

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 30 ביוני 2009

.....



תוכן העיניים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון
7	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	סביבה כלכלית 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
24	עניינים אחרים
24	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה
26	מדיניות ניהול סיכונים
30	מניעת הלבנת הון ומימון טרור
31	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
31	גילוי בדבר המבקרת הפנימית
31	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
32	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי
35	סקירת הנהלה
53	הצהרת המנכ"ל
54	הצהרת החשבונאית הראשית
55	תמצית דוחות כספיים

פועלים אקספרס בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2009

.....



דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2009

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 24 באוגוסט 2009, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים הבלתי מבוקרים של פועלים אקספרס בע"מ ("החברה" או "פועלים אקספרס") לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009.

דוח הדירקטוריון כולל שינויים וחיידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 ובחול"מ כמכר רישיון שניתן לחברה על-ידי American Express Ltd ("ארגון אמריקן אקספרס") רישיון זה הינו בתוקף עד לחודש דצמבר 2009.

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 כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

התפתחויות בכלכלה העולמית

האינדיקטורים הכלכליים האחרונים בעולם מחזקים את ההערכה כי לאחר תקופה ארוכה בה נרשמה הידרדרות בפעילות הכלכלית, מתחילה התמתנות בקצה הירידה. הירידה החדה בהיקפי הסחר העולמי נבלמה אף היא ובמספר מדינות ניתן לראות תחילת גידול ביצוא. המדיניות הכלכלית המרחיבה בעולם ובעיקר בארה"ב, שכללה בין היתר השקעות ריאליות, הקלות מוניטריות וחילוץ מוסדות פיננסיים, יחד עם המשך הצמיחה של השווקים המתעוררים, הצליחו לבלום את ההידרדרות בכלכלה ובשווקים הגלובליים. השיפור בולט בייחוד במגזר הפיננסי - מרווחי האשראי הצטמצמו ותנודתיות מחירי הנכסים פחתה. גם בכלכלה הריאלית נראה שנבלמה ההידרדרות ומספר אינדיקטורים, כגון מדד מנהלי הרכש ואמון הצרכנים, הראו לאחרונה שיפור ניכר.

שוקי העבודה במדינות המפותחות נותרו מקור לדאגה - שיעורי האבטלה הגיעו לרמה גבוהה של כ- 9.5% שהם לכשעצמם צפויים לעכב התאוששות כלכלית מהירה במדינות אלו. חשש נוסף שעולה הוא הגירעונות התקציביים הגבוהים השוררים כעת בחלק מהמדינות ובעיקר בארה"ב. גירעונות אלו מהווים איום על יציבות המחירים, שוקי ההון והמטבע. מנגד קיים חשש שמעבר למדיניות כלכלית מרסנת יותר עשוי לעצור את סימני ההתאוששות בכלכלות המפותחות.

המדיניות המוניטרית הוסיפה להיות מרחיבה - בארה"ב נשמרה ריבית של 0.25%-0% ובגוש האירו ריבית של 1.0%. מדברי יו"ר הפד בארה"ב ניתן להסיק כי בהיעדר לחצים אינפלציוניים, הריבית צפויה להיות נמוכה עד שהצמיחה תתבסס.

ישראל - הפעילות הכלכלית במשק

על פי הנתונים שפורסמו עד כה נראה כי ברבעון השני חלה התמתנות בקצב הירידה של הפעילות הכלכלית, וחלק מהאינדיקטורים אף מצביע על מגמת עלייה. האינדיקטורים לצריכה הפרטית מצביעים על התייצבות במחצית הראשונה של השנה, לאחר ירידה במחצית הקודמת. ביצוא התעשייתי נרשם שיפור ברבעון השני של השנה, אם כי רמת היצוא נמוכה עדיין ביותר מ- 20% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. המדיניות המוניטרית המרחיבה הגדילה את הביקושים בשוק הנדל"ן למגורים וכן תרמה לעליות השערים החדות בשווקים הפיננסיים ופעלה למיתון ההשפעות השליליות של המשבר בעולם. מנגד חלה החרפה נוספת במצב שוק העבודה: שיעור האבטלה עלה בחודש מאי לרמה של 8.4%, והשכר הריאלי נמצא במגמת ירידה. הבלימה בהידרדרות הפעילות הכלכלית והשיפור במצב השווקים הפיננסיים נשענו במידה רבה על הצלחת המדיניות הכלכלית בעולם ובעיקר בארה"ב לייצב את הסקטור הפיננסי. מעבר לצמיחה חיובית במחצית השנייה של השנה תלוי בהתפתחויות בכלכלה העולמית. ההשפעה המצטברת של המצב הכלכלי גורמת לגידול בהיקף ההפרשות של החובות המסופקים.

אינפלציה ושערי חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה בשיעור גבוה של 2.3% ורמתו בחודש יוני גבוהה ב- 3.6% לעומת יוני אשתקד. העלייה הגבוהה במדד נובעת בעיקר מהשפעת מחירי הדיור והדלק ובנטרולם עלה המדד בשיעור של כ- 1.3% בלבד בשנים-עשר החודשים שמסתיימים בחודש יוני 2009. עליית מדדי המחירים ברבעון השלישי עדיין צפויה להיות גבוהה בשל העלאה במסים העקיפים (מע"מ והיטל בצורת על מחירי המים). קיים חשש שהמדיניות המוניטרית המרחיבה מאוד והגידול החד בנזילות עשויים להיות מתורגמים לאינפלציה גבוהה בהמשך. עד כה ניתן לראות את השפעת מדיניות זו על מחירי הנכסים הפיננסיים ומחירי הנדל"ן למגורים ולא על מרכיבי מדד המחירים לצרכן. שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון השני של השנה בשיעור של 6.4% מול הדולר ו- 0.7% מול האירו, זאת לאחר שברבע הראשון של השנה נרשם פיחות גדול בשערו של השקל. מתחילת השנה פחת השקל ב- 3.1% ו- 4.5% מול הדולר והאירו בהתאמה. בנק ישראל המשיך במדיניות רכישת המט"ח היומית של 100 מיליון דולר ליום ויתרות המט"ח הגיעו לרמה של כ- 52 מיליארד דולר בחודש יולי. ב-3 לחודש אוגוסט, לאחר שנרשמה התחזקות נוספת של השקל הגדיל בנק ישראל את מרחב התמרון שלו ברכישות מט"ח ואיפשר לעצמו רכישות גדולות יותר במקרה של "תנודות חריגות שאינן תואמות את התנאים הכלכליים הבסיסיים או כאשר שוק המט"ח אינו מתפקד כראוי". ב-10 לחודש אוגוסט הודיע בנק ישראל על הפסקת הרכישה הקבועה של 100 מיליון דולר ליום.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

במחצית הראשונה של השנה נצבר גירעון תקציבי של 17.7 מיליארד שקל לעומת עודף של 2.1 מיליארד בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול החד בגירעון נובע מהמשך ירידה בגביית המסים- 13% במונחים ריאליים לעומת המחצית הראשונה של 2008. הכנסת אישרה את תקציב המדינה לשנים 2009 ו- 2010 יחד. יעדי הגירעון נקבעו לשנים אלו ל- 6.0% ו- 5.5% בהתאמה. יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעלות מרמה של 78% בסוף 2008 לכ- 90% בסוף 2010. עליית החוב הציבורי בישראל בתקופה זו נמוכה יחסית למרבית המדינות המפותחות וכמו כן רמת החוב עצמה צפויה להיות דומה לזו שבמדינות האירו ונמוכה יותר מזו של ארה"ב. ההערכה הינה שכל עוד הגירעונות התקציביים הם בסדר גודל זה ונתפסים כזמניים, אין הם צפויים להשפיע על דירוג החוב של ישראל ולא צפויים קשיים במימון גירעונות אלו. יתר על כן, האמינות הפיסקלית תהיה תלויה בשאלה האם המדיניות תפעל להחזרת הירידה ביחס החוב הציבורי לתוצר.

המדיניות המוניטרית ברבעון הראשון הוסיפה להיות מכוונת לבלימת ההאטה במשק ותהליך הורדת הריבית שהחל ברבעון הרביעי של שנת 2008 נמשך גם במהלך הרבעון השני של השנה. בחודש אפריל הופחתה הריבית פעם נוספת לרמה של 0.5% ונותרה ברמה זו עד חודש אוגוסט. בנוסף להורדת הריבית מוסיף בנק ישראל לפעול בדרכים נוספות של רכישות מט"ח בקצב ממוצע של 100 מיליון דולר ליום, ורכישות איגרות חוב ממשלתיות בקצב של 200 מיליון שקל ליום שהופסקו בתחילת חודש אוגוסט. אמצעי התשלום גדלו ב- 12 החודשים המסתיימים ביוני בשיעור חד של 56%, בעיקר כתוצאה מהסטת כספים מפיקדונות יומיים לפיקדונות עו"ש.

להפחתת הריבית יש השפעה לרעה על הכנסות המימון של החברה.

שוקי הכספים וההון

ההתפתחויות בשוק ההון בישראל הוסיפו להיות מושפעות מהתנודתיות הגבוהה בשווקים הפיננסיים בעולם וברבעון השני של השנה נרשמה הן בישראל והן בעולם עלייה חדה במחירי המניות ואיגרות החוב הקונצרניות. מדד ת"א 100 עלה בחדות בחודשים אפריל ומאי ובחודש יוני נרשמה בו תנודתיות גבוהה שבסופה נותר כמעט ללא שינוי. בסיכום רבעוני רשם המדד עלייה של 20.3% והשלים בכך עלייה של 42% מאז תחילת השנה. ראוי לציין שהבורסה המקומית הייתה בין המובילות בעליות מבין שוקי המניות בחו"ל, הן המפותחים והן המתעוררים. שוק איגרות החוב הושפע מהריבית הנמוכה ומהעלייה בציפיות האינפלציה. מדד איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון ב- 1.0% והשלים עלייה של 6.4% מתחילת השנה. מדד האיגרות הלא צמודות ירד ב-1.7%. בתשואות האג"ח הצמודות למדד לטווחים ארוכים חלה עלייה והאיגרת לטווח של 9 שנים נסחרה בחודש יוני בתשואה לפדיון של כ-2.2%. גם באיגרות החוב הלא צמודות (שחר) חלה עלייה בתשואות לפדיון והאיגרת לטווח של עשר שנים נסחרה בחודש יוני בתשואה של 5.5% בחודש יולי חזרו שוקי המניות לעלות ובסיכום החודש רשם מדד תל-אביב 100 עלייה של כ-10%.

נתוני פעילות

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסים תקפים ליום 30.6.2009

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
226	40	186	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים -
43	14	29	סיכון אשראי על החברה
269	54	215	סך הכל

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 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	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
	2008	2009	2008	2009	
7,248	3,453	3,645	1,788	1,887	כרטיסים בנקאיים
					כרטיסים חוץ בנקאיים -
779	363	426	187	227	סיכון אשראי על החברה
8,027	3,816	4,071	1,975	2,114	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.

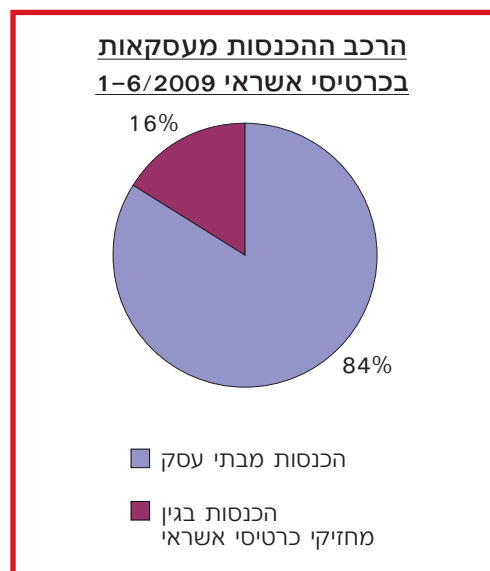
רווח ורווחיות

הרווח הנקי של החברה הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 11%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-25.3% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-39.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-33.2% בכל שנת 2008.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

ההכנסות הסתכמו ב-102 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-101 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

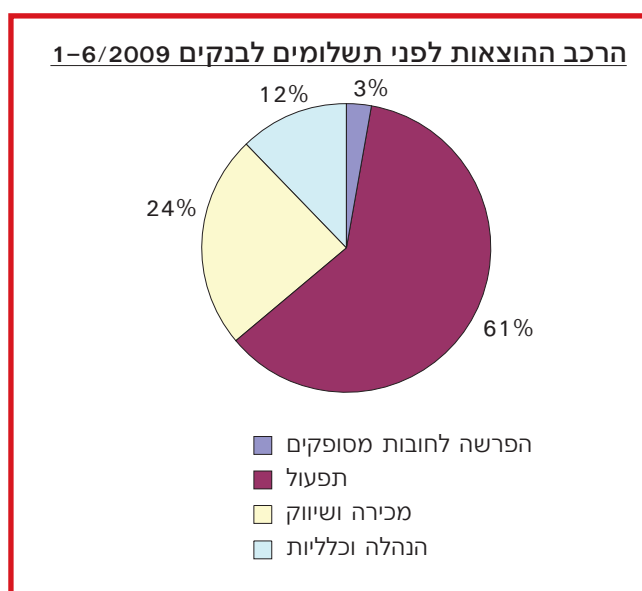
ההוצאות, ללא תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-55 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15%.

הוצאות, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, לפני תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-68 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8%.

הוצאות, כולל תשלומים לבנקים, הסתכמו ב-91 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-90 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-2 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד הפרשה לחובות מסופקים הייתה נמוכה מ-0.5 מיליון ש"ח, הגידול נובע מגידול במחזור העסקאות בכרטיסי אשראי שבאחריות החברה ומהרעה במצב הלוויים.

הוצאות התפעול, כולל תשלום עמלה צולבת למנפיקים אחרים, הסתכמו ב-42 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.



הוצאות עמלה צולבת למנפיקים אחרים הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

תשלומים לבנקים הסתכמו ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



.....

יחס ההוצאה להכנסה, לפני תשלומים לבנקים, הגיע ל-66.7%, בהשוואה ל-61.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים, הסתכם ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שיעור תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון העצמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-35.5% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-54.6% בתקופה המקבילה אשתקד ול-46.1% בכל שנת 2008.

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 ל-27.3%, בהשוואה ל-25% בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן ליום 30 ביוני 2009 הסתכם ב-1,289 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,193 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ול-1,261 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2008.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי לעומת		השינוי לעומת		31 בדצמבר		30 ביוני		
31 בדצמבר 2008		30 ביוני 2008		2008		2008		2009
מיליון ש"ח %		מיליון ש"ח %		מיליון ש"ח		מיליון ש"ח		
2	28	8	96	1,261	1,193	1,289	סך כל המאזן	
חייבים בגין פעילות								
5	56	9	95	1,066	1,027	1,122	בכרטיסי אשראי	
(42)	(79)	(32)	(51)	189	161	110	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
100	51	100	51	-	-	51	ניירות ערך	
זכאים בגין פעילות								
2	23	8	92	1,179	1,110	1,202	בכרטיסי אשראי	
13	8	31	17	63	54	71	הון עצמי	

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו ב-1,122 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,027 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 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-30 ביוני 2008 נובע מגידול במחזורי הפעילות בכרטיסים המונפקים על-ידי החברה.

מזומנים ופיקדונות בבנקים ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו ב-110 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-161 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ול-189 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הקיטון ביתרת המזומנים נובע בעיקר מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל.

ניירות ערך ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו ב-51 מיליון ש"ח. היתרה נובעת מרכישת אגרות חוב של ממשלת ישראל.

זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו ב-1,202 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,110 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 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-30 ביוני 2008 נובע מגידול במחזורי הפעילות של בתי העסק הסולקים עסקאות עם החברה.

ההון העצמי ליום 30 ביוני 2009 הסתכם ב-71 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2008 ול-63 מיליון ש"ח בסוף שנת 2008. הגידול נובע בעיקר מהרווח הנקי של החברה, לתקופה.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 30 ביוני 2009 הגיע לשיעור של 5.5%, בהשוואה ל-4.5% ביום 30 ביוני 2008 ול-5% בסוף שנת 2008.

יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2009 הגיע לשיעור של 18.1%, בהשוואה ל-14.6% ביום 30 ביוני 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 שימושו בכרטיס האשראי. עבור שירותי הנפקה 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 הנפקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות המנפיקות כרטיסי אשראי בנקאיים וחוץ בנקאיים - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמניית, 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 הנפקה 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 מביחה חברת כרטיסי האשראי הסולקת לבית העסק, כי כפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על-ידה, בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק, יפרעו על-ידה. הסולק מרכז את חיובי העסקאות שנעשו בכרטיסי האשראי הנסלקים על-ידיו בבית עסק מסוים עימו חתם על הסכם סליקה תמורת עמלה (הקרויה "עמלת בית עסק"), מבטיח ומעביר לבית העסק את התשלומים בהם התחייבו מחזיקי כרטיסי האשראי שביצעו באותו בית עסק עסקאות באמצעות כרטיסי אשראי. נכון למועד הדוח, פועלות במגזר הסליקה של כרטיסי אשראי בישראל מספר חברות כרטיסי אשראי - החברה, ישראלכרט, יורופיי, אמינית, לאומי קארד, כ.א.ל ודיינרס. התחרות בתחום זה הינה חריפה ומתמקדת בכל תחומי הפעילות במגזר. החברה קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים בנוסף לשירותי הסליקה גם מגוון שירותים 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 30 ביוני 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:			
52	44	8	עמלות מחיצונים
-	(22)	22	עמלות בינמגזריות
52	22	30	סך הכל
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
1	-	1	הכנסות אחרות
53	22	31	סך ההכנסות
22	13	9	הוצאות תפעול
12	4	8	תשלומים לבנקים
4	1	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סוג מחדש.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:
	הכנסות:		
52	45	**7	עמלות מחיצונים
-	(21)	21	עמלות בינמגזריות
52	24	28	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה
(*)	(*)	(*)	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
53	24	29	סך ההכנסות
22	14	8	הוצאות תפעול
14	4	10	תשלומים לבנקים
5	2	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של החברה (המשך):

מידע כמותי על מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר			מידע על הרווח וההפסד:
הכנסות:			
101	85	16	עמלות מחיצונים
-	(42)	42	עמלות בינמגזריות
101	43	58	סך הכל
			(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
1	-	1	הכנסות אחרות
102	43	59	סך ההכנסות
42	24	18	הוצאות תפעול
23	7	16	תשלומים לבנקים
8	4	4	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

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
	בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:
			הכנסות:
102	86	**16	עמלות מחיצונים
-	(42)	42	עמלות בינמגזריות
102	44	58	סך הכל
			(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה
(1)	(1)	*-	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
102	43	59	סך ההכנסות
42	26	16	הוצאות תפעול
27	7	20	תשלומים לבנקים
9	3	6	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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:
212	177	**35	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
212	91	121	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה
(1)	(1)	(*-)	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
212	90	122	סך ההכנסות
82	51	31	הוצאות תפעול
53	16	37	תשלומים לבנקים
18	8	10	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

התפתחות סעיפי מגזרי הפעילות

רווח ורווחיות - מגזר הנפקה

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-59 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות התפעול הסתכמו ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח ורווחיות - מגזר סליקה

הרווח הנקי של המגזר בששת החודשים הראשונים של שנת 2009 הסתכם ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הכנסות המגזר הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה 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-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
תשלומים לבנקים הסתכמו ב-7 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 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.

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 להפסדי אשראי" ("חוזר" או "ההוראה"), ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010. בתאריך 28 ביולי 2009 פורסמה טיוטה לחוזר נוסף, הקובע כי מועד תחילת ההוראות החדשות נדחה ליום 30 ביוני 2010. החוזר המקורי 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 ומידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. לפרטים נוספים ראה ביאור 1 ב' (3) לתמצית הדוחות הכספיים.

5. **ירידת שיעורי המס**

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

לאור העובדה שהתיקון הושלם למעשה לאחר תאריך המאזן, השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון ביתרת נכס מס נדחה והכרה בהוצאות מס.

ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

ניהול הסיכונים מתבצע במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין 339 וכן במסגרת המשך ההערכות לעמידה בהנחיות באזל II.

על-פי החלטת ההנהלה, כל חבר הנהלה מנהל את הסיכונים התפעוליים בתחום הפעילות עליו הוא ממונה. בנוסף, סמנכ"ל כספים ומנהלה, אחראי על סיכוני השוק והנזילות והממונה על אשראי ומימון אחראי על סיכוני 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 ניהול ובקרה של הסיכונים התפעוליים וכחלק מההיערכות לבאזל II (כפי שמורחב להלן) בנושא זה, ננקטו הצעדים הבאים:

- ◆ זהו הסיכונים התפעוליים בתהליכים ומוצרים חדשים.
- ◆ נקבעו בקורות מתאימות.
- ◆ בוצע סקר פערים בין דרישות באזל II לבין הקיים בחברה והוכנה תוכנית פעולה בנושא.
- ◆ מערכת ניהול 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, במדד המחירים לצרכן ובמחירי ניירות ערך.

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

מדיניות ניהול סיכונים 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 סיכונים 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 סיכונים 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.

ב. החשיפה לריבית

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

החשיפה העיקרית לריבית היא במגזר השקלי מכיוון שרק במגזר זה ישנם נכסים בריבית קבועה חשיפה זו קיימת גם בהשקעה באגרות חוב ממשלתיות לזמן ארוך בריבית קבועה. החברה סבורה שחשיפתה לשינויים בשיעורי הריבית אינה מהותית.

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 הטמעת 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. במהלך התקופה השקיעה החברה, בדרך כלל, את ההון הפנוי שלה בפקדונות בבנקים בשקלים ובאגרות חוב סחירות של ממשלת ישראל.

ד. החשיפה לניירות ערך

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

ה. מכשירים פיננסיים נגזרים

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

2. ביצוע המדיניות ובקרת ניהול סיכונים שוק

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 ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל.

ניהול סיכונים אשראי של החברה מתבסס על מספר מודלים סטטיסטיים שבאמצעותם נקבע ציון ללקוח/בית העסק. ציון זה משמש כבסיס תומך להחלטה על: סוג האשראי, היקף האשראי וגובה הריבית שיקבעו ללקוח/בית העסק. המודלים עוברים בדיקות טיוב וכיול תקופתיות וקבועות בהתאם לדרישות הרגולטוריות.

היחידה לניהול סיכוני אשראי

לצורך ניהול סיכוני האשראי מקבלת החברה שירותים מישראכרט, 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. במקביל נערכת החברה ליישום 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 רכישת תוכנה ליישום שלושת הנדבכים. החברה החליטה לאמץ את הגישה הסטנדרטית לניהול ובקרת הסיכונים השונים.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור

ברבעון 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. בתי עסק שלא השלימו את התהליך, כמתחייב על-פי הצו, עד ליום 12 במרץ 2009 נסגרו לפעילות והכספים המגיעים להם 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 שישומו 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 וטיטוט דוח הדירקטוריון לעיונם של חברי הדירקטוריון מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. מנכ"ל החברה סוקר את פעילותה השוטפת של החברה והשפעת פעילות זו על תוצאותיה ומדגיש בפני חברי הדירקטוריון סוגיות מהותיות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נידונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרים על-ידי סמנכ"ל הכספים והמנהלה סעיפים עיקריים בדוחות הכספיים, סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישומו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, כולל ניתוח התוצאות ביחס לתוצאות התקופה המקבילה בשנה קודמת וביחס לתקציב, ושינויים מהותיים במדיניות החשבונאית שישומה. 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 לגבי גילוי ובקרה פנימית על הדיווח הכספי

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), וביוני 2009 הותאמו הוראות הדיווח לציבור בהתאם.

שתי ההוראות בחוק הנ"ל מקיימות בחברה ממועד תחולתן:

◆ הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2007.

◆ הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.

במסגרת היישום 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 מבוצעים על פי המתודולוגיות המקובלות עדכון למיפוי ולתיעוד 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 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.

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון השני המסתיים ביום 30 ביוני 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, 24 באוגוסט 2009.

פועלים אקספרס בע"מ

סקירת ההנהלה

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009

.....



שיעורי הכנסה והוצאה

תוספת א'

מטבע ישראלי לא צמוד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	*-	1,193	נכסים
-	*-	1,193	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,139	התחייבויות
-	(* -)	1,139	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	(*-) -	35	נכסים
-	(*-) -	35	סך הכל נכסים
-	(*-) -	23	התחייבויות
-	(*-) -	23	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	(*-) -	1,234	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
-	(*-) -	1,234	סך הכל נכסים
-	(*-) -	1,168	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	(*-) -	1,168	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

רווח מפעילות מימון

(*-) -

- * 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.
- (3) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,234	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
(*)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,234	סך הכל נכסים
1,168	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
1,168	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
66	על התחייבויות כספיות
2	נכסים לא כספיים
*	התחייבויות לא כספיות
68	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009		
שיעור	הכנסות	יתרה
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)
(הוצאה) (2)	מימון	במיליוני דולר של ארה"ב
אחוזים		
		נכסים כספיים במט"ח שהניבו
-	(*-)	8
		הכנסות מימון
-	(*-)	8
		סך הכל נכסים
		התחייבויות כספיות במט"ח
-	(*-)	6
		שגרמו הוצאות מימון
-	(*-)	6
		סך הכל התחייבויות
		פער הריבית
-		

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע ישראלי לא צמוד

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.17	1	1,191	נכסים
0.17	1	1,191	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,139	התחייבויות
-	(* -)	1,139	סך הכל התחייבויות
0.17			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
במיליוני ש"ח			
(6.35)	(1)	32	נכסים
(6.35)	(1)	32	סך הכל נכסים
-	(* -)	20	התחייבויות
-	(* -)	20	סך הכל התחייבויות
(6.35)			פער הריבית

סך הכל

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
במיליוני ש"ח			
-	* -	1,229	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
-	* -	1,229	סך הכל נכסים
(0.17)	(1)	1,165	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.17)	(1)	1,165	סך הכל התחייבויות
(0.17)			פער הריבית

רווח מפעילות מימון (* -)

- * 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.
- (3) מהיתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוספה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב בסך הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.
- הערה:** נתונים מלאים על שיעורי ההכנסה וההוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל דורש.

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,229	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (2)
(*)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,229	סך הכל נכסים
1,165	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (2)
1,165	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
64	על התחייבויות כספיות
2	נכסים לא כספיים
*	התחייבויות לא כספיות
66	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009		
שיעור	הכנסות	יתרה
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)
(הוצאה) (2)	מימון	במיליוני דולר של ארה"ב
אחוזים		
		נכסים כספיים במט"ח שהניבו
-	(*)	8
		הכנסות מימון
-	(*)	8
		סך הכל נכסים
		התחייבויות כספיות במט"ח
-	(*)	5
		שגרמו הוצאות מימון
-	(*)	5
		סך הכל התחייבויות
		פער הריבית
-		

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

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		
-	*-	1,188	נכסים
-	*-	1,188	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,139	התחייבויות
-	(* -)	1,139	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

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

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 **			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	(*_-)	30	נכסים
-	(*_-)	30	סך הכל נכסים
-	(*_-)	16	התחייבויות
-	(*_-)	16	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 **			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	*_-	1,225	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
-	*_-	1,225	סך הכל נכסים
-	(*_-)	1,162	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
-	(*_-)	1,162	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

רווח מפעילות מימון

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 **	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,225	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
(*)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,225	סך הכל נכסים
1,162	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
1,162	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
63	על התחייבויות כספיות
2	נכסים לא כספיים
*	התחייבויות לא כספיות
65	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 **		
שיעור	הכנסות	יתרה
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)
(הוצאה) (2)	מימון	במיליוני דולר של ארה"ב
אחוזים		
		נכסים כספיים במט"ח שהניבו
-	(*-)	7
		הכנסות מימון
-	(*-)	7
		סך הכל נכסים
		התחייבויות כספיות במט"ח
-	(*-)	4
		שגרמו הוצאות מימון
-	(*-)	4
		סך הכל התחייבויות
		פער הריבית
-		

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע ישראלי לא צמוד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 **			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
0.35	4	1,149	נכסים
0.35	4	1,149	סך הכל נכסים
-	(* -)	1,120	התחייבויות
-	(* -)	1,120	סך הכל התחייבויות
0.35			פער הריבית

מטבע ישראלי צמוד למדד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 **			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	-	7	נכסים
-	-	7	סך הכל נכסים
-	-	7	התחייבויות
-	-	7	סך הכל התחייבויות
-			פער הריבית

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 **			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
(9.76)	(4)	41	נכסים
(9.76)	(4)	41	סך הכל נכסים
(6.25)	(1)	16	התחייבויות
(6.25)	(1)	16	סך הכל התחייבויות
(16.01)			פער הריבית

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 **			
שיעור	הכנסות	יתרה	
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)	
(הוצאה) (2)	מימון		
אחוזים	במיליוני ש"ח		
-	*-	1,197	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
-	*-	1,197	סך הכל נכסים
(0.09)	(1)	1,143	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
(0.09)	(1)	1,143	סך הכל התחייבויות
(0.09)			פער הריבית

רווח מפעילות מימון	
(1)	

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

סכומים מדווחים

סך הכל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 **	
יתרה	
ממוצעת (1)	
במיליוני ש"ח	
1,197	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון
(*)	הפרשה קבוצתית לחובות מסופקים
1,197	סך הכל נכסים
1,143	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
1,143	סך הכל התחייבויות
סך הכל עודף נכסים כספיים	
54	על התחייבויות כספיות
2	נכסים לא כספיים
1	התחייבויות לא כספיות
55	סך הכל האמצעים ההוניים

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

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

שיעורי הכנסה והוצאה (המשך):

תוספת א' (המשך):

מטבע חוץ - נומינלי בדולר ארה"ב

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 **		
שיעור	הכנסות	יתרה
הכנסה	(הוצאות)	ממוצעת (1)
(הוצאה) (2)	מימון	
אחוזים	במיליוני דולר של ארה"ב	
		נכסים כספיים במט"ח שהניבו
(9.09)	(1)	11
		הכנסות מימון
(9.09)	(1)	11
		סך הכל נכסים
		התחייבויות כספיות במט"ח
-	(* -)	4
		שגרמו הוצאות מימון
-	(* -)	4
		סך הכל התחייבויות
(9.09)		פער הריבית

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** הוצג מחדש.

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

(2) מחושב על בסיס שנתי.

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

הצהרה (Certification)

אני, דב קוטלר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן:
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
(ד) 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, 24 באוגוסט 2009.

הצהרה (Certification)

אני, איטה למפרט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פועלים אקספרס בע"מ (להלן-"החברה") לרבעון שנסתיים ביום 30 ביוני 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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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, 24 באוגוסט 2009.

פועלים אקספרס בע"מ

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2009

.....





תוכן העיניים

עמוד	
59	סקירת רואי החשבון המבקרים
61	תמצית מאזנים
62	תמצית דוחות רווח והפסד
63	תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי
66	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים
68	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 מאזן הביניים התמציתי ליום 30 ביוני 2009 ואת הדוחות הביניים התמציתיים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו 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, 24 באוגוסט 2009.

תמצית מאזנים

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2008	2008	2009	ביאור	
מבוקר		בלתי מבוקר		
נכסים				
189	161	110		מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,066	*1,027	1,122	2	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
-	-	51		ניירות ערך
1	1	1		מחשוב וציוד
5	4	5		נכסים אחרים
1,261	1,193	1,289		סך כל הנכסים
התחייבויות				
2	15	2		אשראי מתאגידים בנקאיים
1,179	*1,110	1,202	3	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
17	14	14		התחייבויות אחרות
1,198	1,139	1,218		סך כל ההתחייבויות
התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות				
			5	
63	54	71		הון עצמי
1,261	1,193	1,289		סך כל ההתחייבויות וההון

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



איטה למפרט

חשבונאית ראשית



דב קוטלר

מנהל כללי



אירית איזקסון

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 24 באוגוסט 2009.

תמצית דוחות רווח והפסד

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה	לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
שנסתיימה	שנסתיימו		שנסתיימו		
ביום 31	ביום 30		ביום 30		
בדצמבר	ביוני		ביוני		
2008	2008	2009	2008	2009	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		ביאור
הכנסות					
(2) 212	(2) 102	101	(2) 53	52	6 מעסקאות בכרטיסי אשראי * (הפסד) רווח מפעילות מימון,
(1)	(1)	(**_-)	**_-	(**_-)	לפני הפרשה לחובות מסופקים
(2) 1	(2) 1	1	(2) **_-	1	אחרות
212	102	102	53	53	סך כל הכנסות

הוצאות					
(2) 2	(2) **_-	2	(2) **_-	1	הפרשה לחובות מסופקים
(2) 82	(2) 42	42	(2) 22	22	תפעול (1)
35	14	16	7	8	מכירה ושיווק
15	7	8	4	4	הנהלה וכלליות
53	27	23	14	12	תשלומים לבנקים
187	90	91	47	47	סך כל ההוצאות

25	12	11	6	6	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
הפרשה למיסים על הרווח					
7	3	3	1	2	מפעולות רגילות

18	9	8	5	4	רווח נקי
-----------	----------	----------	----------	----------	-----------------

רווח נקי בסיסי ומדולל למניה					
180	90	80	50	40	רגילה (בש"ח)

30	15	13	8	7	(1) מזה עמלות למנפיקים אחרים (2) סווג מחדש.
----	----	----	---	---	--

* 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	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן עודפים	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	
יתרה ליום 1 באפריל 2009					
67	67	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
רווח נקי					
4	4	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2009					
71	71	* ₋	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
יתרה ליום 1 באפריל 2008					
49	49	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
-	-	-	-	-	-
רווח נקי					
5	5	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2008					
54	54	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין תשלום מבוסס מניות	
יתרה ליום 1 בינואר 2009					
63	63	-	* ₋	* ₋	* ₋
(מבוקר)					
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
* ₋	-	* ₋	-	-	-
רווח נקי					
8	8	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2009					
71	71	* ₋	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					
יתרה ליום 1 בינואר 2008					
45	45	-	* ₋	* ₋	* ₋
(מבוקר)					
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
-	-	-	-	-	-
רווח נקי					
9	9	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2008					
54	54	-	* ₋	* ₋	* ₋
(בלתי מבוקר)					

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

סך כל ההון העצמי	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן עודפים	סך הכל הון המניות וקרנות הון	קרנות הון		הון המניות
			בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	
45	45	-	* ₋	* ₋	* ₋
יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)					
* ₋	-	-	* ₋	* ₋	-
הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות					
התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן					
-	-	-	-	-	-
18	18	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)					
63	63	-	* ₋	* ₋	* ₋

* 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	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
18	8	4
רווח נקי לתקופה		

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי

המזומנים מפעולות:

* ₋	* ₋	* ₋	פחת על מחשוב וציוד
1	2	1	הפרשה לחובות מסופקים
-	* ₋	* ₋	רווח מהתאמה של ניירות ערך זמינים למכירה
* ₋	(1)	* ₋	מיסים נדחים, נטו
(1)	1	1	ירידה (עליה) בנכסים אחרים
4	(3)	(2)	(ירידה) עליה בהתחייבויות אחרות
22	7	4	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות בנכסים

-	(* ₋)	(* ₋)	הפקדת פיקדונות בבנקים **
(4)	(30)	(29)	אשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו
			עליה בחייבים אחרים בגין פעילות
(71)	(28)	(26)	בכרטיסי אשראי, נטו
-	(51)	(51)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
(* ₋)	(* ₋)	(* ₋)	רכישת מחשוב וציוד
(75)	(109)	(106)	מזומנים נטו לפעילות בנכסים

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** לתקופה מקורית מעל 3 חודשים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



תמצית דוחות על תזרימי המזומנים (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009	
מבוקר		בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות			
2	*-	(8)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
100	23	47	עליה בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
102	23	39	מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות
49	(79)	(63)	(ירידה) עליה במזומנים ושווי מזומנים
140	189	173	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
189	110	110	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* 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 2009 ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שנסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים הרבעוניים הורחבו בתקופה זו 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, למעט המפורט בסעיף ב' להלן.

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, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.
 - התקן יחול על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.
- 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.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

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

- ◆ בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.11. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי אשראי לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים.

- ◆ בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1.1.13, כאשר בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בשלב זה לא נקבעו הנחיות כלשהן לגבי הוראות המעבר שיחולו בעת אימוץ התקנים הבינלאומיים לראשונה.

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.

ביום 28 ביולי 2009, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראה המתקנת את החוזר המקורי מיום 31 בדצמבר 2007 וכן הוראות אחרות. התיקונים המהותיים הכלולים בטייטה הינם כדלקמן:

א. מועד היישום לראשונה יידחה ליום 20 ביוני 2010.

ב. ההפרשה הקבוצתית לא תחושב על פי מודלים סטטיסטיים פנימיים אלא על פי נוסחה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בענפי משק שונים ובחלוקה בין אשראי בעייתי לאשראי לא בעייתי, בשנים 2008, 2009 ומחצית 2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שנרשמו בפועל בתקופות שלאחר מועד היישום לראשונה.

החוזר המקורי מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סוג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. על-פי החוזר 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

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

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 אשראי 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 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 פרטי, 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.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל ממועד היישום לראשונה כאמור לעיל. 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.

ביאור 1 - כללי הדיווח ומדיניות חשבונאית (המשך):

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

התאמות של יתרת הפרשה 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 ממועד היישום לראשונה 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 השני 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. בנוסף, החברה מצויה בתהליך כתיבת מסמך אפיון מפורט לצורך פיתוח המערכת. תהליך כתיבת מסמך האפיון טרם נסתיים.

החברה נערכת לביצוע השלבים הבאים ליישום ההוראה הכוללים:

- ◆ פיתוח השינויים הנדרשים במערכות המידע.
- ◆ בדיקות קבלה לפיתוחים במערכות.
- ◆ הפקת נתונים לשנת 2010 להצגה בדוחות הכספיים.

השלבים כאמור לעיל צפויים להסתיים עד תום הרבעון הראשון של שנת 2010.

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 31 בדצמבר		ביום 30 ביוני		
2008	2008	2009		
106.4	104.9	108.7		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.802	3.352	3.919		שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

שיעור השינוי באחוזים					
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	2009	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני	2009	
2008	2008	2008	2008	2009	
3.8	2.3	2.2	2.2	2.3	מדד המחירים לצרכן
(1.1)	(12.8)	3.1	(5.7)	(6.4)	שער הדולר של ארה"ב

ביאור 2 - חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 ביוני		30 ביוני	
				שיעור ריבית ממוצעת	
2008	2008	2009	שנתית 2009		
				לעסקאות	
				בחודש	ליתרה
				האחרון	ליום
מבוקר	בלתי מבוקר		%	%	
1,047	986	1,075			חייבים בגין כרטיסי אשראי (1) (2)
5	3	35	5.15	5	אשראי לבתי עסק (3)
1,052	989	1,110			סך הכל
(8)	(7)	(10)			בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים
1,044	982	1,100			סך כל החייבים ואשראי לבתי עסק
21	**45	20			ארגון בינלאומי לכרטיסי אשראי
1	-	1			הכנסות לקבל
*-	*-	1			אחרים
1,066	1,027	1,122			סך כל החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) מזה - באחריות הבנקים 947 896 961

(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 33 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 (30 ביוני 2008 - 2 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2008 - 4 מיליון ש"ח).

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 3 - זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

31 בדצמבר		30 ביוני		
2008	2008	2009		
מבוקר	בלתי מבוקר			
1,134	1,065	1,156		בתי עסק (1)
*-	**2	*-		הכנסות מראש
29	26	31		הפרשה עבור תוכנית נאמנות
5	3	2		הוצאות לשלם
11	14	13		אחרים
1,179	1,110	1,202		סך כל הזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

(1) בניכוי יתרות בגין ניכיון שוברים לבתי עסק בסך של 10 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2009 (30 ביוני 2008 - 2 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 הון 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		30 ביוני	
2008	2008	2008	2009
מבוקר		בלתי מבוקר	
63	54	54	71
-	-	-	*-
63	54	54	71

הון עצמי

סכומים שהופחתו מההון

סך כל ההון הראשוני

ב. יתרות משוקללות של סיכון

30 ביוני 2009								
בלתי מבוקר								
דרישות ההון	יתרת סיכון	ניכוי מההון	שיעור השקלול				יתרות	
			100%	50%	20%	0%		
נכסים								
2	22	-	-	-	110	-	110	מזומנים ופיקדונות בבנקים
חייבים בגין פעילות								
32	353	-	161	-	961	-	1,122	בכרטיסי אשראי
-	-	*-	-	-	-	51	51	ניירות ערך
*-	1	-	1	-	-	-	1	מחשוב וצויד
*-	4	-	4	-	-	1	5	נכסים אחרים
34	380	*-	166	-	1,071	52	1,289	סך כל הנכסים
34	380	*-	166	-	1,071	52	1,289	סך כל נכסי סיכון אשראי

סיכון שוק

1	13	-	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
35	393	*-	166	-	1,071	52	1,289	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):

30 ביוני 2008							
בלתי מבוקר							
דרישות ההון	יתרת סיכון	שיעור שקלול			יתרות	סיכון אשראי	
		100%	50%	20%			0%
נכסים							
3	32	-	-	161	-	161	מזומנים ופיקדונות בבנקים
28	310	131	-	896	-	1,027	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי **
*-	1	1	-	-	-	1	מחשוב וציווד
*-	4	4	-	-	*-	4	נכסים אחרים
31	347	136	-	1,057	*-	1,193	סך כל הנכסים
31	347	136	-	1,057	*-	1,193	סך כל נכסי סיכון אשראי
סיכון שוק							
2	23	-	-	-	-	-	בגין מטבע חוץ
33	370	136	-	1,057	*-	1,193	סך כל נכסי סיכון

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

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

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

ב. יתרות משוקללות של סיכון (המשך):

31 בדצמבר 2008							
מבוקר							
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 וציוד
* -	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		30 ביוני		
2008		2008		2009
מבוקר		בלתי מבוקר		
17.3	14.6	14.6	18.1	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
				יחס ההון הכולל המזערי הנדרש
9.0	9.0	9.0	9.0	על ידי המפקח על הבנקים

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2008	2008	
סכומים מדווחים במיליוני ש"ח			
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
1,070	836	1,258	סיכון האשראי על החברה
8,276	7,432	8,692	סיכון האשראי על הבנקים
462	432	576	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.

ביאור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך):

ב. הגבלים עסקיים והמלצות לרגולציה נוספת (המשך):

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.

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 וההתחשבנות 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

לשישה חודשים		לשלושה חודשים		
שנסתיימו ביום 30 ביוני		שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2008	2009	2008	2009	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
הכנסות מבתי עסק:				
86	85	45	44	עמלות בתי עסק
*_	*_	*_	*_	הכנסות אחרות
86	85	45	44	סך כל ההכנסות מבתי עסק, ברוטו
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי:				
4	4	2	2	עמלת מנפיק
9	9	4	4	עמלות שרות**
3	3	2	2	עמלות מעסקאות בחו"ל
16	16	8	8	סך כל ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
102	101	53	52	סך כל ההכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי

* סכום הנמוך מ- 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 7 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
מידע על הרווח וההפסד:			
בלתי מבוקר			
הכנסות:			
52	44	8	עמלות מחיצונים
-	(22)	22	עמלות בינמגזריות
52	22	30	סך הכל
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
1	-	1	הכנסות אחרות
53	22	31	סך ההכנסות
22	13	9	הוצאות תפעול
12	4	8	תשלומים לבנקים
4	1	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
52	45	**7	עמלות מחיצונים
-	(21)	21	עמלות בינמגזריות
52	24	28	סך הכל
הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(*)	(*)	(*)	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
53	24	29	סך ההכנסות
22	14	8	הוצאות תפעול
14	4	10	תשלומים לבנקים
5	2	3	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
101	85	16	עמלות מחיצונים
-	(42)	42	עמלות בינמגזריות
101	43	58	סך הכל
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(*-)	(*-)	*-	לחובות מסופקים
1	-	1	הכנסות אחרות
102	43	59	סך ההכנסות
42	24	18	הוצאות תפעול
23	7	16	תשלומים לבנקים
8	4	4	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 7 - מגזרי פעילות (המשך):

סכומים מדווחים

במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008			
סך הכל	מגזר סליקה	מגזר הנפקה	
בלתי מבוקר		מידע על הרווח וההפסד:	
הכנסות:			
102	86	**16	עמלות מחיצונים
-	(42)	42	עמלות בינגזריות
102	44	58	סך הכל
(הפסד) רווח מפעילות מימון, לפני הפרשה			
(1)	(1)	*-	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
102	43	59	סך ההכנסות
42	26	16	הוצאות תפעול
27	7	20	תשלומים לבנקים
9	3	6	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 7 - 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:
212	177	**35	עמלות מחיצונים
-	(86)	86	עמלות בינמגזריות
212	91	121	סך הכל
			הפסד מפעילות מימון, לפני הפרשה
(1)	(1)	(* -)	לחובות מסופקים
1	-	**1	הכנסות אחרות
212	90	122	סך ההכנסות
82	51	31	הוצאות תפעול
53	16	37	תשלומים לבנקים
18	8	10	רווח נקי

* סכום הנמוך מ - 0.5 מיליון ש"ח.

** סווג מחדש.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

ירידת שיעורי המס

ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך.

בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

לאור העובדה שהתיקון הושלם למעשה לאחר תאריך המאזן, השלכת השינוי בשיעורי המס כאמור תקבל ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2009 באופן של קיטון ביתרת נכס מס נדחה והכרה בהוצאות מס. ליישום תיקוני החקיקה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.