

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2009

.....



תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
10	נתוני פעילות
12	רווח ורווחיות
15	התפתחות סעיפי המאזן
16	תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות
18	מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה
21	עניינים אחרים
21	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
24	מדיניות ניהול סיכונים
29	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
29	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
29	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
30	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
30	בקורות ונהלים
33	סקירת הנהלה
39	הצהרת המנכ"ל
40	הצהרת החשבונאית הראשית
41	תמצית דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדיקטוריון

ליום 31 במרץ 2009

.....



דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 21 במאי 2009 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים בלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה" או "פועלים אקספרס") לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009 ושיש לתארם בדוח השנתי. ההפניה לסעיפים מתייחסת לסעיפים הרלוונטים בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, אשר אושרו ביום 12 במרץ 2009.

תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

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

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

החברה מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס, המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל מכח רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd ("ארגון אמריקן אקספרס").

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

בחודש פברואר 2009 החל לכהן מר דב קוטלר כמנכ"ל החברה. מר קוטלר החליף בתפקידו את מר חיים קרופסקי, אשר שימש כמנכ"ל החברה החל משנת 2006. החל מהמועד האמור מכהן מר קרופסקי כסגן יו"ר דירקטוריון החברה.

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

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

מגמת ההתכווצות בפעילות הכלכלית במרבית המדינות בעולם נמשכה, על פי האינדיקטורים הכלכליים, גם ברבעון הראשון של השנה. הכלכלות המפותחות נמצאות במיתון חריף ביותר משנות ה-30 של המאה הקודמת. היקפי הסחר בעולם יורדים בחדות ופגיעתם בולטת במדינות בהן משקל היצוא בתוצר גבוה כמו גרמניה, יפן, טיוואן וסינגפור. שיעורי האבטלה בעולם עולים ומגבירים את המתחים הפנימיים במדינות רבות. ניתן למצוא בהתפתחויות ברבעון הנסקר גם מספר נקודות אור, שעיקרן בשווקים הפיננסיים. הפעולות הנמרצות של קובעי המדיניות, בעיקר בארה"ב הגבירו מעט את האמון בשווקים, דבר שהתבטא בעליות שערים בשוקי המניות בעולם, ירידה במרווחי האשראי ואף מספר גיוסי הון חדשים. מספר נתונים כלכליים בארה"ב הצביעו על בלימה מסוימת בהידרדרות הפעילות הכלכלית לעומת הרבעון הקודם, אך מנגד קצב איבוד המשרות הגבוה והעלייה החדה בשיעור האבטלה עדיין מהווים משקולת כבדה על הכלכלה האמריקנית. במשקים המתעוררים המגמות הן לא אחידות - הירידה החדה בביקושים פגעה אמנם בכל המדינות, אך בעוד שבסין והודו נותרה הצמיחה חיובית, הרי שמדינות רבות, ובעיקר אלו בעלות תלות גבוהה במימון חיצוני, נקלעו למשברים פיננסיים ונאלצו לקבל סיוע מקרן המטבע הבינלאומית.

המדיניות הכלכלית המופעלת בעולם לעצירת ההידרדרות בפעילות הכלכלית וביציבות הפיננסית היא חסרת תקדים בהיקפה. בארה"ב אושרה חבילת תמריצים בהיקף של 787 מיליארד דולר, שהם כ-5.5% מהתוצר האמריקני. באירופה ויפן אושרו תמריצים פיסקליים צנועים יותר של 1.5% ו-2% מהתמ"ג בהתאמה. המדיניות המוניטרית בעולם מרחיבה מאוד - ריביות הבנקים המרכזיים ירדו לרמות הקרובות לאפס בארה"ב ויפן, 0.5% באנגליה ו-1.25% בגוש האירו. כמו כן מופעלים כלים מוניטריים נוספים שמטרתם הרחבת הנזילות והקלת מחנק האשראי.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

הפעילות הכלכלית ברבעון הראשון של השנה ירדה על פי הנתונים הכלכליים המצויים עד כה. המדד המשולב למצב המשק נמוך בחודש מרץ ב-3.4% לעומת חודש דצמבר וב-5.1% לעומת חודש מרץ אשתקד. ניכרת עלייה במספר דורשי העבודה החדשים ושיעור האבטלה עלה על פי נתוני המגמה לרמה של 6.9% בחודש פברואר. השפעת המיתון העולמי בולטת בייחוד בנתוני סחר החוץ - יצוא הסחורות נמוך בחודש מרץ בכ-24% לעומת אשתקד ובמספר תעשיות שיעור הירידה היה חד בהרבה. אינדיקטורים אחרים כמו הפדיון בענפי המסחר והשירותים יבוא נכסי השקעה מצביעים על מגמת ירידה בצריכה הפרטית ובהשקעות. נתוני המשק הטובים ערב המשבר ממשיכים לתמוך ביציבות המשק ולרכך את הפגיעה בו והדבר בולט בהשוואה למתרחש בשווקים מתעוררים רבים. בדומה להתפתחויות בשווקים הפיננסיים מעבר לים, גם בישראל ניכרה רגיעה מסוימת בתחום הפיננסי וחלה ירידה במרווחי האשראי של איגרות החוב הקונצרניות. ראש הממשלה ושר האוצר הציגו במהלך חודש אפריל עיקרי תוכנית כלכלית "בלימה ותנופה" שמטרתה בלימת ההשפעות הקשות של המשבר והובלת המשק חזרה למתווה של צמיחה. עיקרי התוכנית הם: הגדלת האשראי, עידוד היצוא והתעסוקה, רפורמות מבניות, הפחתה הדרגתית בשיעורי המיסוי הישירים ופיתוח תשתית והון אנושי.

בשלב זה נראה כי ההתפתחויות הכלכליות במשק תלויות במידה רבה באלו שבעולם ובמידת ההצלחה של הפעולות לייצוב המגזר הפיננסי בעולם.

המצב במשק והשפעתו על מחזיקי הכרטיסים ובתי העסק מביא לגידול בהפרשה לחובות מסופקים. לירידה בצריכה הפרטית המתבטאת בהיקפי הפעילות בבתי העסק השפעה ישירה על היקפי הפעילות בכרטיסי האשראי של החברה ולכן עלולים שיעורי הגידול בהיקפי הפעילות לקטון וכפועל יוצא יפגע הגידול בהכנסות החברה.

אינפלציה ושערי חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד במהלך הרבעון הראשון של השנה בשיעור של 0.1%. עליית המדד ב- 12 החודשים המסתיימים בחודש מרץ הסתכמה ב- 3.6%. ירידת מחירי הסחורות והאנרגיה בעולם במחצית השנייה של 2008 מיתנה מאוד את הלחצים האינפלציוניים בעולם וכן בישראל. בניגוד למגמה בעולם סעיף הדיור בישראל עלה ב- 12 החודשים האחרונים ב- 16.2% והיה הסיבה העיקרית לכך שהאינפלציה נותרה ברמה גבוהה יחסית. השקל פוחת בשלושת החודשים הראשונים של השנה בשיעור של 10.2% מול הדולר האמריקני ו- 5.2% מול האירו. בחודש מרץ הודיע בנק ישראל כי ימשיך לרכוש מט"ח בהיקף ממוצע של 100 מיליון דולר ליום במסגרת התוכנית להגדלת יתרות המט"ח ועל רקע המצב הכלכלי. יתרות המט"ח עמדו בסוף חודש מרץ על 44.1 מיליארד דולר.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההכנסות ממסים מוסיפות להגיב להאטה בצמיחת המשק הישראלי, וברבעון הראשון של השנה ירדו ההכנסות ממסים (בנטרול שינויי חקיקה) בשיעור ריאלי של כ- 16% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ברבעון הראשון של השנה נצבר גירעון תקציבי של 4.8 מיליארד שקל לעומת עודף של 5.2 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי המגמות הנוכחיות נראה כי היקף הגירעון השנתי יגיע לכ- 7% מהתמ"ג. בשל חילופי הממשלות, טרם אושר תקציב המדינה לשנה זו והממשלה החדשה שקמה החליטה שהכנסת תאשר תקציב דו- שנתי (2009-2010) תוך פרק זמן של 106 יום מקבלת ההחלטה (מה- 6 באפריל). הגירעון הגבוה בתקציב מצמצם מאוד את היכולת להפעיל מדיניות מרחיבה, כפי שנעשית במשקים רבים בעולם בעת זו.

המדיניות המוניטרית ברבעון הראשון הוסיפה להיות מכוונת לבלימת ההאטה במשק ותהליך הורדת הריבית שהחל ברבעון הרביעי של שנת 2008 נמשך גם במהלך הרבעון הראשון של השנה. ריבית בנק ישראל ירדה מרמה של 2.5% בדצמבר 2008 ל- 0.75% במרץ. בחודש אפריל נמשכה המדיניות המוניטרית המרחיבה והריבית ירדה פעם נוספת לרמה של 0.5%. בנוסף להורדת הריבית פועל בנק ישראל בדרכים נוספות כגון: המשך רכישות המט"ח בקצב ממוצע של 100 מיליון דולר ליום, ורכישות איגרות חוב ממשלתיות בקצב של 200 מיליון שקל ליום. להפחתת הריבית יש השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
223	45	178	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
40	15	25	סיכון אשראי על החברה
263	60	203	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.3.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
200	33	167	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
29	7	22	סיכון אשראי על החברה
229	40	189	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2008

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

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2008	2009	
	7,248	1,665	
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
779	176	199	סיכון אשראי על החברה
8,027	1,841	1,957	סך הכל

הגדרות:

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

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

כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח בבנק על פי הסכמים שיש לחברה עם הבנק, והוא באחריות הבנק.

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

מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי החברה בתקופת הדיווח.

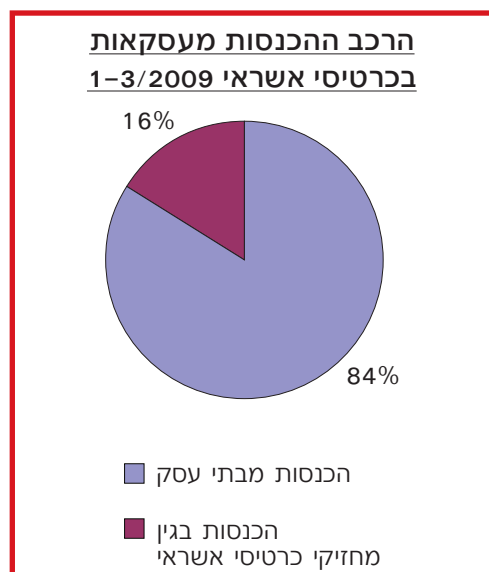
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-4 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב- 27% בחישוב שנתי, בהשוואה ל- 38.6% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 33.2% בכל שנת 2008.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-49 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

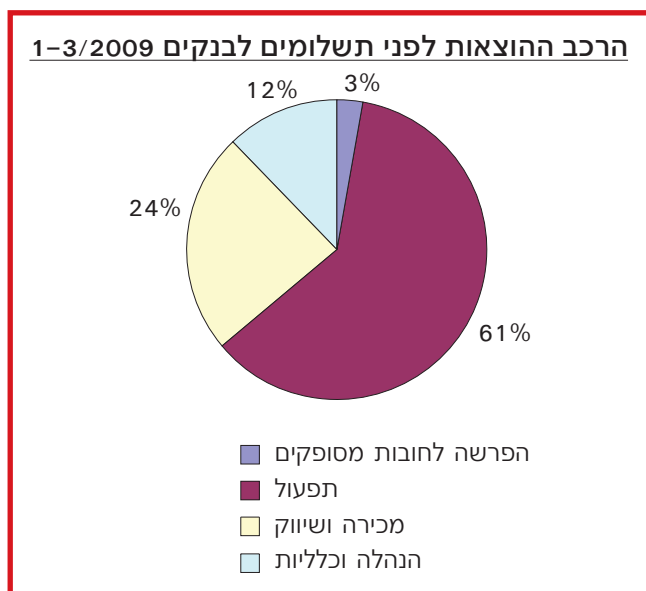


ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, הסתכם בסכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17%.

ההוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 10%.



הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-1 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד ההפרשה לחובות מסופקים הייתה נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תשלומים לבנקים הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-67.3%, בהשוואה ל-61.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים, הסתכם ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



.....

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-34.5% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-61.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול-46.1% בכל שנת 2008.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-20%, בהשוואה ל-33.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 31 במרץ 2009 הסתכם ב-1,248 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,138 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-1,261 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת		השינוי לעומת		31 בדצמבר	31 במרץ		
31 בדצמבר 2008		31 במרץ 2008		2008	2008	2009	
מיליון ש"ח %		מיליון ש"ח %		מיליון ש"ח	מיליון ש"ח		
(1)	(13)	10	110	1,261	1,138	1,248	סך כל המאזן
							חייבים בגין פעילות
0.2	2	10	101	1,066	967	1,068	בכרטיסי אשראי
(8)	(16)	4	7	189	166	173	מזומנים ופיקדונות בבנקים
							זכאים בגין פעילות
(2)	(24)	8	83	1,179	1,072	1,155	בכרטיסי אשראי
6	4	37	18	63	49	67	הון עצמי

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-1,068 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-967 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-1,066 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על-ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול בהשוואה ל-31 במרץ 2008 נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-173 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-166 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-189 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו ב-1,155 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,072 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-1,179 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי כרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו נכון לתאריך המאזן. הגידול בהשוואה ל-31 במרץ 2008 נובע מגידול במחזורי הפעילות של בתי העסק הסולקים עסקאות עם החברה.

הון העצמי ליום 31 במרץ 2009 הסתכם ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח ביום 31 במרץ 2008 ול-63 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 5.4%, בהשוואה ל-4.3% ביום 31 במרץ 2008 ול-5% בסוף שנת 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 31 במרץ 2009 הגיע לשיעור של 18.5%, בהשוואה ל-14.5% ביום 31 במרץ 2008 ול-17.3% ביום 31 בדצמבר 2008.

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

תיאור עסקי החברה לפי מגזרי פעילות

מגזר הנפקת כרטיסי אשראי

כללי

חברת כרטיסי האשראי מנפיקה ללקוחות (מחזיקי כרטיסי אשראי) כרטיסי אשראי. מחזיק כרטיס האשראי משתמש בכרטיס כאמצעי תשלום בבית העסק ובית העסק מספק למחזיק כרטיס האשראי טובין או שירותים. הצטרפות הלקוח למערכת כרטיסי האשראי נעשית עם חתימתו על חוזה כרטיס האשראי עם המנפיק וקבלת כרטיס האשראי לידיו. מחזיק כרטיס האשראי מתחייב לפרוע את הסכומים המגיעים ממנו בגין שימושיו בכרטיס האשראי. עבור שירותי ההנפקה והתפעול של הכרטיס גובה המנפיק ממחזיק כרטיס האשראי עמלות שונות ומהסולק או מבית העסק, עמלה צולבת או עמלת בית עסק, בהתאמה. נכון למועד הדוח, פועלות בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמניתי, 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 ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ (יחד - "הבנקים בהסדר"). בנוסף, החברה מגייסת ומפיצה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם, התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. כאמור, ישראלכרט מנהלת ומתפעלת עבור החברה את פעילות ההנפקה ואת פעילות הסליקה של כרטיסי האשראי.

שיווק והפצה

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

מגזר סליקת כרטיסי אשראי

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

נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמנית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים, ביניהם אפשרות לפריסת תשלומים, תאריכי זיכוי גמישים, מידע ייעודי ומבצעי קידום מכירות משותפים.

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

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה

מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
49	41	8	עמלות מחיצונים
-	(20)	20	עמלות בינמגזריות
49	21	28	סך הכל
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה			
-	(-)	*-	לחובות מסופקים
49	21	28	סך ההכנסות
20	11	9	הוצאות תפעול
11	3	8	תשלומים לבנקים
4	3	1	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
50	41	9	עמלות מחיצונים
-	(21)	21	עמלות בינמגזריות
50	20	30	סך הכל
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה			
(1)	(1)	(* -)	לחובות מסופקים
49	19	30	סך ההכנסות
20	12	8	הוצאות תפעול
13	3	10	תשלומים לבנקים
4	1	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:
			הכנסות:
213	177	36	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
213	91	122	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה
(1)	(1)	(* -)	לחובות מסופקים
212	90	122	סך ההכנסות
83	51	32	הוצאות תפעול
53	16	37	תשלומים לבנקים
18	8	10	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.



התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות התפעול הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו ב-3 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

עניינים אחרים

החברה מבצעת גיבוי בתדירות יומית של מערכות קריטיות שאינן מעובדות במחשב המרכזי של החברה, הנשמר באתר הגיבוי של בנק הפועלים. בהמשך להחלטת החברה מסוף שנת 2008 יוקם באתר הגיבוי של בנק הפועלים אתר גיבוי מיידי של מערכות אלו. תהליך זה יושלם במהלך שנת 2010 ומותנה בשידרוג האחזקה הלוגיסטית באתר הגיבוי. עד למועד זה החברה מוכנה, במהלך מדורג של שלושה חודשים מקרות ארוע אסון, להקים תשתית חלופית לפי סדר הקריטיות של המערכות בסביבה זו.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. בחודש אוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על-ידי ישראלכרט, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה ("ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2009.

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

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

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

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

בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסד אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסד אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסד אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסד אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על-ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסד אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסד אשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהוונים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסד אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסד אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting ("FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5. בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום, כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו כן, על פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב, המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) בעל ערך נמוך כדי כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התייעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

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

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

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

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

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות החברה הגדירה אבני דרך ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. בתום הרבעון הראשון של שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים. השלב הראשון כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ כתיבת אפיון ופיתוח של המערכת.
- ◆ כתיבת מודל סטטיסטי לצורך ההפרשה הקבוצתית.
- ◆ בדיקות קבלה לפיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2009 להצגה בדוחות הכספיים.

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד סוף שנת 2009.

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

הליכים משפטיים

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

מדיניות ניהול סיכונים

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 בשערי חליפין, אינפלציה וסיכונים נזילות. בנוסף, חשופה החברה לסיכונים תפעוליים, היינו, הפסדים כתוצאה מתהליכים לקויים, פעולות אנוש, כשלים במערכות וכן אירועים חיצוניים. על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכונים השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכונים האשראי. כמו כן, מונה בקר סיכונים ראשי לחברה.

לצורך ניהול הסיכונים ומזעורם משתמשת החברה, בין השאר, במערכות ממחושבות תומכות.

סיכונים תפעוליים

החברה קבעה מדיניות לניהול הסיכונים התפעוליים, כנדרש על-ידי בנק ישראל. במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, הוגדר המבנה הארגוני התומך בניהול סיכונים תפעוליים, לרבות תפקידי הדירקטוריון וועדת הנהלה לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל. כמו כן, הוגדרה ועדת משנה לניהול סיכונים תפעוליים בראשות בקר הסיכונים הראשי ובה חברים בקרים מכלל מחלקות החברה וגורמים נוספים, כגון: קצין הציות, האחראי על מניעת הלבנת הון והאחראי על אבטחת מידע. במסגרת ההיערכות לניהול סיכונים תפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II (כפי שמורחב להלן) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

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

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

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

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

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

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

במהלך הרבעון הראשון השקיעה החברה, בדרך כלל, את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים.

ב. החשיפה לריבית

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

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

יתרות האשראי בגינן קיימת חשיפה לשינויים בריבית, ליום 31 במרץ 2009, הינן 9 מיליון ש"ח. עליה של 1% בריבית תגרום להפסד של 62 אלפי ש"ח במחירים מהוונים לאותו מועד.

ג. סיכון נזילות

נזילות מוגדרת כיכולתו של התאגיד לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיו. היכולת לעמוד בסיכון הנזילות כרוכה באי ודאות ביחס לאפשרות לגייס מקורות ו/או לממש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי. החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות. מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. ישראל, המנהלת ומתפעלת כאמור את פעילות החברה, נמצאת בתהליך רכישת מערכת ממוחשבת לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת. מצב הנזילות של החברה נבחן על-ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות On Call מהבנקים.

ד. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכונים אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. מדיניות האשראי של החברה לשנת 2009 אושרה על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות האשראי מתייחסת לעקרונות למתן אשראי, לסוג החשיפה בכל אחד ממגזרי הפעילות, למגבלות החשיפה הן כמותיות והן איכותיות, לריכוזיות האשראי, לתמחור ובטחונות, לטיפול בלקוחות בקשיים ולמדרג סמכויות אשראי. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות. האחריות הכוללת לטיפול הישיר בלקוח הינה בידי מספר גורמים שהוסמכו לכך - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך מתן האשראי. החברה משקיעה באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיה העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

כמו כן מנהלת החברה בקרה שוטפת על המגבלות הפנימיות והרגולטוריות לגודל החבות של לווה בודד וקבוצת לווים בהתאם לדרישות הוראה 313 בנוהל בנקאי תקין של בנק ישראל. ניהול סיכוני האשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

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

הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים כוללת הפרשה ספציפית והפרשה קבוצתית. ההפרשה הספציפית משקפת את ההפסד הגלום בחובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק. בקביעת סכום ההפרשה מתבססת החברה, בין היתר, על מידע שבידה לגבי מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם, הערכת הביטחונות שהתקבלו מהם וניסיון העבר. ההפרשה הקבוצתית מחושבת על-פי ניסיון העבר, בגין חובות אשר טרם זוהו בהם מאפייני סיכון שבגינם נדרשת הפרשה ספציפית. כמו כן, החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי. יתרת החייבים בגין חובות שנוצרו וגבייתם מוטלת בספק, נטו בגין כרטיסי אשראי לאחר הפרשה לחובות ספציפיים הנה כ-1 מיליון ש"ח.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

לחברה קיימת חשיפה 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 שבגינם טרם זוכתה החברה על-ידי הארגון הבינלאומי. היתרות הנ"ל הינן בסכומים לא מהותיים.

הלימות ההון

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

באזל II

הנחיות באזל II פורסמו במהלך השנים 2004 עד 2006 על-ידי ועדת באזל. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמות הסיכונים השונים בחברה, להקים מערכת לניהול הסיכונים ובקרתם ולהרחיב את הדיווח לציבור בנושא.

לשם כך פרסם בנק ישראל טיוטת הוראה על-פיה נדרשים התאגידים הבנקאיים ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009. בחודש אוגוסט 2007 החיל בנק ישראל לראשונה את הוראות באזל II גם על חברות כרטיסי האשראי. במהלך 2008 פרסם בנק ישראל הוראות מפורטות יותר באשר ליישום שני הנדבכים הראשונים של באזל II. המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

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

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5), וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים I ו-II של ההמלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים בחוזרים והנחיות היישום, לרבות תוכנה ליישום שלושת הנדבכים. החברה החליטה לאמץ את הגישה הסטנדרטית לניהול ובקרת הסיכונים השונים.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2009 פעלה החברה להשלמת תהליך קבלת הפרטים והמסמכים הנדרשים על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ("הצו") מבתי העסק שחשבונם נפתח טרם כניסתו לתוקף של הצו. כספים המגיעים לבתי עסק שלא השלימו את התהליך כמתחייב על-פי הצו עד ליום 12.3.2009 מעוכבים בחברה עד להשלמת התהליך.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על-פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה למבצעי מתנות (תכנית נאמנות) למחזיקי כרטיסי אשראי, הפרשה לחובות מסופקים, התחייבויות לזכויות עובדים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של החברה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008.

גילוי בדבר המבקרת הפנימית

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

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

בקורות ונהלים

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

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקויימות בחברה ממועד תחולתן:

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

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

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

הערכת 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 הנן אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון הראשון המסתיים ביום 31 במרץ 2009, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דב קוטלר
מנהל כללי

אירית איזקסון
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 21 במאי 2009.

פועלים אקספרס בע"מ

סקירת ההנהלה

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009

.....



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.88	*-	148	נכסים
0.88	*-	148	סך הכל נכסים
7.15	(* -)	(2)	התחייבויות
7.15	(* -)	(2)	סך הכל התחייבויות
(6.27)			פער הריבית

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(3.13)	(* -)	22	נכסים
(3.13)	(* -)	22	סך הכל נכסים
3.54	(* -)	(12)	התחייבויות
3.54	(* -)	(12)	סך הכל התחייבויות
(6.67)			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 והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.34	*-	170	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
0.34	*-	170	סך הכל נכסים
4.12	(* -)	(14)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
4.12	(* -)	(14)	סך הכל התחייבויות
(3.78)			פער הריבית
			רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה
	*-		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 הכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
170	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
748	נכסים כספיים אחרים
- *	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
918	סך הכל נכסים
(14)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(857)	התחייבויות כספיות אחרות
(871)	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
47	על התחייבויות כספיות
2	נכסים לא כספיים
(*)	התחייבויות לא כספיות
49	סך הכל האמצעים הונויים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת 3 (המשך):

מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009		
שיעור	הכנסות	יתרה
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)
(הוצאה) (2)	מימון	במיליוני דולר של ארה"ב
אחוזים		
		נכסים כספיים במט"ח שהניבו
(3.13)	(*-)	6
		הכנסות מימון
(3.13)	(*-)	6
		סך הכל נכסים
		התחייבויות כספיות במט"ח
3.54	(*-)	(3)
		שגרמו הוצאות מימון
3.54	(*-)	(3)
		סך הכל התחייבויות
(6.67)		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 והוצאה 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 31 במרץ 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הזה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



דב קוטלר

מנהל כללי

תל אביב, 21 במאי 2009.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 31 במרץ 2009 (להלן-"הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הזה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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



איטה למפרט

חשבונאית ראשית

תל אביב, 21 במאי 2009.

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 31 במרץ 2009

.....



תוכן העניינים

עמוד	
45	סקירת רואי החשבון המבקרים
47	תמצית מאזנים
48	תמצית דוחות רווח והפסד
49	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
50	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
51	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 31 במרץ 2009 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 ישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישום בסקירה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 21 במאי 2009.

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2008	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר		
			ביאור
נכסים			
189	166	173	מזומנים ופקדונות בבנקים
1,066	*967	1,068	2 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	מחשוב וציוד
5	4	6	נכסים אחרים
1,261	1,138	1,248	סך כל הנכסים
התחייבויות			
2	1	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,179	*1,072	1,155	3 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17	16	16	התחייבויות אחרות
1,198	1,089	1,181	סך כל ההתחייבויות
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות			
			5 הון עצמי
63	49	67	
1,261	1,138	1,248	סך כל ההתחייבויות והון

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



איטה למפרט

חשבונאית ראשית



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 21 במאי 2009.

תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים		ביאור	
	שנתיימו ביום 31 במרץ	שנתיימו ביום 31 במרץ		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר		
הכנסות				
213	50	49	6	מעסקאות בכרטיסי אשראי * רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(1)	(1)	**_		
212	49	49		סך כל ההכנסות
הוצאות				
1	**_	1		הפרשה לחובות מסופקים
83	20	20		תפעול (1)
35	7	8		מכירה ושיווק
15	3	4		הנהלה וכלליות
53	13	11		תשלומים לבנקים
187	43	44		סך כל ההוצאות
25	6	5		רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
7	2	1	7	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
18	4	4		רווח נקי
180	40	40		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה רגילה (בש"ח)
30	7	6		(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים

* הכנסות מעמלות בתי עסק מוצגות ללא קיזוז עמלות

למנפיקים אחרים, המוצגות בנפרד כחלק מהוצאות התפעול.

** סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	עודפים	קרנות הון			
		סך הכל הון המניות וקרנות הון	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	הון המניות	
63	63	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
* ₋	-	* ₋	* ₋	-	הענקת אופציות לעובדים
4	4	-	-	-	רווח נקי
67	67	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 31 במרץ 2009 (בלתי מבוקר)
45	45	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
* ₋	-	* ₋	* ₋	-	הענקת אופציות לעובדים
4	4	-	-	-	רווח נקי
49	49	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 31 במרץ 2008 (בלתי מבוקר)
45	45	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
* ₋	-	* ₋	* ₋	-	הענקת אופציות לעובדים
18	18	-	-	-	רווח נקי
63	63	* ₋	* ₋	* ₋	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
18	4	רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:		
* ₋	* ₋	פחת על מחשוב וציוד
**1	1	הפרשה לחובות מסופקים
* ₋	(1)	מיסים נדחים, נטו
(1)	* ₋	עליה בנכסים אחרים
4	(1)	(ירידה) עליה בהתחייבויות אחרות
22	3	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים		
(4)	(1)	אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
**(71)	(2)	עליה בחיבים אחרים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
* ₋	* ₋	רכישת מחשוב וציוד
(75)	(3)	מזומנים נטו לפעילות בנכסים
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות		
2	8	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
100	(24)	(ירידה) עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
102	(16)	מזומנים נטו (לפעילות) מפעילות בהתחייבויות
49	(16)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
140	189	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
189	173	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

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

ב. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23, "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה" (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על-ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על-ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, ויותר בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.
- התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל שליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

2. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" ("התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008.

האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על-ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי:

- ◆ בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה- IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
- ◆ במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי - זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד, ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (convergence) בין תקני הדיווח ה- IFRS לבין התקנים האמריקאיים, מאידך.

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

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

3. בחודש דצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלהם. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על-ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting ("FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5. בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי וחברת כרטיסי אשראי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום, כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו כן, על פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב, המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) בעל ערך נמוך כדי כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התיעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

הוראה זו תישם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות לשנה המתחילה ביום 1 בינואר 2010 ("מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות. לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי יידרשו, בין היתר:

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

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

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

החברה תיישם את דרישות החוזר החל מיום 1 בינואר 2010 כאמור, יישום דרישות ההוראה מחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכת תשתית מיחשובית על מנת להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. במסגרת הערכות החברה ליישום ההוראה הנ"ל הוקם ותוקצב פרויקט, תוך התייחסות למשאבי מחשב וכח אדם. לניהול הפרוייקט מונתה ועדת היגוי ברשות סמנכ"ל הכספים והמנהלה בחברה וכן צוות עבודה הכולל נציגים מיחידות שונות החברה הגדירה אבני דרך ליישום ההוראה תוך חלוקה לתחומי אחריות שונים. בתום הרבעון הראשון של שנת 2009 סיימה החברה את השלב הראשון בפרוייקט, שלב הגדרת דרישות המשתמשים. השלב הראשון כלל את הצגת עיקרי דרישות ההוראה וקבלת החלטות הנדרשות ברוח ההוראה.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ כתיבת אפיון ופיתוח של המערכת.
- ◆ כתיבת מודל סטטיסטי לצורך ההפרשה הקבוצתית.
- ◆ בדיקות קבלה לפיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2009 להצגה בדוחות הכספיים.
- ◆ השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד סוף שנת 2009.

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

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

ג. מטבע חוץ והצמדה

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

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

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

ביום	ביום 31 במרץ			
	31 בדצמבר	2008		2009
	106.4	102.6	106.3	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
	3.802	3.553	4.188	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים				
לשנה שנסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים			
	ביום 31 בדצמבר	2008	2009	
	3.8	0.1	(0.1)	מדד המחירים לצרכן
	(1.1)	(7.6)	10.2	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	31 במרץ		
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,047	944	1,043	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
5	*2	6	אשראי לבתי עסק (3)
1,052	946	1,049	סך הכל
(8)	(7)	(9)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
1,044	939	1,040	סך כל החייבים ואשראי לבתי עסק
21	27	27	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	1	1	הכנסות לקבל
1,066	967	1,068	סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) מזה - באחריות הבנקים 947 859 941

(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 5 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 2009 (31 במרץ 2008 - 1 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 4 מיליון ש"ח).

* סווג מחדש.

ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		31 במרץ		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
1,134	**1,028	1,112		בתי עסק (1)
*-	2	*-		הכנסות מראש
29	26	29		הפרשה עבור תוכנית נאמנות
5	3	3		הוצאות לשלם
11	13	11		אחרים
1,179	1,072	1,155		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

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

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 4 - הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

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

א. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר	31 במרץ		הון ראשוני
	2008	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
63	49	67	
63	49	67	סך כל ההון הכולל

ב. יתרות משוקללות של סיכון:

31 במרץ 2009							יתרות	סיכון אשראי
בלתי מבוקר								
דרישות	יתרת	שיעור שקלול						
ההון	סיכון	100%	50%	20%	0%			
נכסים								
3	35	-	-	173	-	173	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
28	315	127	-	941	-	1,068	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	
*-	1	1	-	-	-	1	מחשוב וציוד	
*-	4	4	-	1	1	6	נכסים אחרים	
31	355	132	-	1,115	1	1,248	סך כל הנכסים	
31	355	132	-	1,115	1	1,248	סך כל נכסי סיכון אשראי	
סיכון שוק								
1	7	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ	
32	362	132	-	1,115	1	1,248	סך כל נכסי סיכון	

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 במרץ 2008							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול				יתרות	סיכון אשראי
		100%	50%	20%	0%		
נכסים							
3	33	-	-	166	-	166	מזומנים ופיקדונות בבנקים
25	280	108	-	859	-	967	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
*-	1	1	-	-	-	1	מחשוב וציוד
*-	4	4	-	-	-	4	נכסים אחרים
28	318	113	-	1,025	-	1,138	סך כל הנכסים
28	318	113	-	1,025	-	1,138	סך כל נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
2	19	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
30	337	113	-	1,025	-	1,138	סך כל נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ג. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר		31 במרץ		
2008	2008	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר			
17.3	14.5		18.5	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0		9.0	על ידי המפקח על הבנקים

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר	31 במרץ	
2008	2009	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:		
1,070	1,228	סיכון האשראי על החברה
8,276	9,027	סיכון האשראי על הבנקים
462	531	סיכון האשראי על חברה קשורה

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

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה 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 31 באוקטובר 2009.

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

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

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

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

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

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 מועדון חבר

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

ביאור 6 - הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים		
שנסתיימו ביום 31 במרץ		
2008	2009	
בלתי מבוקר		
		הכנסות מבתי עסק:
41	41	עמלות בתי עסק
*_	*_	הכנסות אחרות
41	41	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
		הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:
2	2	עמלת מנפיק
6	5	עמלות שרות
1	1	עמלות מעסקאות בחו"ל
9	8	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
50	49	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 7 - הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות

ירידת שיעורי המס

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

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

כמו כן, החל משנת 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל- 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המיסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים ליום 31 במרץ 2009 מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון.

ביאור 8 - מגזרי פעילות
מידע כמותי על מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
49	41	8	עמלות מחיצונים
-	(20)	20	עמלות בינמגזריות
49	21	28	סך הכל
			רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה
-	(-)	*-	לחובות מסופקים
49	21	28	סך ההכנסות
20	11	9	הוצאות תפעול
11	3	8	תשלומים לבנקים
4	3	1	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
50	41	9	עמלות מחיצונים
-	(21)	21	עמלות בינמגזריות
50	20	30	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה
(1)	(1)	(* -)	לחובות מסופקים
49	19	30	סך ההכנסות
20	12	8	הוצאות תפעול
13	3	10	תשלומים לבנקים
4	1	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - מגזרי פעילות (המשך):
מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:
			הכנסות:
213	177	36	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
213	91	122	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה
(1)	(1)	(* -)	לחובות מסופקים
212	90	122	סך ההכנסות
83	51	32	הוצאות תפעול
53	16	37	תשלומים לבנקים
18	8	10	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.