

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 בספטמבר 2010

.....





תוכן העניינים

עמוד	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
9	נתוני פעילות
11	רווח ורווחיות
14	התפתחות סעיפי המאזן
16	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
17	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
20	עניינים אחרים
21	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
23	מדיניות ניהול סיכונים
28	באזל II
40	איסור הלבנת הון ומימון טרור
40	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
41	גילוי בדבר המבקר הפנימי
41	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
41	בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי
43	סקירת ההנהלה
61	הצהרת המנכ"ל
62	הצהרת החשבונאית הראשית
63	תמצית דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2010

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2010

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 14 בנובמבר 2010 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה" או "פועלים אקספרס") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, אשר אושר ביום 25 בפברואר 2010.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

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

החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחול"מ כח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd ("ארגון אמריקן אקספרס"). בחודש אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית בקשר להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. ההסכם הינו לתקופה של 7 שנים נוספות.

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

ההתקשרות שבין החברה לבין ישראלכרט - בין החברה לבין ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט"), חברה אחות, קיים הסכם לפיו ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה בישראל של עסקאות הנעשות בבתי עסק באמצעות כרטיסי אמריקן אקספרס ("ההסדר"). החברה משתתפת בכל העלויות המשותפות לישראלכרט ולחברה על-פי חלקה היחסי בפעילות האמורה. תמורת ביצוע פעילות ישראלכרט בתפעול ההסדר, משלמת החברה לישראלכרט עמלה ותשלומים אחרים כמוסכם ביניהן.

הנפקת מניות - ביום 24 במרץ 2010 הנפיקה החברה לבנק הפועלים 39,326 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במחיר של 890 ש"ח למניה. סך התמורה הינו 35 מיליון ש"ח.

חלוקת דיבידנדים - החברה לא חילקה דיבידנדים ממועד התאגדותה. חלוקת דיבידנדים על-ידי החברה כפופה להוראות הדין, לרבות (מבלי לגרוע) הגבלות הנובעות מהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, לפיה הון של תאגיד עזר שהואגד בישראל ונשלט על-ידי תאגיד בנקאי לא יפחת מ-9% מהסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון בנכסיו המאזניים ובסעיפים חוץ מאזניים, וכן הגבלות הנובעות מהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II).

סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה במדינות המפותחות מאז סוף שנת 2009 התבססה בעיקר על חידוש מלאים עסקיים, ייצור תעשייתי איתן ותוכניות האצה ממשלתיות. עד לאחרונה היו ההערכות שלקראת המחצית השנייה של שנת 2010, עם סיום תהליך בניית המלאים והפסקה הדרגתית של התמיכה הממשלתית, ייקחו הצרכנים את המושכות, יגבירו את הביקושים לצריכה ויתפסו את מקומם של הגורמים שהוזכרו. אלא שככל שנוקף הזמן מתברר כי הנחות אלו היו כנראה ורודות מדי. שוק העבודה במדינות המפותחות נותר חלש עם רמות אבטלה של כ- 10% והיקף האשראי הצרכני במגמת ירידה. שוקי ההון מגלמים עתה ציפיות לתקופה של האטה ממושכת ומדיניות מוניטרית מרחיבה לאורך זמן. בצד המדיניות, מתחדד הפער בגישה בין ארה"ב לאירופה: קובעי המדיניות בארה"ב נחושים להמשיך לתמוך במשק, גם במחיר של גירעונות תקציביים גדולים. באירופה לעומת זאת, הדגש מושם עתה על צמצום הגירעונות. בתחילת חודש נובמבר אימצה ארה"ב תוכנית להרחבה כמותית נוספת - הבנק הפדראלי צפוי לרכוש אג"ח ממשלתיות בהיקף של 600 מיליארד דולר בפרק זמן של שמונה חודשים, תוך הגדלה של היצע הכסף. בנוסף, הרבעון השלישי התאפיין בהאטה בשיעורי הצמיחה לשיעור של 2.0% במונחים שנתיים. האטה חלה גם בגוש האירו, שהפגיע לחיוב ברבעון השני עם צמיחה של 3.9%. הפערים בין המדינות הגדולות והיציבות לכלכלות הקטנות בגוש האירו מתרחבים, תוכניות הצנע גובות את המחיר מהמדינות שנקלעו למשבר. על אף צעדי סיוע שכללו קווי גיבוי ורכישות ניירות ערך ממשלתיים חזרו תשואות אג"ח מדינות ה-PIGS (Portugal, Italy, Greece, and Spain) ופרמיית ה-CDS (Credit Default Swap) שלהן לרמות גבוהות. המשקיעים חוששים שעל אף עמידה בחלק מיעדי הצנע וצמצום הגירעונות, כלכלותיהן של מדינות אלו נמצאות במצב קשה וכי האטה עולמית, אם תבוא, עשויה להקשות על החזר החובות. האינפלציה נותרה ממותנת מאוד במדינות המפותחות וזאת על רקע הרפיון בשוק העבודה. ריביות הבנקים המרכזיים של ארה"ב ואירופה נותרו ללא שינוי והשווקים מגלמים ציפייה שיוותרו ברמה דומה תקופה ממושכת. השווקים המתעוררים ממשיכים להיות נקודת האור בכלכלה העולמית. שיעורי הצמיחה נותרו גבוהים, הביקושים המקומיים הגדלים ועלייה בסחר ביניהן מיתנו את השפעת ההאטה במדינות המפותחות.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

מרבית האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על המשך מגמת הצמיחה ברבעון השלישי של השנה, אם כי ככל הנראה בקצב מעט איטי יותר. ההאטה בולטת בייחוד בנתוני סחר החוץ, הן ביצוא הסחורות והן ביבוא. האינדיקטורים לצריכה הפרטית, ובכלל זה הפדיון בענפי המסחר והשרותים ויבוא מוצרי צריכה, מצביעים גם הם על התמתנות בקצב ההתרחבות. קצב הצמיחה במחצית הראשונה של השנה עמד על 4.0% והלשכה המרכזית לסטטיסטיקה אומדת את הצמיחה בשנת 2010 כולה ברמה דומה. מגמת השיפור בשוק העבודה נמשכה, שיעור האבטלה ירד ברבעון השני לרמה של 6.2%, תוך גידול בתעסוקה בסקטור העסקי והציבורי. השכר הנומינלי החל לעלות בקצב מתון. במבט קדימה, המשק נמצא במומנטום של צמיחה מאוזנת וכל הפרמטרים הכלכליים מצביעים על איתנות גבוהה. גורם הסיכון העיקרי בשלב זה למגמות הנוכחיות הוא ההתפתחויות בעולם והשפעתן האפשרית על המשק המקומי. ההשפעה המצטברת של השיפור במצב הכלכלי בתשעת החודשים הראשונים של השנה, הינה גידול משמעותי במחזורי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של שנת 2010 בשיעור של 1.2% ורמתו בחודש ספטמבר גבוהה ב- 2.4% לעומת ספטמבר אשתקד. רמת האינפלציה בישראל גבוהה ביחס למדינות המפותחות בתקופה זו בעיקר בשל סעיף הדיור שרשם בשנה האחרונה התייקרות של 6.0%. סקר מחירי הדירות שמפרסמת הלמ"ס (שאינו משתקלל במדד המחירים לצרכן) המשיך לעלות בקצב מהיר והשלים עלייה מצטברת חדה של כ- 19% ב- 12 החודשים האחרונים. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון עומדות, נכון לחודש אוקטובר, על רמה של כ- 3%. שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון השלישי של השנה בשיעור של 5.4% מול הדולר ונחלש בשיעור של 4.8% מול האירו. מתחילת השנה עד סוף הרבעון השלישי התחזק השקל ב- 2.9% מול הדולר וב- 8.3% מול האירו. מול סל המטבעות האפקטיבי נותר השקל ברבעון השלישי יציב בקירוב. רכישות המט"ח של בנק ישראל נמשכו ברבעון השלישי. בחודשים אוגוסט-ספטמבר נרכש מט"ח בהיקף של 1.5 מיליארד דולר. יתרות המט"ח עמדו בסוף חודש ספטמבר 2010 על 66 מיליארד דולר.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

הגירעון התקציבי בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב- 13.6 מיליארד שקל לעומת 23.2 מיליארד שקל בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השיפור נובע מעלייה בגביית המסים, הודות לצמיחה המהירה של המשק. הגירעון התקציבי השנה צפוי להסתכם בכ- 4% מהתוצר ואולי אף פחות מכך. ריבית בנק ישראל הועלתה בחודש אוגוסט לרמה של 1.75% ובחודש אוקטובר ל- 2.0%. העלאות הריבית הושפעו מהעלייה החדה במחירי הדיור, כשברקע צמיחה גבוהה ושיעור אבטלה נמוך. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון היו במרבית הרבעון החולף בסמוך לגבול העליון של היעד כ- 3.0%, כך שבמונחים ריאליים ריבית בנק ישראל עדיין הייתה שלילית.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2010

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
248	41	207	כרטיסים בנקאיים
77	26	51	כרטיסים חוץ בנקאיים - סיכון אשראי על החברה
325	67	258	סך הכל



מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30.9.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
227	40	187	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
46	14	32	סיכון אשראי על החברה
273	54	219	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31.12.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
224	37	187	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
47	15	32	סיכון אשראי על החברה
271	52	219	סך הכל

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2009	2010	2009	2010	
7,759	5,714	6,341	2,069	2,281	כרטיסים בנקאיים
					כרטיסים חוץ בנקאיים -
995	705	1,074	279	426	סיכון אשראי על החברה
8,754	6,419	7,415	2,348	2,707	סך הכל

הגדרות:

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

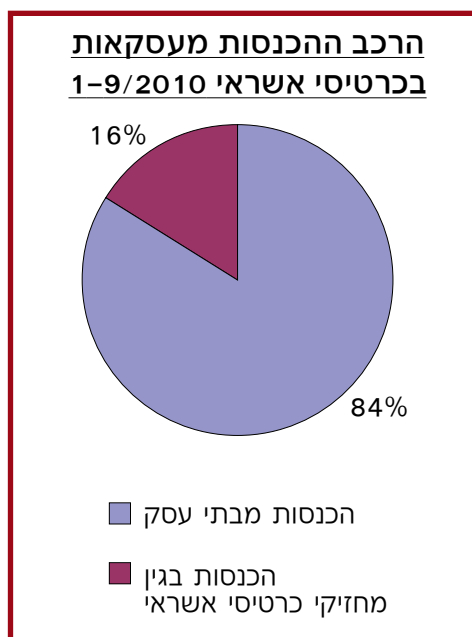
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 14%. הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-16%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הממוצע הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-18.2% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-27.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-31.9% בכל שנת 2009. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון העצמי של החברה.

התפתחות ההכנסות והוצאות

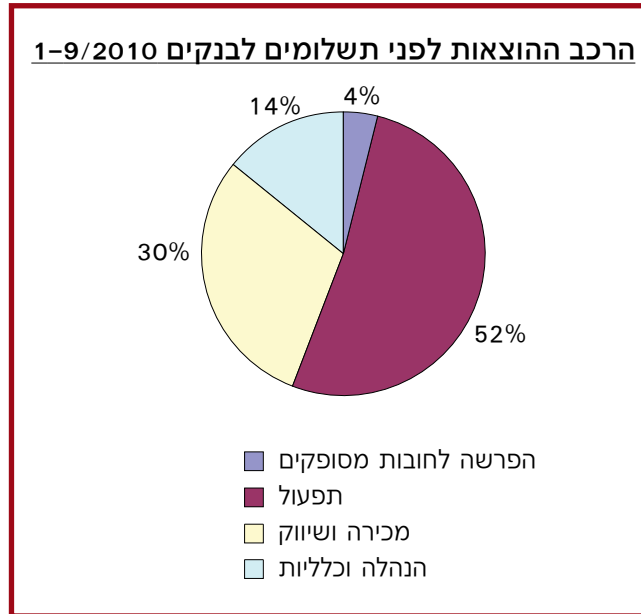
ההכנסות הסתכמו ב-165 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-141 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17%, ראה הסבר להלן.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-163 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-140 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.4%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- ◆ הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-137 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 19.1%, הנובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.
- ◆ הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי - הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 4%.

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



ההוצאות לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-101 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.2% כתוצאה מגידול בנפח הפעילות של החברה.

ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-143 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-122 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17.2% כתוצאה מגידול בנפח הפעילות של החברה.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.45% הנובע בעיקר מהוצאות בגין הפעילות הבינלאומית.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-30 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20%. 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 בתקופה המקבילה אשתקד.

תשלומים לבנקים על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10.5% כתוצאה מגידול בהכנסות החברה.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-61.2%, בהשוואה ל-59.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים, הסתכם ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.8%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות, לפני מיסים, להון העצמי הממוצע הסתכם ב-25.2% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-38.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-43.1% בכל שנת 2009. הקיטון בתשואה נובע מהגדלת ההון העצמי של החברה.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-27.2%, בהשוואה ל-26.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם ב-1,615 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,326 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-1,434 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת		השינוי לעומת		31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009		2009		2009		2009		2010
31 בדצמבר		30 בספטמבר		2009		2009		2010
%	מיליון ש"ח	%	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
12.6	181	21.8	289	1,434	1,326	1,615		סך כל המאזן
								חייבים בגין פעילות
6	80	12.5	146	1,234	1,168	1,314		בכרטיסי אשראי
(17)	(34)	27	34	195	127	161		מזומנים ופיקדונות בבנקים
-	-	(100)	(25)	-	25	-		ניירות ערך
								זכאים בגין פעילות
7.5	98	14	174	1,305	1,229	1,403		בכרטיסי אשראי
124	31	100	56	25	-	56		כתבי התחייבויות נדחים
59	51	78	60	86	77	137		הון עצמי

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב-1,314 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,168 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-1,234 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב-161 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-195 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הקיטון בהשוואה לסוף שנת 2009 נובע מהעמדת הלוואות לחברות בקבוצה.

כתבי התחייבויות נדחים ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב-56 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע מהנפקה נוספת של כתבי התחייבות בסך 30 מיליון ש"ח בחודש ספטמבר 2010. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 ביולי 2010 שונו תנאי ההצמדה של כתבי התחייבות מצמוד מדד ונושא ריבית קבועה לכתבי התחייבות בריבית משתנה בלבד.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכמו ב-1,403 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,229 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-1,305 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של החברה.

ההון העצמי ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם ב-137 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2009 ול-86 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נובע מהנפקת מניות של החברה לבנק הפועלים בתאריך ה-24 במרץ 2010 בסכום של 35 מיליון ש"ח ומהרווח הנקי לתקופה.

דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2010

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 בספטמבר 2010 הגיע לשיעור של 8.5%, בהשוואה ל-5.8% ביום 30 בספטמבר 2009 ול-6% ביום 31 בדצמבר 2009.

יחס ההון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 311 ליום 30 בספטמבר 2009 הגיע לשיעור של 19.3% ול-23.8% ביום 31 בדצמבר 2009. ליום 30 בספטמבר 2010 יחס ההון מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 המבוססות על הוראות באזל II.

יחס הון לרכיבי סיכון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 ליום 30 בספטמבר 2010 הגיע לשיעור של 14.4%, בהשוואה ל-9.4% ביום 31 בדצמבר 2009. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל הינו 9%.

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי אשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס אשראי 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 לידי. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה.

נכון למועד הדוח, פועלות בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי (יורוקרד) ישראל, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. תחום זה מאופיין בתחרותיות גבוהה.

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

בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי, ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט". ראה גם "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

שיווק והפצה

התקשרות עם מועדון חבר - חבר משרתי הקבע והגימלאים בע"מ ומועדון חבר צרכנות בע"מ (יחד - "מועדון חבר") התקשרו עם החברה, ישראלכרט ויורופיי בחודש ינואר 2009 בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי חבר ("הסכם חבר"). לפרטים נוספים ראה ביאור 17.ח. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009.

התקשרות עם בנקים - בחודש פברואר השנה התקשרה החברה עם בנק ירושלים בהסכם להנפקת כרטיסי אשראי של החברה.

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

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

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים פיננסיים, מקדמות ונכיונות.

כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי (ראה לעיל "ההתקשרות בין החברה לבין ישראלכרט").

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

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי הפעילות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
	בלתי מבוקר		
			הכנסות
59	50	9	עמלות מחיצוניים
-	(23)	23	עמלות בינגזריות
59	27	32	סך הכל
1	1	(*)	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
61	28	33	סך ההכנסות
20	8	12	הוצאות תפעול
17	10	7	תשלומים לבנקים
7	6	1	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סך הכל	מגזר	מגזר	מידע על הרווח והפסד
	סליקה	הנפקה	
	בלתי מבוקר		הכנסות
52	**43	9	עמלות מחיצוניים
-	(24)	24	עמלות בינמגזריות
52	19	33	סך הכל
*-	*-	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	הכנסות אחרות
52	19	33	סך ההכנסות
15	**6	9	הוצאות תפעול
15	5	10	תשלומים לבנקים
6	4	2	רווח נקי

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	מגזר	מגזר	מידע על הרווח והפסד
	סליקה	הנפקה	
	בלתי מבוקר		הכנסות
163	137	26	עמלות מחיצוניים
-	(70)	70	עמלות בינמגזריות
163	67	96	סך הכל
1	1	(*-) 1	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
165	68	97	סך ההכנסות
53	21	32	הוצאות תפעול
42	21	21	תשלומים לבנקים
16	12	4	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מוין מחדש - ראה ביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
	בלתי מבוקר		
			הכנסות
140	**115	25	עמלות מחיצוניים
-	(66)	66	עמלות בינמגזריות
140	49	91	סך הכל
(*-)	(*-)	*-	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
141	49	92	סך ההכנסות
44	**17	27	הוצאות תפעול
38	12	26	תשלומים לבנקים
14	8	6	רווח נקי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
	מבוקר		
			הכנסות
193	**159	34	עמלות מחיצוניים
-	(89)	89	עמלות בינמגזריות
193	70	123	סך הכל
*-	*-	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
194	70	124	סך ההכנסות
58	**22	36	הוצאות תפעול
55	19	36	תשלומים לבנקים
23	12	11	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מוין מחדש - ראה ביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.



התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-97 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
ההפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול הסתכמו ב-32 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-68 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול בנפח הפעילות של החברה.
הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול, הסתכמו ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים, על-פי ההסכמים עימם, הסתכמו ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול בהכנסות החברה.

עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. במהלך שנת 2010 הוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. החברה מוכנה, במהלך מדרג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית להשלמת גיבוי לכלל המערכות.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. בחודש אוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על-ידי ישראלכרט, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה ("ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 1 בינואר 2011.
2. בחודש יוני 2007 החל, כחלק מההסדר, לפעול בישראל ממשק טכני לסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד וויזה. החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר, אך היא מעריכה כי יישום ההסדר הכובל עלול להביא להקטנה בשיעורי עמלות המשתלמים על-ידי בתי עסק בגין סליקת עסקאות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על-ידי בתי עסק לחברה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי הפעולה שלה ועל הכנסותיה.
3. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ובמידה ותתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
4. בחודש מאי 2009 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה קביעת שער מזערי להצמדה מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
5. בחודש פברואר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בהרחבה פרטי בית העסק בדיווחיה למחזיקי הכרטיסים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
6. בחודש מרץ 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית, לפיה על חברת כרטיסי אשראי לציין בדיווחיה למחזיק הכרטיס, אם עסקה שביצע מהווה עסקה במסמך חסר. ההצעה הועברה בקריאה טרומית ב-26 במאי 2010 ועברה לוועדת הכלכלה להכנה לקריאה ראשונה. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה, ואם תתגבש לחקיקה את השלכותיה על החברה, אם בכלל.
7. בחודש מרץ 2010 פרסם בנק ישראל תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח ותיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, כרטיסי חיוב, בקשר להעברת עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 נועדה בעיקר להקל את יכולת המעבר של לקוחות בין הבנקים, וזאת על מנת לאפשר את הגברת התחרות במערכת הבנקאית. לצורך כך, החוזר מתקן את ההוראה הקיימת בנושא כדי להסדיר את נושא העברת הוראות הקבע של לקוח העובר מבנק אחד לבנק אחר ואגב

המעבר מחליף גם את כרטיס האשראי שלו. בפרט, ההוראה המתוקנת נועדה ליצור את התשתית הטכנולוגית והמשפטית להעברת פעילות בעסקאות מתמשכות בין כרטיסי חיוב שונים. הנ"ל מבוצע באמצעות יצירת מנגנון להעברת חיובים והטלת חובה על מנפיק של כרטיס אשראי כלשהו לבצע את העברת הפעילות עבור הלקוח תוך תקשורת עם המנפיק החדש ועם בתי העסק להם נתן הלקוח הרשאות חיוב כלשהן. הנחיות כאמור יחולו בשינויים מחויבים בכל העברת פעילות בכרטיסי אשראי, לרבות בעת העברת פעילות בכרטיס שאינו מונפק על ידי בנק ובעת העברת פעילות שאינה אגב סגירת חשבון. במקביל לתיקון כאמור של הוראה מספר 432, בוצעו תיקונים מתאימים להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 470, בנושא כרטיסי חיוב, וזאת כדי להחיל את הסדר העברת הפעילות על חברות כרטיסי אשראי על ידי הכללה ברשימת הוראות ניהול בנקאי תקין שיחולו על חברות כרטיסי אשראי גם את הוראה מספר 432. תחילת ההוראות מיום 1 בדצמבר 2010. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה הכספית של התיקון.

8. בחודש יוני 2010 הופצה טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא "ניהול סיכונים הכרוכים בביצוע עסקאות לא חוקיות באמצעות כרטיסי אשראי". הטיוטה מעדכנת את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות". עיקרי העדכונים: הגבלת היקף החשיפה של פעילות ההנפקה והסליקה בחו"ל, בפרט במדינות שבהן אין לחברה נוכחות מאוגדת ומפוקחת וכן הגבלת החשיפה להתקשרות עם בתי עסק שתחום פעילותם בענפים עתירי סיכון. בנוסף הוחמרו הקריטריונים לבחינת חוקיות תחום הפעילות של בתי העסק במקרים בהם חברות כרטיסי האשראי מתקשרות עם בתי עסק בחו"ל לסליקת עסקאות במסמך חסר, בין אם באמצעות רשת אינטרנט ובין אם בדרך אחרת, בהן לא מוצג כרטיס אשראי. כן הובהר כי יש לקבוע נהלים מתאימים על מנת לוודא את העמידה בדרישות הקבועות בכל תקופת ההתקשרות. אין השפעה של ההוראה על פעילות החברה.

9. בחודש יוני 2010 פורסם תיקון לחוק החוזים האחידים, העוסק בחובת ציון אישור של חוזים אחידים, וכן מקנה סמכויות לנגיד בנק ישראל, באמצעות תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) לקבוע כללים בדבר גודל אותיות וציון תנאים מהותיים. החברה מעריכה, כי אם ייקבעו כללים כאמור תהיה לכך השפעה עליה, אולם לא בהיקף מהותי.

10. בחודש יולי 2010 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, העוסק בדחיית חיוב מחזיק כרטיס המתקשר בעסקה מתמשכת של שירותי רפואה או רפואה דחופה. החברה מעריכה, כי אין בתיקון הנ"ל השפעה מהותית עליה.

11. בחודש יולי 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "רשתות חברתיות", המונה סיכונים שטומן בחובו השימוש ברשתות חברתיות, לרבות סיכונים תפעוליים, משפטיים, רגולטורים וסיכונים מוניטין. סיכונים אלה עלולים לנבוע מגורמים כגון: זיהוי לקוח (רישום פרטי לקוח אשר עלול לחשוף את חברת כרטיסי אשראי - לרבות הסתמכות על נתונים אישיים של הלקוח לצורך שחרור חסימת סיסמא), פרסום מידע (לרבות מידע מטעה, שגוי, עוין וכדו'), אבטחת מידע, שליטה ובקרה. המכתב מחייב חברות כרטיסי אשראי, בנוסף לאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 357 בנושא ניהול טכנולוגיית המידע, לפעול לצמצום הסיכונים הנגזרים משימוש ברשתות חברתיות, בין היתר על ידי נקיטת צעדים שנקבעו בו.

12. בחודש אוגוסט 2010 פרסם בנק ישראל הצעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא "דירקטוריון" - ההצעה נועדה לעדכן את הוראת ניהול בנקאי תקין 301 בנוגע להנחיות הפיקוח לגבי תפקוד הדירקטוריון וסמכויותיו, הרכבו, סוגי וועדותיו ותפקודן ונוהגים לתפקוד יעיל. מטרת ההצעה להבטיח קיומו של דירקטוריון איכותי ואפקטיבי המבצע את תפקידיו מתוך הבנה ברורה של תפקידו ומתוך הפעלת שיקול דעת עצמאי וראוי בענייני חברת כרטיסי אשראי.

13. בחודש אוקטובר 2010 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית העוסקת בתחום הניכיון. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה ואין ביכולתה להעריך את השלכותיה על החברה, אם בכלל.

14. בחודש נובמבר 2010 אמורה הצעת חוק ממשלתית לעלות לדיון בוועדת השרים לחקיקה. הצעת החוק עוסקת, בין היתר, בתחום הניכיון, באפשרות לפתיחת שוק סליקת כרטיסי אשראי לתחרות לגבי מותגים בעלי נתח שוק של 10% ומעלה ובתחום רישוי סליקת כרטיסי אשראי. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך אם הצעת החוק האמורה תתגבש לדבר חקיקה. אם תתגבש הצעת החוק לחקיקה תהיה לכך השפעה על החברה, אולם בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את היקפה.

הליכים משפטיים

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

מדיניות ניהול הסיכונים

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

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת העמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II).

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. בחודש אוגוסט 2009 הוגדר סמנכ"ל האחראי על ניהול הסיכונים בחברה במעמד חבר הנהלה. כמו כן, עודכן המבנה הארגוני של מחלקת ניהול הסיכונים במתכונת הנחיות בנק ישראל. תפקידי המחלקה כוללים בין השאר פיקוח בלתי תלוי על אופן ניהול הסיכונים בחברה, ניטור הסיכונים, דיווחים להנהלה ולדירקטוריון, תיקוף מערכות למדידת סיכונים, מעורבות בקביעת מדיניות ניהול הסיכונים ובחינת אפקטיביות תהליכי ניהול הסיכונים בחברה. לצורך ניהול הסיכונים ומזעורם משתמשת החברה, בין היתר, במערכות מחשב תומכות.

סיכונים תפעוליים

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

במסגרת ניהול ובקרת הסיכונים התפעוליים וכחלק מעמידה בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זוהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקרות מתאימות.
- ◆ מערכת לניהול ובקרת סיכונים תפעוליים מתעדכנת באופן שוטף.
- ◆ נקבעו תוכניות המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום.
- ◆ עודכנו כל נוהלי החירום בחברה.

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

הפעילות העסקית של החברה חשופה לסיכוני שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך. החברה אינה פועלת ליצירת חשיפה לסיכוני שוק ולכן הניהול השוטף של סיכונים אלה נועד לנטר אותם אל מול המדיניות שנקבעה בחברה. מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה הותאמה, החל משנת 2009, להוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 (באזל II) ואושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו כוללת מגבלות על החשיפות הפיננסיות. מגבלות אלה נועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשווקים השונים, בשיעורי הריבית, המט"ח המדד והמניות. מנהל סיכוני השוק של החברה הינו סמנכ"ל הכספים ומנהלה. ניסוח מדיניות ניהול הסיכונים, ניהול החשיפות והדיווח נמצאים באחריות אגף הכספים והמנהלה של החברה. על מנת ליישם את הנדרש על-פי מדיניות ניהול סיכוני השוק, רכשה ישראלכרט, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, מערכת לניהול נכסים והתחייבויות והחלה להשתמש בה באופן שוטף החל מהרבעון הראשון של שנת 2010.

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

החשיפה למטבע ולמדד מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה מהשפעת השינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים (דולר ואירו) ובשיעורי מדד המחירים לצרכן על הפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכוני שוק במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכוני שוק.

ב. החשיפה לריבית

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

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים:

30 בספטמבר 2010					
במיליון ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,604	3	39	7	1,555	נכסים פיננסיים
1,458	1	42	7	1,408	התחייבויות פיננסיות
146	2	(3)	*-	147	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

31 בדצמבר 2009					
במיליון ש"ח					
סך הכל	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
	אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	
1,426	*-	39	6	1,381	נכסים פיננסיים
1,347	1	23	36	1,287	התחייבויות פיננסיות
79	(1)	16	(30)	94	שווי הוגן נטו, של מכשירים פיננסיים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ב. השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה, למעט פריטים לא כספיים:

30 בספטמבר 2010								
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית **								
במיליון ש"ח								
שינוי בשווי הוגן								
במיליון		מטבע חוץ ***			מטבע ישראלי			
באחוזים	ש"ח	השפעות מקזזות	אחר	דולר	צמוד	לא צמוד		
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל		
-	*-	146	-	2	(3)	*-	147	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
-	*-	146	-	2	(3)	*-	147	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
-	*-	146	-	2	(3)	*-	147	קטיון מיידי מקביל של אחוז אחד

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** "שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים" שמוצג בכל מיגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במיגזר ההצמדה. סך הכל שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים הוא השווי ההוגן של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים) בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית בכל מגזר ההצמדה.

*** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

31 בדצמבר 2009

שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי הריבית *

שינוי בשווי הוגן		במיליון ש"ח						
באחוזים	במיליון ש"ח		השפעות מקצזות	מטבע חוץ **		מטבע ישראלי		
	סך הכל	סך הכל		סך הכל	דולר	אחר	לא צמוד	צמוד
								גידול מידי מקביל של אחוז אחד
3.8	3	82	-	(1)	16	(27)	94	
								גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
1.3	1	80	-	(1)	16	(29)	94	
								קיטון מידי מקביל של אחוז אחד
(2.5)	(2)	77	-	(1)	16	(32)	94	

* "שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים" שמוצג בכל מיגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במיגזר ההצמדה. סך הכל שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים הוא השווי ההוגן של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים) בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית בכל מגזר ההצמדה.

** לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של תאגיד 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. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים. במהלך התקופה השקיעה החברה, בדרך כלל, את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים ובאשראי לבתי עסק.

ד. חשיפה למחירי ניירות ערך

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

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

מדיניות החברה קובעת שלא תבוצע כל פעילות לצורכי מסחר במכשירים פיננסיים נגזרים. הפעילות היחידה המותרת לחברה במכשירים פיננסיים נגזרים הינה לצורכי גידור כלכלי.

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה מבצעת ניטור ומעקב שוטף על הלווים באמצעות דוחות מעקב המופקים בחיתוכים שונים ובתדירות שונות. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. כמו כן, מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין 313 של בנק ישראל. ניהול סיכונים אשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

יחידת בקרת אשראי

לצורך בקרת אשראי מקבלת החברה שירותים משראכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. יתרת החייבים, בגין חובות שנוצרו, בגין כרטיסי אשראי, וגבייתם מוטלת בספק, לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הנה כ-6 מיליון ש"ח.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

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

הלימות ההון

החברה מבצעת באופן שוטף הערכה להלימות ההון שלה. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 מציגה החברה את הגישה הסטנדרטית לחישוב הלימות ההון, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 211-201 (באזל II). ההערכה מתבצעת על-ידי סיכום ההון ומיון הנכסים על-פי שיעור הסיכון שלהם והערכה של סיכונים שוק, בתוספת סיכון תפעולי. הלימות ההון נקבעת על-ידי חישוב שיעור ההון מסך הנכסים כשהם משוקללים בשיעור הסיכון, כאמור לעיל, בתוספת סיכון השוק והסיכון התפעולי. לפרטים נוספים, ראה פרק "באזל II" להלן. לפרטים בדבר הדיווח על הלימות ההון, ראה ביאור 4 בתמצית הדוחות הכספיים.

באזל II

הנחיות באזל II פורסמו בחודש יולי 2006 על-ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לסוגי הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את דרישות הגילוי במטרה לסייע לקירוב ההון הרגולטורי להון הכלכלי הנדרש לספיגת ההפסדים ולהבטחת איתנות וחוסן התאגיד. לשם כך פרסם בנק ישראל הוראה על-פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי. במהלך שנת 2008 פרסם בנק ישראל הוראות מפורטות יותר באשר ליישום שני הנדבכים הראשונים של באזל II. המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

- ◆ נדבך I: הלימות הון מינימלית, בהתייחס לרמת סיכוני האשראי, סיכוני השוק והסיכונים התפעוליים.
- ◆ נדבך II: הקמת מערך לניהול הסיכונים השונים ובקרתם, לרבות מערכות תומכות, מסמכי מדיניות לניהול הסיכונים וכן הערכה פנימית לגבי נאותות ההון אל מול מכלול הסיכונים הכרוכים בפעילות התאגיד.
- ◆ נדבך III: דרישות גילוי במסגרת הוראות באזל II.

ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את מסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על-ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל II. במהלך תקופת הדיווח לא אירעו שינויים מהותיים לעומת הדיווחים האחרונים שנתנו במסגרת הנדבך השלישי להוראות באזל II כפי שהופיעו בדוח הדיקטוריון ליום ה-31 בדצמבר 2009. נושאים בהם היה שינוי מפורטים בהמשך דוח זה. כמו כן, מבוצעת פעילות לעמידה בתנאי הדיווח לפי הנדבך ה-II.

ביום 20 ביוני 2010 פרסם המפקח על הבנקים כי הנחיות באזל II אשר פורסמו ביולי 2006 כהוראת שעה בדבר "מסגרת עבודה למדידת והלימות הון" ויושמו לראשונה בדצמבר 2009 הוגדרו כהוראת ניהול בנקאי תקין 201-211 בנושא "מדידת והלימות הון" (להלן: "באזל II").

ביום 30 ביוני 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בנושא "מדיניות הון לתקופת ביניים". מטרת המכתב להבהיר את ציפיות הפיקוח על הבנקים מהתאגידים הבנקאיים בתקופות עד להתאמת הוראות להנחיות שנכללו בטיטת מסמך המלצות בנושא "חיזוק העמידות של הסקטור הבנקאי". בתקופת הביניים כאמור, יידרשו התאגידים הבנקאיים:

- ◆ לאמץ יעד ליום 31 בדצמבר 2010 ליחס הון הליבה על היעד להיקבע בשיעור שלא יפחת מ - 7.5% בניכוי כל הניכויים הנדרשים מרובד 1.
- ◆ להעביר לפיקוח על הבנקים תוכנית עבודה לעמידה ביעד זה, עד תום חודש אוגוסט השנה.
- ◆ בהיעדר אישור מראש מהמפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי לא יחלק דיבידנד אם אינו עומד ביעד הנ"ל או אם חלוקת הדיבידנד תגרום לכך שלא יעמוד ביעד.

ביום 20 במאי 2010 פרסם מכתב של המפקח על הבנקים בנושא "בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות ההון" על פיו מחויבים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי להתקשר עם ראי החשבון המבקרים במכתב התקשרות לעריכת בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות הון לתאריך 31 בדצמבר 2010 ולהעביר את ממצאי הביקורת לפיקוח על הבנקים עד ליום 1 במאי 2011. טיטת מכתב בנושא זה כבר הועברה בין הצדדים.

תיאבון הסיכון

דיקטוריון החברה הגדיר את תיאבון הסיכון (Risk appetite) ואת קיבולת הסיכון (Risk capacity) בהתאמה לאסטרטגיית החברה ותוכניות העסקיות העתידיות. תיאבון זה משקף ומגדיר את רמת הסיכון לה החברה מוכנה להיות חשופה, לקבל או לשאת במהלך העסקים הרגיל. תיאבון הסיכון משמש כבסיס להקצאת משאבים והון. קיבולת הסיכון משקפת את רמת הסיכון אותה החברה לא תעבור גם בהתממשות של תרחישי קיצון. לאור האמור לעיל, רמת הסיכון המרבית אותה החברה נוטלת במהלך העסקים הרגיל נמוכה מקיבולת הסיכון.

הנהלת החברה אחראית על הניטור השוטף ומוודאת באמצעות הגדרת ואכיפת מגבלות סיכון הולמות, שהחברה פועלת במסגרת ההצהרה בדבר תיאבון וקיבולת הסיכון כפי שהוגדרו, בין היתר באמצעות שימוש במגבלות.

יעד הלימות ההון

יעד ההון של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על ידי החברה. יעד זה הינו גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישות ההון בגין סיכונים רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך II ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לחברה לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה, מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון. להלן יעדי הלימות ההון של החברה:

יעד הון ליבה לרכיבי סיכון של החברה יהיה 7.5%.

יעד ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה יהיה 12%.

ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לאופטימיזציה של התשואה על ההון תוך עמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות, כפי שהוגדרו על ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור. בהתאם לכך, ניהול הון יבטיח:

- ◆ הקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.
- ◆ בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (מתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).
- ◆ אופטימיזציה של יחסי ההון בכל זמן - לצורך זה החברה מתייחסת לא רק למצב ההון הנוכחי אלא גם להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישות ההון.

עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש שנים. ניהול ההון נחשב לחלק אינטגרלי מהתוכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה. ניהול ההון נשען על תכניות הצמיחה של היחידות העסקיות השונות, במטרה להעריך את דרישות ההון בתקופת התכנית ומשמש את תהליך התכנון האסטרטגי, בהתייחס להתכנות והקצאת הון ליחידות.

להלן טבלה הכוללת סקירה של הגילויים הנדרשים בהתאם לנדבך ה-III:

עמוד	נושא
30	הלימות הון
31	מבנה ההון
31	נכסי הסיכון ודרישות ההון
32	סיכון אשראי
36	הפחתת סיכון אשראי (הס"א)
39	סיכון תפעולי

הלימות הון

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2010		2009	
באזל II		באזל II	
במיליון ש"ח			
הון רובד 1, לאחר ניכויים	137	86	
הון רובד 2, לאחר ניכויים **	56	25	
סך הכל הון כולל	193	111	

* על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2010 הוגדל הון המניות הרשום של החברה ב-35 מיליון ש"ח, המחולקים ל-39,326 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 890 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 35 מיליון ש"ח).

** כתבי התחייבות נדחים הכלולים בהון רובד 2 תחתון לא יעלו על 50% מהון רובד 1 שאינו מוקצה לסיכוני שוק לאחר הניכויים הנדרשים מהון רובד 1 בלבד.

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

ליום 30 בספטמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2009	
באזל II		באזל II	
יתרות משוקללות		יתרות משוקללות	
של נכסי סיכון	דרישת הון	של נכסי סיכון	דרישת הון
במיליון ש"ח			
סיכון אשראי	1,121	101	975
סיכוני שוק-סיכון שער חליפין של מטבע חוץ	3	*-	15
סיכון תפעולי	212	19	192
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	1,336	120	1,182

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2010		2009	
באחוזים			
באזל II		באזל II	
יחס הון ליבה לרכיבי סיכון	10.3	7.3	
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	10.3	7.3	
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.4	9.4	
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים	9.0	9.0	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

מבנה ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010	
במיליון ש"ח		
		הון רובד 1
*_	*_	הון מניות רגילות נפרע
86	102	עודפים
-	35	פרמיה על מניות
*_	*_	מכשירים הוניים אחרים
86	137	סך הכל הון ליבה
86	137	סך הכל הון רובד 1
25	56	הון רובד 2
111	193	הון כולל כשיר

נכסי הסיכון ודרישות ההון

להלן נכסי הסיכון ודרישות ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי:

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 30 בספטמבר 2010		
במיליון ש"ח				
יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		יתרות משוקללות של נכסי סיכון דרישת הון		
				סיכון אשראי:
75	829	71	793	תאגידים בנקאיים
5	58	2	28	תאגידים
7	78	25	273	קמעונאיות ליחידים
1	5	2	21	עסקים קטנים
*_	5	1	6	נכסים אחרים
88	975	101	1,121	סך הכל סיכון אשראי
1	15	*_	3	סיכוי שוק - סיכון שער חליפין של מטבע חוץ
17	192	19	212	סיכון תפעולי
106	1,182	120	1,336	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון/דרישות ההון

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ודרישות ההון (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010	
		יחס הון כולל ויחס הון של רובד 1
111	193	הון לצורך חישוב יחס ההון (במיליון ש"ח)
7.3%	10.3%	יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
7.3%	10.3%	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
9.4%	14.4%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	8.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים נדבך 1
1.0%	1.0%	יחס ההון המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים נדבך 2
9.0%	9.0%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

סיכון אשראי

חשיפות אשראי

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי על פי משקלות הסיכון תוך פילוח החשיפה בהתאם לצד הנגדי (סיגמנטים) לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי.

להלן פילוח חשיפות סיכון האשראי ברוטו לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים):

ליום 30 בספטמבר 2010						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ			סה"כ			
חשיפת			סיכון			
אשראי			אשראי	פיקדונות/		
כולל	אחר	מסגרת	מאזני	אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
296	-	-	296	161	135	תאגידים בנקאיים
130	-	91	39	-	39	תאגידים
8,734	-	7,660	1,074	-	1,074	קמעונאיות ליחידים
1,149	-	949	200	-	200	עסקים קטנים
2	-	2	-	-	-	ממשלתי
6	-	-	6	6	-	נכסים אחרים (1)
10,317	-	8,702	1,615	167	1,448	סך הכל חשיפות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2010

ליום 31 בדצמבר 2009						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
196	-	-	196	195	1	תאגידים בנקאיים
132	-	55	77	-	77	תאגידים
8,417	-	7,466	951	-	951	קמעונאיות ליחידים
1,209	-	1,003	206	-	206	עסקים קטנים
*_	-	-	*_	-	*_	ממשלתי
5	-	-	5	5	-	נכסים אחרים (1)
9,959	-	8,524	1,435	200	1,235	סך הכל חשיפות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.

להלן פירוט חשיפות סיכון האשראי ברוטו הממוצעות לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים):

ליום 30 בספטמבר 2010						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל (2)	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
249	-	-	249	191	58	תאגידים בנקאיים
129	-	70	59	-	59	תאגידים
8,197	-	7,199	998	-	998	קמעונאיות ליחידים
1,128	-	922	206	-	206	עסקים קטנים
1	-	1	-	-	-	ממשלתי
5	-	-	5	5	-	נכסים אחרים (1)
9,709	-	8,192	1,517	196	1,321	סך הכל חשיפות

(1) כולל רכוש קבוע ואחרים.
(2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

ליום 31 בדצמבר 2009						
סיכון אשראי חוץ מאזני			סיכון אשראי מאזני			
סה"כ חשיפת אשראי כולל(2)	אחר	מסגרת	סה"כ סיכון אשראי מאזני	פיקדונות/ אחר	אשראי	סוג החשיפה
במיליון ש"ח						
152	-	*-	152	151	1	תאגידים בנקאיים
80	-	22	58	-	58	תאגידים
5,547	-	4,646	901	-	901	קמעונאיות ליחידים
721	-	532	189	-	189	עסקים קטנים
20	-	1	19	19	*-	ממשלתי
6	-	-	6	6	-	נכסים אחרים (1)
6,526	-	5,201	1,325	176	1,149	סך הכל חשיפות

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 (1) כולל רכוש קבוע ואחרים.
 (2) חשיפה ממוצעת מחושבת על בסיס רבעוני.

30 בספטמבר 2010						
חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חוב בעייתי(1)	חוב בפיגור(2)	הפרשה לחובות מסופקים	
במיליון ש"ח						
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	-	*-	1	
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	-	*-	-	
תאגידים	מאזני	אשראי	13	*-	11	
סך הכל			13	*-	12	

31 בדצמבר 2009						
חשיפה	סיכון אשראי	סוג חשיפה	חוב בעייתי(1)	חוב בפיגור(2)	הפרשה לחובות מסופקים	
במיליון ש"ח						
קמעונאיות ליחידים	מאזני	אשראי	*-	*-	1	
עסקים קטנים	מאזני	אשראי	*-	*-	*-	
תאגידים	מאזני	אשראי	11	-	9	
סך הכל			11	*-	10	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.
 (1) חוב בעייתי - פיגור מעל 90 יום.
 (2) חוב בפיגור - פיגור מעל 60 יום.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון

להלן פירוט חשיפת האשראי ברוטו (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים) לפי תקופה חוזית לפרעון (שהינה התקופה האחרונה) בהתאם לסוגים העיקריים של המכשירים הפיננסיים:

ליום 30 בספטמבר 2010						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליון ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
161	-	161	-	-	161	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
1,290	3	1,287	8	47	1,232	חייבים בגין כרטיסי אשראי
15	1	14	-	-	14	אשראי לבתי עסק
8	-	8	-	-	8	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	-	1	-	-	1	הכנסות לקבל
138	3	135	-	-	135	נכסים אחרים
2	2	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,702	-	8,702	-	-	8,702	חוץ מאזני - מסגרות
10,317	9	10,308	8	47	10,242	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2009						
תזרימי מזומנים עתידיים חוזיים צפויים – במיליון ש"ח						
יתרה מאזנית						
סך הכל	ללא תקופת פרעון	סך הכל תזרימי מזומנים	שנתיים עד 3 שנים	מעל שנה עד שנתיים	עד שנה	
195	-	195	-	-	195	מזומנים ופיקדונות בבנקים
אשראי:						
1,179	(*)	1,179	8	42	1,129	חייבים בגין כרטיסי אשראי
30	1	29	*	1	28	אשראי לבתי עסק
25	-	25	-	-	25	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	-	1	-	-	1	הכנסות לקבל
3	2	1	-	-	1	נכסים אחרים
2	2	-	-	-	-	נכסים לא כספיים
8,524	-	8,524	-	-	8,524	חוץ מאזני - מסגרות
9,959	5	9,954	8	43	9,903	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - CRM Credit Risk Mitigation
סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית
שקלול סיכון האשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים על פי משקולות הסיכון).

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליון ש"ח							
8,734	*-	-	8,734	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
1,149	-	-	1,149	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
130	1	129	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
*-	-	*-	-	-	-	-	מדורג
135	-	-	-	*-	135	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
161	-	-	-	13	148	-	מדורג
2	-	-	-	-	-	2	ממשלתי מדורג
6	-	6	-	-	-	*-	נכסים אחרים לא מדורג
10,317	1	135	9,883	13	283	2	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 30 בספטמבר 2010							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליון ש"ח							
1,976	*-	-	1,976	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
133	*-	-	133	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
32	1	31	-	-	-	-	תאגידיים לא מדורג
1,201	-	-	-	968	233	-	תאגידיים בנקאיים לא מדורג
6,967	-	-	-	6,394	573	-	מדורג
2	-	-	-	-	-	2	ממשלתי מדורג
6	-	6	-	-	-	*-	נכסים אחרים לא מדורג
10,317	1	37	2,109	7,362	806	2	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הפחתת סיכון אשראי (הס"א) - CRM Credit Risk Mitigation (המשך):
 סכומי חשיפה לפני/לאחר הפחתת סיכון אשראי המטופלים לפי הגישה הסטנדרטית
 שקלול סיכון האשראי

הטבלה שלהלן מציגה את פירוט חשיפת האשראי (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים על פי משקולות הסיכון).

לפני הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009							
חשיפת אשראי	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליון ש"ח							
8,417	-	3	8,414	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
1,209	-	2	1,207	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
80	2	78	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
52	-	52	-	-	-	-	מדורג
*-	-	-	-	-	*-	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
196	-	-	-	-	196	-	מדורג
-	-	-	-	-	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	ממשלתי מדורג
5	-	5	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
9,959	2	140	9,621	-	196	-	סך הכל

לאחר הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר 2009							
חשיפת אשראי נטו	150%	100%	75%	50%	20%	0%	דירוג
במיליון ש"ח							
1,047	-	-	1,047	-	-	-	קמעונאיות ליחידים לא מדורג
51	-	1	50	-	-	-	עסקים קטנים לא מדורג
59	2	57	-	-	-	-	תאגידים לא מדורג
-	-	-	-	-	-	-	מדורג
1,074	-	-	-	919	155	-	תאגידים בנקאיים לא מדורג
7,723	-	-	-	7,108	615	-	מדורג
-	-	-	-	-	-	-	סקטור ציבורי לא מדורג
*-	-	-	-	-	-	*-	ממשלתי מדורג
5	-	5	-	-	-	-	נכסים אחרים לא מדורג
9,959	2	63	1,097	8,027	770	*-	סך הכל

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

שימוש בביטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

הטבלה שלהלן מציגה פירוט של סוגי החשיפות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות.

ליום 30 בספטמבר 2010						
חשיפת סיכון אשראי נטו	חשיפה המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון אשראי ברוטו	סוג חשיפה	סיכון אשראי	חשיפה
	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו				
במיליון ש"ח						
184	-	(890)	1,074	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים
1,792	-	(5,868)	7,660	מסגרת	חוץ מאזני	
16	-	(184)	200	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
117	-	(832)	949	מסגרת	חוץ מאזני	
27	-	(12)	39	אשראי	מאזני	תאגידים
5	-	(86)	91	מסגרת	חוץ מאזני	
1,382	1,086	-	296	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאיים
-	-	-	-	פיקדונות	מאזני	
6,786	6,786	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	
-	-	-	-	אשראי	מאזני	ממשלתי
2	-	-	2	מסגרת	חוץ מאזני	
6	-	-	6	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
10,317	7,872	(7,872)	10,317			סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2009						
חשיפת סיכון	חשיפת המכוסה באחריות בנקים בהסדר		חשיפת סיכון	סוג חשיפה	סיכון	חשיפה
אשראי נטו	סך הכל סכומים שנוספו	סך הכל סכומים שנגרעו	אשראי ברוטו		אשראי	
במיליון ש"ח						
-	-	(951)	951	אשראי	מאזני	קמעונאיות ליחידים מאזני
1,047	-	(6,419)	7,466	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
2	-	(204)	206	אשראי	מאזני	עסקים קטנים
50	-	(953)	1,003	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
57	-	(20)	77	אשראי	מאזני	תאגידים
1	-	(54)	55	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
1,176	1,175	-	1	אשראי	מאזני	תאגידים בנקאים
195	-	-	195	פיקדונות	מאזני	מאזני
7,426	7,426	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
-	-	-	-	אשראי	מאזני	ממשלתי
-	-	-	-	מסגרת	חוץ מאזני	חוץ מאזני
5	-	-	5	נכסים אחרים	מאזני	נכסים אחרים
9,959	8,601	(8,601)	9,959			סך הכל

ניהול חשיפת מטבע חוץ

דרישות ההון בגין סיכון שער חליפין של מטבע חוץ

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010
במיליון ש"ח	
1	*-

* סיכון ספציפי הנובע מעודף נכסים על התחייבויות במגזר צמוד מט"ח משוקלל באחוז דרישת הון (9%).

סיכון תפעולי

דרישות ההון בגין הסיכון התפעולי

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 בספטמבר 2010
במיליון ש"ח	
17	19

איסור הלבנת הון ומימון טרור

החקיקה בארץ בנוגע לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, המחייבת את חברות כרטיסי האשראי היא:

- ◆ חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000.
- ◆ צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשס"א-2001.
- ◆ הוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל - מס' 411 - מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות (הוראה ז' עודכנה לאחרונה). ראה גם פרק רגולציה נוספת, סעיף 7.

בחברה הוגדרו בעלי תפקידים האחראים ליישום הדין. החברה הרחיבה את פעילותה בתחומי הבקרה הנוגעים ללקוחות ולבתי עסק שהוגדרו כבעלי סיכון גבוה. החברה עורכת באופן שוטף בקרה, על מנת לוודא כי בדיה כל הפרטים והמסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין ובמקרה ומתגלים פערים נקודתיים דואגת להשלמתם. במערכת ההדרכה בוצע עיבוי ושיפור, וכל העובדים ללא יוצא מן הכלל נדרשים להתעדכן באופן שוטף בנושא באמצעות לומדה ממוחשבת. כמו כן, נערכו הדרכות פרטניות למחלקות השונות להן נגיעה בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

בנהלי החברה בוצעו עדכונים והרחבות על מנת שיכסו באופן מלא את כל הנושאים בהתאם לנדרש על-פי דין. הועברו דיווחים שוטפים לרשות לאיסור הלבנת הון בנוגע לפעולות רגילות (על-פי הוראות הצו) ובנוגע לפעולות בלתי רגילות. בנוסף הועברו דיווחים חודשיים לבנק ישראל.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים, התחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

גילוי בדבר המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2009. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

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

במסגרת היישום של הוראת סעיף 404 ביצעה החברה בשנת 2009, בסיוע חברת ייעוץ ששכרה, מיפוי ותייעוד של כל תהליכי העבודה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (הרשות לני"ע בארה"ב) ועל-פי המתודולוגיות המקובלות. כמו כן, החברה ביצעה על-פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות.

החברה מבצעת באופן שוטף עדכון ותיעוד של תהליכים קיימים וכן, מיפוי ותיעוד של התהליכים לרבות תהליכים מהותיים חדשים, ובחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2010, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



דב קוטלר
מנהל כללי



אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

פועלים אקספרס בע"מ

סקירת ההנהלה

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליון ש"ח		
0.26	1	1,523	נכסים
0.26	1	1,523	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,356	התחייבויות
-	(* -)	1,356	סך הכל התחייבויות
0.26			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליון ש"ח		
-	-	7	נכסים
-	-	7	סך הכל נכסים
-	(* -)	33	התחייבויות
-	(* -)	33	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליון ש"ח	
-	-	56	נכסים
-	-	56	סך הכל נכסים
-	(*)	51	התחייבויות
-	(*)	51	סך הכל התחייבויות
-	-	-	פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליון ש"ח	
0.25	1	1,586	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.25	1	1,586	סך הכל הנכסים
-	(*)	1,440	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	(*)	1,440	סך הכל התחייבויות
0.25	-	-	פער הריבית
-	-	-	עמלות מעסקי מימון
-	-	1	והכנסות מימון אחרות
-	(*)	(*)	הוצאות מימון אחרות
-	-	-	רווח מפעולות מימון לפני
-	-	1	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	(1)	הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	רווח מפעולות מימון לאחר
-	-	-	ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

יתרה ממוצעת (1)	
במיליון ש"ח	
1,586	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
1	נכסים כספיים אחרים
(1)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,586	סך הכל נכסים
1,440	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
15	התחייבויות כספיות אחרות
1,455	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
131	על התחייבויות כספיות
5	נכסים לא כספיים
*_	התחייבויות לא כספיות
136	סך כל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליון דולר של ארה"ב		
-	-	15	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
-	-	15	סך הכל נכסים
-	-	13	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
-	-	13	סך הכל התחייבויות
-	-		פער הריבית

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

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

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
במיליון ש"ח		
(9.87)	(1)	39
(9.87)	(1)	39
נכסים		
-	(* -)	21
-	(* -)	21
(9.87)		פערי הריבית

סך הכל

שלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
במיליון ש"ח		
-	* -	1,337
-	* -	1,337
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)		
-	(* -)	1,254
-	(* -)	1,254
פערי הריבית		
עמלות מעסקי מימון		
		1
והכנסות מימון אחרות		
		(1)
הוצאות מימון אחרות		
רווח מפעולות מימון לפני		
		* -
הפרשה לחובות מסופקים		
		* -
הפרשה לחובות מסופקים		
רווח מפעולות מימון לאחר		
		* -
ההפרשה לחובות מסופקים		

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון דולר.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליון ש"ח		
0.19	2	1,429	נכסים
0.19	2	1,429	סך הכל נכסים
-	-	1,295	התחייבויות
-	-	1,295	סך הכל התחייבויות
0.19			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליון ש"ח		
-	-	7	נכסים
-	-	7	סך הכל נכסים
(4.19)	(1)	32	התחייבויות
	(1)	32	סך הכל התחייבויות
(4.19)			פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליון ש"ח	
-	-	49	נכסים
-	-	49	סך הכל נכסים
-	-	30	התחייבויות
-	-	30	סך הכל התחייבויות
-	-		פער הריבית

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים		במיליון ש"ח	
0.18	2	1,485	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.18	2	1,485	סך הכל הנכסים
(0.10)	(1)	1,357	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.10)	(1)	1,357	סך הכל התחייבויות
0.08			פער הריבית
			עמלות מעסקי מימון
		2	והכנסות מימון אחרות
		(1)	הוצאות מימון אחרות
			רווח מפעולות מימון לפני
		1	הפרשה לחובות מסופקים
		(4)	הפרשה לחובות מסופקים
			רווח מפעולות מימון לאחר
		(3)	ההפרשה לחובות מסופקים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010	
יתרה ממוצעת (1)	
במיליון ש"ח	
1,485	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
1	נכסים כספיים אחרים
(1)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,485	סך הכל נכסים
1,357	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
13	התחייבויות כספיות אחרות
1,370	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
115	על התחייבויות כספיות
5	נכסים לא כספיים
-	התחייבויות לא כספיות
120	סך כל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)	
אחוזים	במיליון דולר של ארה"ב		
-	-	13	נכסים כספיים במט"ח שהניבו הכנסות מימון
-	-	13	סך הכל נכסים
-	-	8	התחייבויות כספיות במט"ח שגרמו הוצאות מימון
-	-	8	סך הכל התחייבויות
-	-		פער הריבית

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון דולר.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע ישראלי לא צמוד

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

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

מטבע חוץ

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
במיליון ש"ח		
(3.90)	(1)	34
(3.90)	(1)	34
-	(* -)	20
-	(* -)	20
(3.90)		

סך הכל

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		
שיעור הכנסה (הוצאה) (2)	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת (1)
במיליון ש"ח		
-	* -	1,262
-	* -	1,262
-	(* -)	1,185
-	(* -)	1,185
-		
		1
		(1)
		(*) -
		(2)
		(2)

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

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

פועלים אקספרס בע"מ

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):
תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

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

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון דולר.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 בספטמבר 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.



דב קוטלר
מנהל כללי

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

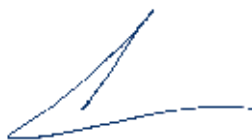
(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".

הצהרה (Certification)

אני, סיגל ברמק, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון ששנתיים ביום 30 בספטמבר 2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי (1) ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי (1). וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

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

דין וחשבון ליום 30 בספטמבר 2010

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2010





תוכן העניינים

עמוד

67	סקירת רואי החשבון המבקרים
69	תמצית מאזנים
70	תמצית דוחות רווח והפסד
71	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
74	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
76	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פועלים אקספרס בע"מ, הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

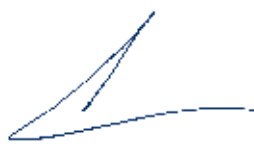
תמצית מאזנים

סכומים מדווחים
במיליון ש"ח

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		ביאור
2009	מבוקר	2009	2010	
				נכסים
195		127	161	מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,234		1,168	1,314	2 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-		25	-	ניירות ערך
1		1	1	מחשוב וציוד
4		5	139	נכסים אחרים
1,434		1,326	1,615	סך כל הנכסים

				ביאור
2009	מבוקר	2009	2010	
				התחייבויות
6		3	2	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,305		1,229	1,403	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
25		-	56	כתבי התחייבות
12		17	17	התחייבויות אחרות
1,348		1,249	1,478	סך כל ההתחייבויות
				התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
				5 הון עצמי
86		77	137	
1,434		1,326	1,615	סך כל ההתחייבויות והון

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



סיגל ברמק

מנהלת המחלקה לחשבות וכספים
חשבונאית ראשית



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 14 בנובמבר 2010.

תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
					הכנסות
**193	**140	163	**52	59	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי רוח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים אחרות
-	(-)	1	*-	1	סך כל ההכנסות
1	1	1	-	1	
194	141	165	52	61	
					הוצאות
2	2	4	*-	1	הפרשה לחובות מסופקים תפעול מכירה ושיווק הנהלה וכלליות תשלומים לבנקים
**58	**44	53	**15	20	סך כל ההוצאות
30	25	30	9	9	
18	13	14	5	5	
55	38	42	15	17	
163	122	143	44	52	
31	19	22	8	9	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
					הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
8	5	6	2	2	
23	14	16	6	7	רווח נקי
					רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
224	***144	129	***65	50	

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מויין מחדש - ראה ביאור 1.

*** הוצג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010						
סך הכל הון עצמי	סך התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן עודפים	קרנות הון			פרמיה על המניות	הון המניות
		סך הכל הון	סך התאמות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך הכל הון		
130	95	-	35	*-	35	*-
יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר)						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן						
7	7	-	-	-	-	-
רווח נקי						
137	102	-	35	*-	35	*-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)						
לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009						
סך הכל הון עצמי	סך התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן עודפים	קרנות הון			פרמיה על המניות	הון המניות
		סך הכל הון	סך התאמות בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך הכל הון		
71	71	*-	*-	*-	-	*-
יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן						
*-	-	*-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד						
*-	-	*-	-	-	-	-
השפעת מס המתייחס						
6	6	-	-	-	-	-
רווח נקי						
77	77	*-	*-	*-	-	*-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)						

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010						
סך הכל הון עצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		פרמיה על המניות	הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין הון המניות		
86	86	-	* ₋	* ₋	-	* ₋
יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)						
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן						
16	16	-	-	-	-	-
רווח נקי						
35	-	-	35	-	35	-
הנפקת מניות						
137	102	-	35	* ₋	35	-
יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)						
לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009						
סך הכל הון עצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		פרמיה על המניות	הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין הון המניות		
63	63	-	* ₋	* ₋	-	* ₋
יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)						
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן						
* ₋	-	* ₋	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד						
* ₋	-	* ₋	-	-	-	-
השפעת המס המתייחס						
14	14	-	-	-	-	-
רווח נקי						
-	-	-	-	-	-	-
הנפקת מניות						
77	77	* ₋	* ₋	* ₋	-	* ₋
יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)						

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009						
סך הכל הון עצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		פרמיה על המניות	הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		
63	63	-	*-	*-	-	*-
יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)						
*-	-	-	*-	*-	-	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות						
*-	-	*-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן						
*-	-	*-	-	-	-	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד						
(*-)	-	(*-)	-	-	-	-
23	23	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)						
86	86	-	*-	*-	-	*-

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים	
שנסתיימה	שנסתיימו		שנסתיימו	
ביום 31	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
בדצמבר	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	23	14	6	7
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
	רווח נקי לתקופה			

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות:

*_	*_	*_	*_	*_	פחת על מחשוב וציווד
1	1	3	(1)	1	הפרשה לחובות מסופקים
					רווח מהתאמה של ניירות ערך
*_	1	-	1	-	זמינים למכירה
					רווח ממכירת ניירות ערך
(*_-)	*_	-	*_	-	זמינים למכירה
*_	(1)	(1)	*_	(*_-)	מיסים נדחים, נטו
-	-	1	-	*_	שערך כתבי התחייבות נדחים
1	1	(134)	*_	(42)	(עליה) ירידה בנכסים אחרים
(5)	*_	5	3	2	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות

מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות

20	16	(110)	9	(32)	שוטפת
----	----	-------	---	------	-------

תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים

(*_-)	(*_-)	-	(*_-)	-	הפקדת פיקדונות בבנקים **
*_	*_	-	*_	-	משיכת פיקדונות מבנקים **
					ירידה (עליה) באשראי למחזיקי כרטיס
(25)	(29)	15	1	10	ולבתי עסק, נטו
					עליה בחיבים בגין פעילות
(144)	(74)	(98)	(46)	(66)	בכרטיסי אשראי, נטו
(76)	(76)	-	(25)	-	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
77	51	-	51	-	תמורה ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה
(1)	(1)	-	(1)	-	רכישת מחשוב וציווד
(169)	(129)	(83)	(20)	(56)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות בנכסים

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה	לתשעה חודשים		לשלושה חודשים		
	שנסתיימה	שנסתיימו	שנסתיימו	שנסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
תזרימי מזומנים לפעילות בהתחייבויות והון					
4	1	(4)	1	(1)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
126	50	98	27	55	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
25	-	30	-	30	הנפקת כתבי התחייבות נדחים
-	-	35	-	-	הנפקת הון מניות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות בהתחייבויות ובהון					
155	51	159	28	84	
(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים					
6	(62)	(34)	17	(4)	
189	189	195	110	165	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
195	127	161	127	161	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים בישראל (Israeli GAAP), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות השנתיים").
3. עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בדוחות ביניים אלה באופן עקבי ליישומם בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ג' להלן.
4. החברה ביצעה בדוחות הכספיים מיון מחדש לפיו ההכנסות מעמלות מבתי העסק הוצגו בניכוי הוצאות עמלות למנפיקים אחרים. מיון זה בוצע בעקבות הגידול המתמשך בפעילות בתחום זה ומאחר והמנפיקים האחרים מהווים את המחויב העיקרי בעסקה על פי הבהרה 8 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. עד הרבעון הראשון של 2010 הוצגו העמלות בגישת הברוטו, דהיינו, הכנסות מעמלות בתי עסק הוצגו ללא קיזוז עמלות למנפיקים אחרים אשר הוצגו בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

הוצאות תפעול		הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי			
	לתשעה חודשים לשנה	לשלושה חודשים	לתשעה חודשים לשנה	לשלושה חודשים	
	שנסיימו ביום 31 בדצמבר 2009	שנסיימו ביום 30 בספטמבר 2009	שנסיימו ביום 31 בדצמבר 2009	שנסיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
מיליון ש"ח					
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו בדוח רווח והפסד לפני השינוי	85	64	220	160	59
השפעת השינוי	27	20	27	20	7
סך ההכנסות/הוצאות שנזקפו בדוח רווח והפסד לאחר השינוי	58	44	193	140	52

המיון אינו משפיע על תוצאות הפעילות הכספית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ב. הצמדה ומטבע חוץ

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

ביום	ביום 30 בספטמבר			
	31 בדצמבר			
	2009	2009	2010	
	110.6	110.0	112.7	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
	3.775	3.758	3.665	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה	לתקופה של		לתקופה של		
שנסתיימה	תשעה חודשים		שלושה חודשים		
ביום 31	שנסתיימו		שנסתיימו		
בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2009	2009	2010	2009	2010	
3.91	3.42	1.90	1.26	1.23	מדד המחירים לצרכן
(0.71)	(1.16)	(2.91)	(4.11)	(5.42)	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

1. כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב

ב- 1 ביולי 2009, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות (FASB) ביצע שינוי בארגון התקינה החשבונאית. השינוי נקבע במסגרת תקן חשבונאות אמריקאי מספר 168, בנושא "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (כיום ASC 105, כללי חשבונאות מקובלים) שפורסם על ידי ה-FASB. התקן קבע את ה-FASB Accounting Standards Codification (ASC) כמקור בלעדי של כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב אשר יחולו על תאגידים מדווחים שאינם גופים ממשלתיים (nongovernmental US GAAP), למעט ההנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC). לפיכך, כל הכללים שלא אומצו כאמור לעיל וכן הכללים שמקורם לא בהנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC) לא נכללו בקודיפיקציה והפכו לכללים לא מחייבים. בעקבות הקודיפיקציה, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות לא יפרסם עוד בצורה של תקנים (SFAS), ניירות עמדה (FASB Staff Positions) או הבהרות והנחיות לנושאים ספציפיים (EITF Abstracts), אלא יפרסם את "עדכוני התקינה החשבונאית" (Accounting Standards Updates - ASU), אשר יעדכנו את הקודיפיקציה.

החל מיום 1 בינואר 2010, בהתאם לעדכון לסעיף ההגדרות שנקבע בחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "מידות שווי הוגן, חלופת שווי הוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" אשר פורסם ביום 31 בדצמבר 2009, אימצה החברה את ההיררכיה החדשה שנקבע בתקן חשבונאות אמריקאי מס' 168 "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (ASC 105). בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מס' 168, כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב, היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב וגם תחייב את התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בנושאים של יישום כללי חשבונאות אמריקאיים שאומצו או אשר יאומצו בעתיד במסגרת הוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

ליישום הקודיפיקציה לא הייתה השפעה על כללי החשבונאות שחלים על הבנקים וחברות כרטיסי אשראי, אלא רק לאופן בו הבנקים וחברות כרטיסי אשראי יתייחסו לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב, בעיקר כללי דיווח ומדיניות חשבונאית בדוחות כספיים ביניים ובדוחות כספיים שנתיים לתקופות המתחילות ב- 1 בינואר 2010 ואילך. החברה תציין את מיקום כללי החשבונאות בארה"ב לצד ציון תקן או פרסום חשבונאי הקודם המקביל לו.

2. אימוץ FAS 166, טיפול חשבונאי להעברות נכסים פיננסיים ו-FAS 167, תיקונים להבהרה (FIN46(R)

בחודש יוני 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 166 (ASC 860), העברות ושירות של נכסים פיננסיים (תיקון לתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860)). FAS 166 מבטל את עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE), קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגרירת נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (retained interests).

במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 167 (ASC 810), תיקונים לפרשנות 46 מתוקנת (FIN46(R)-איחוד ישויות בעלות זכויות משתנות (ASC 810), המתקן כללים שנקבעו בקשר לאיחוד ישויות בעלות זכויות משתנות. FAS 167 מחייב לבחון, במועד יישום התקן לראשונה ביום 1 בינואר 2010, את חובת האיחוד לגבי כל הישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs) בהן מעורבת החברה, מעדכן את הקריטריונים לזיהוי ישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs), משנה את הגישה לקביעת זהות הנהנה העיקרי (מהגישה המתבססת על מבחנים כמותיים לבחינה איכותית של זיהוי שליטה

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך):

2. אימוץ FAS 166, טיפול חשבונאי להעברות נכסים פיננסיים ו-FAS 167, תיקונים להבהרה (FIN46(R) (המשך):

בזכויות פיננסיות) וכן, מחייב את התאגידים המדווחים לבצע בחינה מחדש של חובת איחוד ה-VIEs בתדירות גבוהה יותר.

בנוסף, FAS 166 וכן FAS 167 קובעים דרישות גילוי חדשות אשר נדרש לכלול בדוחות הכספיים השנתיים וכן בדוחות כספיים ביניים.

בהתאם לחוזר פיקוח על הבנקים מיום 6 בספטמבר 2009 תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי מיישמים את הכללים שנקבעו ב-FAS 166 ו-FAS 167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם מיום 1.1.2010 ואילך בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים אלו. ככלל, בהתאם להוראות מעבר אלה נדרש:

- ◆ ליישם את דרישות ההכרה והמדידה בתקן לגבי העברות של נכסים פיננסיים שיבוצעו ביום 1.1.2010 ואילך.
- ◆ לבחון ביום 1.1.2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל-FAS 167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE).

כמו כן, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי רשאים לא לתת גילוי למספרי השוואה לשנת 2009, לגבי דרישות גילוי שנוספו לראשונה בשל חוזר של הפיקוח על הבנקים.

ההשפעה על החברה מיישום לראשונה של FAS 166 ו-FAS 167 אינה מהותית.

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS)

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

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

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.11. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי האשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.
- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.13, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

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

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

ביום 31 בדצמבר 2009 פורסם חוזר של המפקח על הבנקים בנושא "מדידות שווי הוגן, חלופת השווי ההוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים". בהתאם לחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. כמו כן, בחודש יולי 2010 פורסם נוסח משולב של הוראת הדיווח לציבור אשר מעדכן את ההוראה 698B המתאימה את הוראות הדיווח לציבור לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים שאומצו במסגרת החוזר מיום 31 בדצמבר 2009 וכן לאימוץ קבוצה נוספת של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS). בהתאם לנוסח המשולב של ההוראה אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושאים המפורטים להלן:

1. IAS 8, בנושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, בנושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ;
3. IAS 33, בנושא רווח למניה;
4. IFRS 2, בנושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, בנושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
6. IAS 34, בנושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3 (2008), בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, בנושא ירידת ערך נכסים;
11. IAS 17, בנושא חכירות;
12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה;
14. IFRS 5, בנושא נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו;
15. IAS 10, בנושא אירועים לאחר תאריך המאזן;
16. IAS 20, בנושא הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי;
17. IAS 31, בנושא זכויות בעסקאות משותפות;
18. IAS 38, בנושא נכסים בלתי מוחשיים.

תקני דיווח כספי בינלאומיים המפורטים לעיל ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסים אליהם יאומצו בהתאם לעקרונות הבאים:

◆ במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, תאגיד בנקאי יפעל לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח;

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישום (המשך):

1. תקן חשבונאות מספר 29, אימוץ תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) (המשך):

- ◆ במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, תאגיד בנקאי יטפל בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על נושאים אלו;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות הדיווח לציבור ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- ◆ במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות הדיווח לציבור במקום ההפניה המקורית.

תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יישמו את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המפורטים לעיל ואת הפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלה החל מיום 1 בינואר 2011 ואילך. היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים אשר אומצו בחוזר זה יבוצע בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בתקני דיווח כספי הבינלאומיים האלה, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה כאשר נדרש. מיום 1 בינואר 2011 ואילך תאגיד בנקאי יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים המטופלים בחוזר בהתאם למועד התחילה והוראות המעבר שייקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ והבהרות של הפיקוח על הבנקים.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה.

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (להלן: "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו.

על פי החוזר נדרשת החברה לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלה. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". לעניין זה, "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 500 אלפי ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה להפסדי אשראי המוערכת

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר החברה קובעת שצפויה תפסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה 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. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450, Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי FAS 5, Accounting for Contingencies), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלות מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב- FAS 5 (ASC 450).

בנוסף לכך, נקבעו בהוראה הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוף 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 כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח.

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

- למחוק חשבונאית כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים למחיקה חשבונאית;
- לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור;
- לבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים; וכן
- לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים ליום 1 בינואר 2010 לדרישות הוראה זו, לרבות דרישות קביעת ההפרשה ודרישות התייעוד יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

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

ליישום ההוראה צפויות השלכות על מערכת היחסים העתידית שבין החברה ללקוחותיה, הנובע מהדרישה ליישם עקרונות המתאימים לסביבה העסקית בארה"ב - בסביבה העסקית הקיימת בישראל. החמרה בדרישות התייעוד ודרישות להערכה וביצוע ההפרשה להפסדי אשראי הצפויים בגין חובות בסיווגים שונים ובגין חשיפות האשראי החוץ מאזניות צפויות להשפיע לרעה באופן מהותי על התוצאות המדווחות של החברה ועל מצבה הכספי. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על פי העקרונות המוצעים. כמו כן, הערכת ההשפעה על יתרת האשראי במסלול הקבוצתי לא ניתנת לביצוע ללא בניית מערכת מידע שתקבע את הפרמטרים המובילים לבניית קבוצות הומוגניות בעלות מאפייני סיכון דומים. מהסיבות המפורטות לעיל, הנהלת החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את השלכות יישום ההוראה, לכשתיושם לראשונה, על תוצאותיה הכספיות בעתיד.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישום (המשך):

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

בהמשך להוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007, ביום 18 בפברואר 2010 פורסמו על ידי המפקח על הבנקים תיקונים והבהרות להנחיות שנקבעו בהוראה המקורית (להלן: "תיקון ההוראות החדשות") וכן עדכונים להנחיות מסוימות הכלולות בהוראות ניהול בנקאי תקין, במטרה להתאים את הכללים והמינוחים הקיימים למונחים ולהנחיות החדשים שנכללו בהוראה המקורית כפי שתוקנה.

בהתאם לתיקון ההוראות החדשות עודכנו, בין היתר, הוראות הדיווח לציבור באופן המפורט להלן:

- ◆ מועד התחילה של ההוראות החדשות נדחה ליום 1.1.2011;
- ◆ נקבעו דרישות גילוי בדוחות הרבעוניים בשנת 2010;
- ◆ נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו, בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2010, ביאור פרופורמה המתייחס להשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה, במתכונת המפורטת בהוראות המעבר;
- ◆ נקבעה דרישה כי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יכללו בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2010 דיון בהשפעת ההוראות החדשות על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות המאוחדים ליום 31.12.2010 ועל איכות האשראי, במידה והוראות אלו היו מיושמות ביום זה וכן להתייחס לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים בכל מקום בו דוח הדירקטוריון נכלל דיון או ניתנה התייחסות ליתרות ליום 31.12.2010 אשר אמורות להיות מושפעות מההוראות החדשות;
- ◆ נקבעו דרישות גילוי בדוחות ליום 31.3.2011 על ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראות החדשות, לרבות מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31.3.2011;
- ◆ נקבעו הנחיות לאופן החישוב של הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012.

במקביל, פורסם חוזר בו נקבעו התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין מסוימות:

- ◆ בין היתר, הותאמו ההנחיות של הוראה 311 בדבר "יחס הון מזערי" בנושא חישוב סכומים לצורך החישוב של יחס הלימות ההון של תאגיד בנקאי. בפרט, נקבע כי יתרות הנכסים וחיפופות האשראי בגין הפריטים החוץ מאזניים יחושבו לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, הפרשות פרטניות וקבוצתיות להפסדי אשראי והפרשות אחרות לירידת ערכם של נכסים אך בתוספת הפרשה הכללית לחובות מסופקים הנכללת בהון המשני. כמו כן, נקבע כי סיכון אשראי בסיווג שלילי, סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת וסיכון אשראי אחר בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אותו חלק בחוב המכוסה בסכומים המותרים לניכוי כמפורט בסעיף 5 להוראה מס' 313, ישוקלל בשיעור של 100%.

יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/ או הקמה של מערכת תשתית מחשבונית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי, לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב הפרשה.

הנהלת החברה נערכת ליישום ההוראה:

- ◆ מתבצע מיכון של תהליך הטיפול בחובות פגומים, לרבות הפקת דוחות, טיפול חשבונאי ומחיקות.
- ◆ פיתוח מודל זיהוי בעלי החוב והגלווים תוך קביעת המסלול (פרטני או קבוצתי) והסיווג הסתיים, כמו כן בדיקות הקבלה לפיתוח מודל זה הסתיימו.
- ◆ כתיבת מסמך מדיניות ונהלי עבודה, לרבות הלוגיקה החשבונאית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

2. המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך):

בשלב זה, בטרם השלימה החברה את מלוא ההיערכות הנדרשת למדידת ההפרשות להפסדי אשראי לפי ההוראה החדשה, אין ביכולתה של הנהלת החברה להעריך את היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של החברה ליום המעבר ועל תוצאותיה הכספיות בעתיד. לאור מורכבות והתמשכות תהליך היישום של ההוראה, הנהלת החברה צופה, כי לא ניתן יהיה להעריך את מלוא היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של החברה ליום המעבר, עד לתום הרבעון הרביעי השנה.

3. אימוץ FAS 157 בנושא מדידות שווי הוגן, FAS 159 בנושא חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

FAS 157, **מדידות שווי הוגן** (כיום Fair Value Measurements and Disclosures, ASC 820-10) מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. נתונים נצפים (observable inputs) מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים (unobservable inputs) משקפים את ההנחות של התאגיד הבנקאי. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- ◆ נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים.
- ◆ נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים או התחייבויות זהים בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים (significant inputs) בהם הינם נצפים בשוק או נתמכים על ידי נתוני שוק נצפים.
- ◆ נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות הנובעים ממודלים להערכה אשר אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים (significant inputs) בהם הינם לא נצפים.

כמו כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הוגן. FAS 157 (ASC 820-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך ויאומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, התקן ייושם מכאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני יישומו לראשונה של FAS 157.

במועד היישום לראשונה, הפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים לבין ערכי השווי הוגן של אותם מכשירים יוכר כהשפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, אשר תוצג בנפרד. דרישות הגילוי החדשות, לרבות הגילוי הנדרש בדוחות שנתיים בלבד, ייושמו ברבעון הראשון של שנת 2011 ללא חובת יישום של דרישות הגילוי הנ"ל על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני יישום התקן לראשונה.

לצורך קביעת סכום ההתאמה שירשם כהשפעה מצטברת ליתרת פתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011 ולוידוא ההתאמה של שיטות ההערכה של החברה לעקרון של מחיר היציאה ולהנחיות אשר נקבעו ב-FAS 157 (ASC 820-10), החברה תידרש לבחון מחדש את שיטות ההערכה המיושמות על ידו למדידת שווי הוגן בהתחשב בנסיבות הרלוונטיות לעסקאות השונות, לרבות מחירי העסקאות האחרונות בשוק, מחירים אינדיקטיביים של שירותי הערכה ותוצאות של בדיקה לאחור (back-testing) של סוגי עסקאות דומות.

לאור האמור לעיל, החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של התקן.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישום (המשך):

3. אימוץ FAS 157 בנושא מדידות שווי הוגן, FAS 159 בנושא חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

תקן חשבונאות אמריקאי 159, חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10, Financial Instruments: Fair Value Option)

מטרת FAS 159 (ASC 825-10) הינה לאפשר הפחתת תנודתיות ברווחים מדווחים אשר נובעת ממדידה של נכסים מגודרים והתחייבויות מגודרות ומכשירים נגזרים מגדרים לפי בסיסי מדידה שונים.

FAS 159 (ASC 825-10) יאפשר לתאגיד בנקאי ולחברת כרטיסי אשראי לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הוגן מכשירים פיננסיים ופריטים מסוימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הוגן, רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, ידווחו בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם תיבחר חלופת השווי ההוגן יוכרו בדוח רווח והפסד במועד התהוותן ולא יידחו. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור לעיל תיעשה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול. בנוסף, FAS 159 (ASC 825-10) קובע דרישות הצגה וגילוי המיועדות לסייע להשוואה בין תאגידים בנקאיים הבוחרים בבסיסי מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות.

למרות האמור לעיל, בחוזר הובהר כי תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי לא יבחרו בחלופת השווי ההוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסייג 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהפיקוח על הבנקים.

FAS 159 (ASC 825-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך. יישום באימוץ למפרע או יישום באימוץ מוקדם אסורים. הוראות המעבר של המפקח על הבנקים מתייחסות ליישום לגבי פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה וכן לניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון באופן הבא:

◆ יישום על פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה: תאגיד בנקאי רשאי לבחור בחלופת השווי ההוגן עבור פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה. במקרים אלה, היתרות המאזניות של פריטים כשירים אלה יותאמו לשווי הוגן וההשפעה של המדידה מחדש הראשונה בשווי הוגן תיזקף כהתאמה בגין השפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים. כמו כן, תאגיד בנקאי הבוחר בחלופת השווי ההוגן לפריטים הקיימים במועד התחילה, יכלול גילויים נרחבים כנדרש בחוזר בדוח הכספי השנתי ובדוח הכספי ביניים הראשון שלו לשנת 2011.

◆ ניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון: ניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך המוחזקים לפדיון, המוחזקים במועד התחילה, כשירים לחלופת השווי ההוגן באותו מועד. אם חלופת השווי ההוגן נבחרת עבור נייר ערך כלשהו מבין ניירות ערך אלה במועד התחילה, רווחים והפסדים צבורים שטרם מומשו במועד זה יכללו בהתאמה בגין השפעה מצטברת, ונייר הערך האמור ידווח ממועד זה כנייר ערך למסחר. כמו כן, ינתן גילוי נפרד לסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו ששווה מחדש מרווח כולל אחר מצטבר ולסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו שלא הוכרו קודם לכן. הבחירה בעת האימוץ לראשונה בחלופת השווי ההוגן עבור נייר ערך קיים המוחזק לפדיון לא תגרום להטלת ספק בכוונה של תאגיד בנקאי להחזיק בעתיד באגרות חוב אחרות עד לפדיון.

החברה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 159 (ASC 825-10).

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

4. דרישות גילוי חדשות בקשר למדידת שווי הוגן ASU 2010-06

בינואר 2010, ה-FASB פרסם עדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06 בנושא שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן. העדכון דורש גילוי לסכומים של מעברים משמעותיים ממדידת שווי הוגן לפי רמה 2 למדידה לפי רמה 1 ולהיפך וכן הכללת הסברים למעברים אלו. בנוסף, נדרש גילוי לגבי סכומים ברטו של השינויים במדידת שווי הוגן לפי רמה 3 אשר נובעים מפעולות רכישה, מכירה, הנפקה ופירעון. דרישות הגילוי כאמור יחולו על דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים של חברות כרטיסי אשראי לתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר, 2011 ואילך. החברה נערכת ליישום דרישות הגילוי הנוספות כאמור במסגרת פרויקט ההיערכות ליישום תקן חשבונאות אמריקאי FAS 157 (ASC 820-10). החברה בוחנת השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ובשלב זה אין באפשרותה לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 157 (ASC 820-10).

5. תקן חשבונאות מספר 23, הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה

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 יימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

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

ביום 4 במאי 2008 הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל השליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

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

למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2009		2009		2010	
				שנתית 2010	
				לעסקאות	
				בחדש	
				האחרון	
				ליתרה	
				ליום	
				%	
				%	
מבוקר	בלתי מבוקר				
1,187	1,139	1,302	-	-	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
30	34	15	4.91	4.8	אשראי לבתי עסק (3)
1,217	1,173	1,317			סך הכל
(9)	(9)	(12)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
1,208	1,164	1,305			סך הכל חייבים ואשראי לבתי עסק
25	3	8			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	1	1			הכנסות לקבל
*_	*_	*_			אחרים
				סך כל החייבים	
1,234	1,168	1,314	בגין פעילות בכרטיסי אשראי		

- (1) מזה באחריות בנקים
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.
- (3) כולל מקדמות לבתי עסק בסך 15 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2009 - 32 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2009 - 28 מיליון ש"ח).
- * סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009	2009	2010		
מבוקר	בלתי מבוקר			
1,252	1,178	1,289		בתי עסק (1)
-	-	61		חברת כרטיסי אשראי
*_	*_	*_		הכנסות מראש
30	32	31		הפרשה עבור תוכנית נאמנות
3	2	3		הוצאות לשלם
20	17	19		אחרים
1,305	1,229	1,403		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 51 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2010 (30 בספטמבר 2009 - 23 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2009 - 30 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

1. הון לצורך חישוב יחס הון

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009	2009	2010		
מבוקר		בלתי מבוקר		
באזל II (1)	באזל I (2)	באזל II (1)		
86	77	137		הון רובד 1, לאחר ניכויים
25	-	56		הון רובד 2, לאחר ניכויים
111	77	193		סך הכל הון כולל

* על מנת שהחברה תעמוד בתנאי יחס ההון המזערי כפי שנדרש על-ידי בנק ישראל כאמור, נערכה החברה, כך שבמרץ 2010 הוגדל הון המניות הרשום של החברה ב-35 מיליון ש"ח, המחולקים ל-39,326 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תמורת סך של 890 ש"ח למניה (סך כל התמורה הינו 35 מיליון ש"ח).

** בחודש ספטמבר 2010 הונפקו כתבי התחייבות נוספים בסך 30 מיליון ש"ח לבנק הפועלים (החברה האם).

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009	2009	2010		
מבוקר		בלתי מבוקר		
באזל II (1)	באזל I (2)	באזל II (1)		
975	396	1,121		סיכון אשראי
15	4	3		סיכונים שוק
192	-	212		סיכון תפעולי
1,182	400	1,336		סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009	2009	2010		
מבוקר		בלתי מבוקר		
באחוזים				
באזל II (1)	באזל I (2)	באזל II (1)		
7.3	19.3	10.3		יחס הון ליבה לרכיבי סיכון
7.3	19.3	10.3		יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
9.4	19.3	14.4		יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי
9.0	9.0	9.0		המפקח על הבנקים

(1) מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בדבר "מדידה והלימות הון".

(2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין חשיפה לסיכונים שוק". הכותרות של מונחים מסוימים שנקבעו בהוראות אלה וסיכומי ביניים מסוימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של התקופה השוטפת.

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2009		2009		2010
סכומים מדווחים במיליון ש"ח				
מבוקר		בלתי מבוקר		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:				
1,098	1,270	1,914		סיכון האשראי על החברה
7,426	8,524	6,788		סיכון האשראי על הבנקים

עד חודש דצמבר 2009 מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי בנקאיים מועמדות על-ידי הבנקים החברים בהסדר פועלים אקספרס בע"מ והן על אחריות כל תאגיד בנקאי שהעמיד ללקוחו מסגרת כאמור.

ב. הגבלים עסקיים

בחודש אוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על-ידי ישראלכרט, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה ("ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן מספר היתרים זמניים להסדר, כאשר היתר זמני בתוקף עד ליום 1 בינואר 2011.

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

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

ג. הליכים משפטיים

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

ד. התקשרות עם בנקים

בחודש פברואר 2010 התקשרה החברה עם בנק ירושלים בהסכם להנפקת כרטיסי אשראי של החברה.

ה. הארכת הסכם עם American Express Ltd

בחודש אפריל 2010 חודש ההסכם עם ארגון אמריקן אקספרס העולמית בקשר להנפקה וסליקה של כרטיסי אמריקן אקספרס. ההסכם הינו לתקופה של 7 שנים נוספות.

ביאור 6 - הכנסות מעסקאות כרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2009	2010	2009	2010	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק				
135	154	50	55	עמלות בתי עסק
*	*	*	*	הכנסות אחרות
135	154	50	55	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
**20	17	**7	5	בניכוי עמלות למנפיקים אחרים
115	137	43	50	סך כל ההכנסות מבתי עסק, נטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי				
7	6	3	2	עמלת מנפיק
13	15	4	5	עמלות שרות
5	5	2	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
25	26	9	9	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
סך כל ההכנסות מעסקאות				
140	163	52	59	כרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מוין מחדש - ראה ביאור 1 "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".

ביאור 7 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
בלתי מבוקר			הכנסות
59	50	9	עמלות מחיצוניים
-	(23)	23	עמלות בינגזריות
59	27	32	סך הכל
1	1	(*)	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
61	28	33	סך ההכנסות
20	8	12	הוצאות תפעול
17	10	7	תשלומים לבנקים
7	6	1	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009

סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	מידע על הרווח והפסד
בלתי מבוקר			הכנסות
52	**43	9	עמלות מחיצוניים
-	(24)	24	עמלות בינגזריות
52	19	33	סך הכל
*-	*-	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
-	-	-	הכנסות אחרות
52	19	33	סך ההכנסות
15	**6	9	הוצאות תפעול
15	5	10	תשלומים לבנקים
6	4	2	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מוין מחדש - ראה ביאור 1 "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח והפסד
הכנסות			
163	137	26	עמלות מחיצוניים
-	(70)	70	עמלות בינמגזריות
163	67	96	סך הכל
1	1	(*)	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
165	68	97	סך ההכנסות
53	21	32	הוצאות תפעול
42	21	21	תשלומים לבנקים
16	12	4	רווח נקי

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח והפסד
הכנסות			
140	**115	25	עמלות מחיצוניים
-	(66)	66	עמלות בינמגזריות
140	49	91	סך הכל
(*)	(*)	*-	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
141	49	92	סך ההכנסות
44	**17	27	הוצאות תפעול
38	12	26	תשלומים לבנקים
14	8	6	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מוין מחדש - ראה ביאור 1 "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליון ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	מבוקר		מידע על הרווח והפסד
			הכנסות
193	**159	34	עמלות מחיצוניים
-	(89)	89	עמלות בינמגזריות
193	70	123	סך הכל
*-	*-	*-	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1	*-	1	הכנסות אחרות
194	70	124	סך ההכנסות
58	**22	36	הוצאות תפעול
55	19	36	תשלומים לבנקים
23	12	11	רווח נקי

* סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** מוין מחדש - ראה ביאור 1 "כללי דיווח ומדיניות חשבונאית".

ביאור 8 - ארועים בתקופת הדוח

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 ביולי 2010 שונו תנאי ההצמדה של כתבי ההתחייבות מצמוד מדד נושא ריבית לכתבי התחייבות בריבית משתנה בלבד.