2006	2007	שיעור ריבית ממוצעת שנתית
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		לסך היתרה
3	* -	6.5
		אשראי בחשבונות חח"ד

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 9 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
878	1,036	בתי עסק (1)
* -	1	הכנסות מראש
** 27	26	הפרשה עבור תוכנית נאמנות
** 2	3	הוצאות לשלם
12	12	אחרים
919	1,078	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 10 – התחייבויות אחרות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		
2006	2007	
1	-	עודף עתודות שוטפות למס הכנסה על מקדמות ששולמו
1	1	הוצאות לשלם בגין שכר והוצאות נלוות
3	4	ספקים
4	7	הוצאות לשלם
1	1	מוסדות
1	* -	ישראלכרט בע"מ (צד קשור)
11	13	סך כל ההתחייבויות האחרות

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



ביאור 11 – הון עצמי

א. ההרכב (ליום 31 בדצמבר 2006: זהה):

מונפק ונפרע	רשום	
31 בדצמבר 2007		
באלפי ש"ח		
100	500	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת

ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006			31 בדצמבר 2007			
דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות	דרישת הון	יתרות סיכון	יתרות	
1. הון לצורך חישוב יחס ההון:						
		* -			* -	הון מניות
		31			45	עודפים
		31			45	סך כל ההון הכולל

2. יתרות משוקללות של סיכון:

סיכון אשראי:

נכסים:

2	24	119	3	28	140	מזומנים ופיקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
20	223	839	24	264	991	בכרטיסי אשראי
* -	1	1	* -	1	1	מחשוב וציוד
* -	5	5	* -	3	4	נכסים אחרים
22	253	964	27	296	1,136	סך כל הנכסים
2	23	-	5	52	-	סיכון שוק
24	276	964	32	348	1,136	סך כל נכסי הסיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 11 – הון עצמי (המשך):

ב. הלימות ההון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007	
יתרות	יתרות	יתרות	יתרות
סיכון	יתרות	סיכון	יתרות
3. יתרות לפי קבוצות סיכון:			
ב- %	יתרות	ב- %	יתרות
0	-	0	1
20	889	20	1,049
50	-	50	-
100	75	100	86
964		1,136	
סך כל נכסי סיכון אשראי			

4. יחס ההון לרכיבי סיכון:

ב- %	ב- %	
11.2	12.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
		יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	על ידי המפקח על הבנקים



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 פוטר 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, ומהוות 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 הפרשה 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 2007, הוקצו לעובדי החברה המושאלים מהבנק 17,726 כתבי אופציה. שווי ההטבה בגין הקצאות אלו המחושב על פי מודל בלאק אנד שולס מסתכם בכ-238 אלף ש"ח.

ביאור 12 – זכויות עובדים (המשך):

ה. הסכם שכר:

בחודש אוקטובר 2007 הושגו הבנות בין הנהלת הבנק לבין ועד העובדים של הבנק בדבר תנאי ההעסקה של העובדים. הבנות אלה אמורות למצות את כל התמורה שניתנת לעובדים בגין השנים 2005 ועד 2012. על פי ההבנות שהושגו שילם הבנק לעובדיו, ביניהם גם עובדי החברה המושאלים מהבנק, מענק חד פעמי בגובה משכורת אחת ביום 1 בנובמבר 2007. מענק נוסף בגובה משכורת אחת ישולם לעובדים ביום 1 בינואר 2009. מיום 1 בינואר 2008 הוגדל השכר המשולב של העובדים ב-3.5% ומיום 1 בינואר 2010 הוא יוגדל ב-2.5% נוספים. במסגרת ההבנות שהושגו יוארכו הסיכומים שהושגו בין הנהלת הבנק לוועד העובדים בחודש מרץ 2004 בדבר תכנית אופציות לעובדי הבנק, אופן הדרוג והיקפו, קצב הקידומים, מנגנון הותק והבנוס השנתי באופן שהם יהיו בתוקף עד לסוף שנת 2012. הקצאת האופציות לעובדים בשלוש השנים מ-2010 ועד 2012 טעונה אישור הדירקטוריון של הבנק.

באור 13 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
		אחר	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
נכסים						
140	-	* -	14	-	126	מזומנים ופקדונות בבנקים
						חייבים בגין פעילות
991	-	* -	52	6	933	בכרטיסי אשראי
1	1	-	-	-	-	מחשוב וציוד
4	1	-	-	1	2	נכסים אחרים
1,136	2	* -	66	7	1,061	סך כל הנכסים
התחייבויות						
* -	-	-	-	-	* -	אשראי מתאגידים בנקאיים
						זכאים בגין פעילות
1,078	1	-	14	6	1,057	בכרטיסי אשראי
13	-	-	* -	-	13	התחייבויות אחרות
1,091	1	-	14	6	1,070	סך כל ההתחייבויות
45	1	* -	52	1	(9)	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 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.

ביאור 14 – נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ולפי תקופה לפרעון

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007							
יתרה מאזנית (2)	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים						
	סך הכל ללא סך הכל	סך תזרימי מזומנים (1) פרעון	מעל 3 שנים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
מטבע ישראלי לא צמוד							
1,061	3	1,058	5	30	190	202	631
							נכסים
1,070	*	1,070	5	31	198	229	607
							התחייבויות
(9)	3	(12)	*	(1)	(8)	(27)	24
							הפרש
מטבע ישראלי צמוד מדד							
7	-	7	*	1	1	1	4
							נכסים
6	-	6	*	*	2	2	2
							התחייבויות
1	-	1	*	1	(1)	(1)	2
							הפרש
במטבע חוץ (3)							
66	-	66	*	(2)	3	2	63
							נכסים
14	1	13	*	*	4	4	5
							התחייבויות
52	(1)	53	*	(2)	(1)	(2)	58
							הפרש
פריטים לא כספיים							
2	2						נכסים
1	1						התחייבויות
1	1						הפרש

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הערות לעמוד זה - ראה עמוד הבא.

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2007							
יתרה מאזנית (2)	תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים						
	עם דרישה ועד חודש	מעל 3 חודשים ועד 3 חודשים	מעל שנה עד שנתיים	מעל שנתיים עד 3 שנים	סך הכל תזרימי	סך הכל תקופת	ללא סך הכל
	698	205	194	29	5	1,131	5
התחייבויות	614	235	204	31	5	1,089	2
הפרש	84	(30)	(10)	(2)	*	42	3
נכסים	1,136						
התחייבויות	1,091						
הפרש	45						

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

(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 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						
	סך הכל ללא סך הכל	סך תזרימי מזומנים (1) פרעון	מעל 3 שנים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה ועד חודש
מטבע ישראלי לא צמוד							
915	** 5	910	5	29	** 166	** 175	** 535
910	1	909	5	29	171	195	509
5	4	1	* -	* -	(5)	(20)	26
מטבע ישראלי צמוד מדד							
5	* -	5	* -	* -	1	1	3
6	-	6	* -	* -	2	2	2
(1)	* -	(1)	* -	* -	(1)	(1)	1
במטבע חוץ (3)							
42	* -	42	* -	(2)	3	3	38
16	1	15	* -	1	4	4	6
26	(1)	27	* -	(3)	(1)	(1)	32
פריטים לא כספיים							
2	2						
1	1						
1	1						

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הערות לעמוד זה - ראה עמוד הבא.

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						
	סך הכל ללא סך תקופת סך הכל	סך הכל תזרימי מזומנים (1) פרעון	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
964	7	957	5	27	170	179	נכסים 576
933	3	930	5	30	177	201	התחייבויות 517
31	4	27	* -	(3)	(7)	(22)	הפרש 59

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

(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	
2006	2007
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח	
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:	
2,487	2,722
סיכון האשראי על הבנקים	
176	409
סיכון האשראי על חברה קשורה	

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על ידי הבנקים החברים בהסדר פועלים אקספרס בע"מ (ראה גם ביאור 115' להלן) והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת

1. 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 עסקאות 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.

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

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.

ביאור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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").

בחודש מרס 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.

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. 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.

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

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.



ביאור 15 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ה. הסכם עם ישראלכרט בע"מ

לחברה הסכם עם ישראלכרט בע"מ (להלן - "ישראלכרט"), חברה אחות, לצורך תפעול פעילות ההנפקה של כרטיסי האשראי של החברה והסליקה בישראל של עסקות הנעשות אצל בתי עסק באמצעות כרטיסי 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).

ו. התקשרויות עם תאגידים בנקאיים

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 - "בנקים בהסדר"].

במסגרת ההסכמים עם הבנקים שבהסדר, הוקנתה לכל בנק הסמכות לקבוע מי מבין הלקוחות ימצא ראוי להצטרף להסדר כרטיסי האשראי של החברה ולהמליץ לחברה על צרופו להסדר הכרטיסים. כל בנק אחראי לכבד כל שובר וחיוב שביצע 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. על פי ההסכמים זכאים הבנקים שבהסדר לתשלומים לפי נוסחה שנקבעה בהסכמים.

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 המהווה 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 שלהן 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 שיכול שיהיו 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 2006				31 בדצמבר 2007				
שווי הוגן	יתרה במאזן			שווי הוגן	יתרה במאזן			
	סה"כ	(2)	(1)		סה"כ	(2)	(1)	
נכסים פיננסיים:								
119	119	-	119	140	140	-	140	מזומנים ופקדונות בבנקים
								חייבים בגין פעילות
832	839	** 203	** 636	984	991	229	762	בכרטיסי אשראי
4	4	4	* -	2	3	3	* -	נכסים פיננסיים אחרים
955	962	207	755	1,126	1,134	232	902	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות:								
3	3	-	3	* -	* -	-	* -	אשראי מתאגידים בנקאיים
								זכאים בגין פעילות
911	918	213	705	1,068	1,077	241	836	בכרטיסי אשראי
11	11	1	10	13	13	1	12	התחייבויות פיננסיות אחרות
925	932	214	718	1,081	1,090	242	848	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

(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 2007			
צדדים קשורים		בעלי עניין	
אחרים		מחזיקי מניות בעלי שליטה	
היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה	היתרה הגבוהה ביותר השנה	יתרה לסוף השנה
נכסים			
-	-	228	140
מזומנים ופקדונות בבנקים			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (1)			
-	-	-	-
* -	* -	-	-
נכסים אחרים			
התחייבויות			
-	-	2	* -
אשראי מתאגידים בנקאיים			
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי			
53	43	9	8
7	* -	* -	* -
התחייבויות אחרות			
		* -	* -
מניות (כלול בהון העצמי)			
536	536	1,719	1,697
סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים			
49	49	554	549
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

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			
-	-	157	119
מזומנים ופקדונות בבנקים			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי			
-	-	-	-
אשראי (1)			
** 3	* -	** -	-
נכסים אחרים			
התחייבויות			
-	-	* -	3
אשראי מתאגידים בנקאיים			
זכאים בגין פעילות			
56	53	9	9
בכרטיסי אשראי			
-	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.

** סווג מחדש.

(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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
צדדים קשורים	בעלי עניין	
	מחזיקי מניות	
אחרים	בעלי שליטה	
* -	2	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
		רווח מפעילות מימון לפני
-	3	הפרשה לחובות מסופקים
(10)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(35)	תשלומים לבנקים
(12)	(30)	סך הכל

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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 2007.

ביאור 18 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
			הכנסות מבתי עסק:
114	137	160	עמלות בתי עסק
			הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
6	7	8	עמלת מנפיק
12	13	16	עמלות שרות
4	5	5	עמלות מעסקאות בחו"ל
* -	1	1	אחרות
22	26	30	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
136	163	190	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 19 – רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
א. הכנסות מימון בגין נכסים:		
3	4	3
מפקדונות בבנקים		
3	4	3
סך הכל בגין נכסים		
ב. הוצאות מימון בגין התחייבויות:		
(1)	(1)	* -
לתאגידים בנקאיים		
(1)	(1)	* -
סך הכל בגין התחייבויות		
ג. אחר:		
4	* -	(3)
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות		
סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (1)		
6	3	* -
4	* -	(3)
(1) מזה: הפרשי שער, נטו		

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 20 – הוצאות תפעול

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
8	10	12	שכר ונלוות (1)
** 2	** 4	4	עיבוד נתונים ואחזקת מחשב
1	1	1	שירותי בנקאות אוטומטיים (ש.ב.א.)
13	15	16	תמלוגים לארגון הבינלאומי
22	25	31	הוצאות תפעוליות בגין תיירות נכנסת ויוצאת
* -	* -	* -	פחת והפחתות **
7	9	8	הפקה ומשלוח
2	1	1	נזקים משימושים לרעה בכרטיסי אשראי
2	2	3	שכר דירה ואחזקת מבנה
2	* -	2	אחרות
59	67	78	סך כל הוצאות התפעול

(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.

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 21 – הוצאות מכירה ושיווק

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
7	8	8	שכר ונלוות (1)
5	5	6	פרסום
5	6	7	שימור וגיוס לקוחות
* -	3	7	מבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
1	1	1	ביטוח בחו"ל למחזיקי כרטיסי אשראי
1	1	2	אחרות
19	24	31	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, אשראי ומימון, שיווק וקשרי חו"ל.

ביאור 22 – הוצאות הנהלה וכלליות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
3	2	1	שכר ונלוות (1)
1	1	1	ביטוח
7	8	10	תשלומים לישראל (2)
1	2	2	אחרות
12	13	14	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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
3	5	4	מיסים שוטפים בגין שנת החשבון
2	1	2	מיסים נדחים בגין שנת החשבון
5	6	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 ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
34%	31%	29%	שיעור המס החל בישראל על החברה
5	6	6	סכום המס על בסיס שיעור סטטוטורי
5	6	6	הפרשה למיסים על ההכנסה

3. לחברה שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2003, לרבות שומות הנחשבות כסופיות על פי פקודת מס הכנסה.

4. יתרות מיסים נדחים:

מיסים נדחים לקבל		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
2	2	מהפרשה ספציפית לחובות מסופקים
2	-	מהפרשה למבצעי מתנות למחזיקי כרטיסי אשראי
4	2	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%. המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2007 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.

6. ביטול חוק התאומים

ביום 26 בפברואר שנת 2008 אישרה הכנסת שינויים בחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 וזאת כתוצאה מירידת שיעורי האינפלציה בישראל בשנים האחרונות. בעיקרו החוק האמור קובע כי השלכות השינוי במדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2008 לא יכללו בחישוב של ההכנסה החייבת לצרכי מס הכנסה. להערכת החברה כתוצאה מכך יגדלו הוצאות המס של החברה בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1 אחוז תגרום לעלייה של כ- 340 אלף ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק.



ביאור 24 – מגזרי פעילות

א. כללי

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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007		
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:		
* -	* -	* -
מחיצוניים		
הכנסות תפעוליות ואחרות:		
190	30	160
מחיצוניים		
-	75	(75)
בינמגזריות		
190	105	85
סך הכנסות		
* -	* -	* -
הפרשה לחובות מסופקים		
170	94	76
הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות		
* -	* -	* -
פחת והפחתות		
20	11	9
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים		
6	3	3
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות		
14	8	6
רווח נקי		
36.8	21.0	15.8
תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)		
1,050	943	107
יתרה ממוצעת של נכסים		
1,012	42	970
יתרה ממוצעת של התחייבויות		
275	252	23
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון		

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 24 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
3	* -	3	מחיצוניים
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
163	26	137	מחיצוניים
-	63	(63)	בינמגזריות
166	89	77	סך הכנסות
2	2	* -	הפרשה לחובות מסופקים
146	79	67	הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **
* -	* -	* -	פחת והפחתות **
18	8	10	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
6	3	3	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **
12	5	7	רווח נקי
49.2	20.5	28.7	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)
914	813	101	יתרה ממוצעת של נכסים
889	41	848	יתרה ממוצעת של התחייבויות
216	193	23	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 24 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:			
6	1	5	מחיצוניים
הכנסות תפעוליות ואחרות:			
136	22	114	מחיצוניים
-	55	(55)	בינמגזריות
142	78	64	סך הכנסות
* -	* -	* -	הפרשה לחובות מסופקים
128	70	58	הוצאות תפעוליות ואחרות, למעט פחת והפחתות **
* -	* -	* -	פחת והפחתות **
14	8	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות **			
5	3	2	
9	5	4	רווח נקי
62.5	34.7	27.8	תשואה להון (אחוז רווח נקי מההון הממוצע)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.



ביאור 25 – מידע על בסיס נתונים נומינליים היסטוריים לצרכי מס

31 בדצמבר		
2006	2007	
סכומים במיליוני ש"ח		
964	1,136	סך כל הנכסים
933	1,091	סך כל ההתחייבויות
31	45	הון עצמי
12	14	רווח נקי נומינלי