

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני 2008





תוכן העניינים

עמוד

5

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

33

תמצית דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2008

.....



דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2008

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 25 באוגוסט 2008, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2008.

התפתחות הכלכלית והפיננסית

הפעילות הכלכלית במשק

ההאטה בצמיחת המדינות המפותחות, ובעיקר בארה"ב, והעלייה החדה במחירי חומרי הגלם החלו לתת את אותותיהם על הפעילות הכלכלית ברבעון השני. האינדיקטורים לפעילות המשק מצביעים ברובם על האטה בקצב הצמיחה, והמדד המשולב למצב המשק נותר יציב במהלך הרבעון השני. ניכרת האטה מסוימת בהתרחבות הצריכה הפרטית ומדד מנהלי הרכש מצביע על ירידה בפעילות המגזר היצרני. יחד עם זאת, היצוא התעשייתי המשיך לגדול (במונחים דולריים) וכן נמשכה מגמת העלייה בתיירות החוץ.

הסברה היא כי המשק ניצב עתה בפני תנאים חיצוניים שיביאו להאטה ניכרת בשיעור הצמיחה של המשק במחצית השנייה של השנה ויתכן שגם בשנה הבאה. ההאטה ואולי אף מיתון בכלכלה האמריקנית והייסוף החד בשער החליפין של השקל, צפויים להאט את גידול היצוא, והתרחבות הצריכה הפרטית צפויה להאט, בעקבות הפגיעה בכוח הקנייה של הציבור. מגמות אלו מאפיינות בתקופה זו את מרבית הכלכלות המפותחות בעולם וההערכות מצביעות על כי הפגיעה במשק אף מתונה ביחס למרבית הכלכלות. המשק צמח בחמש השנים האחרונות בקצב מהיר מאוד ושיעור התעסוקה הגיע לשיא. בד בבד השתפרה האיתנות הפיננסית, שהשתקפה בירידת יחס החוב הציבורי לתוצר. גורמים אלו מצמצמים את פגיעות המשק לזעזועים החיצוניים.

התפתחויות בכלכלה העולמית

הצמיחה הגלובלית ברבעון הראשון הייתה אמנם טובה מההערכות המוקדמות, אך האינדיקטורים השוטפים לרבעון השני, בעיקר במדינות המפותחות, מצביעים על האטה. במשקים המתעוררים, לעומת זאת, נמשכת הצמיחה המהירה. הלחצים האינפלציוניים בעולם התגברו כתוצאה מהעלייה החדה במחירי הסחורות ובעיקר במחירי המזון והנפט (שהגיע בסוף חודש יוני לרמה של 142 דולר לחבית). ב-12 החודשים שהסתיימו ביוני עלה מדד המחירים לצרכן בארה"ב ב-5.0%, באירופה ב-4.0% ובחלק ניכר מהשווקים המתעוררים נרשמה אינפלציה דו ספרתית. יותר ויותר בנקים מרכזיים ברחבי העולם עומדים בפני הדילמה שמציבה בפניהם ההאצה באינפלציה והעלייה בציפיות לאינפלציה לצד ההאטה בפעילות הכלכלית. כתוצאה מכך, הוסטה תשומת ליבם של קובעי המדיניות ממדיניות תומכת צמיחה למדיניות מרסנת אינפלציה, ובמדינות רבות החל תהליך של העלאת ריבית גם אם הדבר בא על חשבון הצמיחה. בארה"ב נבלם רצף הפחתות הריבית, ולאחר הפחתה של 25 נקודות בסיס באפריל נותרה הריבית ברמה של 2.0% בחודש יוני. בגוש האירו הועלתה הריבית ביולי לרמה של 4.25% ועליות ריבית נרשמו גם במרבית השווקים המתעוררים. מרבית ההערכות מצביעות על כך שתהליך הורדות הריבית בארה"ב הגיע לסיומו ושיתכן העלאת ריבית בהמשך השנה.

נמשכים הקשיים בסקטור הפיננסים בארה"ב והחששות לגבי חוסנו של הסקטור גברו עקב קריסת בנק נוסף ושמועות על היעדר נזילות בשתיים מחברות המשכנתאות הגדולות בארה"ב. הבנק המרכזי בארה"ב הודיע שיתמוך בחברות המשכנתאות ויגדיל את זמינות האשראי בשוק על מנת למנוע לחץ בשווקים הפיננסיים. בד בבד, נמשך המומנטום השלילי בכלכלת ארה"ב גם ברבעון השני של השנה: שוק העבודה ממשיך להיחלש ובשיעור האבטלה חלה עלייה לרמה של 5.7%. בענף הנדל"ן הוסיפו מחירי הבתים לרדת וההאטה במכירות בתים חדשים ובתים "מיד שנייה" נמשכת. הצריכה הפרטית, כפי שהיא משתקפת במכירות הקמעונאיות, מאיטה.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה בשיעור גבוה של 2.2% ורמתו בחודש יוני גבוהה ב- 4.8% לעומת יוני אשתקד. העלייה הגבוהה במדד נובעת בעיקר מהשפעת מחירי האנרגיה והמזון. הסברה היא כי ההאטה המסתמנת בכלכלה העולמית תבלום את עליית מחירי האנרגיה והסחורות, והאינפלציה תשוב בהדרגה לתחום יציבות המחירים. אולם ניתן לומר שאי-הוודאות בנוגע להתפתחות האינפלציה גברה מאוד.

שער החליפין של השקל הוסיף להתחזק גם במהלך הרבעון השני של השנה בשיעור של 5.7% מול הדולר ו- 5.9% מול האירו. מתחילת השנה התחזק השקל ב- 12.8% ו- 6.6% מול הדולר והאירו בהתאמה. התחזקות השקל משקפת אמנם את איתנותו הפיננסית של המשק אך יותר מכך את החשש של המשקיעים הישראלים מהזעזועים הפוקדים את שוקי ההון בעולם, שגורם לכך שקצב הגידול בהשקעות בחו"ל הואט. בחודש מרץ החל בנק ישראל לרכוש מט"ח בקצב של 25 מיליון דולר ליום, כשמטרתו המוצהרת הייתה הגדלת יתרות המט"ח בסכום של כ- 10 מיליארד דולר. ב- 10 לחודש יולי הודיע בנק ישראל שיאיץ את קצב רכישות המט"ח ל- 100 מיליון דולר במוצע ליום. יש לציין שהתנודתיות בשוק מטבע החוץ גדלה מאוד.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההאטה בצמיחת המשק ופגיעה ברווחיות של סקטורים רבים במגזר העסקי עצרו את העלייה החדה בהכנסות ממסים ואלו נותרו ללא שינוי ביחס למחצית הראשונה של 2007 (בנטרול שינויי חקיקה). במחצית הראשונה של השנה נצבר עודף תקציבי של 2.7 מיליארד שקלים לעומת עודף של 5.6 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. על פי הערכות ההאטה בצמיחת המשק תשנה את המצב שאפיינ את השנים האחרונות, בו הגירעונות היו נמוכים מהיעדים. הגירעון התקציבי השנה יהיה אמנם דומה בהיקפו ליעד - 1.6% מהתמ"ג, אך נראה שהוא יעלה על זה בשנה הבאה. המדיניות המוניטרית ברבעון השני של השנה, כמו גם ברבעון הראשון שלה, אופיינה בשינויים חדים. בחודש אפריל ירדה הריבית ב- 0.5% לרמה של 3.25% כתגובה להתחזקות המהירה בשער השקל וחשש מהאטה בצמיחת המשק. עלייה חדה בשיעור האינפלציה הביאה להעלאת הריבית ב- 0.25% בחודשים יוני ויולי לרמה של 3.75% בחודש יולי. בנק ישראל הצטרף לשורה ארוכה של מדינות שהחלו להעלות את הריבית כתוצאה מעליית האינפלציה. הציפיות לאינפלציה לטווח של שנה קדימה עומדות נכון לחודש יולי על רמה של כ- 3.5%, ובהתייחס אליהן הריבית של בנק ישראל במונחים ריאליים עדיין נמוכה מאוד.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2008

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
206	34	172	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
31	9	22	סיכון אשראי על החברה
237	43	194	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2007

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
187	32	155	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
27	7	20	סיכון אשראי על החברה
214	39	175	סך הכל

מספר כרטיסים תקפים ליום 31.12.2007

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



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

לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה חודשים		לשלושה חודשים		
	שנסיימו		שנסיימו		
	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	
2007	2007	2008	2007	2008	
6,242	2,901	3,453	1,482	1,788	כרטיסים בנקאיים
					כרטיסים חוץ בנקאיים -
630	292	363	149	187	סיכון אשראי על החברה
6,872	3,193	3,816	1,631	1,975	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 הסתכם ב- 9 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 50%.

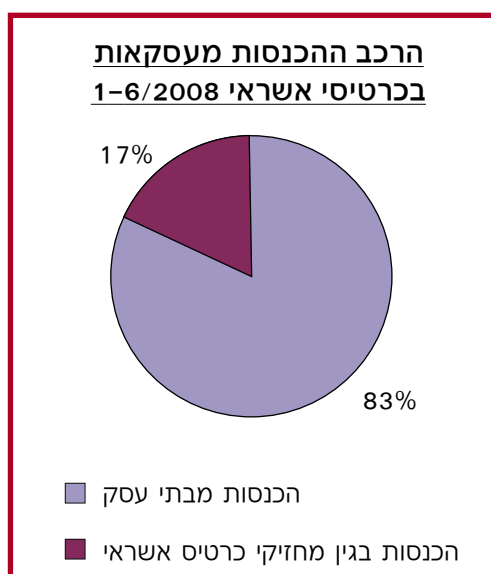
הגידול ברווח הנקי של החברה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

- גידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי של החברה בכ-20%.
- גידול של כ- 11% במספר כרטיסי האשראי.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב- 39.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל- 38% בתקופה המקבילה אשתקד ול- 36.8% בכל שנת 2007.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-102 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-91 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-12%.

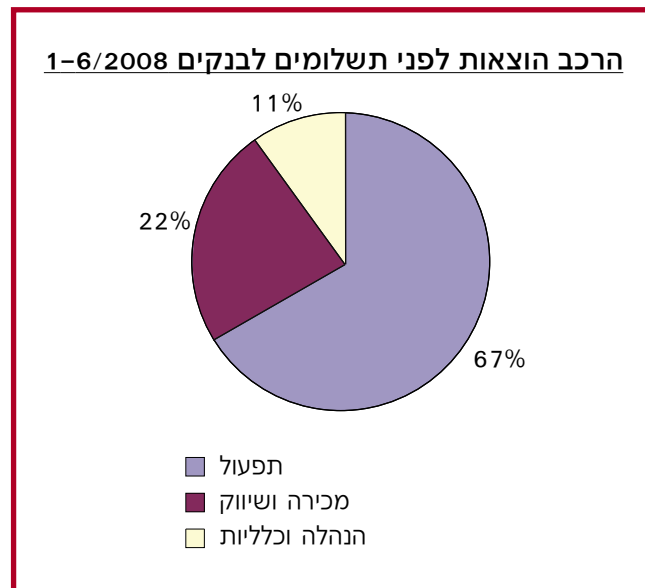


ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-103 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-14%. הגידול נובע מהגורמים הבאים:

- הכנסות מבתי עסק - הסתכמו ב-86 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-76 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-13%, הנובע מגידול במחזור הקניות המקומי בכרטיסי החברה.
- הכנסות בגין מחזיקי כרטיס אשראי - הסתכמו ב-17 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-21%, הנובע בעיקר מגידול של כ-11% במספר הכרטיסים.

הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכמו ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-5%.



ההוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-90 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-10%.

ההפרשה לחובות מסופקים נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-8%. הגידול נבע מהגורמים הבאים:

- גידול בתמלוגים לאמריקן אקספרס אינטרנשיונל כתוצאה מגידול של כ-20% במחזור הקניות המקומי.
- גידול בהוצאות תפעול תיירות נכנסת כתוצאה מגידול של כ-5% במחזור הקניות של תיירות נכנסת, במונחים שקליים.
- גידול בהוצאות עיבוד נתונים ואחזקת מחשב הנובע מגידול בפעילות החברה.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-14 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-7 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

תשלומים לבנקים על פי ההסכמים בינם לבין החברה, הסתכמו ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-23%.

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-61.8%, בהשוואה ל-65.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכם ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-33%.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון עצמי לששת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-54.6% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-59.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-52.6% בכל שנת 2007.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע לכ-25%, בהשוואה לכ-33.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך, החל ממועד זה יגדלו הוצאות המס של החברה, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ-340 אלף ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד במחצית הראשונה של שנת 2008 הסתכם ב-2.34%.

הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-9 מיליון ש"ח בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-50%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון עצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-39.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-38% בתקופה המקבילה אשתקד ול-36.8% בכל שנת 2007.



מגזרי הפעילות של החברה

כללי

החברה מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל. מערכת כרטיסי אשראי מורכבת ממנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס). קיימים מקרים בהם הסולק הוא גם מנפיק כרטיס האשראי וקיימים מקרים בהם אין זהות בין הסולק לבין המנפיק. פעילות החברה מנוהלת באמצעות שני מגזרי פעילות עיקריים: מגזר ההנפקה המתייחס למחזיקי הכרטיס ומגזר הסליקה המתייחס לבתי העסק.

מגזר ההנפקה

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

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

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

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

החברה מנפיקה כרטיסים בנקאיים וכרטיסים חוץ בנקאיים.

הכרטיסים הבנקאיים המונפקים על ידי החברה מופצים לבעלי חשבון בנקים עימם החברה קשורה בהסכמים הכוללים את בנק הפועלים בע"מ (החברה האם), בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (צד קשור), בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ובנק פועלי אגודת ישראל בע"מ. כמו כן, מגייסת ומפיצה החברה כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

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

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

שונים. כמו כן, מפעילה החברה שירותים ייחודיים עבור לקוחותיה (כולל שירותי קניות מקוונות באמצעות צד שלישי) וכן תוכניות בינלאומיות של מתן הנחות והטבות.

למגזר ההנפקה יוחסו כל ההכנסות וההוצאות הכרוכות בגיוס הלקוח והטיפול השוטף בו, כולל ניהול מועדוני לקוחות.

ההכנסות העיקריות - עמלה צולבת, דמי חבר, דמי תפעול ועמלת חיוב נדחה.
עמלה צולבת הינה עמלה שמשלם הסולק למנפיק בגין עסקה שנעשתה בכרטיס האשראי שהנפיק המנפיק ואשר נסלקה על ידי הסולק.
ההוצאות העיקריות - גיוס לקוחות, פרסום וניהול מועדוני לקוחות, הנפקה ומשלוח הכרטיס על צרופותיו, הפקה ומשלוח הודעות חיוב.

מגזר הסליקה

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

החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים פיננסיים, כגון: מקדמות ונכיונות, שירותים שיווקיים ותפעוליים.

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

ההכנסות העיקריות - עמלות מבתי עסק בניכוי עמלה צולבת הנזקפת למגזר ההנפקה.
ההוצאות העיקריות - גיוס ושימור בתי עסק, פרסום משותף עם בתי עסק, סליקת שוברים, הפקה ומשלוח הודעות זיכוי.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות:

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
53	8	45	עמלות מחיצונים
-	21	(21)	עמלות בינגזריות
53	29	24	סך הכל
* -	* -	* -	הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
53	29	24	סך ההכנסות
22	8	14	הוצאות תפעול
14	10	4	תשלומים לבנקים
5	3	2	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
46	8	38	עמלות מחיצונים
-	18	(18)	עמלות בינגזריות
46	26	20	סך הכל
* -	* -	* -	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
46	26	20	סך ההכנסות
21	8	13	הוצאות תפעול
10	7	3	תשלומים לבנקים
2	1	1	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
103	17	86	עמלות מחיצונים
-	42	(42)	עמלות בינמגזריות
103	59	44	סך הכל
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה			
(1)	* -	(1)	לחובות מסופקים
102	59	43	סך ההכנסות
42	16	26	הוצאות תפעול
27	20	7	תשלומים לבנקים
9	6	3	רווח נקי

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
90	15	75	עמלות מחיצונים
-	35	(35)	עמלות בינמגזריות
90	50	40	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה			
1	* -	1	לחובות מסופקים
91	50	41	סך ההכנסות
39	15	24	הוצאות תפעול
22	15	7	תשלומים לבנקים
6	3	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

תמצית התוצאות של מגזרי הפעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
	מבוקר		מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
190	30	160	עמלות מחיצונים
-	75	(75)	עמלות בינגזריות
190	105	85	סך הכל
			רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה
* -	* -	* -	לחובות מסופקים
190	105	85	סך ההכנסות
78	28	50	הוצאות תפעול
47	33	14	תשלומים לבנקים
14	8	6	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-1,192 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,005 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2007 ול-1,136 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 ביוני		31 בדצמבר		השינוי לעומת	
	2008	2007	2007	31 בדצמבר 2007	30 ביוני 2007	31 בדצמבר 2007
	מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח %	
סך כל המאזן	1,192	1,005	1,136	1,005	187	19%
חייבים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	1,026	875	991	875	151	17%
מזומנים ופיקדונות בבנקים	161	124	140	124	37	30%
זכאים בגין פעילות						
בכרטיסי אשראי	1,109	954	1,078	954	155	16%
הון עצמי	54	37	45	37	17	46%

החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-1,026 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-875 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-991 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו שוברים בגין עסקאות שבוצעו על ידי מחזיקי כרטיסי אשראי וטרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על ידי החברה.

המזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-161 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-124 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-140 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. העלייה נובעת ברובה מגידול בפעילות החברה וברווחיה.

הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2008 הסתכמו ב-1,109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-954 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-1,078 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. סכום זה כולל ברובו את היתרות לתשלום לבתי העסק בהם בוצעו עסקאות של מחזיקי הכרטיסי האשראי אשר טרם נפרעו לתאריך המאזן. הגידול נובע מגידול במחזורי הפעילות באמצעות כרטיסי אשראי.

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2008 הסתכם ב-54 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2007 ול-45 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007. הגידול נובע מהרווח הנקי של החברה.



יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 4.5%, בהשוואה ל- 3.7% ביום 30 ביוני 2007 ול- 4% ביום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2008 הגיע לשיעור של 14.5%, בהשוואה ל- 11.1% ביום 30 ביוני 2007 ול- 11.8% ביום 31 בדצמבר 2007. יחס ההון המזערי כפי שנדרש על ידי בנק ישראל הינו 9%.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה. חלק מההערכות והאומדנים כרוכים באי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. הנהלת החברה בדעה, כי האומדנים וההערכות 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 2007.

הגבלים עסקיים ורגולציה נוספת

1. ביום 30 באוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על ידי ישראל כרט"מ, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה (להלן - "ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראל כרט"מ. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2009.

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

בעקבות המלצות של וועדה בינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי הוגשה לכנסת בחודש מרץ 2007 הצעת חוק פרטית (להלן - "הצעת החוק הפרטית") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק (להלן - "התזכיר"). שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיסי חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב או להבטחת טובת הלקוחות או הספקים, להורות למנפיק גדול לאפשר לכל מי שסולק כרטיסי חיוב לסלוק עסקאות בכרטיסים שלו, ולהורות לסולק גדול של עסקאות בכרטיסי חיוב לסלוק כרטיסים שהונפקו על ידי אחרים. בתזכיר מוצע גם לראות בעמלה צולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שרות ללקוח), התשמ"א - 1981 ובהצעת החוק מוצע להסמיך את המפקח להעביר הצעה לקביעת עמלה צולבת מרבית ל"ועדת מחירים" ול"שרים" על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושרותים, התשנ"ו - 1996. עוד מוצע להקנות למפקח על הבנקים סמכויות שמטרתן לסייע בביצוע הקביעות האמורות לעיל.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר, אך היא מעריכה כי יישום ההסדר הכובל עלול להביא להקטנה בשיעורי עמלות המשתלמים על ידי בתי עסק בגין סליקת עסקאות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על ידי בתי עסק לחברה. בנוסף, חקיקה בהתאם להצעת החוק הפרטית או התזכיר ובעקבותיה הכרזה על החברה כ"מנפיק גדול" ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך יכולה להשפיע על דרכי הפעולה שלה ועל הכנסותיה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי הפעולה שלה ועל הכנסותיה.

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

3. **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001**
צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים) (תיקון), התשס"ז-2006 החיל את הוראות הצו גם על חברות כרטיסי האשראי כתאגידי עזר.

החובות שהוחלו על חברות כרטיסי האשראי הינן בעיקר: אופן זיהוי הלקוחות ורישום פרטיהם, אימות פרטים ודרישת מסמכים, הצהרה על נהנה ועל בעל שליטה, זיהוי פנים אל פנים וחובות דיווח על פעולות של לקוחות בהתאם לאמור בצו. החברה ביצעה פעולות הערכות רבות, כולל השקעה משמעותית של משאבים, לשם יישום הוראות הצו.

4. **מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי**
בחודש דצמבר 2007 פורסמו הוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי

והפרשה להפסדי אשראי" (להלן - "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. על פי ההוראה, המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב, יידרשו תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהוונים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.

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

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

החברה נערכת ליישום הוראות הדיווח לציבור בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי.

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

5. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא בעד שירות הכלול בתעריפים.

עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית בעדו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה.

בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתם של חלק מהעמלות אותן היא גובה.

בהתאם לכך, ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל, אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008.

החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על פי תעריפון זה.

תביעות משפטיות

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

מדיניות ניהול הסיכונים

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

על פי החלטת הנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני האשראי. כמו כן, מונה בקר סיכונים ראשי לחברה.

סיכונים תפעוליים

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

במסגרת ההיערכות לניהול סיכונים תפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

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

סיכוני שוק ונזילות

1. החשיפה והניהול של סיכוני שוק

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

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

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

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

א. החשיפה למטבע (כולל מדד המחירים)

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

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

החברה משקיעה בדרך כלל את ההון הפנוי שלה בפיקדונות בבנקים בשקלים.

ב. סיכון נזילות

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

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות במטבע ישראלי ובמט"ח במטרה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים תוך הערכה והגבלה של ההפסדים שיכולים לנבוע מחשיפה לסיכונים נזילות.

מדיניות זו מושגת על ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה. החברה נמצאת בתהליך איתור פתרון ממוכן לניהול המעקב אחר האמצעים הנזילים שברשותה וסיכון הנזילות שאליו היא חשופה בכל עת.

מצב הנזילות של החברה נבחן על ידי מדידת פער הנזילות בין סך הנכסים הנזילים לסך ההתחייבויות הנזילות בעיקר בטווח הקצר וקיום האמצעים לגישור על פער זה בעיקר באמצעות הלוואות און-קול מהבנקים.

ג. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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

סיכונים אשראי

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

מדיניות האשראי אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

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



במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים ועסקיים.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מהחברה האחות, ישראלכרט, באחריות הממונה על האשראי והמימון.

הפרשה לחובות מסופקים

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

שיעור ההפרשה התקופתית לחובות מסופקים ביחס ליתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי הינו 0.55%. שיעור ההוצאה בגין נזקים משימוש בכרטיסי האשראי ביחס לנפח הפעילות בהם הינו 0.02%.

הלימות ההון

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

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.

המלצות באזל II מגדירות שלושה נדבכים:

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

בשלב הראשון בוצעו סקר כמותי להערכת הקצאת ההון שתידרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5), וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של ההמלצות. החברה נערכת ליישום הוראות באזל II בלוחות הזמנים כפי שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים. כמו כן, במהלך הרבעון התפרסמו טיוטות, חוזרים והנחיות בנושאים הקשורים להערכות היישום של הוראות באזל II ובפרט טיוטת התייעצות בנושא התחולה והנדבך הראשון - הגישה הסטנדרטית וטיטת תרגום בנושא ניהול סיכוני אשראי.

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 שיושמו 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. הדוחות נחתמים על ידי יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה והחשבונאית הראשית.

גילוי על מבקר פנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בחברה ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2007. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.



עניין אחר

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

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

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

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

בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, מנכ"ל החברה והחשבונאי הראשי, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא "הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי" בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק הידוע בשם חוק "Sarbanes - Oxley" שנחקק בארצות הברית (להלן - "הצהרה על הגילוי"). הצהרה על הגילוי כאמור, מתייחסת לבקורות ונהלים לגבי גילוי אשר נקבעו במטרה להבטיח, שמידע אשר החברה נדרשת לגלות בדוחותיה הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. "בקורות ונהלים לגבי גילוי" נועדו, בין השאר, להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת החברה באופן הולם, על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

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

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

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

החברה התקשרה עם חברת ייעוץ חיצונית לצורך עמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, תוך אימוץ מודל COSO (Committee of Sponsoring organization) למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. החברה פועלת ליישום ההוראה על פי "אבני דרך" שנקבעו באמצעות היועצים. בשלב זה הסתיים הליך התכנון ומיפוי התהליכים, והחברה נמצאת בשלבי תכנון בדיקת האפקטיביות של הבקורות. רוב תהליכי העבודה והבקרה בחברה בזיקה לדוחות הכספיים תועדו על פי המתודולוגיות המקובלות, והחברה נערכת לבחינת אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השני המסתיים ביום 30 ביוני 2008, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.



חיים קרפסקי

מנהל כללי



דן דנקנר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 אוגוסט 2008.



הצהרה (Certification)

אני, חיים קרופסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן- "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 2008 (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 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 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 לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

חיים קרופסקי

מנהל כללי

25 באוגוסט 2008.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן- "החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 2008 (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 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 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 לרואה החשבון המבקר, 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

25 באוגוסט 2008.

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2008





תוכן העניינים

עמוד	
37	סקירת רואי החשבון המבקרים
39	תמצית מאזנים
40	תמצית דוחות רווח והפסד
41	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
42	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

סקירת דוחות כספיים ביניים בלתי מבוקרים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2008

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים של חברת פועלים אקספרס בע"מ ליום 30 ביוני 2008, את דוחות הרווח וההפסד ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לששה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר, קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להחשב כדוחות הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

זיו האפט
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 25 באוגוסט 2008



תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני	ביאור	
2007	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
נכסים			
140	124	161	מזומנים ופקדונות בבנקים
991	875	1,026	3 חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	1	1	מחשוב וציוד
4	5	4	נכסים אחרים
1,136	1,005	1,192	סך כל הנכסים

התחייבויות

* -	* -	15	אשראי מתאגידים בנקאיים
1,078	954	1,109	4 זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
13	14	14	התחייבויות אחרות
1,091	968	1,138	סך כל ההתחייבויות
		2	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
45	37	54	הון עצמי
1,136	1,005	1,192	סך כל ההתחייבויות והון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איטה למפרט
חשבונאית ראשית

חיים קרופסקי
מנהל כללי

דן דנקנר
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 באוגוסט 2008



תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור
2007	2007	2008	2007	2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות					
190	90	103	46	53	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
* -	1	(1)	* -	* -	
190	91	102	46	53	סך כל ההכנסות
הוצאות					
* -	* -	* -	* -	* -	הפרשה לחובות מסופקים תפעול (1)
78	39	42	21	22	מכירה ושיווק
31	14	14	8	7	הנהלה וכלליות
14	7	7	4	4	תשלומים לבנקים
47	22	27	10	14	
170	82	90	43	47	סך כל ההוצאות
20	9	12	3	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח					
6	3	3	1	1	7 מפעולות רגילות
14	6	9	2	5	רווח נקי
140	60	90	20	50	רווח נקי למניה רגילה (בש"ח)
31	14	15	8	8	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים

* 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		הון המניות	
		סך הכל הון המניות וקרנות הון	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		
49	49	* -	* -	* -	יתרה ליום 1 באפריל 2008
* -	-	* -	* -	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
5	5	-	-	-	רווח נקי
54	54	* -	* -	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2008
35	35	* -	* -	* -	יתרה ליום 1 באפריל 2007
* -	-	* -	* -	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
2	2	-	-	-	רווח נקי
37	37	* -	* -	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2007
45	45	* -	* -	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2008
* -	-	* -	* -	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
9	9	-	-	-	רווח נקי
54	54	* -	* -	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2008
31	31	* -	* -	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2007
* -	-	* -	* -	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
6	6	-	-	-	רווח נקי
37	37	* -	* -	* -	יתרה ליום 30 ביוני 2007
31	31	* -	* -	* -	יתרה ליום 1 בינואר 2007
* -	-	* -	* -	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
14	14	-	-	-	רווח נקי
45	45	* -	* -	* -	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

1. דוחות ביניים אלה נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר דיווח כספי על ידי חברות כרטיסי אשראי.
2. דוחות הביניים נערכו ליום 30 ביוני 2008 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו ברבעון זה וכוללים ביאורים חדשים אודות הלימות ההון והתחייבויות תלויות. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 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 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, ויתור 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 השפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך):

לאחרונה 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) (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי התאגידים הנ"ל, המפקח על הבנקים הודיע כי:

- בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS, שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
- במחצית 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" (להלן - "חוזר" או "ההוראה"), ליישום על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך ארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על פי החוזר נדרשים תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה (appropriate) לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים (estimated) בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף לאמור לעיל, על פי החוזר נדרש לקיים, בחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ מאזניים, כגון: התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" - תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי החברה לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי". ההפרשה הפרטנית להפסדי האשראי תוערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שהחברה קובעת שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי. "הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי תחושב בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5 Contingencies for Accounting (להלן - "FAS 5"), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 5. בנוסף לכך, נקבעו בחוזר הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר כי יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני, שנחשב כחוב שאינו בר גביה (uncollectible) ובעל ערך נמוך כדי כך שהותרתו כנכס אינה מוצדקת או חוב בגינו מנהלת החברה מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי, נקבעו כללי המחיקה בהתבסס על תקופת פיגור שלהם.

הוראה זו מיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2010 (להלן - "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות הכספיים לתקופות הקודמות.

ביאור 1 – כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

- לחילופין במועד היישום לראשונה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי ידרשו, 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 כפגום חוב, אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד שהחוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

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

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 30 ביוני		
31 בדצמבר				
2007	2007	2008		
102.5	100.1	104.9		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.846	4.249	3.352		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה שנסתיימה	לתקופה של		לתקופה של		
	ששה חודשים		שלושה חודשים		
ביום 31 בדצמבר	שנסתיימה ביום 30 ביוני		שנסתיימה ביום 30 ביוני		
2007	2007	2008	2007	2008	
3.4	0.98	2.34	1.21	2.24	מדד המחירים לצרכן
(8.97)	0.57	(12.84)	2.26	(5.66)	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר		30 ביוני		
2007	2007	2008		
				מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:
2,722	2,626	2,779		סיכון האשראי על הבנקים
409	189	432		סיכון האשראי על חברה קשורה

מסגרות האשראי לעסקאות שוטפות למחזיקי כרטיסי אשראי 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. ביום 30 באוקטובר 2006 הוגשה בקשה לבית הדין להגבלים עסקיים, על ידי ישראלכרט בע"מ, חברות כרטיסי אשראי אחרות, לא כולל החברה, ובנקים מסוימים, לאישור הסדר כובל בתחום הסליקה של עסקאות בכרטיסי מסטרקארד וויזה (להלן - "ההסדר"), ובו גם השלכות לכרטיסי ישראלכרט. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2009. בחודש יוני 2007 החל, כחלק מההסדר, לפעול בישראל ממשק טכני לסליקה של עסקאות שנעשו בישראל בכרטיסי מסטרקארד וויזה.

בעקבות המלצות של וועדה בינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי הוגשה לכנסת בחודש מרץ 2007 הצעת חוק פרטית (להלן - "הצעת החוק הפרטית") המבוססת על המלצות הוועדה, ובאפריל 2008 הופץ מטעם משרד האוצר תזכיר חוק (להלן - "התזכיר"), שניהם לתיקון חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981. בחודש יוני 2008 עברה הצעת החוק הפרטית בקריאה טרומית בכנסת.

הצעת החוק הפרטית והתזכיר אינם זהים בהיקפם ובפרטיהם אולם בעיקרם מוצע בהם או במי מהם, בין היתר, להטיל חובת רישוי על ידי נגיד בנק ישראל על מי שחפץ לעסוק בסליקת כרטיסי אשראי, וכן להסמיך את המפקח על הבנקים לקבוע כי סולק בשיעור מסוים של עסקאות בכרטיסי חיוב (10% בהצעת החוק הפרטית ו-20% בתזכיר) הוא "סולק גדול" וכי מנפיק בשיעור מסוים של כרטיס חיוב (5% בהצעת החוק הפרטית ו-10% בתזכיר) הוא "מנפיק גדול". קביעות אלה של המפקח תאפשרנה למפקח, אם יהיה סבור כי הדבר דרוש לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב או להבטחת טובת הלקוחות או הספקים, להורות למנפיק גדול לאפשר לכל מי שסולק כרטיסי חיוב לסלוק עסקאות בכרטיסים שלו, ולהורות לסולק גדול של עסקאות בכרטיסי חיוב לסלוק כרטיסים שהונפקו על ידי אחרים. בתזכיר מוצע

ביאור 2 – התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

גם לראות בעמלה צולבת עמלה לפי חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 ובהצעת החוק מוצע להסמיך את המפקח להעביר הצעה לקביעת עמלה צולבת מרבית ל"ועדת מחירים" ול"שרים" על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996. עוד מוצע להקנות למפקח על הבנקים סמכויות שמטרתן לסייע בביצוע הקביעות האמורות לעיל.

החברה אינה יכולה להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר, אך היא מעריכה כי יישום ההסדר הכובל עלול להביא להקטנה בשיעורי עמלות המשתלמים על ידי בתי עסק בגין סליקת עסקאות בכרטיסים האמורים, דבר שעלול להשפיע על עמלות הסליקה המשולמות על ידי בתי עסק לחברה. בנוסף, חקיקה בהתאם להצעת החוק הפרטית או התזכיר ובעקבותיה הכרזה על החברה כ"מנפיק גדול" ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך יכולה להשפיע על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעה על דרכי פעולה שלה ועל הכנסותיה.

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

3. ביום 5 ביולי 2007 בוצע תיקון בחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12) התשס"ז-2007 בו נקבע, בין השאר, כי נגיד בנק ישראל יקבע, בכללים, רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו, ואופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה. תאגיד בנקאי לא יוכל לגבות עמלה אלא בעד שירות הכלול בתעריפים.

עוד נקבע, כי הנגיד רשאי להכריז על שירות כבר פיקוח לעניין העמלה הנגבית בעדו ולקבוע את סכום העמלה או את שיעורה.

בחודש דצמבר 2007 פירסם בנק ישראל את כללי הבנקאות (שירות ללקוח) עמלות, התשס"ח-2007, במסגרתם נקבעו גם הכללים כאמור לעיל.

על פי לוח העמלות שפורסם, יהיה על החברה להפסיק את גבייתם של חלק מהעמלות אותן היא גובה.

בהתאם לכך, ערכה החברה תעריפון עמלות מתוקן על פי הכללים החדשים שקבע בנק ישראל, אותו פרסמה במהלך חודש יוני 2008.

החל מיום 1 ביולי 2008 החלה החברה לפעול על פי תעריפון זה.

ביאור 3 – חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2007	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
954	841	986	חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
1	1	3	אשראי לבתי עסק (3)
955	842	989	סך הכל
(7)	(7)	(7)	בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
948	835	982	סך כל החייבים ואשראי לבתי עסק
43	40	44	ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
991	875	1,026	סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
866	770	896	(1) מזה - בערבות הבנקים
88	71	90	- באחריות החברה

(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 2 מיליון ש"ח.

ביאור 4 – זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2007	2007	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,036	916	1,065	בתי עסק (1)
1	* 1	1	הכנסות מראש
26	25	26	הפרשה עבור תוכנית נאמנות
3	2	3	הוצאות לשלם
12	* 10	14	אחרים
1,078	954	1,109	סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך 2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2008. (31 בדצמבר 2007 - 1 מיליון ש"ח בגין ניכיון שוברים לבתי עסק).

* סווג מחדש.

ביאור 5 – 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".

1. הון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר		30 ביוני		
2007		2007	2008	
מבוקר		בלתי מבוקר		
* -		* -	* -	הון מניות
45		37	54	עודפים

2. יתרות משוקללות של סיכון

31 בדצמבר		30 ביוני			
2007		2007	2008		
מבוקר		בלתי מבוקר			
יתרות	יתרות	יתרות	יתרות	יתרות	יתרות
סיכון	סיכון	סיכון	סיכון	סיכון	סיכון
סיכון אשראי:					
נכסים:					
**330	1,136	** 295	1,005	349	1,192
52	-	38	-	23	-
382	1,136	333	1,005	372	1,192
סך כל הנכסים					
סיכון שוק					
סך כל נכסי הסיכון					

3. יחס ההון לרכיבי סיכון ב-%

31 בדצמבר		30 ביוני		
2007		2007	2008	
מבוקר		בלתי מבוקר		
11.8	11.1	14.5	14.5	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
11.8	11.1	14.5	14.5	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0	9.0	על ידי המפקח על הבנקים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 6 – הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו		לשלושה חודשים שנסתיימו		
ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2007	2008	2007	2008	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
76	86	39	45	עמלות בתי עסק
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
4	4	2	2	עמלת מנפיק
8	9	4	4	עמלות שרות
2	3	1	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
* -	1	* -	* -	אחרות
14	17	7	8	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
90	103	46	53	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 7 – מיסים על הכנסה

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא חושבה עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך. להערכת החברה כתוצאה מכך, החל ממועד זה יגדלו הוצאות המס של החברה, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1% תגרום לעלייה של כ- 340 אלף ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק. שיעור עליית המדד במחצית הראשונה של שנת 2008 הסתכם ב- 2.34%.

ביאור 8 – מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
53	8	45	עמלות מחיצונים
-	21	(21)	עמלות בינמגזריות
53	29	24	סך הכל
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה			
* -	* -	* -	לחובות מסופקים
53	29	24	סך ההכנסות
22	8	14	הוצאות תפעול
14	10	4	תשלומים לבנקים
5	3	2	רווח נקי

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
46	8	38	עמלות מחיצונים
-	18	(18)	עמלות בינמגזריות
46	26	20	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה			
* -	* -	* -	לחובות מסופקים
46	26	20	סך ההכנסות
21	8	13	הוצאות תפעול
10	7	3	תשלומים לבנקים
2	1	1	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
103	17	86	עמלות מחיצונים
-	42	(42)	עמלות בינמגזריות
103	59	44	סך הכל
הפסד מפעילות מימון לפני הפרשה			
(1)	* -	(1)	לחובות מסופקים
102	59	43	סך ההכנסות
42	16	26	הוצאות תפעול
27	20	7	תשלומים לבנקים
9	6	3	רווח נקי

לששה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
בלתי מבוקר			מידע על רווח והפסד:
הכנסות:			
90	15	75	עמלות מחיצונים
-	35	(35)	עמלות בינמגזריות
90	50	40	סך הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה			
1	* -	1	לחובות מסופקים
91	50	41	סך ההכנסות
39	15	24	הוצאות תפעול
22	15	7	תשלומים לבנקים
6	3	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 8 – מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
סך הכל	מגזר הנפקה	מגזר סליקה	
			מידע על רווח והפסד:
			הכנסות:
190	30	160	עמלות מחיצונים
-	75	(75)	עמלות בינגזריות
190	105	85	סך הכל
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה			
* -	* -	* -	לחובות מסופקים
190	105	85	סך ההכנסות
78	28	50	הוצאות תפעול
47	33	14	תשלומים לבנקים
14	8	6	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.