

## תוכן העניינים

<b>5</b>	<b>דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים</b>
<b>5</b>	הפעילות הכלכלית במשק
<b>7</b>	מידע צופה פני עתיד
<b>7</b>	רווח ורווחיות
<b>13</b>	התפתחות סעיפי המאזן
<b>15</b>	תוצאות פעולות מיגרי הפעילות של קבוצת הבנק
<b>38</b>	חברות מוחזקות
<b>46</b>	התוכנית האסטרטגית
<b>48</b>	הפעילות הבינלאומית
<b>53</b>	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
<b>53</b>	מצב הנזילות ומדיניות גיוס המקורות בבנק
<b>54</b>	מדיניות ניהול הסיכונים
<b>63</b>	המבקר הפנימי
<b>63</b>	פעילות שוק ההון
<b>67</b>	פועלים בקהילה - מעורבות חברתית ותרומה לקהילה
<b>69</b>	עניינים אחרים
<b>73</b>	בקורות ונהלים
<b>75</b>	<b>נתונים עיקריים בקבוצת בנק הפועלים</b>
<b>76</b>	<b>סקירת הנהלה על מצבה העסקי של קבוצת הבנק ותוצאות פעולותיה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007</b>
<b>80</b>	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
<b>81</b>	<b>הצהרת החשבונאי הראשי</b>
<b>82</b>	<b>סקירת רואי החשבון המבקרים</b>
<b>83</b>	<b>תמצית דוחות כספיים</b>

## דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2007

בישיבת הדירקטוריון, שהתקיימה ביום 28 במאי 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים, של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו, לתקופה ינואר-מרץ 2007.

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח:

### הפעילות הכלכלית במשק

האינדיקטורים לפעילות המשק ברבעון הראשון של שנת 2007 מצביעים על המשך קצב צמיחה מהיר שמובל עתה בעיקר על-ידי התרחבות בביקושים המקומיים. המדד המשולב למצב המשק עלה ברבעון הראשון ב-1.8% ורמתו בסוף הרבעון גבוהה ב-7.3% לעומת חודש מרץ אשתקד. בענף התיירות, שפעילותו נפגעה בקיץ 2006 עם פרוץ המלחמה, נמשכה ההתאוששות המהירה. מספר התיירים הנכנסים עלה ברבעון הראשון בכ-9% לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2006, אך לעומת הרבעון המקביל בשנת 2006 הרמה נמוכה עדיין בכ-4%. הצמיחה המהירה משתקפת גם בנתוני שוק העבודה: שיעור האבטלה ירד ברבעון הרביעי של שנת 2006 לרמה של 7.7%, תוך עלייה במספר המועסקים, שמספרם ברבעון זה גבוה ב-3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת קצב עליית השכר הריאלי בתקופה זו, נמוך עדיין באופן יחסי לצמיחה ולפריון העבודה ועומד על כ-2%.

המשק ניצב בפני תנאים טובים - קצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית צפוי להישאר ברמה גבוהה של כ-5%, פרוין העבודה בשלוש השנים האחרונות היה גבוה ותרם לשיפור ברווחיות העסקית והפרמטרים לאיתנות הפיננסית טובים מתמיד. אנו סבורים כי תנאים אלו יאפשרו המשך צמיחה ברמה גבוהה של כ-5% גם בשנת 2007. בצד גורמי הסיכון ניתן לציין את האיום הגיאופוליטי ובייחוד החשש מהתלקחות מחודשת של הלחימה בצפון, ובמישור הכלכלי קיים סיכון שהאטת הצמיחה בארה"ב תגלוש למיתון שעשוי להשפיע על היצוא הישראלי, ההשקעות הזרות ושוק ההון.

### התפתחויות בכלכלה העולמית

קצב הצמיחה של הכלכלה הגלובלית השנה צפוי להיות דומה לזה של השנתיים האחרונות ולעמוד, על-פי תחזיות קרן המטבע הבינלאומית, על כ-5%. שיעורי צמיחה אלו עולים במידה ניכרת על הממוצע ארוך הטווח ומבטאים את השפעת תהליכי הגלובליזציה על המדיניות המתפתחות. בארה"ב נמשכת ירידת הפעילות בענף הבנייה למגורים וכן נרשמת האטה במגזר התעשייה. יחד עם זאת מיגזר השירותים, הצריכה הפרטית וכן שוק העבודה ממשיכים להפגין עוצמה. ההערכות הן כעת שההאטה לא תגלוש למיתון וכי השפעת ההאטה בארה"ב על שאר העולם לא תהיה גדולה. בשאר העולם ובעיקר במשקים המתעוררים ממשיכים להגיע נתונים מצביעים על צמיחה מהירה שמפצה על זו שבארה"ב.

השפעת הצמיחה המהירה ועליית מחירי חומרי הגלם השפיעה על האינפלציה: בארה"ב עלה מדד המחירים לצרכן ב-12 החודשים שהסתיימו במרץ ב-2.8% ובאירופה ב-1.9%. ביפן ירד המדד בתקופה זו ב-0.2%. הריבית בארה"ב נותרה ללא שינוי ברמה של 5.25% ובאירופה הועלתה הריבית ברבע אחוז לרמה של 3.75%. מרבית ההערכות מצביעות על כך שלקראת סוף שנת 2007 צפויה ירידה בריבית בארה"ב בעקבות ההאטה בפעילות, ולעומת זאת באירופה צפויה העלאה נוספת בריבית ל-4.0%.

## אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון של השנה ב-0.2% ובשנים-עשר החודשים שמסתיימים בחודש מרץ 2007 ירד המדד בשיעור של 0.9%. חודש מרץ היה החודש הראשון מזה שבעה חודשים בו רשם המדד עלייה בשיעור של 0.2%. הירידה בקצב האינפלציה ברבעון הראשון היא בעיקר תוצאה של תיסוף מתמשך בשער השקל מול הדולר שהשפיע על סעיף הדיור. ירידה זו מותנה מעט על-ידי עלייה בסעיף המזון. גורמים אלו יביאו כנראה לידי כך שהאינפלציה בשנת 2007 תהיה קרובה ל-1.0%, הגבול התחתון של היעד. בחודש אפריל 2007 עלה מדד המחירים לצרכן ב-0.5%.

שער החליפין של השקל הוסיף להתחזק גם במהלך הרבעון הראשון של השנה: השקל יוסף בשיעור של 1.7% מול הדולר ושל 1.4% מול סל המטבעות. את התחזקות השקל ניתן לייחס לחולשת הדולר בעולם וכן לשיפור המתמשך בנתונים הבסיסיים של המשק. במהלך החודשים אפריל ומאי הוסיף השקל להתחזק מול הדולר, ומתחילת השנה ועד למחצית חודש מאי תוסף השקל בשיעור של 6.0%.

## המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

ההכנסות ממסים המשיכו לגדול בשיעור ריאלי גבוה של כ-11% מול ההכנסות בשנה הקודמת וכתוצאה מכך הצטבר ברבעון הראשון עודף בתקציב המקומי של הממשלה בסך של 7.5 מיליארד שקל. התוצאות הפיסקליות הטובות נותנות תמיכה רבה ליציבות הפיננסית בכלל, ולשוק ההון בפרט. תהליך ירידת הריבית שהחל ברבעון השלישי של שנת 2006 נמשך במהלך הרבעון הראשון של השנה וריבית בנק ישראל ירדה מרמה של 5.0% ל-4.0%. בחודש מאי נרשמה ירידה נוספת בריבית לרמה של 3.75%. נכון לחודש מאי 2007 הריבית בישראל נמוכה ב-1.5 נקודות אחוז מזו שבארה"ב.

## שוקי הכספים וההון

ההתפתחויות בשוק ההון הושפעו מהמגמות החיוביות בשוקי חו"ל לצד גורמים בארץ. מדד ת"א 100 רשם בסיכום הרבעון הראשון תשואה חיובית של 7.9%. ראוי לציין שהבורסה המקומית הייתה בין המובילות בעלויות מבין שוקי המניות בחו"ל, הן המפותחים והן המתעוררים. שוק איגרות החוב הושפע ממגמת ירידת הריבית ומסביבת אינפלציה נמוכה יותר. מדד איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.0% ומדד האיגרות הלא-צמודות עלה ב-1.6%. בתשואות האג"ח הצמודות למדד לטווחים ארוכים חלה ירידה והאיגרת לטווח של 8 שנים נסחרה בתשואה לפדיון של כ-3.3% בחודש מרץ. גם באיגרות החוב הלא-צמודות (שחר) חלה ירידה בתשואות לפדיון והאיגרת לטווח של 10 שנים נסחרה בחודש מרץ בתשואה של 5.3%.

להלן הנתונים על שינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין:

בשנת	בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2006	2007	
	באחוזים		
(0.3)	0.1	<b>(0.4)</b>	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים ה"דוע"
(8.2)	1.3	<b>(1.7)</b>	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב
(0.9)	2.5	<b>(1.7)</b>	שיעור עליית (ירידת) שער הפרנק השוויצרי
2.2	3.9	<b>(0.5)</b>	שיעור עליית (ירידת) שער האירו

## מידע צופה פני עתיד

המידע המפורט בדוח זה בקשר לתיאור עסקי הבנק, מצבו הכספי ותוצאות פעילותו עשוי להכיל מידע צופה פני העתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך התשכ"ח-1968. משפטים הכוללים ביטויים כגון: "אנו מאמינים", "שואף", "צפוי", "מתכוונת", "אמור-ל", "מעריכים", "חוזה" וביטויים דומים מצביעים על-כך שמדובר במידע צופה פני עתיד. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של הבנק הנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות, ולכן נתונים לסיכונים, לחוסר וודאות, ואף לאפשרות שלא יתממשו בכלל, או יתממשו במקצת בלבד.

## רווח ורווחיות

הרווח הנקי של קבוצת הבנק הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-635 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,177 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 46.0%. שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי<sup>(1)</sup> בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-14.6% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-31.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-19.7% בכל שנת 2006. הרווח הנקי מפעולות רגילות הסתכם ב-690 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-619 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.5%. שיעור תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון העצמי<sup>(1)</sup>, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-16.0% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-15.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול-14.7% בכל שנת 2006.

להלן השינויים ברווחיות לתקופה ינואר-מרץ:

	2007		2006		השינוי
	במיליון ש"ח		במיליון ש"ח		%
רווח נקי מפעולות רגילות	690	619	71	11.5	
רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי רגילות	(55)	558	(613)	(109.9)	
לאחר מיסים	635	1,177	(542)	(46.0)	
רווח נקי					

הקיטון ברווח הנקי של הקבוצה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

1. קיטון ברווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות בסך של 613 מיליון ש"ח.
2. קיטון ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך של 46 מיליון ש"ח.
3. עלייה בהפרשה למיסים בסך של 61 מיליון ש"ח. לעומת זאת, השפיעו הגורמים הבאים על הגדלת הרווח הנקי:
  1. ירידה בהפרשה לחובות מסופקים בסך של 61 מיליון ש"ח.
  2. גידול בהכנסות התפעוליות והאחרות בסך של 24 מיליון ש"ח.
  3. קיטון בהוצאות התפעוליות והאחרות בסך של 47 מיליון ש"ח.
  4. גידול בחלק ברווחי חברות כלולות בסך של 52 מיליון ש"ח.

(1) על-פי הוראות המפקח על הבנקים, שונתה שיטת חישוב התשואה להון, כך שחישוב התשואה להון מתבסס על ההון הממוצע. עד לשינוי זה, חושבה התשואה להון על בסיס ההון העצמי לתחילת השנה, בתוספת תמורה משוקללת מהנפקות הון. נתוני ההשוואה הכלולים בדוח הוצגו מחדש. (לפרטים אודות התשואות לפי שיטת החישוב כפי שהיתה נהוגה בשנים קודמות, ראה בסוף הפרק רווח ורווחיות).

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1,840 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,886 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.4%.

להלן הגורמים העיקריים לקיטון ברווח מפעילות מימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007:

- קיטון של 85 מיליון ש"ח בגין הפסקת איחוד בנק אוצר החייל.
- קיטון של 101 מיליון ש"ח הנובע ממדידת הרווח במכשירים נגזרים חוץ-מאזניים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות פיננסית מאזנית על בסיס צבירה.
- גידול של 62 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בהיקף הפעילות הפיננסית של קבוצת הבנק.
- גידול של 49 מיליון ש"ח בהכנסות והוצאות מימון אחרות הנובע, בין השאר, מעלייה בהכנסות מימון שלא נרשמו בעבר על חובות בעייתיים ומעלייה ברווחים ממימוש ומהתאמה לשווי הוגן של אגרות חוב.

פער הריבית הכולל ברבעון הראשון של שנת 2007 עמד על 1.13% בהשוואה ל-1.24% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בפער הריבית הכולל נובעת בעיקר מהירידה בפער הריבית במיגזר הצמוד למדד, וכן בשל הגידול בהיקף הפעילות החוץ-מאזנית במכשירים פיננסיים נגזרים ובמשקלה העולה מכלל הפעילות הפיננסית, המתבצעת במירווחים נמוכים יותר מאשר הפעילות המאזנית.

פער הריבית במיגזר הצמוד למדד עמד על 0.23% בהשוואה ל-0.85% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בפער הריבית נובעת בעיקר ממדידת הרווח במכשירים נגזרים חוץ-מאזניים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה. הירידה החדה בריבית הצמודה למדד גרמה להגדלת שווי ההתחייבויות הפיננסיות במכשירים נגזרים.

להלן תרומת מיגזרי ההצמדה השונים לרווח מפעילות מימון:

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ					
2006			2007		
תרומה לרווח כולל השפעת נגזרים	היקף הפעילות		תרומה לרווח כולל השפעת נגזרים	היקף הפעילות	
% במיליוני ש"ח	%		% במיליוני ש"ח	%	
43.7	825	26.2	<b>46.8</b>	<b>861</b>	<b>28.4</b>
12.3	231	14.2	<b>5.1</b>	<b>94</b>	<b>12.7</b>
25.8	486	59.6	<b>24.0</b>	<b>442</b>	<b>58.9</b>
3.5	66	-	<b>6.3</b>	<b>116</b>	-
14.7	278	-	<b>17.8</b>	<b>327</b>	-
100.0	1,886	100.0	<b>100.0</b>	<b>1,840</b>	<b>100.0</b>

מטבע ישראל:  
 לא-צמוד  
 צמוד למדד  
 מטבע-חוץ (כולל צמוד למטבע-חוץ)  
 מכשירים פיננסיים נגזרים אחרים, נטו שאינם ALM  
 הכנסות מימון אחרות, נטו  
 סך-הכל

להלן התפתחות הרווח המימוני לפי מיגזרי פעילות עיקריים:

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ			
השנוי	2006	2007	
%	במיליוני ש"ח		
0.4	489	<b>491</b>	מיגזר משקי הבית
(2.0)	343	<b>336</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
0.8	250	<b>252</b>	מיגזר עסקים קטנים
1.7	116	<b>118</b>	המיגזר המסחרי
1.0	586	<b>592</b>	המיגזר העסקי
(50.0)	102	<b>51</b>	מיגזר ניהול פיננסי
(2.4)	1,886	<b>1,840</b>	סך-הכל

**הפרשה לחובות מסופקים** נערכה בצורה שמרנית ובהתחשב בהערכות הסיכונים בתיק האשראי והסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-181 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-242 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 25.2%.

הירידה בהפרשות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, באה לידי ביטוי בעיקר בענפי הבינוי והנדל"ן ובתי מלון, ונבעה משיפור ביכולת החזר של הלואים. מנגד, חל גידול בהפרשות בענף השירותים הפיננסיים ואנשים פרטיים. ראה נספח ב' לתמצית הדוחות הכספיים בדבר מרכיבי הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

להלן התפתחות הפרשות לחובות מסופקים לפי מיגזרי פעילות עיקריים:

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ			
השנוי	2006	2007	
%	במיליוני ש"ח		
19.4	36	<b>43</b>	מיגזר משקי הבית
(44.4)	9	<b>5</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
(24.1)	29	<b>22</b>	מיגזר עסקים קטנים
(29.3)	41	<b>29</b>	המיגזר המסחרי
(35.4)	127	<b>82</b>	המיגזר העסקי
(25.2)	242	<b>181</b>	סך-הכל

להלן ההתפתחות הרבעונית של הפרשות לחובות מסופקים:

2006				2007	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
248	244	260	243	<b>200</b>	הפרשה ספציפית
(6)	52	13	(68)	<b>(19)</b>	הפרשה נוספת
242	296	273	175	<b>181</b>	סך-הכל
שיעור הפרשה הספציפית					
מהאשראי לציבור:					
0.51%	0.52%	0.58%	0.52%	<b>0.43%</b>	מאזני*
0.31%	0.30%	0.32%	0.29%	<b>0.24%</b>	מאזני וחץ-מאזני*

\* על בסיס שנתי.

שיעור הפרשה הספציפית לחובות מסופקים ביחס ליתרת האשראי לציבור (מאזני) שבאחריות הבנק, הגיע ברבעון הראשון של שנת 2007 ל-0.43% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-0.51% בתקופה המקבילה אשתקד ול-0.54% בכל שנת 2006. שיעור זה, ביחס ליתרת כלל סיכון האשראי לציבור (מאזני וחוק-מאזני), הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-0.24%, בהשוואה ל-0.31% בתקופה המקבילה אשתקד ול-0.30% בכל שנת 2006. הפרשה הנוספת לחובות מסופקים, המבוצעת בגין סיכונים שאינם מזוהים בתיקי חבויות הלקוחות, קטנה בסך של 19 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007, בהשוואה לקיטון בסך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת הפרשה הנוספת לחובות מסופקים ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-427 מיליון ש"ח. יתרת הפרשה הכללית הסתכמה ביום 31 במרץ 2007 ב-694 מיליון ש"ח.

**הרווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1,659 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,644 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 0.9%.

**ההכנסות התפעוליות והאחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1,307 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,283 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.9%.

ההכנסות מפעילות בשוק ההון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ירדו בשיעור של 13.1% והסתכמו ב-403 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-464 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נבעה מדמי ניהול קרנות נאמנות שהסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 89.8% שנבעה מהשלמת מכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות שהחלה בסוף הרבעון הראשון של שנת 2006 והסתיימה בסוף שנת 2006. ההכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות, שנבנו על-ידי הבנק ברבעון הראשון של שנת 2007 מקורם בפעילות כאמור על-ידי חברות הבת בחו"ל. בנוסף רשם הבנק, ברבעון הראשון של שנת 2007, הכנסות מדמי הפצה של קרנות נאמנות בסך של כ-30 מיליון ש"ח.

ההכנסות מדמי ניהול קופות-גמל הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2007 ב-109 מיליון ש"ח, בדומה להכנסה בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מעמלות מפעילות בניירות-ערך הסתכמו ב-251 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-229 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.6% שנבע מגידול בהיקפי הפעילות.

מהשקעות במניות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 נרשם רווח נטו של 125 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח, נטו, בסך 53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הרווח נבע מהכנסות דיבידנד על מניות שנמצאות בידי כונס נכסים, שעל-פי הוראות המפקח על הבנקים נכללות בתיק ניירות הערך של הבנק.

ההכנסות התפעוליות והאחרות שאינן נובעות משוק ההון ומהשקעה במניות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2007 ב-779 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-766 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.7%.

עיקר הגידול נבע מתרומת חברות כרטיס האשראי להכנסות התפעוליות של קבוצת הבנק (לפני ניכוי הוצאות המתייחסות לפעילות זו) שהסתכמו ב-301 מיליון ש"ח בהשוואה ל-269 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 11.9% שנבע מגידול בהיקפי הפעילות. כמו כן חל גידול בהכנסות משרותי מערך התשלומים, שרותים ממוחשבים והכנסות מסחר חוץ.

גידולים אלו קוזזו על-ידי ירידה בדמי ניהול חשבונות ובהכנסות מטיפול באשראי וחוזים. ברבעון הראשון של שנת 2006 נרשמה הכנסה גבוהה כתוצאה מעמלות עקב העמדת מסגרות אשראי לראשונה בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325.

**הוצאות התפעוליות והאחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1,849 מיליון ש"ח,

בהשוואה ל-1,896 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.5%.

**הוצאות לשכר** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-1,134 מיליון ש"ח, בהשוואה

ל-1,163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.5%. הקיטון בהוצאות השכר נבע מהשפעת

הירידה במחירי מניות הבנק על הפרשות בגין תוכניות תגמול מבוססת מניות ומהשלכות מכירת ההחזקה בבנק

אוצר החייל שתוצאות פעילותו נכללו בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד קיזז ירידה זו גידול בשכר שנבע מדירוג

וקידום עובדים ומקליטת עובדים חדשים.

**הוצאות אחזקה ופחת בניינים וציוד** הסתכמו ב-308 מיליון ש"ח, בדומה להוצאה בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות האחרות** הסתכמו ב-407 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-425 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון

בשיעור של 4.2%, הנובע מירידה בהוצאות שיווק ופרסום, שירותים מקצועיים, בהוצאות לתביעות ומהפסקת איחוד

בנק אוצר החייל.

שיעור כיסוי ההוצאות התפעוליות והאחרות על-ידי ההכנסות התפעוליות והאחרות הגיע ל-70.7%, בהשוואה

ל-67.7% בתקופה המקבילה אשתקד ול-67.6% בכל שנת 2006.

יחס ההוצאה להכנסה, המחושב לפי יחס ההוצאות התפעוליות והאחרות לרווח מפעילות מימון לפני הפרשה

לחובות מסופקים והכנסות תפעוליות ואחרות הגיע ל-58.8%, בהשוואה ל-59.8% בתקופה המקבילה אשתקד

ול-58.9% בכל שנת 2006.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים** הסתכמו ב-1,117 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,031 מיליון ש"ח בתקופה

המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.3%.

**תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים להון עצמי ממוצע** הגיעה לשיעור של 26.8% בחישוב שנתי,

בהשוואה ל-27.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

**הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007

ב-488 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-427 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח

מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-43.7%, בהשוואה לשיעור מס סטטוטורי של 38.5%.

שיעור המס האפקטיבי הגבוה משיעור המס הסטטוטורי נובע בעיקר מהשלכות התיסוף במטבע-חוץ על

תוצאות ההשקעות בחברות הבת בחו"ל שאינן נכללות בבסיס המס, השפעת הוצאות לא מוכרות וכן השפעות

המדד השליילי.

**הרווח מפעולות רגילות לאחר מיסים** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-629 מיליון ש"ח,

בהשוואה ל-604 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.1%.

תשואת הרווח מפעולות רגילות לאחר מיסים להון עצמי ממוצע הגיעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת

2007 לשיעור של 14.5% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-15.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

**החלק ברווח, נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים** הסתכמו בשלושת החודשים

הראשונים של שנת 2007 ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התרומה

לרווח נבע מכלל החזקות עסקי ביטוח שתרמה 70 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה

אשתקד. השיפור בתרומת כלל החזקות עסקי ביטוח נבע מרווח מהנפקת חברה בת ומהשפעת שינוי הטיפול

על-ידי חברות הביטוח בעתודה לסיכונים מיוחדים.



## חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים, נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברות מאוחדות

הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-23 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 35.3%.

**הרווח הנקי מפעולות רגילות** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-690 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-619 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.5%.

**ההפסד, נטו, מפעולות בלתי-רגילות, לאחר מיסים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-55 מיליון ש"ח ונבע בעיקר מרישום הוצאות למיסים נדחים בגין המימוש הצפוי של ההשקעה בבנק יהב. בתקופה המקבילה בשנת 2006 הסתכם הרווח ב-558 מיליון ש"ח, ונבע בעיקר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן וממכירת מניות חברת מבני תעשייה.

**הרווח הנקי של קבוצת הבנק** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-635 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,177 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 46.0%.

**הרווח הנקי למניה** הסתכם ב-0.50 ש"ח, בהשוואה ל-0.93 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרטים על התשואה להון במונחים שנתיים (באחוזים):

2006					2007	
שנת 2006	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח						
						תשואת הרווח הנקי
14.7%	15.7%	16.7%	14.0%	15.4%	<b>16.0%</b>	מפעולות רגילות
19.7%	31.3%	16.8%	19.0%	18.2%	<b>14.6%</b>	תשואת הרווח הנקי

## שינוי בדרך חישוב התשואה להון

על-פי הוראות המפקח על הבנקים שונתה שיטת חישוב התשואה להון, כך שחישוב התשואה להון מתבסס על ההון העצמי הממוצע. נתוני התקופות הקודמות הוצגו מחדש. עד לשינוי זה, חושבה התשואה להון על בסיס ההון העצמי לתחילת השנה, בתוספת תמורה משוקללת מהנפקות הון.

להלן נתונים לגבי התשואות להון העצמי כפי שחושבו בשנים קודמות:

2006						
שנת 2006	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי		
במיליוני ש"ח						
						תשואת הרווח הנקי
15.4%	16.1%	16.3%	14.0%	15.2%		מפעולות רגילות
20.7%	32.3%	16.3%	19.0%	18.0%		תשואת הרווח הנקי

## התפתחות סעיפי המאזן

**המאזן המאוחד** הסתכם ב-290.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-282.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 2.8%.

המאזן המאוחד ליום 31 במרץ 2006, כולל את היתרות המאזניות של בנק אוצר החייל. הבנק חדל מלכלול את היתרות המאזניות של בנק אוצר החייל כתוצאה ממכירת מלוא החזקות הבנק בבנק אוצר החייל בחודש אוגוסט 2006. לפרטים בדבר מכירת החזקות הבנק באוצר החייל ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים. יתרת המאזן ליום 31 במרץ 2006 בנטרול סעיפי בנק אוצר החייל הסתכמה ב-285.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-294.5 מיליארד ש"ח, כמופיע בדוחות הכספיים.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

השינוי	31.12.2006	31.3.2007	
%	במיליוני ש"ח		
2.8	7,956	282,864	<b>290,820</b> סך-הכל המאזן
0.3	629	186,463	<b>187,092</b> אשראי לציבור
7.7	3,049	39,750	<b>42,799</b> מזומנים ופקדונות בבנקים
8.6	3,833	44,456	<b>48,289</b> ניירות-ערך
1.8	3,972	217,004	<b>220,976</b> פקדונות הציבור
(1.2)	(226)	18,384	<b>18,158</b> אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
1.4	260	18,233	<b>18,493</b> הון עצמי

## פעילות חוץ-מאזנית

להלן ההתפתחות ביתרת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק<sup>(1)</sup>

השינוי	31.12.2006	31.3.2007	
%	במיליוני ש"ח		
8.5	3,800	44,449	<b>48,249</b> קרנות נאמנות <sup>(2)</sup> *
3.2	3,076	96,432	<b>99,508</b> קופות-גמל וקרנות השתלמות <sup>(2)**</sup>
3.6	13,545	379,204	<b>392,749</b> תיקי ניירות-ערך של לקוחות
3.9	20,421	520,085	<b>540,506</b> סך-הכס <sup>(1)</sup>

- \* עם השלמת מכירת כל הזכויות לניהול קרנות נאמנות, היתרות משקפות את החזקות לקוחות הבנק בקרנות נאמנות.  
 \*\* מזה נכסי קופות-גמל וקרנות השתלמות בניהול קבוצת הבנק המיועדים למכירה בסך 65,821 מיליון ש"ח, כאמור בפרק "פעילות שוק ההון" להלן.  
 (1) כולל נכסי לקוחות לגביהם מספקת קבוצת הבנק שירותי ניהול, תפעול ומשמורת.  
 (2) לפרטים נוספים בדבר מכירת זכויות הניהול של קופות-גמל וקרנות נאמנות ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים.

**האשראי לציבור** ליום 31 במרץ 2007 הסתכם ב-187.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-186.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006 גידול בשיעור של 0.3%, שנבע מגידול בהיקפי האשראי בבנק הפועלים שוויץ ובבנק פוזיטיף. גידול זה קוזז מהשפעת התיסוף בשער החליפין של השקל לעומת הדולר ומהמדד השליילי בתקופת הדוח.

להלן התפתחות סיכון האשראי הכולל\* לציבור לפי ענפי משק עיקריים:

ענף המשק	31 בדצמבר 2006			31 במרץ 2007		
	שיעור	שיעור	סיכון אשראי	שיעור	שיעור	סיכון אשראי
	השינוי %	מסך-הכל %	כולל לציבור במיליוני ש"ח	מסך-הכל %	מסך-הכל %	כולל לציבור במיליוני ש"ח
חקלאות	1.8	0.4	1,535	0.4	1,562	
תעשייה	(3.3)	12.8	44,539	12.2	43,076	
בינוי ונדל"ן	(0.5)	14.3	49,794	14.0	49,544	
חשמל ומים	3.5	1.9	6,535	1.9	6,763	
מסחר	(1.1)	5.9	20,443	5.7	20,208	
בתי-מלון, שירותי הארחה ואוכל	0.7	1.7	5,985	1.7	6,027	
תחבורה ואחסנה	(1.4)	2.4	8,460	2.4	8,345	
תקשורת ושירותי מחשב	(3.7)	2.0	7,092	1.9	6,830	
שירותים פיננסיים	6.6	17.3	59,949	18.1	63,901	
שירותים עסקיים ואחרים	10.9	3.5	12,301	3.9	13,646	
שירותים ציבוריים וקהילתיים	(3.8)	2.8	9,681	2.6	9,313	
אנשים פרטיים-הלוואות לדיוור	3.0	11.4	39,413	11.5	40,603	
אנשים פרטיים - אחר	2.0	22.2	77,137	22.3	78,647	
חיבים אחרים בגין כרטיסי אשראי	4.7	1.3	4,366	1.3	4,571	
סך-הכל	1.7	100.0	347,230	100.0	353,036	

\* לרבות סיכון אשראי חוץ-מאזני, השקעות באגרות-חוב של הציבור ונכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שבוצעו כנגד הציבור.

ניירות הערך שבהחזקת קבוצת הבנק הסתכמו ב-48.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-44.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור 8.6%, שנבע מהשקעות שוטפות באגרות חוב ממשלתיות ומהגדלת ההשקעה באגרות חוב המגובות במשכנתאות (Mortgage Backed Securities - MBS) בכ-200 מיליון דולר.

**היקף הפקדונות** הסתכם ב-235.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-227.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

פקדונות אלה כוללים את פקדונות הציבור, פקדונות הממשלה ופקדונות מבנק ישראל ומבנקים אחרים.

**פקדונות הציבור** הסתכמו ב-221.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-217.0 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 1.8%.

**אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים** הסתכמו ב-18.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-18.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, קיטון בשיעור של 1.2%, שנבע בעיקר מפירעון כתבי התחייבות נדחים ואגרות-חוב.

**הון העצמי** הסתכם ב-18.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-18.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 1.4%, שנבע בעיקר מהרווח הנקי בתקופה, שקוּזז על-ידי דיבידנד ששולם בסך של 378 מיליון ש"ח.

**יחס ההון העצמי למאזן** הגיע ל-6.4%, בדומה ליחס בסוף שנת 2006.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** הגיע לשיעור של 10.65%, בהשוואה ל-10.53% בסוף שנת 2006.

יחס ההון הראשוני (TIER1) לרכיבי סיכון היה 7.52%, בהשוואה ל-7.41% בסוף שנת 2006.

ההון הראשוני כולל שטרי הון נדחים בסך של 477 מיליון ש"ח, שאושרו על-ידי המפקח על הבנקים כ"מכשירי הון מורכבים".

יחס ההון המשני (TIER2) לרכיבי סיכון הגיע ל-3.14%, בהשוואה ל-3.13% בסוף שנת 2006.

ההון המשני כולל הון משני עליון (שטרי הון נדחים והפרשה כללית לחובות מסופקים), שיתרתו ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-1,457 מיליון ש"ח, ותרומתו ליחס ההון הכולל הינה 0.57 נקודות אחוז.

## תוצאות פעולות מיגזרי הפעילות של קבוצת הבנק

קבוצת הבנק פועלת בישראל ומחוצה לה באמצעות הבנק, חברות בת, סניפים ונציגויות, בכל תחומי הבנקאות, ומספקת מגוון שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיה.

כמו-כן, יש לבנק השקעות, בעיקר בתחום הביטוח והנדל"ן, באמצעות חברות כלולות. הפעילות של קבוצת הבנק מנוהלת באמצעות שישה מיגזרי פעילות עיקריים. החלוקה למיגזרי הפעילות מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות הנכללים בכל אחד מהמיגזרים. חלוקה זו משמשת את הנהלת הבנק לצורך קבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה. מיגזרי הפעילות מוצגים בהתאם למאפיינים שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים. תיאור מפורט של מיגזרי הפעילות ואופן המדידה שלהם נכלל בדוח השנתי ל-2006.

להלן תוצאות פעילות קבוצת הבנק על-פי מיגזרים:

### א. רווח נקי מפעולות רגילות

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ			
השני	2006	2007	
%	במיליוני ש"ח		
10.4	77	<b>85</b>	מיגזר משקי הבית
(19.9)	151	<b>121</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
15.2	66	<b>76</b>	מיגזר עסקים קטנים
57.9	19	<b>30</b>	המיגזר המסחרי
21.3	249	<b>302</b>	המיגזר העסקי
11.9	67	<b>75</b>	מיגזר ניהול פיננסי
	(10)	<b>1</b>	אחרים והתאמות
11.5	619	<b>690</b>	סך-הכל

### ב. רווח נקי\*

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ			
השני	2006	2007	
%	במיליוני ש"ח		
(67.9)	137	<b>44</b>	מיגזר משקי הבית
(78.5)	564	<b>121</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
(21.6)	97	<b>76</b>	מיגזר עסקים קטנים
20.0	25	<b>30</b>	המיגזר המסחרי
21.3	249	<b>302</b>	המיגזר העסקי
(43.5)	115	<b>65</b>	מיגזר ניהול פיננסי
(70.0)	(10)	<b>(3)</b>	אחרים והתאמות
(46.0)	1,177	<b>635</b>	סך-הכל

\* הרווח הנקי, על-פי הוראות בנק ישראל, כולל גם את התוצאות ממכירות של חברות מוחזקות ונכסים אחרים (זכויות לניהול קרנות נאמנות והזכויות לניהול קופות גמל). ברבעון הראשון של שנת 2007 נכלל הפסד בסך של 55 מיליון ש"ח שנבע בעיקר מרישום הוצאות מיסים נדחים עקב המימוש הצפוי של בנק יהב, שנזקף ברובו למיגזר משקי הבית. ברבעון הראשון של שנת 2006, נרשם רווח בסך 558 מיליון ש"ח שנבע בעיקר ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות פ.ק.ן וממכירת מניות חברת מבני תעשייה. מרבית התרומה נזקפה למיגזר בנקאות פרטית בסך של 413 מיליון ש"ח ומגזר משקי הבית בסך 60 מיליון ש"ח.

ג. יתרות מאזניות

פקדונות הציבור			אשראי לציבור			
השינוי	31.12.06	<b>31.03.07</b>	השינוי	31.12.06	<b>31.03.07</b>	
%	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח		
(2.1)	35,876	<b>35,107</b>	0.2	40,816	<b>40,894</b>	מיגזר משקי הבית
1.1	107,341	<b>108,564</b>	7.0	19,362	<b>20,724</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
4.1	16,289	<b>16,961</b>	(1.2)	18,594	<b>18,367</b>	מיגזר עסקים קטנים
(0.6)	6,691	<b>6,651</b>	1.3	14,439	<b>14,620</b>	המיגזר המסחרי
17.7	28,743	<b>33,820</b>	(0.6)	92,275	<b>91,728</b>	המיגזר העסקי
(9.9)	22,064	<b>19,873</b>	(22.3)	977	<b>759</b>	מיגזר ניהול פיננסי
1.8	217,004	<b>220,976</b>	0.3	186,463	<b>187,092</b>	סך-הכל*

ד. נכסי הציבור

נכסי הציבור המנוהלים			
השינוי	31.12.06	<b>31.03.07</b>	
%	במיליוני ש"ח		
7.8	44,868	<b>48,380</b>	מיגזר משקי הבית
3.2	126,165	<b>130,259</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
4.8	14,474	<b>15,173</b>	מיגזר עסקים קטנים
5.7	8,095	<b>8,553</b>	המיגזר המסחרי
5.7	102,910	<b>108,775</b>	המיגזר העסקי
2.6	223,573	<b>229,365</b>	אחרים והתאמות
3.9	520,085	<b>540,505</b>	סך-הכל

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזרים העיקריים, כשהם מפולחים לפעילויות משנה:

### מיגזר משקי הבית

הרווח הנקי מפעולות רגילות של מיגזר מישקי הבית הסתכם ב-85 מיליון ש"ח, לעומת 77 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד גידול בשיעור של 10.4%. הכנסות המיגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-845 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-856 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.3%. הקיטון נבע מירידה בהכנסות משוק ההון ומימון לדיור ומהפסקת הכללת נתוני בנק אוצר החייל, וקוזז מגידול ברווח המימוני.

ההפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המיגזר ירדו ב-5.3%, והסתכמו ב-630 מיליון ש"ח בהשוואה ל-665 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה בהוצאות השכר והפסקת איחוד בנק אוצר החייל.

בתוצאות המיגזר נכלל הפסד בלתי רגיל, בסך 41 מיליון ש"ח, שנבע מרישום הוצאה למיסים נדחים עקב המימוש הצפוי של בנק יהב, בתקופה המקבילה אשתקד נכלל בתוצאות המיגזר רווח בלתי רגיל המבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן שהסתכם ב-60 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי של מיגזר מישקי הבית הסתכם ב-44 מיליון ש"ח, לעומת 137 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 67.9%.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכם ב-40.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-40.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006. פקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכמו ב-35.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-35.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

להלן נתונים על הלוואות חדשות שניתנו והלוואות שמוחזרו בכל מיגזרי הפעילות לרכישת דירת מגורים ובמשכון דירת מגורים:

לשלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ		
2006	2007	
במיליוני ש"ח		
		<b>מכספי אוצר</b>
96	<b>104</b>	הלוואות
2	<b>2</b>	מענקים
98	<b>106</b>	סך-הכל כספי אוצר
		<b>הלוואות מכספי בנק:</b>
1,109	<b>1,309</b>	סך-הכל הלוואות חדשות
1,207	<b>1,415</b>	הלוואות ישנות שמוחזרו מכספי בנק
212	<b>230</b>	סך-הכל הלוואות שניתנו
1,419	<b>1,645</b>	

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007					
סך-הכל	מימון לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
ב מ ל י ו נ י ש " ח					
567	194	1	10	362	רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
(76)	(149)	-	-	73	- מחיצוניים
					- בינמיזרי
373	28	55	135	155	הכנסות תפעוליות ואחרות:
(19)	-	(4)	-	(15)	- מחיצוניים
					- בינמיזרי
845	73	52	145	575	סך ההכנסות
43	12	-	-	31	הפרשה לחובות מסופקים
691	34	26	78	553	הוצאות תפעוליות ואחרות:
(61)	-	-	-	(61)	- מחיצוניים
					- בינמיזרי
172	27	26	67	52	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
77	10	10	26	31	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
95	17	16	41	21	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(10)	-	(5)	(4)	(1)	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות
85	17	11	37	20	רווח נקי מפעולות רגילות
(41)	-	-	-	(41)	הפסד, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים
44	17	11	37	(21)	רווח (הפסד) נקי*
13.0%	5.0%	-	52.7%	8.1%	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>
6.6%	5.0%	-	52.7%	(8.0%)	תשואת הרווח הנקי להון* <sup>(2)</sup>
48,060	20,462	-	5,747	21,851	יתרה ממוצעת של נכסים
41,364	-	-	5,877	35,487	יתרה ממוצעת של התחייבויות
39,099	17,240	-	5,354	16,505	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
35,077	-	35,077	-	-	יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות
4,752	-	4,752	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
8,213	-	8,213	-	-	יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
40,894	20,446	-	5,406	15,042	יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2007
35,107	-	-	-	35,107	יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2007

\* על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר, והכלולות בסעיף רווח (הפסד) מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

(1) דמי ניהול קופות-גמל, עמלת הפצת קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.

(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2006				
סך-הכל	מימון לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
ב מ י ל י ו נ י ש " ח				
				רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
545	315	2	10	218
(56)	(267)	-	-	211
				הכנסות תפעוליות ואחרות:
387	33	62	134	158
(20)	-	(4)	-	(16)
856	81	60	144	571
36	20	-	-	16
				הוצאות תפעוליות ואחרות:
723	33	28	79	583
(58)	-	-	-	(58)
155	28	32	65	30
64	11	13	26	14
91	17	19	39	16
(14)	-	(5)	(5)	(4)
77	17	14	34	12
60	-	60	-	-
137	17	74	34	12
				רווח הנקי מפעולות רגילות
13.0%	5.6%	-	62.5%	5.0%
23.9%	5.6%	-	62.5%	5.0%
				תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>
				תשואת הרווח הנקי להון* <sup>(2)</sup>
48,778	20,505	53	5,313	22,907
42,536	-	204	5,308	37,024
36,714	16,054	-	4,365	16,295
32,826	-	32,826	-	-
2,843	-	2,843	-	-
7,761	-	7,761	-	-
41,892	20,550	-	4,941	16,401
36,933	-	-	-	36,933

\* על-פי הוראות בנק ישראל, כולל הרווח הנקי במיגזר את התוצאות של מכירת חברות ונכסים אחרים (זכויות לניהול קרנות נאמנות וקופות-גמל) המיוחסות ללקוחות המיגזר, בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

(1) דמי ניהול קופות-גמל, עמלת הפצת קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.

(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.



## מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- בינואר 2005 גובשה על-ידי ועדת הכלכלה, בשיתוף הממונה על הגבלים עסקיים והמפקח על הבנקים עסקת חבילה הכוללת ביטול דמי רישום פעולה ודמי ניהול חשבון קבועים ללקוחות משקי הבית, כאשר העלות המינימלית לניהול חשבון עומדת על 10 ש"ח לחודש. במסגרת עסקת החבילה למשקי הבית ניתנת ללקוחות הפרטיים אפשרות בחירה בסל בסיס (שנקבע על-ידי בנק ישראל), הכולל מגוון פעולות עו"ש, במחיר של 18 ש"ח לחודש. כמו-כן, הוקפאו העמלות לתקופה של שנה.  
הבנק הודיע על הסכמתו לאמץ את עסקת החבילה ויישם אותה ביום 2 באוקטובר 2005.  
נכון להיום מתנהלים דיונים בוועדת הכלכלה של הכנסת בנושא העמלות הבנקאיות במסגרתם עלו לדיון שלוש הצעות חוק פרטיות הנוגעות לשירותים בנקאיים, ובכלל זה - הגברת הפיקוח על עמלות הבנקים, הקפאת גובה העמלות, צמצום מספר העמלות בתעריפון הבנק ונושאים שונים נוספים.  
להלן עיקרי הצעות החוק:  
1. הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - קידום התחרות), התשס"ו-2006: תאגיד בנקאי לא יגבה מלקוח פרטי עמלות במקרים הבאים: עמלה בשל שירות שלא הועמד לרשות הלקוח; יותר מעמלה אחת בשל שירות שנתן ללקוח; עמלה בשל שירות המחויב או המזוכה ברבית או בהפרשי שער, אלא אם כן אישר המפקח עמלה. כמו-כן, הנגיד, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, יקבע רשימה של סוגי שירותים הניתנים ללקוח שעבורם לא ייגבו עמלות, אלא כמקשה אחת ובלבד שסלי העמלות לא יפחת משניים. זאת ועוד, ההצעה מתייחסת להקלות על מעבר לקוחות בין בנקים.  
2. הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 13) (הסדרת הפיקוח על עמלות והגבלות), התשס"ו-2006: מוצע להגדיר בחוק את העילות שבגינן יוסמך המפקח על הבנקים להתערב בגובה העמלות: עמלות שעלויות להיות חסם לתחרות; עמלות בהן אין תחרות בין התאגידים הבנקאיים בשל העדר אלטרנטיבה - הלקוח חייב לבצע פעולה מסוימת דווקא בתאגיד בנקאי מסוים; עמלות בגין שירות חיוני בקשר עם חשבון עו"ש ועמלות הנגבות ללא צידוק מספיק. החוק גם קובע מנגנון לאופן אישור העלאת עמלה על-ידי המפקח על הבנקים.  
3. הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - הגבלת עמלות הבנקים): הצעת החוק באה לקבוע, כי עמלה בשל שירות עיקרי לא תועלה בשיעור הגבוה מזה שאישר המפקח על הבנקים. זאת ועוד, העלאת העמלות תיעשה במועד תשלום תוספת היוקר לשכירים במשק; המפקח רשאי לאשר לתאגיד בנקאי העלאת עמלה במועד אחר.  
ביום 6 במרס 2007 אושרו הצעות החוק הללו בקריאה ראשונה במליאת הכנסת והועברו להכנה לאישור סופי (קריאה שניה ושלישית) לוועדת הכלכלה.  
ביום 22 בינואר 2007 העביר בנק ישראל למשרד האוצר נוסח הצעת החוק משלו בנוגע לפיקוח על עמלות הבנקים. תזכיר הצעת החוק פורסם והועבר להערות בימים אלו.  
במקביל לתהליך קידום שלוש הצעות החוק הפרטיות והצעת החוק הממשלתית הוקמה בכנסת ועדת חקירה פרלמנטרית הדנה בנושא העמלות והתחרותיות במערכת הבנקאית. דיוני הוועדה מתקיימים במסגרת ועדת הכלכלה.
- לעניין מעורבות הממונה על הגבלים עסקיים בתחום כרטיסי האשראי והכרזתו על ישראל כבעלת מונופולין, ראה פרק "חברות מוחזקות" להלן.
- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

## מיגזר הבנקאות הפרטית

הרווח הנקי מפעולות רגילות של מיגזר הבנקאות הפרטית הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-121 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-151 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 19.9%, שנבע מהירידה בהכנסות משוק ההון ומשחיקת ההשקעות במיגזר בחו"ל כתוצאה מתיסוף השקל לעומת המטבעות הזרים. הכנסות המיגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-669 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-753 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 11.2%. הנובע מירידה בהכנסות בשוק ההון כתוצאה ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות אשר הינן מרכיב מהותי בהכנסות המיגזר, ומהפסקת איחוד בנק אוצר החייל.

כמו-כן נרשמה ירידה בהכנסות הפעילות בחו"ל כתוצאה מירידה בהכנסות משוק ההון. ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי הסתכמו ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.4%.

הוצאות המיגזר הסתכמו ב-442 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-482 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8.3%.

ברבעון הראשון של שנת 2006 נכלל בתוצאות המיגזר רווח נקי מפעולות בלתי רגילות שמבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.י., בסך של 413 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי של מיגזר הבנקאות הפרטית הסתכם ב-121 מיליון ש"ח, לעומת 564 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 78.5%.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכם ב-20.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-19.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 6.7%.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכמו ב-108.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-107.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 1.2%.

לשלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ 2007					
בנקאות ופיננסים	כרטיסי אשראי	שוק ההון <sup>(1)</sup>	מימון לדיוור	פעילות בחו"ל	סך-הכל
ב מ ל י ו נ י ש " ח					
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:					
- מחיצוניים	5	7	49	(181)	(221)
- בינמיזרי	-	-	(41)	241	557
הכנסות תפעוליות ואחרות:					
- מחיצוניים	55	172	5	99	372
- בינמיזרי	-	(32)	-	(1)	(39)
סך ההכנסות	60	147	13	158	669
הפרשה לחובות מסופקים	-	-	3	-	5
הוצאות תפעוליות ואחרות:					
- מחיצוניים	30	69	7	123	433
- בינמיזרי	-	-	-	-	9
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	30	78	3	35	222
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	12	37	1	13	101
רווח נקי	18	41	2	22	121
תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>	67.3%	52.3%	2.5%	25.0%	49.2%
תשואת הרווח הנקי להון <sup>(2)</sup>	67.3%	52.3%	2.5%	25.0%	49.2%
יתרה ממוצעת של נכסים	4,692	2,419	5,730	8,769	21,610
יתרה ממוצעת של התחייבויות	81,325	2,370	-	27,956	111,651
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	3,679	2,159	3,492	4,094	13,424
יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות	-	-	50,754	4,394	55,148
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול	-	-	352	3,324	3,676
יתרה ממוצעת של ניירות ערך במשמרת	-	-	43,996	27,209	71,205
יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2007	4,843	2,180	5,805	7,896	20,724
יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2007	79,996	-	-	28,568	108,564

- (1) דמי ניהול קופות-גמל, עמלת הפצת קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.  
(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

לשלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ 2006					
סך-הכל	פעילות בחו"ל	מימון לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
ב מ ל י ו נ י ש " ח					
					רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
(1,146)	(134)	72	8	4	- מחיצוניים
1,489	206	(63)	-	-	- בינמיזרי
					הכנסות תפעוליות ואחרות:
445	128	6	215	54	- מחיצוניים
(35)	-	-	(29)	-	- בינמיזרי
753	200	15	194	58	סך ההכנסות
9	-	5	-	-	הפרשה לחובות מסופקים
					הוצאות תפעוליות ואחרות:
474	128	7	82	30	- מחיצוניים
8	-	-	-	-	- בינמיזרי
262	72	3	112	28	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
109	31	1	46	11	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
153	41	2	66	17	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(2)	-	-	-	-	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות
151	41	2	66	17	רווח נקי מפעולות רגילות
413	-	-	413	-	רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים <sup>(2)</sup>
564	41	2	479	17	רווח נקי
65.6%	43.1%	2.8%	-	65.9%	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(3)</sup>
408.7%	43.1%	2.8%	-	65.9%	תשואת הרווח הנקי להון* <sup>(3)</sup>
21,347	9,249	5,146	-	2,247	יתרה ממוצעת של נכסים
115,277	30,494	-	-	2,141	יתרה ממוצעת של התחייבויות
13,505	4,678	3,246	-	1,760	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
65,319	6,608	-	53,908	-	יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות
2,184	1,663	-	521	-	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
67,626	34,358	-	33,268	-	יתרה ממוצעת של ניירות ערך במשמרת
20,353	8,533	5,192	-	1,993	יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2006
113,642	30,394	-	-	-	יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2006

\* על-פי הוראות בנק ישראל, כולל הרווח הנקי במיגזר את התוצאות של מכירת חברות ונכסים אחרים (זכויות לניהול קרנות נאמנות וקופות-גמל) המיוחסות ללקוחות המיגזר, בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

- (1) דמי ניהול קופות-גמל, קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.
- (2) כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן.
- (3) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

### **מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר**

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר מישקי בית" לעיל.

### **הליכים משפטיים**

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

### **מיגזר עסקים קטנים**

הרווח הנקי של מיגזר עסקים קטנים הסתכם ב-76 מיליון ש"ח, לעומת 97 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 21.6%. הכנסות המיגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-368 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-379 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.9%. ההפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המיגזר הסתכמו ב-208 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-237 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 12.2%. ברבעון הראשון של שנת 2006, נכלל בתוצאות המיגזר רווח בלתי רגיל בסך 31 מיליון ש"ח, אשר נבע בעיקר ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות של פ.ק.י.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007				
סך-הכל	מימון לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
ב מ י ל י ו נ י ש " ח				
<b>316</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>287</b>
<b>(64)</b>	<b>(21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(43)</b>
<b>128</b>	<b>2</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>85</b>
<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
<b>368</b>	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>320</b>
<b>22</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>197</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>175</b>
<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
<b>138</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>114</b>
<b>62</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>53</b>
<b>76</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>61</b>
<b>36.6%</b>	<b>5.6%</b>	<b>-</b>	<b>63.0%</b>	<b>37.4%</b>
<b>36.6%</b>	<b>5.6%</b>	<b>-</b>	<b>63.0%</b>	<b>37.4%</b>
<b>19,034</b>	<b>2,948</b>	<b>-</b>	<b>865</b>	<b>15,221</b>
<b>17,509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948</b>	<b>16,561</b>
<b>14,492</b>	<b>1,794</b>	<b>-</b>	<b>864</b>	<b>11,834</b>
<b>8,484</b>	<b>-</b>	<b>8,484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6,603</b>	<b>-</b>	<b>6,603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18,367</b>	<b>2,976</b>	<b>-</b>	<b>872</b>	<b>14,519</b>
<b>16,961</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,961</b>

  

רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:	- מחיצוניים
	- בינמיזרי
הכנסות תפעוליות ואחרות:	- מחיצוניים
	- בינמיזרי
סך ההכנסות	
הפרשה לחובות מסופקים	
הוצאות תפעוליות ואחרות:	- מחיצוניים
	- בינמיזרי
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	
רווח נקי	
תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>	
תשואת הרווח הנקי להון <sup>(2)</sup>	
יתרה ממוצעת של נכסים	
יתרה ממוצעת של התחייבויות	
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	
יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות	
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול	
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת	
יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2007	
יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2007	

- (1) דמי ניהול קופות-גמל, עמלת הפצת קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.  
(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2006				
סך-הכל	מימון לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
ב מ י ל י ו נ י ש"ח				
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:				
198	42	1	1	- מחיצוניים
43	(35)	-	-	- בינמיזרי
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
93	3	22	22	- מחיצוניים
(8)	-	(3)	-	- בינמיזרי
326	10	20	23	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים הוצאות תפעוליות ואחרות:				
26	3	-	-	- מחיצוניים
9	-	-	-	- בינמיזרי
84	5	13	11	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
35	2	5	4	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
49	3	8	7	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(1)	-	-	-	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות
48	3	8	7	רווח נקי מפעולות רגילות
-	-	31	-	רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים <sup>(2)</sup>
48	3	39	7	רווח נקי
29.4%	9.6%	-	84.0%	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(3)</sup>
29.4%	9.6%	-	84.0%	תשואת הרווח הנקי להון* <sup>(3)</sup>
15,317	2,816	-	793	יתרה ממוצעת של נכסים
14,332	-	-	856	יתרה ממוצעת של התחייבויות
11,953	1,670	-	704	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
-	-	8,795	-	יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות
-	-	30	-	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
-	-	3,597	-	יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
14,708	2,838	-	797	יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2006
14,410	-	-	-	יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2006

\* על-פי הוראות בנק ישראל, כולל הרווח הנקי במיגזר את התוצאות של מכירת חברות ונכסים אחרים (זכויות לניהול קרנות נאמנות וקופות-גמל) המיוחסות ללקוחות המיגזר, בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

(1) דמי ניהול קופות-גמל, קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.

(2) כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן.

(3) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

## מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר מישקי בית" לעיל.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

## המיגזר המסחרי

הרווח הנקי של המיגזר המסחרי הסתכם ב-30 מיליון ש"ח, לעומת 25 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.0%. הכנסות המיגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-147 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.8%. ההפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הראשון של שנת 2006, נכלל בתוצאות המיגזר רווח בלתי רגיל בסך 6 מיליון ש"ח, אשר נבע ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות של פ.ק.ן. האשראי ליום 31 במרץ 2007 הסתכם ב-14.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-14.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006. פקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכמו ב-6.7 מיליארד ש"ח, בדומה ליתרה בסוף שנת 2006.



להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר המסחרי:

**לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007**

סך-הכל	בנייה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	
ב מ י ל י ו נ י ש " ה			
			רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
<b>194</b>	<b>44</b>	<b>150</b>	- מחיצוניים
<b>(76)</b>	<b>(17)</b>	<b>(59)</b>	- בינמיגרי
			הכנסות תפעוליות ואחרות:
<b>35</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	- מחיצוניים
<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	- בינמיגרי
<b>147</b>	<b>33</b>	<b>114</b>	סך ההכנסות
<b>29</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	הפרשה לחובות מסופקים
			הוצאות תפעוליות ואחרות:
<b>47</b>	<b>7</b>	<b>40</b>	- מחיצוניים
<b>15</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	- בינמיגרי
<b>56</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
<b>26</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>30</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	רווח נקי
<b>14.1%</b>	<b>15.4%</b>	<b>13.6%</b>	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>
<b>14.3%</b>	<b>15.4%</b>	<b>13.6%</b>	תשואת הרווח הנקי להון <sup>(2)</sup>
<b>14,644</b>	<b>3,901</b>	<b>10,743</b>	יתרה ממוצעת של נכסים
<b>6,949</b>	<b>690</b>	<b>6,259</b>	יתרה ממוצעת של התחייבויות
<b>14,209</b>	<b>3,614</b>	<b>10,595</b>	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
<b>3,957</b>	<b>105</b>	<b>3,852</b>	יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות
<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בנייהול
<b>4,325</b>	<b>458</b>	<b>3,867</b>	יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
<b>14,620</b>	<b>3,742</b>	<b>10,878</b>	יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2007
<b>6,651</b>	<b>701</b>	<b>5,950</b>	יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2007

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר המסחרי:

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2006		
בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	בנייה ונדל"ן	סך-הכל
ב מ י ל י ו נ י ש " ה		
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:		
164	64	228
(76)	(36)	(112)
הכנסות תפעוליות ואחרות:		
29	5	34
(7)	-	(7)
110	33	143
42	(1)	41
הוצאות תפעוליות ואחרות:		
50	6	56
13	-	13
5	28	33
3	11	14
2	17	19
6	-	6
8	17	25
תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(3)</sup>		
1.4%	34.7%	10.7%
6.1%	34.7%	14.2%
תשואת הרווח הנקי להון* <sup>(3)</sup>		
9,917	3,434	13,351
4,648	919	5,567
9,243	3,070	12,313
3,624	145	3,769
-	15	15
2,819	735	3,554
12,334	3,221	15,555
5,775	860	6,635

\* על-פי הוראות בנק ישראל, כולל הרווח הנקי במיגזר את התוצאות של מכירת חברות ונכסים אחרים (זכויות לניהול קרנות נאמנות וקופות-גמל) המיוחסות ללקוחות המיגזר, בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן.

(3) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

## מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר מישקי בית" לעיל.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

## המיגזר העסקי

הרווח הנקי של המיגזר העסקי הסתכם ב-302 מיליון ש"ח, לעומת 249 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.3%, שעיברו נובע מהקיטון בהפרשה לחובות מסופקים ומהכנסות ממניות. הכנסות המיגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-793 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-689 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.1%. הגידול בהכנסות נבע בעיקר מדיבידנד על מניות שנמצאות בידי כונס נכסים בגין אשראי שעל פי הוראות המפקח על הבנקים נכללות בתיק ניירות הערך של הבנק. ההפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-82 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-127 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 35.4% הנובעת משיפור יכולת ההחזר של הלוואים, בעיקר הבינוי והנדל"ן ובתי המלון.

בתחום פעילות בנייה ונדל"ן נרשם רווח בסך של 49 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור נובע בעיקר מירידה בהוצאות לחובות מסופקים וכן מגידול ברווח מפעולות מימון. הרווח מפעולות המיגזר בחו"ל גדל מסך של 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ל-44 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מהכללת תוצאות הפעילות של בנק פוזיטיף והפעילות בארה"ב. האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכם ב-91.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-92.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, ירידה בשיעור של 0.7%, הנובעת מהתיסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר ומהשלכות המדד השלילי. פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2007 הסתכמו ב-33.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-28.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, עלייה בשיעור של 17.7%.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר העסקי:

לשלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ 2007			
סך-הכל	פעילות בחו"ל	בנייה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>
ב מ י ל י ו נ י ש י ה			
			רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
			- מחיצוניים
<b>1,019</b>	<b>252</b>	<b>249</b>	<b>518</b>
			- בינמיגרי
<b>(427)</b>	<b>(114)</b>	<b>(111)</b>	<b>(202)</b>
			הכנסות תפעוליות ואחרות:
			- מחיצוניים
<b>201</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>177</b>
			סך ההכנסות
<b>793</b>	<b>156</b>	<b>144</b>	<b>493</b>
			הפרשה לחובות מסופקים
<b>82</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	<b>35</b>
			הוצאות תפעוליות ואחרות:
			- מחיצוניים
<b>154</b>	<b>69</b>	<b>17</b>	<b>68</b>
			- בינמיגרי
<b>23</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>20</b>
			רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
<b>534</b>	<b>85</b>	<b>79</b>	<b>370</b>
			הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
<b>224</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>161</b>
			רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
<b>310</b>	<b>52</b>	<b>49</b>	<b>209</b>
			חלקם של בעלי-מניות חיצוניים (ברווחים) בהפסדים של חברות מאוחדות
<b>(8)</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			רווח נקי
<b>302</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>209</b>
			תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>
<b>21.0%</b>	<b>14.2%</b>	<b>11.5%</b>	<b>29.8%</b>
			תשואת הרווח הנקי להון <sup>(2)</sup>
<b>21.0%</b>	<b>14.2%</b>	<b>11.5%</b>	<b>29.8%</b>
			יתרה ממוצעת של נכסים
<b>97,421</b>	<b>17,989</b>	<b>24,491</b>	<b>54,941</b>
			יתרה ממוצעת של התחייבויות
<b>34,919</b>	<b>5,193</b>	<b>2,991</b>	<b>26,735</b>
			יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
<b>96,353</b>	<b>17,640</b>	<b>24,107</b>	<b>54,606</b>
			יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות
<b>14,952</b>	<b>-</b>	<b>582</b>	<b>14,370</b>
			יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
<b>14,972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,972</b>
			יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
<b>75,026</b>	<b>-</b>	<b>9,360</b>	<b>65,666</b>
			יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2007
<b>91,728</b>	<b>13,594</b>	<b>25,389</b>	<b>52,745</b>
			יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2007
<b>33,820</b>	<b>2,476</b>	<b>3,224</b>	<b>28,120</b>

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר העסקי (המשך):

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2006				
סך-הכל	פעילות בחו"ל	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	
ב מ י ל י ו נ י ש י ח				
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה				
לחובות מסופקים:				
1,682	195	394	1,093	- מחיצוניים
(1,096)	(100)	(273)	(723)	- בינמיזרי
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
99	1	10	88	- מחיצוניים
4	-	-	4	- בינמיזרי
689	96	131	462	סך ההכנסות
127	-	124	3	הפרשה לחובות מסופקים
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
115	32	17	66	- מחיצוניים
24	-	4	20	- בינמיזרי
423	64	(14)	373	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
174	28	(6)	152	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
249	36	(8)	221	רווח נקי
17.2%	12.6%	(2.0%)	28.5%	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון <sup>(2)</sup>
17.2%	12.6%	(2.0%)	28.5%	תשואת הרווח הנקי להון <sup>(2)</sup>
101,242	15,370	23,617	62,255	יתרה ממוצעת של נכסים
28,278	3,104	2,486	22,688	יתרה ממוצעת של התחייבויות
99,391	15,682	22,976	60,733	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות				
15,834	-	584	15,250	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
9,593	-	-	9,593	יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
44,144	-	6,099	38,045	יתרת אשראי לציבור ל-31 במרץ 2006
96,975	11,265	23,737	61,973	יתרת פקדונות הציבור ל-31 במרץ 2006
27,718	2,744	2,505	22,469	

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון לפעילות זו.

## מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר מישקי בית" לעיל.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

## מיגזר ניהול פיננסי

פעילות מיגזר זה כוללת את ניהול ה"נוסטרו" של הבנק (דהיינו: פעילות הבנק למען עצמו, באמצעות השקעות באגרות-חוב, פקדונות בבנקים, הנפקות אגרות-חוב, עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים, ועוד), וניהול סיכוני השוק והנזילות אשר הבנק חשוף אליהן מחמת עסקיהם של לקוחותיו, כחלק מפעילות מסחר ותמיכה בפיתוח ותמחור של מוצרים פיננסיים מתוחכמים. כן כוללת פעילות מיגזר זה את פעילות חדרי העסקאות במכשירים פיננסיים במט"ח ובשקלים.

סיכון השוק הינו סיכון להכנסות ולהון הקבוצה, הנובע משינויים של מחירים ושערים בשווקים הפיננסיים, שעיקרם: סיכון ריבית - הסיכון להון ולהכנסות (כולל עתידיות) שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשערי ריבית במטבעות השונים ובמיגזרים השונים (שקלי ומדדי).

סיכון אינפלציה / שער חליפין - סיכון להון ולהכנסות (כולל עתידיות) שעלול להיגרם כתוצאה מהשפעת שינויים במדד המחירים ובשערי החליפין על חשיפת הבסיס (חשיפת ההון הפיננסי לשלושת מיגזרי ההצמדה: שקל לא-צמוד, שקל צמוד מדד ומיגזר המט"ח) ועל החשיפות הנובעות מפעילות המסחר.

סיכון נזילות - סיכון להכנסות ולהון שעלול להיגרם עקב אי יכולת לספק את צרכי הנזילות: היינו, החלטה של לקוחות למשוך כספים מהבנק בהיקף בלתי צפוי. במצבי ביקוש והיצע חריגים עלולה להיווצר עלות גדולה יותר מחמת גיוס מקורות שלא בהתאם לתכנון.

הבנק נותן ללקוחותיו שירות מקיף בחדרי העסקאות, להגנה ולהשקעה. חדר העסקאות בתל-אביב מספק ללקוחותיו שירות במכשירים הפיננסיים השונים - (עסקאות מסוג ספוט, פורוורד, אופציות, אופציות אקזוטיות, עסקאות החלף ומוצרים מובנים) ועל נכסי בסיס שונים (שערי חליפין במט"ח/מט"ח, מט"ח/ש"ח, ריביות מדד מחירים לצרכן, מדדי מניות, סחורות וכו'). בחודשים האחרונים, נוכח רפורמה שהנהיג משרד האוצר, החל הבנק לפעול כאחד מעושי השוק באג"ח ובחוזים עתידיים על אגרות-חוב ממשלתיות מסוג שחר. בפעילות זו, חדר עסקאות משמש גם כעושה שוק, ובמקביל, "דסק הלקוחות" מצטט מחירים ומבצע עסקאות מול לקוחות הבנק.

חדר עסקאות מהווה עושה שוק במרבית המוצרים בהם הוא פעיל.

ביצוע העסקאות בנגזרים עם לקוחות הבנק נעשה בהתאם למסגרות האשראי שהוקצו לאותם לקוחות על-ידי בעלי סמכויות האשראי בבנק, ועל-בסיס מודלים פנימיים של הבנק. המודלים מגדירים את חשיפות האשראי בעסקאות המבוצעות בחדר עסקאות.

בשנים האחרונות ישנה עלייה מתמדת במודעות לפעילויות שמציע חדר עסקאות, הן מצד הלקוחות המבקשים לבצע עסקאות גידור והן מצד המשקיעים. עלייה זו גררה בעקבותיה גם דרישה למגוון רחב יותר של מוצרים וברמות תחכום גבוהות יותר.

כמענה לצרכים אלה, וכדי לשמר את מעמדו כבנק מוביל וחדשני, ממשיך חדר עסקאות לפתח מכשירים פיננסיים עבור לקוחותיו.

כמו-כן, הרחיב חדר העסקאות באופן מהותי את פעילות "עשיית השוק" באופציות "אקזוטיות" (דוגמת אופציות שבתנאיהן כלולות התניות שונות, שיש בהן כדי להשפיע על ערכן של האופציות).

חדר העסקאות מקיים פעילות שיווקית מול מוסדות פיננסיים זרים, דבר שהביא להגדלה משמעותית של מחזורי הפעילות מול לקוחות אלה במיגוון המוצרים בהם פועל הבנק כ"עושה שוק".

כמו-כן כולל המיגזר בחישוב הכנסותיו תוצאות מהשקעה במניות והשקעות בחברות כלולות.

## שינויים בהיקף הפעילות של המיגזר וברווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המיגזר בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-65 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות המיגזר הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-124 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 54.0%.

ברווח מפעילות מימון חלה ירידה, שנבעה בעיקר בשל מדידת הרווח במכשירים נגזרים חוץ-מאזניים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה, בשל הירידה החדה בריבית הצמודה למדד וכן בשל השפעות שינויים במדד הידוע ובשער החליפין של הדולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד. תרומת החברות הכלולות לרווח הנקי מפעולות רגילות במיגזר הסתכמה ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 162.5% אשר נבע בעיקר כתוצאה מגידול בתרומת כלל החזקות עסקי ביטוח.

בתוצאות המיגזר נכלל הפסד בסך 10 מיליון ש"ח שנבע מרישום הוצאות מיסים נדחים בגין המימוש הצפוי של בנק יהב, בתקופה המקבילה אשתקד נכלל רווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים בסך 48 מיליון ש"ח שנבע בעיקר ממכירת מניות חברת מבני תעשייה.

## אחרים והתאמות

מסגרת זו כוללת את כל הפעולות באחריות של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מיגזר בר דווח על-פי הוראות המפקח על הבנקים. פעילות זו כוללת בעיקר: בנקאות להשקעות, פעילות בעסקי נאמנות ופעילות בכרטיסי אשראי אשר אינה משוייכת למיגזרים הבנקאיים. ההפסד הנקי של מסגרת פעילות זו בתקופה ינואר-מרץ 2007 הסתכם ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי של תיירות נכנסת ואחרים הסתכמו בסך של כ-85 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**פעילויות במוצרים**

א. להלן התפלגות תוצאות הפעילות בכרטיסי אשראי לפי מיגזרי פעילות:

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2007						
סך-הכל	תיירות נכנסת ואחרים	המיגזר העסקי	המיגזר המסחרי	מיגזר עסקים קטנים	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר משקי הבית
ב מ י ל י ו נ י ש " ח						
23	7	-	-	1	5	10
301	85	2	2	22	55	135
198	76	1	1	12	30	78
126	16	1	1	11	30	67
48	6	-	-	4	12	26
78	10	1	1	7	18	41
(4)	-	-	-	-	-	(4)
74	10	1	1	7	18	37
<b>יתרות ממוצעות</b>						
9,289	-	172	86	865	2,419	5,747
9,479	-	189	95	948	2,370	5,877
8,636	-	173	86	864	2,159	5,354

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
 הכנסות תפעוליות ואחרות  
 הוצאות תפעוליות ואחרות  
 רווח מפעולות רגילות לפני מיסים  
 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות  
 רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים  
 חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים  
 של חברות מאוחדות  
 רווח נקי  
**יתרות ממוצעות**  
 יתרה ממוצעת של נכסים  
 יתרה ממוצעת של התחייבויות  
 יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2006						
סך-הכל	תיירות נכנסת ואחרים	המיגזר העסקי	המיגזר המסחרי	מיגזר עסקים קטנים	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר משקי הבית
ב מ י ל י ו נ י ש " ח						
19	4	-	-	1	4	10
269	54	2	3	22	54	134
171	47	1	2	12	30	79
117	11	1	1	11	28	65
45	4	-	-	4	11	26
72	7	1	1	7	17	39
(5)	-	-	-	-	-	(5)
67	7	1	1	7	17	34
<b>יתרות ממוצעות</b>						
8,591	-	159	79	793	2,247	5,313
8,562	-	171	86	856	2,141	5,308
7,040	-	141	70	704	1,760	4,365

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים  
 הכנסות תפעוליות ואחרות  
 הוצאות תפעוליות ואחרות  
 רווח מפעולות רגילות לפני מיסים  
 הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות  
 רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים  
 חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים  
 של חברות מאוחדות  
 רווח נקי  
**יתרות ממוצעות**  
 יתרה ממוצעת של נכסים  
 יתרה ממוצעת של התחייבויות  
 יתרה ממוצעת של נכסי סיכון



לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2007							
מיגור משקי הבית	מיגור הבנקאות הפרטית	מיגור עסקים קטנים	מיגור המסחרי	המיגור העסקי	תיירות נכנסת ואחרים	סך-הכל	
ב מ י ל י ו נ י ש " ח							
1	7	1	(1)	3	4	15	רווח (הפסד) מפעילות מימון
							לפני הפרשה לחובות מסופקים
							הכנסות תפעוליות ואחרות:
55	172	19	5	21	55	327	- מחיצוניים
(4)	(32)	(3)	(1)	(8)	48	-	- בינמיגרי
52	147	17	3	16	107	342	סך הכל הכנסות
26	69	7	-	8	100	210	הוצאות תפעוליות ואחרות
26	78	10	3	8	7	132	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
10	37	4	1	3	3	58	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
16	41	6	2	5	4	74	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
							חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים
(5)	-	-	-	-	-	(5)	של חברות מאוחדות
11	41	6	2	5	4	69	רווח נקי
							<b>יתרות ממוצעות</b>
							יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות
							וקרנות השתלמות
							יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
							יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
							מספר משרות ממוצע
35,077	50,754	8,484	3,852	14,370	-	112,537	
4,752	352	19	6	71	-	5,200	
8,213	43,996	6,603	3,867	65,666	-	128,345	
415	606	64	-	1	-	1,086	

ב. להלן התפלגות תוצאות הפעילות בשוק ההון לפי מיגזרי פעילות (המשך):

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2006							
מיגזר משקי הבית	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר עסקים קטנים	המיגזר המסחרי	המיגזר העסקי	תיירות נכנסת ואחרים	סך-הכל	
		ב	ל	ש	"	ח	
2	8	1	-	2	3	16	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הכנסות תפעוליות ואחרות:
-	-	-	-	-	-	-	- מחיצוניים
-	-	-	-	-	-	-	- בינמיזרי
62	215	22	6	18	63	386	סך הכל הכנסות
(4)	(29)	(3)	(1)	(4)	41	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
60	194	20	5	16	107	402	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
28	82	7	1	10	97	225	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
32	112	13	4	6	10	177	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
13	46	5	2	2	4	72	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות
19	66	8	2	4	6	105	רווח נקי מפעולות רגילות
(5)	-	-	-	-	-	(5)	רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים
14	66	8	2	4	6	100	רווח נקי
60	413	31	6	-	-	510	<b>יתרות ממוצעות</b>
74	479	39	8	4	6	610	יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות
							יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
							יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
							מספר משרות ממוצע
32,826	53,908	8,795	3,624	15,250	-	114,403	
2,843	521	30	-	76	-	3,470	
7,761	33,268	3,597	2,819	38,045	-	85,490	
546	696	73	1	2	-	1,318	

## חברות מוחזקות

קבוצת הבנק פועלת באמצעות חברות בנות בנקאיות ושאינן בנקאיות, בישראל ובחו"ל. כמו-כן, לקבוצה השקעות בתחומי המשק השונים, בעיקר בישראל, באמצעות חברות כלולות.

בחודש אוגוסט 2006 מכר הבנק את מלוא החזקותיו בבנק אוצר החייל. נתוני המאזן והרווח והפסד של בנק אוצר החייל נכללו בדוחות הבנק עד למועד המכירה.

בחודש מרץ 2007 נחתם מזכר עקרונות בין הבנק לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ אשר לפיו ירכוש מזרחי מהבנק את מלוא החזקותיו של הבנק בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ, המהוות 50% מהון המונפק של יהב, על הזכויות הנילוות אליהן.

תרומת החברות המוחזקות לרווח הנקי מפעילות רגילות של הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-221 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-297 מיליון ש"ח (בניטרול תרומת אוצר החייל) בתקופה המקבילה אשתקד. התשואה לבנק על השקעותיו בחברות המוחזקות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 7.7% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-10.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעת הבנק בחברות המוחזקות ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-13.6 מיליארד ש"ח, בדומה ליתרה בסוף שנת 2006.

### **חברות הבנות הבנקאיות בישראל (בנק יהב ובנק מסד)**

תרמו לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק סך של 7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תשואת הבנק על השקעותיו בחברות הבת הבנקאיות בישראל בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 7.9%, בהשוואה ל-13.3% (בניטרול אוצר החייל) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

השקעת הבנק בחברות הבת הבנקאיות בישראל ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-382 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-366 מיליון ש"ח בסוף שנת 2006.

להלן סקירת פעילות החברות העיקריות:

**בנק מסד** - מתמחה במתן שירותים למיגזר עובדי ההוראה, ציבור השכירים ובעלי עסקים קטנים. בתחילת חודש פברואר 2006 אישר דירקטוריון הבורסה לניירות-ערך את רישומו של הבנק כחבר הבורסה לתקופת ניסיון שהחלה בחודש ספטמבר 2006 והוארכה עד לחודש ספטמבר 2007.

הרווח הנקי של בנק מסד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שכללה גם רווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות. תשואת הרווח הנקי להון העצמי הגיעה לשיעור של 12.5%, בהשוואה ל-47.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

תרומת בנק מסד לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. תרומתו לרווח הנקי מפעולות בלתי רגילות של הבנק בגין מכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות, ברבעון הראשון של שנת 2006, הסתכמה ב-9 מיליון ש"ח. השקעת הבנק בבנק מסד ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-137 מיליון ש"ח.

**בנק יהב** - בנק ייעודי, המתמחה במתן שירותים לעובדי המדינה ולעובדי חברות ותאגידי ממשלתיים. בתחילת חודש פברואר 2006 אישר דירקטוריון הבורסה לניירות-ערך את רישומו של הבנק כחבר הבורסה לתקופת ניסיון בת חצי שנה שאמורה להתחיל ברבעון השני של שנת 2007.

ביום 27 במרץ 2007 נחתם מזכר עקרונות בין הבנק לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי") אשר לפיו ירכוש מזרחי מהבנק את מלוא החזקותיו של הבנק בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "יהב"), המהוות 50% מהון המניות המונפק של יהב.

התמורה הצפויה על בסיס הדוחות הכספיים של בנק יהב ליום 31 במרץ 2007 הינה כ-335 מיליון ש"ח והרווח בגינה שירשם במועד השלמת העסקה מוערך בכ-55 מיליון ש"ח. בעקבות ההחלטה על המימוש הצפוי של ההחזקה בבנק יהב, רשם הבנק הוצאות מיסים נדחים בסך של 51 מיליון ש"ח בסעיף הפסד מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

כן הוסכם, כי ייהב ימשיך לקבל שירותי מיחשוב מבנק הפועלים, בהתאם לתנאים הנהוגים כיום בין בנק הפועלים לבין ייהב וזאת לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת העסקה.

השלמת העסקה מותנית באישור הדירקטוריונים של הבנק ושל מזרחי, ובקבלת אישורים על פי דין, לרבות השלמת מכירת קופות הגמל של ייהב או הנשלטות על-ידי.

הרווח הנקי של בנק ייהב בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-14 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכמה ב-11.3%, בהשוואה ל-33.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

תרומת בנק ייהב לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תרומת בנק ייהב לרווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות בגין מכירת זכויות לניהול קרנות נאמנות, ברבעון הראשון של שנת 2006, הסתכמה ב-9 מיליון ש"ח. השקעת הבנק בבנק ייהב ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-245 מיליון ש"ח.

**חברות הבנות בחו"ל** מהוות חלק ממערך הפעילות הבינלאומית של הבנק. חברות הבנות בחו"ל הן: בנק הפועלים (שוויץ) לימיטד, בנק הפועלים (לוקסמבורג) א.א., בנק הפועלים (קיימן) לימיטד, פועלים (לטין אמריקה) א.א., Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi-I Hapoalim Securities U.S.A. Inc, Poalim Asset Management. חברות הבנות בחו"ל סיימו את שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח של 72 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (על בסיס דוחות רווח והפסד שלהן במטבע-חוץ, מתורגם לשקל לפי שער החליפין ליום הדוח).

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה תרומת חברות הבנות בחו"ל לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-144 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההבדל בתרומה בין התקופות נובע מהשפעות שינויים בשערי החליפין של השקל מול המטבעות השונים.

השקעת הבנק בחברות הבנות בחו"ל ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-4.2 מיליארד ש"ח.

**בנק הפועלים (שוויץ) לימיטד** (להלן: "הפועלים שוויץ") - עוסק בעיקר במתן שירותי בנקאות פרטית ללקוחותיו הבינלאומיים.

הרווח הנקי של הפועלים שוויץ על-פי דוחותיו הכספיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-9 מיליון פרנק שוויצרי, בהשוואה ל-12 מיליון פרנק שוויצרי בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה שנבעה בעיקר מקיטון בהכנסות התפעוליות משוק ההון.

תרומת הפועלים שוויץ לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה משינוי בשערי החליפין של השקל לעומת הפרנק השוויצרי.

השקעת הבנק בהפועלים שוויץ ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-1.1 מיליארד ש"ח.

**בנק הפועלים (לוקסמבורג) א.א.** (להלן: "הפועלים לוקסמבורג") - עוסק בפעילות בנקאית-פיננסית בלוקסמבורג ומחוצה לה. הפועלים לוקסמבורג משתתף במתן הלוואות באמצעות סינדיקציות בינלאומיות, וכן במתן הלוואות ללקוחות ישראליים.

בשלושת החודשים של שנת 2007 תרומת הפועלים לוקסמבורג לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק היתה שלילית והסתכמה בהפסד של 1 מיליון ש"ח, בהשוואה לתרומה חיובית בסך של 2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההבדלים נבעו משינוי בשער השקל לעומת הדולר.

השקעת הבנק בהפועלים לוקסמבורג ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-91 מיליון ש"ח.

**Poalim Asset Management** (להלן: "PAM") - חברות לניהול נכסים בינלאומיים. החברות מפתחות מוצרים חדשים מורכבים ללקוחות הבנקאות הפרטית הגלובלית, תוך שיתוף פעולה עם חברת Frank Russell העולמית ועם גופים מובילים אחרים.

הרווח הנקי של PAM בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-1 מיליון ליש"ט, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

בהתחשב בהשפעת התיסוף בשער החליפין של השקל לעומת הליש"ט, הסתכמה תרומת PAM לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעת הבנק ב-PAM ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-123 מיליון ש"ח.

**בנק הפועלים (קיימן) לימיטד** (להלן: "קיימן") - בנק מסחרי, שעל-פי תנאי רישונו רשאי לפעול בכל סוגי הפעילות הבנקאית, למעט פעילות עם תושבים מקומיים. נכסי קיימן כוללים השקעה בחברה-בת בבעלות מלאה, הפועלים (לטיין אמריקה) ס.א.

ברבעון הראשון של שנת 2007 לא נרשמה תרומה לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק מקיימן, בהשוואה לתרומה חיובית בסך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההבדלים נבעו משינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר. השקעת הבנק בקיימן ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-227 מיליון ש"ח.

**Hapoalim Securities U.S.A. Inc.** (להלן: "פועלים סקויריטיס") - בחודש מרץ 2006 רכש הבנק את החברה, שהינה חברת Broker-Dealer הרשומה והפועלת בארה"ב.

הרווח הנקי של פועלים סקויריטיס בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בכ-2 מיליון דולר. תרומת הפועלים סקויריטיס לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק, ברבעון הראשון של שנת 2007, הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח.

השקעת הבנק בפועלים סקויריטיס ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-93 מיליון ש"ח.

**Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi** (להלן: "בנק פוזיטיף") - בתום שנת 2006 רכש הבנק 57.55% מאמצעי השליטה בבנק פוזיטיף, בנק שמאוגד ופועל בתורכיה, ומתמחה בתחום הבנקאות העסקית ובנקאות להשקעות.

הרווח הנקי של בנק פוזיטיף בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-8 מיליון לירות תורכיות (השווה לסך של כ-24 מיליון ש"ח, המחושב על-פי שער החליפין בתום הרבעון).

תרומת בנק פוזיטיף לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק, ברבעון הראשון של שנת 2007, הסתכמה ב-20 מיליון ש"ח. השקעת הבנק בבנק פוזיטיף ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-453 מיליון ש"ח.

## חברות מאוחדות אחרות

לבנק חברות-בנות, שאינן בנקים, שעיסוקן בתחום הפיננסי. תחומי העיסוק העיקריים שלהן הינם שיווק ותפעול מערך כרטיסי האשראי, פעילות בעסקי נאמנות, ביטוח עצמי (Re-Insurance Captive) של חברות הקבוצה, הנפקה ומימון, מתן שירותי בנקאות להשקעות, עריכת מחקרים והערכות שווי וייעוץ כלכלי.

**ישראל, יורופיי (יורוקרד) ישראל, פועלים אקספרס ואמינית** - הפעילויות העיקריות של קבוצת הבנק בתחום השימוש בכרטיסי אשראי בארץ ובחו"ל מתבצעות באמצעות חברות אלה, הפועלות בתחום אמצעי התשלום תחת קורת גג ניהולית ותפעולית אחת - "תשלובת ישראל".

ישראל, יורופיי, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג ישראל (שהוא מותג פרטי בבעלות החברה) המונפקים לשימוש בישראל בלבד וכן מנפיקה במשותף עם יורופיי (יורוקרד) ישראל ("יורופיי") כרטיסי אשראי בהם משולבים המותגים ישראל ו-MasterCard ("כרטיסי מסטרקארד"). כמו-כן סולקת החברה עסקות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקות בארץ שנעשו בבתי העסק הני"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי עסק במטבע ישראלי. עסקות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשו בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע על ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רישיון שניתן על-ידי MasterCard International Incorporated. כמו כן מנפיקה ומתפעלת ישראל, מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה.

הכרטיסים המונפקים על-ידי ישראל ויורופיי מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם הן קשורות בהסכמים וכן מונפקים כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים, ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים. במסגרת מגוון כרטיסי האשראי לסוגיהם השונים מנפיקה ישראל כרטיסי אשראי בשיתוף פעולה עם ארגונים, מועדונים וגופים צרכניים, מקצועיים ואחרים כדוגמת כרטיסי אשמורת לחברי הסתדרות המורים, כרטיסי הוט לחברי הסתדרות ההנדסאים והטכנאים בישראל, כרטיסי חבר לאנשי צבא קבע, כרטיסי אשראי לחברי לשכת עורכי דין ועוד מגוון של שיתופי פעולה עם מועדוני צרכנות שונים.

בנוסף, החל משנת 2006, מנפיקה ישראל כרטיסי אשראי מסוג "Revolving" (תחת המותג More) המאפשרים ללקוחות לקבוע את תנאי הפרעון במסגרת התכנית המוצעת. כמו כן מתפעלת ישראל תוכניות אשראי שונות על בסיס תוכנית "ישראלדיט" וכן מבצעת העמדת הלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות בכרטיסים. כרטיסי האשראי משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ורכש תאגידי הכולל B2B (העברת תשלומים בין עסקים).

ישראל מפעילה תוכנית נאמנות למחזיקי הכרטיסים וכן עורכת מבצעי שיווק רחבי היקף, כולל מבצעים משותפים עם גופים מובילים בענפים שונים.

ישראל ויורופיי קשורות בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעות לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים.

מספר כרטיסי ישראל ומסטרקארד של התשלובת ליום 31 במרץ 2007 שהונפקו על-ידי ישראל ויורופיי הינו 2.4 מיליון כרטיסים, בהשוואה ל-2.3 מיליון כרטיסים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2006. ברבעון הראשון של שנת 2007 הגיע מחזור הפעילות בכרטיסי ישראל ומסטרקארד ל-14.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-13.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## פועלים אקספרס - מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס המונפקים לשימוש

בישראל ובח"ל.

הכרטיסים המונפקים על-ידי פועלים אקספרס מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם פועלים אקספרס קשורה בהסכמים וכן מנפיקה פועלים אקספרס כרטיסים במגוון של אפיקים אחרים ביניהם באמצעות התקשרויות עם ארגונים ומועדונים.

פועלים אקספרס מנפיקה מגוון כרטיסי אשראי המותאמים לפלחי אוכלוסיה שונים ביניהם כרטיסי ביזנס ללקוחות עסקיים, כרטיס פלטינה וכרטיסי סנטוריון לאלפיון העליון.

פועלים אקספרס מפעילה תוכנית נאמנות למחזיקי הכרטיסים וכן עורכת מבצעי שיווק, כולל מבצעים משותפים עם גופים שונים.

פועלים אקספרס קשורה בהסכמי סליקה עם בתי עסק במגוון ענפים ומציעה לבתי העסק השונים, בנוסף לשירותי הסליקה, גם מגוון שירותים שיווקיים, פיננסיים ותפעוליים.

מספר כרטיסי אמריקן אקספרס, שהונפקו על-ידי פועלים אקספרס, ליום 31 במרץ 2007 הינו 210 אלפי כרטיסים, בהשוואה ל-194 אלפי כרטיסים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2006.

ברבעון הראשון של שנת 2007 הגיע מחזור הפעילות בכרטיסי אמריקן אקספרס ל-1.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-1.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

במסגרת התשלובת פועלת אמינית - המנפיקה, סולקת ומתפעלת המחאות נוסעים וכרטיסי אשראי מסוג ויזה המונפקים לשימוש בישראל ובח"ל.

הכרטיסים המונפקים על-ידי אמינית מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם היא קשורה בהסכמים.

מספר כרטיסי הויזה, שהונפקו על-ידי אמינית ליום 31 במרץ 2007, הינו 20 אלף כרטיסים בהשוואה ל-22 אלף כרטיסים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2006.

ביום 9 במרץ 2007 נחתם מזכר הבנות בין הבנק לבין חברת הפניקס אחזקות בע"מ, אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת הבנק 25% מסך כל הון המניות המוצא של ישראלכרט ויורפיי.

התמורה שתשולם על-ידי הפניקס עבור האחזקות האמורות בחברות תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולאישורים רגולטוריים שונים.

בנוסף, מנהל הבנק משא ומתן עם בנק מזרחי טפחות בדבר מכירה של 10% מהון המניות של ישראלכרט ויורפיי.

במסגרת זו נדונה גם אפשרות של הנפקת כרטיס אשראי ממותג לבנק מזרחי טפחות במסגרת ישראלכרט.

הבנק שוקל הצעה לציבור של מניות חברת ישראלכרט בע"מ. בשלב זה, אף כי טרם התקבלה החלטה לגבי ההצעה האמורה וטרם נקבעו מבנה גיוס ההון והמועדים לביצועו, פועלת חברת ישראלכרט להכנת טיוטת תסקיף, וזאת לפי בקשת הבנק.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בישראלכרט על-ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פרטים על ההתקשרות בין הבנק ו/או ישראלכרט לבין חברת הפניקס.

הבנק וישראלכרט המציאו לממונה על הגבלים עסקיים את המידע שנתבקש על-ידיה.

כמו-כן קיבל הבנק העתק הודעה שנשלחה לחברת הפניקס על-ידי מנהלת מחלקת יועצים וסוכנים באגף שוק ההון,

ביטוח וחסכון במשרד האוצר, אשר על-פיה בכוונת האגף לבחון את עסקת הרכישה. בהודעה זו הובעה עמדה, כאילו

רכישה זו "אינה עולה בקנה אחד עם המלצות צוות בכר לשינוי מבנה שוק ההון בישראל" וכאילו "קשרי הבעלות

המשותפת בישראלכרט לא יאפשרו לבנק לשמש יועץ פנימי אויביקטיבי, במיוחד לגבי מוצרים של קבוצת הפניקס.

סוגיה זו עלולה להשליך על עצם מתן רשיון יועץ פנימי לבנק או על קביעת כללים מגבילים בו". הבנק שולל הצעות

עמדה אלה.

## רווח והכנסות כרטיסי אשראי - הרווח הנקי של תשלובת ישראל כרטיס בשלושת החודשים הראשונים של

שנת 2007 הסתכם ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תרומת תשלובת ישראל כרטיס לרווח הנקי, לאחר מיסים, מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.8%. תרומת הפעילות של התשלובת להכנסות מעמלות, שנכללו במסגרת ההכנסות התפעוליות (לפני ניכוי ההוצאות המתייחסות), הסתכמה ב-301 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-269 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.9%, שנבע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות בארץ ובתירות יוצאת ונכנסת.

בחודש מאי 2005 הכריז הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "הממונה") על ישראל כרטיס כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי החיוב ישראל כרטיס ומסטרקארד. בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, הבנק וישראל כרטיס סבורים כי יש לישראל כרטיס טענות טובות נגד ההכרזה על מונופולין כאמור וישראל כרטיס עררה בפני בית המשפט על ההכרזה. מכל מקום, הכרזת הממונה על מונופולין כאמור תבוטל בכפוף לקיומו של "ההסדר" המתואר להלן.

בחודש אוגוסט 2005 הודיעה רשות ההגבלים העסקיים לישראל כרטיס כי בכוונת הממונה להטיל עליה הוראות, לפי סעיף 30 לחוק ההגבלים העסקיים. עיקר ההוראות, שטייטה שלהן נמסרה לישראל כרטיס:

- הוראה לפיה ישראל כרטיס תאפשר סליקה מקומית של כרטיסי אשראי מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים, וכן בכרטיסי ישראל כרטיס (המותג שבבעלות ישראל כרטיס) בכפוף לעמידה בתנאי הרישיון שפירט הממונה, כמתואר להלן.
  - הוראה לישראל כרטיס לחתום על "הסכם מקומי", המסדיר את יחסי הגומלין בין סולקים ומנפיקים לצורך סליקה בישראל של הכרטיסים האמורים, בתנאי עמלה צולבת (עמלה המשולמת על ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי) זמניים, כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר, וזאת לסליקת הכרטיסים האמורים וכן לסליקה על-ידי ישראל כרטיס של כרטיסי ויזה המונפקים על ידי הסולקים האחרים (להלן: "ההסכם המקומי").
  - הוראה לישראל כרטיס להשמיש ממשק טכני משותף לביצוע הסליקה המקומית.
- בין התנאים שקבע הממונה למתן רישיון סליקה של כרטיסי ישראל כרטיס, נקבעה גם זכות ישראל כרטיס לקבל תגמול כספי בגין הרישיון, וחובת הסולקים האחרים שיבקשו לקבל רישיון לסליקה כזו, להנפיק מספר מינימלי של כרטיסי ישראל כרטיס.

הבנק וישראל כרטיס סבורים, בהסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים, כי יש לישראל כרטיס טענות טובות נגד עצם מתן ההוראות שבטייטה האמורה, תוכנן והיקפן. בחודש אוקטובר 2005 ישראל כרטיס הביעה בפני הממונה את עמדתה זו. בעקבות מגעים שקויימו בין ישראל כרטיס, חברות כרטיסי אשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (שלוש החברות ביחד להלן: "חברות כרטיסי אשראי") והממונה, הגיעו חברות כרטיסי אשראי להסדר ביניהן (להלן: "ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי אשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט ביניהן בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת מימשק טכני מתאים, של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים. חברות כרטיסי אשראי, ביחד עם הבנקים בעלי השליטה בהן בהתאמה, הבנק, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, הגישו לבית הדין ב-30 באוקטובר 2006 בקשה לאישור הסדר כובל בתנאים שגובשו והוסכמו עם הממונה. לפי תנאיו, ההסדר יהיה בתוקף מעת שיאושר על-ידי בית הדין ויפקע ביום 1 ביולי 2013. הוגשו התנגדויות לבקשה האמורה. בית הדין נתן ביום 31 באוקטובר 2006, אישור ארעי להסדר עד מתן החלטה בהיתר זמני.



תנאי ההסדר כוללים, בין היתר: קביעת שעור עמלה צולבת הפוחתים בהדרגה בתקופת ההסדר, התחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם הצדדים יבקשו להמשיך בסליקה צולבת, חיוב ישראל כקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראל ומסטרקארד, וכן כללי התנהגות שונים שיחולו על חברות כרטיסי האשראי בהתקשרויותיהן עם בתי עסק לצרופם להסדרי סליקה עימן, וביניהם איסורי קשירה בין כרטיסים שונים, איסורי הפלייה שונים, ובנוסף, התחייבות של הבנקים הנ"ל להחיל את כללי ההתנהגות האמורים גם על עצמם וליטול על עצמם כללי התנהגות בקשריהם עם מחזיקי כרטיסי אשראי ועם בתי עסק המכבדים כרטיסי אשראי, שתכליתם איסורי הפלייה, קשירה, או השפעה, בדרכים שנאסרו בהסדר, למעבר לכרטיסי אשראי מסוים או לסליקה עם מי מחברות כרטיסי האשראי.

ההסדר כולל גם הוראה לפיה תבטל הממונה את ההכרזה על ישראל כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראל ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות בממשק הטכני.

הבנק וישראל אינם יכולים להעריך אם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר. בשלב זה ישראל כרטיס נערכת להפעלתו של ההסדר החל מיוני 2007, על פי ההיתר הארעי שנתן בית הדין כאמור לעיל.

בחודש מאי 2007 חתמו ישראל כרטיס ואמינית על ההסכם המקומי.

בסוף חודש פברואר 2007 פורסם דוח "הוועדה הבינמשרדית לבחינת כשלי השוק בענף כרטיסי האשראי" (להלן: "הוועדה") שבראשות החשב הכללי במשרד האוצר. לדעת הוועדה קיימים כשלי שוק בשוק כרטיסי האשראי, והיא מציעה לתקן את חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 כדי ליישם את המלצותיה שלהלן:

א. למנות גורם מוסמך, אשר לצורך הבטחת התחרות בתחום סליקת כרטיסי החיוב, יהיה רשאי:

1. לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הפעילות כיום בשוקי היוזר והמסטרקארד וכן בין שלוש החברות האמורות לבין כל חברה חדשה שתכנס לשווקים אלו.

2. לחייב מנפיק במערכת כרטיסי אשראי סגורה בעלת היקף משמעותי לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו ובכך לפתוח לתחרות את הסליקה של מערכות כרטיסי אשראי אלו.

ב. להסמיך את המפקח על הבנקים להיות אותו גורם מוסמך וליתן לו סמכות פיקוח על מנפיקים וסולקים, ובכלל זה פיקוח על גובה העמלה הצולבת.

ג. לעודד כניסת גורמי היצע חדשים לתחומי ההנפקה והסליקה.

ד. בנוסף, הועדה המליצה המלצות גם בקשר לנכיון עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי אשראי (להלן: "נכיון"). בחודש מרץ 2007 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק פרטית המבוססת על המלצות הוועדה.

הבנק מעריך כי האפשרות שיתממש כל אחד מהגורמים הבאים: סליקה בהיקף רחב של עסקאות בכרטיסים מסוג מסטרקארד על-ידי סולקים נוספים מלבד ישראל; החלת ההסדר ותנאיו לרבות הפחתת העמלה הצולבת או השוואת עמלות הסליקה בכרטיסי ישראל לאלה שבכרטיסי מסטרקארד; הישארות ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר על כנה ומתן הוראות על בסיס זה; חקיקה בהתאם להמלצות הוועדה בנוגע לסליקת עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי (להבדיל מהמלצותיה בעניין נכיון) ופעילות משתתפים קיימים או חדשים בשוק כרטיסי האשראי בהתאם לכך, לרבות במותגים שבבעלותן ובהפעלתן של חברות כרטיסי אשראי של הבנק, אפשרות כזו עלולה להביא להקטנה בהכנסות קבוצת הבנק בעתיד, אך אין ביכולתו של הבנק לאמוד את היקף השפעה זו.

בחודש מרץ 2007 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק פרטיות העוסקות בהפרדת הבעלות בחברות כרטיסי האשראי מהבנקים, בשלב זה אין ביכולת הבנק להעריך אם הצעות החוק הנ"ל יתגבשו לדבר חקיקה, ובמידה ויתגבשו לחקיקה את השלכותיהן על הבנק, אם בכלל.

## **פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ** (להלן: "פועלים שוקי הון") - פועלת במגוון רחב של שירותי בנקאות

להשקעות, השקעה בקרנות הון ובחברות עתירות ידע וטכנולוגיה.

הפעילות של פועלים שוקי הון מנוהלת באמצעות שני מיגזרי פעילות עיקריים: פעילות בנקאות להשקעות ומיגזר הטכנולוגיה.

בנוסף, פועלים שוקי הון פועלת בניהול של קרנות הון סיכון על-פי היתר שניתן לה מבנק ישראל וכן משקיעה בקרנות השקעה אחרות.

קבוצת פועלים שוקי הון מעניקה מגוון שירותי בנקאות להשקעות הכוללים: יעוץ פיננסי ואסטרטגי למיזוגים ורכישות בארץ ובח"ל, יעוץ לתהליכי הפרטה ולהנפקות ציבוריות ופרטיות בחו"ל וליווי חברות בארץ ובח"ל בהשקעות שונות. בנוסף, פועלת קבוצת שוקי הון, באמצעות חברה כלולה שלה פועלים אי.בי.אי, במתן שירותי ייעוץ, חיתום וניהול הנפקות ציבוריות בישראל ובגיוסי הון בדרך של הנפקות פרטיות.

בהתאם לאסטרטגית החברה להרחבת היצע שירותי בנקאות להשקעות ללקוחותיה גם לשוקי הון בינלאומיים, פועלת פועלים שוקי הון במסגרת שיתופי פעולה אסטרטגיים עם בנק ההשקעות האמריקאי William Blair, ועם בנק השקעות מלונדון בשם Bridgewell Securities Limited ("Bridgewell"). במסגרת שיתופי הפעולה האמורים, מציעים פועלים שוקי הון, William Blair ו-Bridgewell שירותי בנקאות להשקעות ליחידים ולחברות ישראליות והקשורות לישראל (Israeli Related) ובכלל זה, שירותים בקשר עם הנפקות פרטיות וציבוריות בחו"ל, וכן בקשר עם עסקאות מיזוגים ורכישות.

ביום 20 בפברואר 2007 אישרה ועדת הכספים של הכנסת הצעה לתיקון תקנות ניירות ערך בנושא שינוי שיטת החיתום (להלן: "התקנות החדשות"). על פי התקנות החדשות, שתחילת תוקפן ביום 1 ביולי 2007 (למשך תקופה של שנתיים), לא יוכל חתם לשמש כחתם מתמחר או להתחייב בהתחייבות חיתומית העולה על חמישה עשר אחוזים מכלל ההתחייבויות החיתומיות שניתנו בהצעה לציבור שאינה הצעה של מניות הכלולות במדד ת"א 25, בהתקיים מספר תנאים.

על מנת לעמוד בתנאים שנקבעו בתקנות האמורות מכרה פועלים שוקי הון את חלקה בפועלים אי.בי.אי. העולה על 20% בחודש אפריל 2007. ברבעון השני של שנת 2007 תרשום פועלי שוקי הון רווח הון מהמכירה האמורה בסך של כ-13 מיליון ש"ח.

פועלים שוקי הון סיימה את שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח בסך של כ-19 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 תרמה פועלים שוקי הון לרווח הנקי של הבנק סך של 13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעת הבנק בפועלים שוקי הון הסתכמה ביום 31 במרץ 2007 ב-277 מיליון ש"ח.

## **פועלים שרותי נאמנות -** מציעה מגוון שירותי נאמנות בתחום העסקי, הפרטי והאישי-משפחתי לתושבים

מקומיים, לתושבי-חוץ, לחברות ישראליות ולחברות זרות. כמו-כן, משמשת החברה כנאמן למספר רב של קרנות נאמנות. סך הנכסים בנאמנות ליום 31 במרץ 2007 הסתכם ב-31.8 מיליארד ש"ח.

## חברות כלולות

חלקו של הבנק ברווחים, נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-84 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההשקעה של קבוצת הבנק בחברות הכלולות ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-928 מיליון ש"ח.

**כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ** (להלן: "כלל החזקות") - הינה חברת החזקות בענף הביטוח ובתחומים הקשורים לביטוח.

תרומת כלל החזקות עסקי ביטוח לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-70 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, השיפור בתרומת כלל החזקות עסקי ביטוח נבע מרווח מהנפקת חברה בת ומהשפעת שינוי הטיפול על-ידי חברות הביטוח בעתודה לסיכונים מיוחדים.

הבנק מחזיק ב-14.1% מההון המונפק של כלל החזקות.

השקעת הבנק בכלל החזקות עסקי ביטוח ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-494 מיליון ש"ח. שווי השוק של השקעת הבנק לאותו מועד היה 877 מיליון ש"ח.

בקשר עם הגבלות על החזקות בכלל החזקות עסקי ביטוח - ראה פרק "הרפורמה בשוק ההון" בדוחות הכספיים לשנת 2006.

לפרטים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות בכלל החזקות עסקי ביטוח - ראה ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים. **דלק נדל"ן בע"מ** (להלן: "דלק נדל"ן") - הינה חברה העוסקת בשלושה תחומי פעילות עיקריים - השקעות בתחום הנדל"ן המניב בחוץ לארץ, פעילות בתחום ייזום פיתוח ובניה של פרויקטים למגורים בארץ ופעילות של ייזום, פיתוח, הקמה ורכישה של מבנים מסחריים, תחנות דלק ומבני משרדים והשכרתם כנכסים מניבים.

תרומת דלק נדל"ן לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעת הבנק בחברה ליום 31 במרץ 2007 הסתכמה ב-289 מיליון ש"ח. שווי השוק של השקעת הבנק לאותו מועד היתה 442 מיליון ש"ח.

## התוכנית האסטרטגית

הבנק פועל לפי תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח. התוכנית נבחנת ומעודכנת מדי שנה. בסוף שנת 2006 אישרו הנהלת הבנק והדירקטוריון את תוכנית העבודה והיעדים העסקיים של הבנק לשנת 2007 על בסיס התוכנית האסטרטגית.

היעדים העסקיים של הבנק הם: העלאה הדרגתית של התשואה להון של הבנק עד לרמות המקובלות בבנקאות הבינלאומית; המשך הצמיחה ברווח הנקי של הבנק מהרחבת הפעילות בחו"ל, מתוך מגמה שזו תגיע בעתיד לכ-30% מכלל פעילות הבנק.

הגשמת תכניות העבודה של הבנק כוונה במקורה להביא להשגת תשואה של כ-16% בשנת 2007, לפי שיטת חישוב התשואה להון שהיתה קיימת עד לאחרונה. יעד זה לא כלל את הרווחים הצפויים ממכירת קופות הגמל שבבעלות הבנק וממכירת נכסים נוספים, בין השאר כנדרש לפי החקיקה שבמסגרת "רפורמת בכר". שיקלולם של רווחים נוספים ממכירות אלה עשוי היה להביא את התשואה להון לשיעור של כ-20%. ואולם, ביום 2 במאי 2007 פרסם המפקח על הבנקים הוראה, אשר לפיה יש לשנות את אופן חישוב התשואה להון של התאגידים הבנקאיים בישראל. בעוד שלפי הדרך שהיתה מקובלת עד כה, חושבה התשואה להון על בסיס ההון העצמי לתחילת השנה, בתוספת תמורה משוקללת מהנפקות הון, הרי שלפי ההוראה החדשה שנכנסה עתה לתוקף, תחושב התשואה להון על בסיס ההון הממוצע של הבנק במהלך כל תקופת דיווח.

שיטת החישוב החדשה של התשואה להון מביאה בהכרח להקטנת התשואה. לפיכך, יש לתרגם את מכוונתו המקורית של הבנק להשגת תשואה להון בשנת 2007, בהתאם לשיטה החדשה שהונהגה על-ידי המפקח על הבנקים, באופן שזו תעמוד על כ-15% מפעולות רגילות ועל כ-19% תוך שיקלול הרווחים הצפויים ממכירת נכסים כאמור לעיל. יובהר, כי הבנק דבק בתכנית העבודה המקורית שלו וביעדיה לשנת 2007 וכי השינוי ביעד התשואה להון נובע אך ורק משינוי שיטת החישוב, לפי הוראת המפקח על הבנקים.

הבנק מתמודד עם מספר רב של שינויים בסביבתו החיצונית:

- התגברות הרגולציה, כפי שהיא מתבטאת בין השאר ברפורמה בשוק ההון ("חקיקת בכר"), בהוראות בנק ישראל השונות, במדיניותם כלפי המערכת הבנקאית של גופים מפקחים אחרים: רשות ניירות-ערך, הממונה על הגבלים עסקיים ואגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר וביוזמות חקיקה תכופות מאוד, הן כהצעות חוק של הממשלה והן כהצעות חוק פרטיות של חברי הכנסת;
- הפרטה ושינויי בעלות במתחרים העיקריים של הבנק בישראל;
- כניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות הבנקאיים המסורתיים, כגון כניסת חברות ביטוח שונות לתחום מתן אשראי ללקוחות עסקיים ופרטיים, התחזקות בתי ההשקעות הפרטיים בתחרות בתחום גיוס נכסי לקוחות, ולאחרונה גם פעילות של רשתות השיווק בתחום כרטיסי האשראי;
- תחכום גדל והולך של לקוחות הבנק וחשיפתם של חלק גדל והולך מהם לשווקים בינלאומיים ולבנקים זרים. לנוכח שינויים אלה, ועל מנת למצות את הפוטנציאל העסקי שלו, הבנק קבע לעצמו אסטרטגיה המתמקדת בשישה צירי פעולה עיקריים:
- הגברת הפעילות מול לקוחות הבנק הקיימים, תוך שאיפה למצויות בקשרי הבנק עם לקוחות אלו.
- הרחבת הפעילות בחו"ל, תוך כוונה למנף את יכולות הבנק בתחומי הבנקאות השונים.
- הרחבת הפעילות בשוקי הכספים וההון, תוך נכונות לנטילת סיכונים מושכלים.
- התמקדות ביכולות ניהול הסיכונים של הבנק.
- ריסון רמת הוצאה, תוך שמירה על הפעילות הקיימת ומימוש התוכניות להרחבה ולצמיחה.
- שיפור התשתית הארגונית והניהולית התומכת, כבסיס ליכולות העסקיות.

בפעילות הבנק מול לקוחותיו הקמעונאיים, פועל הבנק בשנים האחרונות להמשך ביסוס מובילותו בפעילות מול המיגזר, תוך התמקדות בפלח הלקוחות מרובי הפעילות הבנקאית והרחבת תחום האשראי. הבנק מייחס חשיבות מרובה לתחום השירות ללקוחות והוא שוקד בהתמדה להביא לשיפור משמעותי בשירות, תוך התאמתו לצורכי הלקוח.

הבנק ממשיך להשקיע מאמצים ניכרים בהכנה לכניסה לתחום הייעוץ הפנסיוני, בעקבות הרפורמה בשוק ההון, תוך שהוא ממשיך בפעילותו בתחום הייעוץ הפיננסי.

גם החטיבה העסקית של הבנק ממשיכה לפעול לשימור מעמדו המוביל של הבנק מול לקוחות המיגזר העסקי. הבנק הצליח להמשיך ולהביא לשיפור איכות תיק האשראי שלו ולחיזוק יכולות מדידת סיכוני האשראי וניהול האשראי. בתחום ה-Treasury, מיישם הבנק החל משנת 2005 תוכנית אסטרטגית המתבססת על ניהול Treasury גלובלי, הכולל את חדרי העסקאות בתל-אביב, ניו-יורק ולונדון. תוך המשך חיזוק התשתיות של מערכות התפעול המשרתות את חדרי העסקאות ואת תחום ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.

בפעילות חו"ל, תחת ניהולה של החטיבה הבינלאומית החדשה, המשיך הבנק באסטרטגיה של צמיחה אורגנית לצד התרחבות לשווקים נוספים באמצעות רכישות. בתחום הבנקאות הפרטית הבינלאומית הבנק ישאף להמשיך ולשפר גם בשנת 2007 את יכולותיו בתחום המוצרים, השיווק והשירות ללקוחות, על מנת להאיץ את קצב צמיחת תיק הנכסים, תוך מיקוד בלקוחות מרובי נכסים.

הבנק ממשיך בנסיונות לאתר הזדמנויות נוספות להתרחבות בשווקים קיימים וחדשים.

הבנק ממשיך בתוכניות לצמיחה מואצת בסניף ניו-יורק, תוך הרחבת יכולותיו להציע ללקוחות עסקיים מוצרים חדשים.

- התוכנית האסטרטגית מתבססת, בין היתר, על שורה של הנחות, שהעיקריות שבהן הינן:
- א. המשק הישראלי ימשיך לצמוח ולהתפתח גם בשנת 2007, לפחות בדומה לצמיחה שהושגה בשנת 2006;
  - ב. רמת האינפלציה בישראל תהיה תואמת את הכוונות המוצהרות של הממשלה ובנק ישראל;
  - ג. המצב הכלכלי הבינלאומי יהיה איתן ותחול צמיחה בכלכלה הבינלאומית;
  - ד. לא תחול התפתחות לרעה במחירי המשאבים העיקריים, ובמיוחד בתחום האנרגיה;
  - ה. נוכח המצב הכלכלי בארץ ובעולם תימשך מגמת השיפור במצב לקוחות הבנק, ובמיוחד לקוחות החטיבה העסקית. לפיכך, תישמר הרמה הנוכחית של ההפרשה לחובות מסופקים, ואף תרד;
  - ו. המצב החוקי והרגולטורי יאפשר את מימוש תוכניות הפעולה של הבנק, ולא יונהגו שינויים שיש בהם כדי להפריע לפעילות קיימת ו/או מתוכננת של הבנק;
  - ז. הבנק יקבל את כל האישורים הדרושים, בארץ ובעולם, לשם הרחבת הפעילות הבינלאומית שלו;
  - ח. לא יחול שינוי לרעה במצב הגיאוגרפי, ובמיוחד במצב הבטחוני בארץ, באזור ובעולם.
- יצוין, עם זאת, כי התוכנית האסטרטגית שנקבעה מציבה יעדים שאפתניים לפעילויות השונות. עקב כך, יש להביא בחשבון כי בתכנון לטווח של מספר שנים קיימת מידה לא מבוטלת של אי וודאות. גורמים שונים ומגוונים עלולים להביא לידי כך שהנחות השונות העומדות בבסיס וברקע של התוכנית האסטרטגית לא יתקיימו, או לא יתקיימו במלואן, ושהתוכנית לעתיד לא יתממשו, או לא יתממשו במלואן. בין גורמים אלה יש לציין, כי סיכויי ההצלחה של תוכנית מעין זו תלויים במידת ההצלחה של הבנק להגשים את תוכניותיו פנימה, וזאת בנוסף להיותם תלויים בהתקיימות הנחות שהוזכרו לעיל, כאשר חשיבות מיוחדת יש לייחס למצב הכלכלה העולמית, ובמיוחד למצב הכלכלי, המדיני והבטחוני של ישראל ושל האזור. יש להביא בחשבון, שיתכנו האטות בשיעור הצמיחה של ישראל ושל המדינות המתועשות, וזאת בשל סיכונים שונים העלולים לאיים על הצמיחה בארץ בפרט ובעולם בכלל, לרבות - אירועי טרור, אי יציבות פוליטית, תנודתיות במחירי סחורות בכלל ומשאבים (כמו דלק) בפרט, תנודתיות בשוקי ההון ועוד.
- גם ההשלכות וההשפעות שיהיו לרפורמה בשוק ההון בישראל, בעקבות "חקיקת בכר", על פעילות הבנק והכנסותיו טרם התבררו די-צורכן ואין לדעת אם אלו לא יפגעו בקידום התוכניות של הבנק ובהשגת התשואה שהבנק שואף להשיג.
- יודגש, כי תוכניות העבודה של הבנק כפי שאושרו והנחות העבודה עליהן התבססו, מתייחסות לפעילות עתידית של הבנק ולפיכך, כל המידע שפורט לעיל בפרק זה הינו "מידע הצופה פני עתיד".

## הפעילות הבינלאומית

הבנק דווח על כוונותיו לפתח את פעילותו הבינלאומית, ולהביאה לכדי 30% מכלל פעילות הבנק. כוונתו של הבנק הינה להשקיע בפיתוח הפעילות הבינלאומית לסוגיה, לרבות בתחום "הבנקאות הפרטית הגלובלית" (Global Private Banking), בהעמקת הפעילות המקומית של הסניפים וחברות הבנות ברחבי העולם, בפיתוח הפעילות בשווקים מתעוררים, בהשתתפות בעסקאות בינלאומיות ובפיתוח הקשרים עם בנקים כתבים. הבנק מקיים קשרים עם למעלה מ-2,500 בנקים כתבים ברחבי העולם, באמצעותם מתבצעת הפעילות הבינלאומית. רשת הבנקים הכתבים התרחבה באופן ניכר בשנים האחרונות, לרבות במדינות מרכז אירופה ומזרחה, מדינות חבר העמים לשעבר, אסיה ואמריקה הלטינית.

**פעילות הבנקאות הפרטית הגלובלית של הבנק -** במסגרת זו מספק הבנק ללקוחותיו בחו"ל שירותים ומוצרים מתקדמים ומקצועיים, הכוללים מוצרי השקעה וניהול נכסים גלובלי. הפעילות מתפרסת כיום על פני ישראל, אירופה, ארה"ב, אמריקה הלטינית, קנדה, אוסטרליה והונג-קונג וזאת, בין היתר, באמצעות 44 מוקדי פעילות הכוללים חברות-בנות בנקאיות, סניפים, נציגויות, וחברות-בנות לניהול נכסים.

**פיתוח הפעילות בשווקים מתעוררים -** בכוונת הבנק לפתח את הפעילות הקמעונאית והעסקית בשווקים המתעוררים בטורקיה ובקזחסטאן, בין היתר, באמצעות הרחבת סל המוצרים וערצוי השירות המוצעים ללקוחות, ופיתוח מערך הסינוף. כמו כן ממשיך הבנק לבחון הזדמנויות עסקיות נוספות בשווקים מתעוררים, לרבות אפשרויות לרכישה של בנקים הפועלים במדינות אלו.

### **פעילות הבנק בארה"ב**

בארה"ב פועל הבנק בעיקר באמצעות סניפי ניו-יורק ומיאמי. סניף ניו-יורק עוסק במתן אשראי לחברות אמריקאיות גדולות, בדרך של השתתפויות עם בנקים מובילים. המדיניות העסקית היא להשתתף בחבילות מימון לחברות עם דירוג גבוה, שניתן על-ידי חברות הדירוג הבינלאומי Moody's או Standard & Poor's. נכון לחודש מרץ 2007, כ-65% מהיקף האשראי ניתן לחברות בעלות דירוג השקעה (Investment Grade). הסניף מתמחה בהשקעה בביטוח של מוצרים מובנים (Structured Finance), כגון נגזרות אשראי (Credit Derivatives), וכן, בקווי גיבוי להנפקת ניירות מסחריים ובעסקאות לסינג. בנוסף, סניף ניו-יורק מספק שירותים בנקאיים מקיפים לחברות ישראליות גדולות הפועלות בארה"ב, כולל: אשראי, סחר-חוץ, השקעות ושירותי חדר עסקאות. הבנק מאפשר לחברות ישראליות ואף לחברות אמריקאיות, להן נכסים בישראל, להתבסס על בטוחות המוחזקות בישראל, לצורך קבלת קווי אשראי בסניף ניו-יורק. סניף ניו-יורק מאפשר ללקוחותיו גם ביטוח פיקדונות על-ידי ה-FDIC, בדומה לבנקים אמריקאיים. במהלך שנת 2005 הוחל בהיערכות לקראת יישום יוזמות עסקיות חדשות על בסיס תוכנית האסטרטגיה שאושרה לשנים 2005-2007. היוזמה הראשונה הנמצאת בתהליך יישום הינה בניית תיק השקעות באג"ח המגובות במשכנתאות (להלן: "MBS"). היקף התיק ליום 31 במרץ 2007 הינו כ-2.8 מיליארד דולר. ה-MBS הנרכשים על-ידי הבנק מובטחים רובם בהלוואות לדירור (Residential Loans) או נגזרות של תיק משכנתאות ומסווגים בדוח על אשראי לפי ענפי משק כאשראי לדירור. על-פי החלטת דירקטוריון הבנק הרכישה מוגבלת לאגרות-חוב המדורגות AAA או AA וזאת על-ידי שתי סוכנויות דירוג לפחות. כמו-כן, במהלך 2006 החל הבנק לראשונה לפעול במסחר בחוזי אופציה על שערי ריבית אשר נסחרים בבורסה וכן קשר עסקאות מכר חוזר (Reversed Repo) לרכישת ניירות-ערך תוך התחייבות למוכרם בחזרה למוכר במועד נקוב ובמחיר נקוב. במהלך 2005 הושלמה רכישת הזכויות הבלעדיות למתן יעוץ ולהפניית לקוחות לקבלת שירותי איגוח של תקבולים ממכירות, בדרך של הנפקת ניירות-ערך מסחריים (Commercial Papers) של שני תאגידים אמריקאיים: Venus Funding Corporation ו-Voyager Funding Corporation. מהלך זה יאפשר לבנק להציע שירותי איגוח ללקוחות הגדולים של הבנק בארה"ב ובישראל. עד ליום 31 במרץ 2007 בוצעו בהפניית הבנק עסקאות איגוח בסך של כ-500 מיליון דולר.

**Hapoalim Securities U.S.A. Inc.** (להלן: "פועלים סקוריטיס") - חברת ברוקר-דילר הרשומה ופועלת בארה"ב. חברת הברוקר דילר נתונה לפיקוחן וכפופה לכללים של רשות ניירות הערך הפדרלית בארה"ב (ה-SEC), כמו-גם של בורסת ניירות הערך של ניו-יורק (New-York Stock Exchange), ה-(National Association of Securities Dealers (NASD)), ובורסות נוספות בהן היא חברה. כמו-כן כפופה פעילות החברה לפיקוחו של הפיקוח על הבנקים בישראל. רכישת החברה נועדה להרחיב ולהעמיק את עיסוקו של הבנק בתחום המסחר בניירות-ערך עבור לקוחותיו.

## בנקאות פרטית גלובלית - Global Private Banking (GPB)

במסגרת פעילות הבנקאות הפרטית הגלובלית מספק הבנק ללקוחותיו בחו"ל שירותים ומוצרים מתקדמים ומקצועיים, הכוללים מוצרי השקעה וניהול נכסים גלובלי. שלוחות הבנקאות הפרטית הגלובלית כוללות מערך של חברות בנות, סניפים בחו"ל ובארץ ורשת נציגות ברחבי העולם.

להלן תיאור יחידות הבנקאות הפרטית הגלובלית:

**Bank Hapoalim (Switzerland) Ltd.** (להלן: "הפועלים שוויץ") - חברה-בת בנקאית העוסקת בעיקר במתן שירותי בנקאות פרטית באמצעות שלושה סניפים: שניים בשוויץ - בציריך ובגינבה ואחד בלוקסמבורג, וכן באמצעות נציגות בתל-אביב, בהונג-קונג ובמוסקבה.

בחודש מאי 2007 נפתח סניף של הפועלים שוויץ בסינגפור, שיצע ללקוחותיו ברחבי העולם את מיטב שירותי הבנקאות הפרטית.

בנוסף, פועל הבנק בלוקסמבורג באמצעות חברה-בת בנקאית, בנק הפועלים (לוקסמבורג) ס.א., שעוסקת בפעילות בנקאית פיננסית בלוקסמבורג ומחוצה לה.

**קבוצת חברות PAM הכוללת את Poalim Asset Management (UK) LTD.**

**ו-Pam Holding LTD (Ireland) LTD. Poalim Asset Management (Ireland) LTD. המוחזקות על-ידי**

(להלן: "חברות PAM") - חברות PAM אחראיות לייזום, בחירה, שיווק ותמיכה מקצועית בכל הקשור למוצרי השקעה, המוצעים ללקוחות הבנקאות הפרטית הגלובלית ברחבי העולם, תוך שיתוף פעולה עם גופים פיננסיים בינלאומיים מובילים בתחומים אלה. הקבוצה מהווה נדבך מרכזי ביישום אסטרטגיית הצמיחה של הבנק בחו"ל. באמצעות PAM מוצע ללקוחות הבנקאות הפרטית הגלובלית מגוון רחב של קרנות הכולל קרנות המשקיעות נכסיהן בפיזור גלובלי.

ליום 31 במרץ 2007 מחזיקים לקוחות קבוצת הבנק קרנות שמנוהלות על ידי חברת PAM בסך של 2.9 מיליארד דולר. חברות PAM עוסקות בפיתוח, בתכנון ובשיווק של מוצרי השקעה נוספים, בהם מוצרים מובנים (Structured Products) בסטנדרטים בינלאומיים, לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם גופים פיננסיים מובילים בעולם. בשנת 2006 פיתחה PAM שירות ניהול תיקים (Discretionary Management) והוא מוצע כעת באמצעות סניפי הבנק וחברות הבנות שלו בחו"ל.

**Bank Hapoalim (Cayman) Ltd.** (להלן: "קיימן") - בנק מסחרי, שעל-פי תנאי רישונו רשאי לפעול בכל סוגי הפעילות הבנקאית, למעט פעילות עם תושבים מקומיים בקיימן. נכסי קיימן כוללים השקעה בחברה-בת בבעלות מלאה באורוגואי Hapoalim (Latin America) S.A.

**המרכז לבנקאות פרטית בינלאומית בתל-אביב** - מרכז המספק לתושבי-חוץ מכל רחבי העולם שירותים ומוצרי בנקאות פרטית ומהווה חלק אינטגרלי ממערך ה-GPB.

**בנקאות פרטית בארה"ב** - סניף מיאמי ומחלקת הבנקאות הפרטית בסניף ניו-יורק, מציעים שירותי בנקאות פרטית ללקוחות ה-GPB.

**סניפי אנגליה** - לונדון ומנצ'סטר. הפעילות העסקית בסניפי אנגליה כוללת שירותי בנקאות פרטית ללקוחות מקומיים ולתושבי-חוץ. תחום הבנקאות הפרטית מהווה יעד אסטרטגי בפיתוח סניפי אנגליה בשנים הבאות. בנוסף לכך, סניפי אנגליה מעניקים אשראי ללווים גדולים בדרך של השתתפויות עם בנקים מובילים, פעילות חדר עסקאות וסחר-חוץ, ומתן שירותים בנקאיים ללקוחות עסקיים.

## בנקאות עסקית וקמעונאית בשווקים מתעוררים

במסגרת האסטרטגיה העסקית של הבנק בשווקים מתעוררים, מתעניין הבנק בביצוע רכישות ומיזוגים של תאגידים בנקאיים בשווקים מתעוררים אטרקטיביים, ופיתוח בנקאות בסטנדרטים מערביים, תוך שימוש ביכולות הבנק בתחומים השונים.

### **Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi** (להלן: "בנק פוזיטיף") -

בראשית חודש נובמבר 2006 השלים הבנק רכישת 57.55% מאמצעי השליטה בבנק פוזיטיף, שנתאגד ופועל בתורכיה, ומתמחה בתחום הבנקאות העסקית והבנקאות להשקעות.

בעלת השליטה המלאה בבנק פוזיטיף קודם לרכישה, היתה C Faktoring Anonim Sirketi, חברה המאוגדת ורשומה בתורכיה, והיא נותרה בעלת יתרת ההחזקות בו לאחר הרכישה.

בכוונת הבנק לסייע לבנק פוזיטיף להרחיב את תחומי פעילותו, וזאת הן בתחום הבנקאות העסקית והן בתחום הבנקאות הקמעונאית, בין היתר, באמצעות הרחבת סל המוצרים המוצע ללקוחות ופיתוח מערך הסינוף.

ביום 3 בנובמבר 2006 התקשר בנק פוזיטיף בהסכם לרכישת מלוא אמצעי השליטה ב-Demir Kazhakhstan Bank (להלן: "DKB"), בנק שנתאגד ופועל בקזחסטן, מבעליו הנוכחי, Mr Halit Cingillioglu, אשר הנו צד קשור ל-C Faktoring Anonim Sirketi ובעל שליטה בחברות אחרות מקבוצתה.

תמורת הרכישה ישלם בנק פוזיטיף במועד השלמת העסקה סכום של כ-34 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף להתאמות (להלן: "תמורת הרכישה") ולאחר מכן יגדיל את הונו של DKB לכדי 40 מיליון דולר. מימון הרכישה יבוצע מהון שיוזרם לבנק פוזיטיף על-ידי בעלי מניותיו, שהם הבנק ו-C Faktoring, בשיעור יחסי להחזקותיהם. הונו העצמי של DKB עומד כיום על כ-24 מיליון דולר ארה"ב.

DKB עוסק במתן שירותי בנקאות ללקוחות עסקיים ופרטיים. בכוונת בנק פוזיטיף לפתח את DKB ואת פעילותו, תוך בניית יכולות בנקאיות מתקדמות, ובכלל זה, הרחבת רשת הסניפים והגדלת בסיס הלקוחות.

השלמת עסקת רכישת DKB כפופה למילויים של תנאים מוקדמים שונים, ובתוכם קבלת היתר מאת נגיד בנק ישראל לרכישה, והיתרים נוספים מאת הרשויות המוסמכות בתורכיה ובקזחסטן.



להלן תמצית הדוחות הכספיים המצרפיים של הפעילות הבינלאומית:

א. מאזן\*

ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 31 במרץ 2007	
במיליוני דולר		
<b>נכסים</b>		
6,978	<b>7,203</b>	מזומנים ופקדונות בבנקים
5,683	<b>5,351</b>	ניירות-ערך
-	<b>210</b>	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
4,525	<b>5,172</b>	אשראי לציבור
23	-	אשראי לממשלות
29	<b>35</b>	בניינים וציוד
440	<b>413</b>	נכסים אחרים
17,678	<b>18,384</b>	סך כל הנכסים
<b>התחייבויות והון</b>		
11,984	<b>11,528</b>	פקדונות הציבור
2,619	<b>3,829</b>	פקדונות מבנקים
-	<b>8</b>	ניירות-ערך שהושאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
1,058	<b>962</b>	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
387	<b>387</b>	התחייבויות אחרות
16,048	<b>16,714</b>	סך כל ההתחייבויות
73	<b>77</b>	זכויות בעלי מניות חיצוניים
1,557	<b>1,593</b>	אמצעים הוניים**
17,678	<b>18,384</b>	סך כל ההתחייבויות וההון

\* הנתונים כפי שהוכנסו לצורך הכללתם בביאור על מיגרי הפעילות.

\*\* כולל סך של 676 מיליון דולר (31.12.06: 658 מיליון דולר) הון מחושב עבור סניפי הבנק שאינם חברות ההון המחושב, כולל את סכומי הפקדונות המקוריים שהופקדו בסניפי הבנק בתוספת רווחים שנרשמו עד לתאריך המאזן, לרבות התאמות מהצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווים ההוגן.

ב. דוח רווח והפסד\*

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ	2007	**2006	
במיליוני דולר			
47	<b>56</b>		רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
-	<b>1</b>		הפרשה לחובות מסופקים
47	<b>55</b>		רווח מפעילויות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
33	<b>28</b>		הכנסות תפעוליות ואחרות
41	<b>51</b>		הוצאות תפעוליות ואחרות
39	<b>32</b>		רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
17	<b>12</b>		הפרשה למיסים***
22	<b>20</b>		רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
-	<b>(1)</b>		חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחי חברות מאוחדות
22	<b>19</b>		רווח נקי

\* הנתונים כפי שהוכנו לצורך הכללתם בביאור על מיגרי הפעילות.

\*\* הוצג מחדש.

\*\*\* כולל סכומים שהופרשו בגין השלמת מס בישראל.

ליום 31 במרץ		
ליום 31 בדצמבר	2007	
2006		
במיליוני דולר		
13,042	<b>12,490</b>	פקדונות הציבור ואגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
8,372	<b>8,440</b>	נכסי לקוחות (חוץ-מאזני)
21,414	<b>20,930</b>	סך-הכל

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על-פי עקרונות וכללי חשבונאות שעיקרם פורט בביאור 2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006. ביישום של כללי החשבונאות, בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת הבנק בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של הבנק. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

חלק מההערכות והאומדנים כאמור, כרוכים במידה רבה של אי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. אומדנים והערכות מסוג זה, שהשינויים בהם עשויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, נחשבים על-ידי הבנק, בכל הקשור למדיניות החשבונאית, כאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים". הנהלת הבנק בדעה, כי האומדנים וההערכות שישמשו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי.

הנושאים העיקריים הינם: הפרשה לחובות מסופקים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, התחייבויות בקשר עם יחסי עובד-מעביד, מיסים נדחים, התחייבויות תלויות והפרשות לירידת ערך נכסים. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הבנק בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

## מצב הנזילות ומדיניות גיוס המקורות בבנק

הריבית המוניתרית של בנק ישראל, שעמדה בתחילת שנת 2007 על שיעור שנתי של 4.5%, ירדה לרמה של 3.75% בסוף חודש אפריל 2007.

היקף מכרזי האשראי עלה במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 מרמה של כ-4 מיליארד ש"ח בתחילת חודש ינואר 2007 לרמה של כ-18 מיליארד ש"ח בתחילת חודש אפריל 2007.

בנק ישראל הקטין את הנפקות המק"מ במהלך שלושת החודשים הראשונים של השנה בכ-1 מיליארד ש"ח, והמשיך להקטין את ההנפקות נטו במהלך חודש אפריל בעוד כ-3 מיליארד ש"ח.

המקורות השקליים הלא-צמודים שגויסו על-ידי הבנק מציבור הלקוחות הסתכמו בסוף חודש מרץ 2007 ב-96.0 מיליארד ש"ח, גידול בסך של 6.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסוף שנת 2006.

סכום הפקדונות הלא-צמודים בבנק הניתנים למשיכה לפי דרישה (עו"ש ופרי") הגיע בסוף חודש מרץ 2007 ל-23.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-23.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

סכום הפקדונות הלא-צמודים גדל והגיע בסוף חודש מרץ 2007 ל-72.1 מיליארד ש"ח, עלייה בסך של 5.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסוף שנת 2006.

סכום תוכניות החסכון הלא-צמודות ירד והגיע בסוף חודש מרץ 2007 ל-0.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-0.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

היקף המקורות הצמודים למדד, שנצברו בפקדונות ובתוכניות חסכון בבנק ירד, והסתכם בסוף חודש מרץ 2007 ב-28.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-28.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

המקורות הצמודים למטבע-חוץ, שמקורם בעיקר בפקדונות ובתוכניות חסכון צמודים למטבע-חוץ, הסתכמו בסוף חודש מרץ 2007 ב-1.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-1.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006. המקורות במטבע-חוץ, שגויסו על-ידי הבנק מלקוחות בארץ ובחו"ל, ירדו במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2007 והסתכמו בסוף חודש מרץ 2007 ב-20.7 מיליארד דולר, בהשוואה ל-21.5 מיליארד דולר בסוף שנת 2006.

### השקת מערכת ה-RTGS

מערכת ה-RTGS (Real Time Gross Settlement), הינה מערכת סליקה בין-בנקאית בזמן אמת, שאמורה לסלוק את התנועות הכספיות בין לקוחות הבנקים. זאת, כהוראה בלתי חוזרת, שאינה ניתנת לביטול. הבנק רכש מערכת ניהול נזילות תוך יומית מחברת Fundetech, ביצע התאמות כנדרש במערכות הליבה ונמצא כעת בשלבים האחרונים של בדיקות המערכת כמו גם בדיקות שנערכות מול בנק ישראל. בנק ישראל הודיע לבנקים, שנכון למועד זה, מערכת זו תושק בסוף חודש יולי 2007.

### מערכת ה-CLS

כמחצית השנה לאחר הפעלת מערכת ה-RTGS, תיכנס לפעולה מערכת ה-CLS (Continuance Linked Settlement), שהיא מערכת להבטחת סליקה בין בנקים, בעסקות בין מטבעות הנסחרים במסגרתה. הבנק מקבל כיום את שירות ה-CLS באמצעות דויטשה בנק, עד להכנסתו הצפויה של השקל למערכת, ברבעון הראשון של שנת 2008.

### מדיניות ניהול הסיכונים

פעילותו של הבנק מלווה בסיכונים פיננסיים: סיכוני אשראי, המבטאים את הסיכון שלוה או חייב לא יעמוד בהחזרים ובתשלומים לבנק אשר מוגדרים בהסכם האשראי, סיכוני שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בשערי השווקים הפיננסיים כגון: שערי חליפין, ריבית ואינפלציה וסיכון נזילות, שהוא הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי ולהונו מחמת אי ודאות לגבי זמינות המקורות. סיכונים אלה מנוהלים בכפוף לחברי הנהלה ממונים ובאחריותם. בגין סיכון האשראי וסיכוני השוק קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון. חבר הנהלה האחראי לניהול סיכוני השוק והנזילות הוא מר מ. שושן. הסיכון המשפטי מנוהל על-ידי היועץ המשפטי הראשי, עורך-דין א. מזור. הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו. סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. בגין הסיכון התפעולי צפויה דרישה עתידית להלימות הון רגולטורית. סיכונים נוספים אליהם חשוף הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי (סיכון מוניטין, סיכון תחרות, סיכון רגולציה וחקיקה, מצב המשק, סיכון פוליטי / בטחוני).

המפקח על הבנקים קבע בהוראות ניהול בנקאי תקין הנחיות הקשורות בנושא ניהול הסיכונים. ההוראות מפרטות את הסיכונים השונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי, וקובעות עקרונות יסוד שונים לניהול הסיכונים ולבקרתם, ובכללם: מעורבות נאותה והבנה מעמיקה של דירקטוריון התאגיד הבנקאי בניהול הסיכונים, ניהול הסיכונים באמצעות מנהל סיכונים שהוא חבר הנהלה, העמדת כלים להערכת הסיכונים ולמדידתם והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה, כולל קיום פונקציה עצמאית לבקרת הסיכונים.

חבר הנהלה האחראי על החטיבה לניהול סיכונים הינו מר דורון קלאוזנר. בין עיסוקיה העיקריים של החטיבה: בקרה ואמידה של סיכוני אשראי, סיכוני שוק ונזילות וסיכונים תפעוליים. כמו-כן, במסגרת החטיבה פועלות היחידה למניעת הלבנת הון ויחידת קצין הציות. היעד העיקרי של החטיבה הוא להטמיע בקבוצת הבנק תרבות ניהול סיכונים מתקדמת תוך התוויית מדיניות ניהול סיכונים, התואמת את מטרות הקבוצה, את הנחיות באזל II והמפקח על הבנקים.

הנחיות באזל II הינן מערך של הנחיות ונהלי יסוד, אשר פורסם במהלך השנים 2004-2006 על-ידי ועדת באזל, המתאמת בנושאים רבים את פעולות הבנקים המרכזיים במדינות המתועשות. מטרת ההנחיות היא, בין היתר, להגדיר דרישה להלימות הון, בהתייחס לרמת סיכונים האשראי, סיכונים השוק והסיכונים התפעוליים, לכונן מערכת מקיפה של טיפול מושכל בנושאים של זיהוי והערכה של הסיכונים השונים, ניהול הסיכונים וקיום בקרה עליהם וכמו-כן להרחיב את הדיווח לציבור בנושא. בסוף חודש מרץ 2007 פרסם המפקח על הבנקים טיוטת הוראה המתייחסת לגישות הסטנדרטיות לסיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים. על-פי ההוראה, כל תאגיד בנקאי ישראלי ידרש ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009, על-פי הגישה התואמת את רמת המוכנות של התאגיד.

הנהלת הבנק רואה בהטמעת הסטנדרט הבינלאומי האמור יעד חשוב לשנים הקרובות. החטיבה לניהול סיכונים אחראית על מהלכי הבחינה וריכוז היישום של הנחיות באזל II והוראות הפיקוח על הבנקים בישראל בנושא זה בקבוצה. הבנק פועל מזה מספר שנים ליישום המלצות באזל II במסגרת תכניות העבודה הרב-שנתיות שלו. בעקבות פרסום טיוטת ההוראה האחרונה של המפקח על הבנקים, נבחנת התכנית מחדש במגמה להתאים אותה לפרסום האמור. ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בחו"ל, ובשים לב לפעילות החברות הבנות הבנקאיות. צוות הנהלה לניהול הסיכונים אחראי לגיבוש המתודולוגיה לאמידת סיכונים השוק והנזילות, הסיכון התפעולי וסיכונים האשראי.

התפיסה הבקרתית ביחס לכלל הסיכונים הפיננסיים היא של זיהוי, בקרת עמידה במגבלות שנקבעו בנהלים השונים ואמידה של הסיכונים השונים, בשלושה מעגלי בקרה: מעגל ראשון של האחראים על יצירת הסיכון וניהול החשיפות; מעגל שני של יחידות הבקרה הפנימיות בחטיבות ובחברות הבנות; מעגל שלישי של יחידות הבקרה החיצונית בחטיבה לניהול סיכונים; מעגל זה אחראי גם על הצגת תמונה כוללת של הסיכונים.

## **סיכונים האשראי**

מדיניות הבנק מתבססת על-פיזור תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר. פיזור הסיכונים מתבטא בפיזור תיק האשראי בבנק בין ענפי המשק השונים, מספר רב של לווים, בין מיגזרי הצמדה שונים ובאזורים גיאוגרפיים שונים בארץ ובחו"ל. מדיניות פיזור הסיכונים בין ענפי המשק מושתתת על הערכת ההתפתחויות הצפויות במיגזרי המשק השונים. לשם כך נערכים סקרים ענפיים וסקרי היתכנות כלכליים, אשר מטרתם להעריך את הסיכון ואת הפוטנציאל העסקי בפעילות במיגזרי המשק השונים, ועל-פיהם נקבעים היעדים העסקיים של הבנק.

דירקטוריון הבנק קובע מדיניות אשראי הכוללת מגבלות שונות על תיק האשראי ובכלל זה מגבלות חשיפה לאשראי בענף משק בודד ומגבלות לחשיפה מירבית ללווה בודד, על-פי דרוג האשראי שניתן ללקוח, המשקף את רמת הסיכון שלו ומגבלה מירבית לקבוצת לווים. כל חריגה ממגבלות אלו מדווחת לדירקטוריון ומקבלת את אישורו. במסגרת מדיניות הבטוחות, נקבעו עקרונות וכללים להערכת שוויין, לפי סוג הבטוחה ואופי האשראי אותו היא מבטיחה, כגון: אומדן טווח הזמן והוצאות שיידרשו למימוש הבטוחה, סוג ההצמדה, תנודתיות בשווי הבטוחה, וכדומה. כמו-כן, נקבעו נהלים לאופן הטיפול בבטוחות ולמעקב אחר השינויים בהן ובשוויין. מערכת ממוחשבת לניהול הבטוחות מופעלת לגבי מרבית הסוגים שלהן.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות ועל נהלי אשראי, אשר מגדירים את תהליך אישורי האשראי ואת תהליך הבקרה. האחריות הכוללת לטיפול ישיר בלקוח הינה בידי גורם אחד - "מנהל קשרי לקוחות" - וכתוצאה מכך, משופרת היכולת לניהול סיכונים אשראי, למעקב ולבקרה על תהליך יצירת הביטוחות והמסמכים הנלווים.

הבנק משקיע באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיו העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי, ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם.

במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ללקוחות פרטיים ותהליך לדירוג כלל הלווים, שהאובליגו שלהם עלה על 400 אלפי ש"ח (בשקלים של נובמבר 1998), אשר תואם גם את הוראות בנק ישראל. דירוג האשראי של הלווים נבדק באופן שוטף ומשמש לצורך קבלת החלטות על פעילות הבנק מול הלווים.

בתחום מימון עסקאות של לקוחות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים, פותחו בבנק מודלים ממוחשבים למדידת החשיפה ברמת העסקה והלקוח, אשר מאפשרים מעקב שוטף אחר מצב הלקוחות. נקבעו כללים ונהלי עבודה לקביעת רמת הבטוחות הנדרשת מול עסקאות אלו, וכן נקבעו כללי הפעולה הנדרשים לסגירת החשיפות מול העסקה והלקוח.

## היחידה לניהול סיכוני אשראי

היחידה לניהול סיכוני אשראי כפופה למנהל החטיבה לניהול סיכונים. תפקיד היחידה לגבש מתודולוגיות לניהול סיכוני אשראי התואמות את היעדים האסטרטגיים של קבוצת הבנק, ולבצע בקרה, שהבנק פועל בהתאם למדיניות שנקבעה. בין יתר תפקידיה, היחידה אחראית על-פיתוח מודלים למדידת דירוג סיכון האשראי ותמחורו ברמת הלווה הבודד וברמת התיק, פיתוח מתודולוגיות לזיהוי, לבקרה ולניהול סיכוני אשראי, וקידום היערכות של סיכוני אשראי לקראת יישום באזל II. במסגרת היחידה פועלת גם היחידה לבקרת אשראי, אשר מבצעת באופן שוטף הערכה עצמאית של רמת הסיכון של הלקוחות העסקיים העיקריים של הבנק וקובעת את דירוג האשראי של לווים אלה.

להלן התפתחות החובות הבעייתיים<sup>(1)</sup> לפי הסיווגים שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2006	2007	
	במיליוני ש"ח		
			<b>חובות בעייתיים</b>
4,496	5,278	<b>4,746</b>	שאינם נושאים הכנסה
2,339	785	<b>1,439</b>	שאורגנו מחדש <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup>
369	1,696	<b>560</b>	המיועדים לארגון מחדש <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>
970	1,160	<b>1,132</b>	בפיגור זמני
7,727	9,851	<b>6,857</b>	בהשגחה מיוחדת <sup>(3)</sup> <sup>(4)</sup>
15,901	18,770	<b>14,734</b>	סך-הכל אשראי מאזני ללווים בעייתיים <sup>(3)</sup>
1,706	1,813	<b>1,747</b>	סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין לווים בעייתיים <sup>(3)</sup> <sup>(4)</sup>
97	124	<b>94</b>	אגרות-חוב של לווים בעייתיים
10	2	<b>7</b>	נכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים של לווים בעייתיים
17,714	20,709	<b>16,582</b>	סיכון אשראי כולל בגין לווים בעייתיים <sup>(3)</sup>
443	80	<b>483</b>	נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו
431	459	<b>437</b>	(א) מזה: אשראי לדיור, שבגיניו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור
4,715	5,802	<b>4,866</b>	(ב) מזה: חובות בגינם קיימת הפרשה ספציפית <sup>(5)</sup>

(1) לא כולל חובות בעייתיים המכוסים על-ידי ביטוחנות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לוה ושל קבוצת לווים.

(2) אשראי שאורגן מחדש במהלך השנה השוטפת, וכן אשראי שאורגן מחדש בשנים קודמות עם ויתור על הכנסות.

(3) אשראי ללווים, אשר לגביו קיימת החלטה על ארגון מחדש, אך הארגון מחדש טרם בוצע בפועל.

(4) למעט אשראי לדיור שבגיניו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור.

(5) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לוה ושל קבוצת לווים, למעט בגין ערבויות שנתן לוה להבטחת חבות של צד שלישי.

הירידה בסיכון האשראי הכולל בגין לווים בעייתיים מתבטאת במרבית ענפי המשק ונובעת מהשיפור באינדיקטורים הכלכליים במשק המקומי, בהם הגידול בתוצר העסקי, שהביאו לשיפור במצבם של לווים. הבנק מקיים מעקב ובקרה הדוקים יותר אחר לווים אלה ופועל לצמצום החשיפה מולם, וזאת, בדרך של פירעון האשראי ממקורותיהם של הלווים ו/או קבלת בטחונות נוספים מהם. במקרים מסוימים מועבר הטיפול בלקוחות לאגף המתמחה בליווי ושיקום לווים, או לאגף המתמחה בהסדרי חוב וגביית חובות במשפט.

בנוסף על כך, הבנק בוחן באופן שוטף את רמת סיכון האשראי בתיקי הלווים, על בסיס הנחות שמרניות, ורושם הפרשה נאותה לחובות מסופקים באותם מקרים בהם קיים ספק באשר לכושר החזר מלא של החובות לבנק.

## ניהול סיכוני השוק והנזילות

ניהול סיכוני השוק והנזילות מתבצע בראיה גלובלית של הפעילות של הבנק בארץ ובסניפי הבנק בחו"ל, ובשים לב לפעילות החברות הבנות הבנקאיות.

תחומי הפעילות ומסגרות הסיכון מאושרים על-ידי ההנהלה והדירקטוריון. הניהול הגלובלי של הנכסים וההתחייבויות (נניח) ושל המסחר (בחדרי העסקאות ובתיקי אגרות חוב נוסטרו) נעשה תחת אחריות ה-Global Treasurer ובהנחייתו. הניהול השוטף והפיקוח הינם באחריות המנהלים באגף לניהול נכסים והתחייבויות בתל-אביב, ביחידות לניהול נכסים והתחייבויות בסניפי הבנק בחו"ל ובחדרי העסקאות בתל-אביב, ניו-יורק ולונדון, לפי העניין. אגפים אלו כפופים למנהל חטיבת ה-Global Treasury.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 של המפקח על הבנקים בנושא ניהול הסיכונים ובקרתם, קיימת בבנק יחידה העוסקת בניהול סיכונים תפעוליים וסיכוני שוק. יחידה זו כפופה לחבר ההנהלה הממונה על החטיבה לניהול סיכונים. אמידת סיכוני השוק והנזילות ביחידה וקיום הבקרה עליהם מתבצעים במחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות באופן בלתי תלוי ובנוסף על המעקב והניתוח המבוצעים כחלק מפעילותה של חטיבת ה-Global Treasury. הבקרה השוטפת והמעקב על הפעילות בסניפי חו"ל מתבצעים על-ידי יחידות מקומיות, בתיאום מלא ודיווח שוטף ליחידות המקבילות בהנהלה ראשית: המחלקה לניהול חשיפות בחטיבת ה-Global Treasury והמחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות בחטיבה לניהול סיכונים.

בנוסף על אמידת הסיכונים, בחינת התוצאות ובקרה שוטפת על העמידה במגבלות מתבצעת עבודת בקרה על-ידי יחידת הביצוע והבקרה בחטיבת ה-Global Treasury. בקרה זו הינה תפעולית ויעודה הינו בדיקת שלמות והתאמה בין בסיסי הנתונים השונים במערכות דווח שונות ואיתור שגיאות תפעוליות.

## מדיניות וניהול סיכוני שוק ונזילות

מסגרות הסיכון משקפות את תיאבון הסיכון של הבנק, דהיינו, היקף הסיכון שההנהלה והדירקטוריון מוכנים כי הבנק יחשף אליו. המסגרות מאושרות על-ידי הדירקטוריון ומעוגנות בנהלים הכוללים, בין היתר, מגבלות על רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בגורמי סיכון עיקריים ומגבלות ייעודיות לתחומי המסחר השונים. ריכוז המגבלות העיקריות מובא בהמשך.

מדיניות ניהול הנכסים וההתחייבויות, סיכוני השוק וסיכון הנזילות מותוות ומבוקרת על-ידי צוות ניהול נכסים והתחייבויות גלובלי שהינו צוות הנהלת הבנק בראשות מנכ"ל הבנק.

המדיניות, לרבות המגבלות שנקבעו, מובאות לדין ולאישור, לפי העניין, לצוות ניהול נכסים והתחייבויות גלובלי של הנהלת הבנק, לעדת עסקים ותקציב של הדירקטוריון, או למליאת הדירקטוריון.

מדיניות ניהול סיכוני השוק מכוונת להגדלת תוחלת הרווח, תוך שמירה על רמות סיכון מאושרות ומבוקרות. הפעילות השוטפת מתנהלת על-ידי צוותי משנה בראשות מנהל חטיבת ה-Global Treasury ובהשתתפות בעלי תפקידים בכירים בבנק הממונים על-ידי ההנהלה. צוותים מקומיים פועלים גם בניו יורק ובלונדון. פעילות הצוותים הינה במסגרת החלטות הדירקטוריון, או ועדותיו, בדבר חשיפות לסיכוני שוק ונזילות ובכפוף להוראות הפיקוח על הבנקים, או הרגולטור המקומי, לפי העניין.

ועדת עסקים ותקציב של הדירקטוריון ומליאת הדירקטוריון מקבלים דווח על הפעילות, החשיפות, תוצאות הפעילות וביצוע המדיניות שאושרה, לפחות אחת לרבעון.

ניהול סיכוני השוק והנזילות מתבצע בכל חברה-בת בנקאית בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי מדיניות הנקבעת על-ידי הדירקטוריון של כל חברה.

אמידה ובקרה של סיכוני שוק ונזילות מתבצעים על בסיס מתודולוגיה אחידה ברמת הקבוצה, בהנחיית החטיבה לניהול סיכונים, ובשים לב לגודל ההון ולאופי המיוחד של הפעילות בכל חברה-בת בנקאית.

החשיפה לסיכוני שוק ונזילות של החברות הבנות נבחנת על-ידי המחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות בחטיבה לניהול סיכונים ומדווחת להנהלה ולדירקטוריון הבנק בתדירות התואמת את רמת הסיכון.

סיכוני שוק נובעים מחשיפת הבנק לשינויים במחירים בשווקים הפיננסיים בהם הוא פועל. הבנק חשף לשינויים בשיעור הריבית ("חשיפת ריבית"), ובשערי חליפין ואינפלציה ("חשיפת מטבע" או "חשיפת בסיס"). סיכון הנזילות נוצר מאי ודאות לגבי זמינות המקורות וההתייחסות אליו מופיעה בנפרד.

### סיכוני שוק

בניהול החשיפות לסיכוני שוק בבנק הפועלים מבחינים בין חשיפות הנוצרות כחלק מניהול שוטף של הנכסים וההתחייבויות של הבנק (נני"ה, "NON TRADE") לבין החשיפות למסחר ("TRADE"). תיאור מפורט לגבי ניהול סיכוני השוק בפעילות הנני"ה והמסחר מופיע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

### סיכון נזילות

סיכון הנזילות במט"ח ובשקלים במיגזרי הפעילות השונים מנוהל ומבוקר באופן שוטף במטרה להבטיח את היכולת להתמודד באופן תחרותי גם במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים. ניהול הנזילות השוטף הינו באחריות אגף נני"ה ומתבצע באמצעות יחידות הנזילות בשקלים ובמט"ח. בהתאם להוראת נוהל בנקאי תקין בדבר ניהול הנזילות, הבנק מפעיל מודל פנימי לאמידת סיכון הנזילות כמפורט בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006. דוח סיכון נזילות יומי מופק ממערכת ALM - מערכת מקיפה לניהול נכסים והתחייבויות.

### אמידת הסיכונים ובקרתם

צוות הנהלה לניהול הסיכונים אחראי לגיבוש המתודולוגיה לאמידת סיכוני השוק והנזילות. זיהויים ואמידתם של הסיכונים, בקרת המגבלות על היקף הסיכונים והדיווח על הממצאים מבוצעים, או מבוקרים, על-ידי החטיבה לניהול סיכונים, באופן בלתי תלוי בניתוחים השוטפים ובדיווחים המבוצעים כחלק מפעילות חטיבת ה-Global Treasury. המחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות בחטיבה לניהול סיכונים אחראית לגיבוש מתודולוגיה לאמידת סיכוני שוק ונזילות, בהתאמה ליעדים האסטרטגיים של קבוצת הבנק. כמו-כן הינה אחראית לביצוע בקרה על סיכוני השוק והנזילות בקבוצה. רמת הסיכון של הבנק נמדדת ומבוקרת על-פי נהלים, הכוללים, בין היתר, מגבלות על רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בגורמי הסיכון העיקריים. בנוסף, מחושב אומדן סיכון בשיטת הערך בסיכון (VAR), בה אומדים את ההפסד המקסימלי הצפוי לתאגיד, בשל התמששות סיכוני שוק, בתקופת זמן נתונה וברמת מובהקות סטטיסטית שנקבעה מראש על-ידי הבנק. אמידת הסיכון וכן בדיקת העמידה במגבלות של הפעילות למסחר מתבצעות מדי יום.

### המתודולוגיה לאמידת סיכוני השוק

הסיכון מחושב באופק של 10 ימי עסקים וברמת מובהקות של 99%. ההתייחסות הנה לסיכון הגבוה מבין שתי שיטות אמידת סיכון מקובלות ("סימולציה היסטורית" ו-"סימולציה מונטה-קרלו"). שערך מלא של התיק למסחר מתבצע מדי יום עסקים, פעמים רבות לצורך האומדן. אמידת הסיכון של פעילות כלל הבנק מתבצעת אחת לחודש. בשיטה ההסטורית ובאופק של חודש. בנוסף, מבוצע באופן שוטף תהליך בחינה בדיעבד (Backtest) על-פי קריטריונים שהוגדרו בהמלצת ועדת באזל, במטרה לבחון את תקיפות מודל אמידת הסיכון. תוצאות הבדיקה מדווחות שנתיית להנהלה ולדירקטוריון. הרחבה בנושא המתודולוגיה מופיעה בדו"ח השנתי.

## כלל הבנק

להלן נתונים עיקריים לתקופת הדיווח:

רגישות הון הבנק לשינויים במדד (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש)

מינימום ברבעון	מקסימום ברבעון	ליום 31 במרץ 2007	תרחיש
	במיליוני ש"ח		שינוי של 1% במדד
(79.1)	(87.3)	<b>(79.1)</b>	

הבנק פעיל בשוקי המטבע הן באמצעות עסקות ספוט ופורוורד והן באמצעות אופציות, הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו. כתוצאה מכך הבנק פעיל במרבית המטבעות הסחירים בעולם, הן בשווקים המפותחים והן בשווקים המתפתחים. בשל קיומן של מגבלות על חשיפות המטבע שיעקרן מופיע בריכוז המגבלות בהמשך, חשיפת המטבע נטו נמוכה ביחס לגודלו של הבנק.  
להלן הרגישויות העיקריות לשערי מטבע נכון ליום 31 במרץ 2007:

רגישות הון הבנק לשינויים בשערי המטבע העיקריים (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש; תרחיש התחזקות פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד כל המטבעות האחרים)

החלשות של 10%	החלשות של 5%	התחזקות של 5%	התחזקות של 10%	מטבע
				במיליוני ש"ח
(37.2)	(26.5)	43.7	78.0	דולר
32.5	5.1	(4.6)	(20.2)	אירו
(14.6)	(2.0)	(4.2)	(10.2)	ראנד דרא"פ
(10.1)	(4.9)	(0.6)	(5.7)	לירה שטרלינג
(9.5)	(4.1)	2.0	4.1	פרנק שוויצרי

רגישות הון הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי תיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש)

מינימום ברבעון	מקסימום ברבעון	ליום 31 במרץ 2007	תרחיש
	במיליוני ש"ח		
(38.2)	(61.9)	<b>(54.2)</b>	תזוזה של 1% בריבית צמודה למדד
(81.2)	(122.5)	<b>(122.5)</b>	תזוזה של 1% בריבית לא-צמודה
(95.3)	(137.2)	<b>(137.2)</b>	תזוזה של 1% בריביות במס"ח



## פעילות למסחר

להלן נתונים עיקריים לתקופת הדיווח:

אמדני הסיכון של הפעילות למסחר (VAR)

מינימום ברבעון	מקסימום ברבעון	ממוצע ברבעון	ליום 31 במרץ 2007	
ב מ י ל י ו נ י ש י ח				
(1.2)	(4.1)	(2.2)	<b>(3.7)</b>	מסחר באגרות-חוב
(12.7)	(32.9)	(21.7)	<b>(20.5)</b>	מסחר בחדר עסקאות
-	-	(23.9)	<b>(24.3)</b>	סה"כ מסחר בארץ

## נהלי חשיפות לסיכוני שוק ונזילות

בתחילת השנה אישר הדירקטוריון מסמך חשיפות המבוסס על תכנית העבודה של חטיבת Global Treasury לשנת 2007. המסגרת שאושרה כוללת: קביעת מסגרת כוללת לאומדן הסיכון בכלל הבנק, שינויים במגבלות על רגישות כלל הבנק לגורמי סיכון, הרחבת מסגרות הסיכון לתחומים השונים בפעילות המסחר. ניצול המסגרות שאושרו, כמפורט להלן, כפוף לאישור צוות נ"ה גלובלי.

להלן המגבלות העיקריות על חשיפות לסיכוני שוק ונזילות, למועד הדיווח:

מגבלה	במיליוני ש"ח	% מההון הפיננסי הפעיל
<b>כלל הבנק</b>	1,000	
אומדן סיכון כולל (VAR)		
רגישות לשינוי של 1% בעקום הריבית:		
שקל צמוד מדד	500	
שקל לא-צמוד	620	
מטבע-חוץ	720	
חשיפות בסיס במיגזר:		
שקל צמוד מדד		+/- 100
מטבע-חוץ לרבות צמודי מטבע-חוץ		+/- 30
<b>מתוכו, מסחר</b>	250	
אומדן סיכון כולל (VAR)		
חשיפת ש"ח/מטבע-חוץ		+/- 10
רגישות לשינוי של 3% בשער החליפין שקל/דולר	40	
חשיפת מטבע-חוץ / מטבע-חוץ במסחר ובמטבעות	800	

## דיווחים

ועדת עסקים ותקציב של הדירקטוריון ומליאת הדירקטוריון מקבלים דיווח תקופתי על החשיפות, התוצאות, וביצוע המדיניות שאושרה. פירוט הדיווחים מפורט בדו"ח השנתי.

במהלך תקופת הדיווח הוגשו לדירקטוריון הבנק דוחות בקרה תקופתיים, אשר לא דווח בהם על חריגה מהותית מהנהלים שנקבעו.

הבנק נדרש לשמור על יחס הון מזערי בגין סיכוני השוק, על-פי מודל סטנדרטי שהוגדר על-ידי בנק ישראל. הלימות ההון הרגולטורית מחושבת על סיכוני הריבית בתחומי המסחר בלבד, ועל סיכוני המטבע והאינפלציה בקבוצת הבנק. ההון הנדרש לעניין זה ביום 31 במרץ 2007 היה 467 מיליון ש"ח. מתוך זה 362 מיליון ש"ח עבור הבנק וחברות הבת הפיננסיות המנוהלות על-ידו ו-105 מיליון ש"ח בגין חברות הבת האחרות.

## הסיכונים התפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. האחריות על הניהול השוטף של הסיכון התפעולי וביצוע הפעילויות למזעור הסיכון חלה על מנהלי החטיבות ועל מנהלי חברות הבת בקבוצת הבנק. עבודת המטה בתחום זה מוטלת על המחלקה לניהול הסיכונים התפעוליים בחטיבה לניהול סיכונים.

מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים אושרה על-ידי דירקטוריון הבנק, מסמך המדיניות מהווה מסגרת לניהול הסיכונים התפעוליים בקבוצה, בהתאם לעקרונות וחובות דיווח אחידים ובשים לב להנחיות באזל II. הבנק נערך ליישום המלצות באזל II בשלבים במסגרת ההערכות לניהול תקין על-פי אמות המידה של באזל II (Sound Practice) ובהתאמה למדיניות הבנק בנושא. בנק ישראל פרסם שתי טיוטות תקינה בזיקה לניהול הסיכונים התפעוליים המתחייבות למסגרת עבודה מתוקנת למדידת הון ותקני הון (באזל II) ולקויים מנחים לניהול הסיכונים התפעוליים. טיוטות אלה מהוות בסיס לקיום דו-שיח בנושא בין הפיקוח על הבנקים לבין הסקטור הבנקאי. בתחום אבטחת מידע מתנהלת פעילות כנדרש בהוראות בנק ישראל, חוק הגנת הפרטיות וחוקים אחרים בהתאם לעניין, במטרה להגן על מערך טכנולוגי המידע ולמזער את סיכוני אבטחת המידע.

## הממונה על איסור הלבנת הון ומימון טרור

במהלך הרבעון הראשון של 2007 נמשך פיתוח ושיפור מערכות הבקרה ומערכת הדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון. נוספו ושוכללו מערכות מידע אודות לקוחות החשופים מבחינה ציבורית והוקמה מערכת לסריקה של שמות בהשוואה לרשימות בינלאומיות של גופים ויחידים המהווים סיכון לעניין איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור. נמשכו פעולות ההדרכה וההטמעה של הוראות הדינים, תוך מתן דגש על הפעילות הבנקאית הבינלאומית וחשבונות של תושבי חוץ. במסגרת זו נעשה שימוש נרחב בלקחים שנלמדו מאירועים בארץ ובעולם. במקביל, ניכר גם גידול משמעותי בכמות הדיווחים בהם נדרש טיפולה של היחידה, שבראשה עומד הממונה על איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור.

יחידה זו ממשיכה את יוזמותיה בפיתוח כלי בקרה חדשים ובשיפור המערכות הקיימות, לצורך חיזוק יכולות האיתור והבחינה של פעילויות הנחזות להיות בלתי רגילות לעניין איסור הלבנת הון ופעולות הנחזות להיות קשורות למימון טרור. תפקיד היחידה הינו למנוע ביצוע פעילויות כאלה על-ידי הבנק, או באמצעותו ולדווח עליהן לרשות לאיסור הלבנת הון ו/או למשטרה, בהתאם למקרה.

היחידה נטלה חלק פעיל בהקמת אתר קציני הציות של הבנק שהושק במהלך רבעון זה. אתר זה נועד לשימוש קציני הציות ביחידות השונות בבנק ומהווה כלי יעיל להטמעה ושיפור הידע. בין היתר בנושאים של איסור הלבנת הון ומימון טרור. הוזנו באתר תכנים מקצועיים, עדכונים והבהרות לסוגיות עיקריות הקשורות לנושא ותבוצע בו תחזוקה שוטפת ועדכון המידע.

הממונה על איסור הלבנת הון מבסס ומרחיב את המהלכים שמטרתם לוודא את יישום המדיניות בקבוצת הבנק כולה, בישראל ובעולם.

ביום 12 בדצמבר 2006 פורסם ברשומות תיקון לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשס"א-2001. התיקון מרחיב את הצו ומחיל אותו בנושא איסור מימון טרור גם על חובות בנין כרטיסי אשראי ועל התקשרות בהסכם נאמנות. התיקון קובע הקלות ביחס לנאמנים, שמונו מטעם בתי דין דתיים, ולהקדשות, שאושרו על-ידי בית דין רבני.

כן הוסיף התיקון רשימת מדינות וטריטוריות, שפעילות פיננסית הקשורה עימן, טעונה דיווח. ליישום התיקונים נקבעו תקופות מעבר שונות.

הבנק והחברות הבנות התארגנו ופועלים להשלמת הנהלים, המערכות התפעוליות וההדרכות המתחייבים לשם עמידה בכל הוראות הצו במועדים שנקבעו.

במהלך רבעון זה עודכנו הנהלים הרלוונטיים ובוצעו הדרכות לעובדים ומנהלים להטמעה של השינויים בצו שתוקפם הוא מידי.

## פעילות יחידת קצין ציות

הוראת ניהול בנקאי תקין 308, שפורסמה בשנת 2002, מהווה נדבך חשוב בנושא ההקפדה והשמירה על ההוראות הצרכניות הרלוונטיות לפעילות של הבנק בכל הקשור ליחסי בנק לקוח.

מינוי של קצין ציות ופעילותו, נדרשים במסגרת הכללית של ניהול סיכונים בתאגיד הבנקאי ובמסגרת תפקידו הוא מסייע להנהלה ולדירקטוריון לקיים את הנדרש בתחומים אלה, להקטין את החשיפה של התאגיד לתביעות משפטיות ולשמור על המוניטין של התאגיד.

יחידת קצין ציות עוקבת אחר הפערים וההפרות בתחום ההוראות הצרכניות וטיוב סקר התשתיות. המעקב נעשה מול המחלקות המקצועיות עד לסיום הטיפול. במקרים אחדים הטיפול מחייב שינויים במערכות המיכון. כמו כן מתקיים מעקב אחר שינויים בחקיקה או בהוראות המיסוי בזיקה להוראות צרכניות. הפעילויות העיקריות שנעשו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2007:

בנושא הדרכה, נערכו ביקורים מתוכננים בסניפים ובמנהלות האזור לצורך הטמעת ההוראות הצרכניות. הופצה לומדה חדשה בנושא פקל"ת ולומדה נוספת בנושא נפטרים. הוכנה גם לומדה בתחום "ליקויים בפעילות הבנקאית" העוסקת בליקויים הנוגעים להוראות צרכניות ומהווה כלי הדרכה לקציני הציות האזוריים וקציני הציות הסניפיים. נערכו ימי עיון לקציני הציות, בנוסף עסקו קציני הציות במערך הסינוף בביצוע תהליכי בקרה בנושאים שבזיקה להוראות צרכניות, בעיקר בתחום של פתיחות חשבון לתושבי חוץ.

היחידה מרכזת פרוייקט בתחום הרשאות לפתיחת חשבון, תהליך שבו עובדים לא יוכלו לפתוח חשבונות, על כל סוגיהם, ללא הכשרה מתאימה.

בנושא המיחשוב המשכנו לעסוק בפרוייקטים החדשים שאושרו ושימשו ככלי עזר ותמיכה בבקרה לקיום ההוראות הצרכניות, כלים אלו יסייעו ליחידה, לחברות הבת ותאגידי העזר בקבוצה.

במהלך הרבעון הושק "אתר קציני ציות" בפורטל הארגוני. האתר משמש את קהילת קציני הציות בסניפים, במנהלות האזור ובהנהלה ראשית. האתר מכיל תכנים מקצועיים ומשמש ככלי עבודה יעיל ומסייע לכל חברי הקהילה.

## סיכון רגולטורי

שינויים בחקיקה וכן התפתחויות רגולטוריות שונות, מכוחם מוטלות, בין היתר, מגבלות על החזקה במניות הבנק ועל החזקה על-ידי הבנק במניות של גופים קשורים לבנק, יש להם השפעה על פעילותו של הבנק ועשויים להשפיע על תוצאותיו העסקיות.

כ"בנק" וכ"תאגיד בנקאי" מודרכת ותחומה פעילותו של הבנק במערכת של חוקים, צווים ותקנות (ובהם, בין היתר, פקודת הבנקאות, 1941, חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954, חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981, חוק הבנקאות (שירות ללקוח, התשמ"א-1981), וכן בתקנות וכללים של נגיד בנק ישראל ובהוראות, הנחיות והבעות עמדה של המפקח על הבנקים).

בדיני הבנקאות מצויות הוראות, החלות על תחומים רבים של פעילות הבנק, עד כי ניתן לומר, שאין - או כמעט שאין - תחום בפעילותו, שאינו מושפע מהם במידה כלשהי. דיני הבנקאות משפיעים גם על חברות בנות, לרבות אלו שאינן נחשבות ל"תאגיד בנקאי" ובמידה פחותה, גם על חברות קשורות של הבנק.

מכוח דיני הבנקאות נתון הבנק לפיקוחו של בנק ישראל ובמיוחד לפיקוחם של נגיד בנק ישראל והמפקח על הבנקים. כן נתון הבנק לפיקוח של רשויות שבמסגרתו משרדי ממשלה, ובמיוחד - משרד האוצר.

דיני הבנקאות מתייחסים להונו של הבנק ולדרכי ניהולו, לרבות הפעלת ביקורת חיצונית ופנימית ובקרה פנימית, וכן הם קובעים את תחומי הפעולה, שהבנק רשאי לקיים, ואת הישויות המשפטיות האחרות, שבהן הינו רשאי לשלוט או להחזיק אמצעי שליטה בשיעורים מסוימים, ואף מגבילים את מידת השפעתו של הבנק על חברות נשלטות, קשורות ואחרות, שבהן הינו מחזיק אמצעי שליטה.

דינים אלה מגבילים את חופש ההשקעה של הבנק, וזאת במיוחד ב"תאגידים ריאליים" כהגדרתם בחוק הבנקאות (רישוי). דיני הבנקאות כופים על הבנק שימושים מסוימים בנכסיו, והם מטילים הגבלות ומכתיבים תנאים לשימושים אחרים בהם.

## סיכון תחרות

הבנק חשוף לתחרות בישראל בכל תחומי עסקי הבנקאות בהם הוא עוסק. בנוסף, מתמודד הבנק עם גורמים מתחרים נוספים בארץ ובח"ל המספקים כלים פיננסיים חלופיים לאלו המוצעים על-ידו.

## סיכון משפטי

על-פי הגדרת בנק ישראל, סיכון משפטי הינו "סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם".

סיכונים מעין אלה בעבודה הבנק יכולים לנבוע כתוצאה ממכלול רחב של נסיבות שונות. כך, למשל, סיכונים יכולים לנבוע כתוצאה מהעדר מסמכים כתובים בקשר להתקשרויות שנעשו בין הבנק ללקוחותיו, בין הבנק לספקיו או לאחרים מליקויים בחתימה ו/או העדר פרטים בהסכמים כתובתם; מהיותם של הסכמים מנוסחים שלא כהלכה ו/או נתונים לפרשנות שאינה משקפת את כוונת הבנק; מהיותם של הסכמים ברי ביטול (במלואם או בחלקם) ו/או כוללים הוראות שאינן ניתנות לאכיפה וליקויים משפטיים נוספים.

הבנק נוקט התייחסות מרחיבה באשר לסיכונים המשפטיים וכולל בהם סיכונים הנובעים מהוראות חקיקה ראשית ומשנית, הוראות רגולטוריות, פסיקה של בתי משפט, בתי דין וגופים אחרים שיש להם סמכות מעין-שיפוטית, סיכונים הנובעים מפעילות שאינה מגובה ביעוץ משפטי, או ביעוץ משפטי לקוי וסיכונים הנובעים מהליכים משפטיים.

הסיכונים המשפטיים שלובים מטבעם בסיכונים תפעוליים. כך, למשל, העדרו של הסכם כתוב, מלא וחתום כדין לעסקה פלונית, למרות שהסכם מסוג זה מצוי ברשות הבנק ומשמש אותו במהלך העסקים הרגיל שלו.

במסגרת הטיפול מושם דגש על:

- איתור מוקדי הסיכונים המשפטיים המהותיים והטיפול בהם, תוך קביעת גורם אחראי ליישום ההנחיות.
- הכנת הסכמים, הנחיות ונהלים מתאימים, כדי לוודא נקיטת צעדים למניעת הסיכונים.
- בדיקת השלכות הוראות החקיקה (לרבות פסיקה) והוראות הרשויות, ובחינת השלכותיהן על עבודת הבנק.
- הפקת לקחים משינויים בחקיקה (לרבות פסיקה) ויישום לקחים אלה במסמכים המשפטיים הנהוגים בבנק והעברת חוות-דעת בנושא ליחידות הרלבנטיות בבנק.
- לגבי חברות בארץ ובח"ל, מתווה התכנית מדיניות כללית של ניהול סיכונים שעל כל חברה להתאימה לנסיבותיה ולפעולותיה. כן נדרשו מנגנונים של דיווח מחברות אלו למנהל הסיכונים המשפטיים.

## המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2006. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

## פעילות שוק ההון

ביום 25 ביולי 2005 חוקקה הכנסת שלושה חוקים אשר קבעו שינויים מהותיים בשוק ההון ובפעילות הבנקאית, והידועים בשם "רפורמת בכר".

על-פי חוקים אלה, נאסר על הבנק לנהל קופות גמל וקרנות להשקעה משותפת בנאמנות ("קרנות נאמנות") והוא נדרש למכור את מלוא החזקותיו בהן בתוך פרקי זמן שנקבעו בחקיקה.

כמו-כן, חייב הבנק לרדת בהחזקותיו בחברת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ עד לרף של 10% או פחות מכל סוג של אמצעי השליטה בה, לפי שחברה זו שולטת במבטח.

במהלך שנת 2006 מכר הבנק את כל זכויותיו לניהול קרנות נאמנות ובכוונתו להשלים את מכירת מלוא הנכסים הטעונים מכירה על פי "רפורמת בכר" במהלך שנת 2007.

גם הבנקים שבשליטת הבנק (בנק מסד ובנק יהב) חייבים למכור נכסים אלה. כידוע לבנק, גם בכוונתם של בנקים אלה להשלים את מכירת הנכסים טעונית-המכירה במהלך שנת 2007.

עם השלמת המכירות האמורות יתקיימו התנאים המוקדמים לקבלת רשיון יועץ פנסיוני לבנק, בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 ("חוק היעוץ הפנסיוני") (שהינו חלק מ"רפורמת בכר"); ולפיכך, בכוונת הבנק לפנות אז אל הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") על מנת שיתן לבנק רשיון יועץ פנסיוני.

יצוין, עם זאת, כי על-פי הוראות חוק היעוץ הפנסיוני, על הממונה להיות משוכנע, "כי אין במתן רשיון יועץ פנסיוני לבנק כדי לפגוע פגיעה מהותית בהתפתחות התחרות ובמניעת הריכוזיות בישראל, בתחום היעוץ הפנסיוני, בתחום פעילות התיווך שבין לקוחות ובין גופים מוסדיים, ובתחום הבנקאות" (סעיף 11(א)(5) לחוק היעוץ הפנסיוני).

לאחרונה נשמעו התבטאויות של הממונה ו/או מטעמו, כאילו הנו שוק, שלא לתת רשיון יועץ פנסיוני לבנק וגם לבנק לאומי לישראל בע"מ וזאת לפרק זמן של כמה שנים, או לתת לשני הבנקים האלה רשיון יועץ מוגבל, אשר יתיר להם לתת יועץ פנסיוני למי שיוגדרו כ"עצמאיים" ולא כ"שכירים", וזאת לפרק זמן של כמה שנים. בשלב זה אין ידיעה של ממש, מה תהיה עמדתו של הממונה, שעה שהבנק יפנה אליו בבקשה לקבל רשיון יועץ, לאחר שיתקיימו כל התנאים המוקדמים לכך. הבנק ישקול צעדיו לאור עמדתו של הממונה, לאחר שהוא יתבקש על-ידי הבנק ליתן לו רשיון יועץ פנסיוני.

## שוק ההון

פעילות קבוצת הבנק בשוק ההון כוללת מגוון פעילויות ושירותים פיננסיים בתחומים שונים: ביצוע פעילות מסחר בניירות-ערך ובנכסים פיננסיים, כולל בתחום המעו"ף, ללקוחות הבנק, פעילות שמירת ניירות הערך, מחקר וייעוץ ללקוחות בתחום שוק ההון, מתן שירותים למנהלי נכסים פיננסיים, ניהול תיקי השקעות, עסקי חיתום וניהול הנפקות. כמו-כן, פעילות קבוצת הבנק עדיין כוללת ניהול ותפעול של קופות-גמל, קרנות השתלמות וקרן מרכזית לפיצויי פיטורין שבבעלות הבנק וכן נאמנות כספית וניהול תפעולי לקופות-גמל נשלטות על-ידי גופים אחרים. הפעילויות והשירותים הפיננסיים מתבצעים בחלקם ישירות על-ידי הבנק ובחלקם על-ידי חברות בנות, אשר כל אחת מהן מתמחה ועוסקת בתחום מוגדר.

בין השאר פועל הבנק באמצעות חברות בנות העוסקות בניהול תיקי השקעות בניירות-ערך ובנכסים פיננסיים עבור לקוחות פרטיים, תאגידים, מלכ"רים ומוסדות, וכן מספקות שירותי נאמנות. הבנק חבר בבורסה לניירות-ערך של תל-אביב, במסלוקת הבורסה ובמסלוקת המעו"ף והוא פועל בשוק זה עבור לקוחותיו ועבור חברי בורסה שאינם סולקים.

מחזור המסחר הממוצע היומי במניות ובניירות-ערך המימים (כולל עסקאות מחוץ לבורסה) ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכם ב-1,870 מיליוני ש"ח, עלייה בשיעור של כ-30%, בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2006. מחזור המסחר הממוצע היומי באגרות-חוב, ברבעון הראשון של שנת 2007 הסתכם ב-2,487 מיליוני ש"ח, עלייה בשיעור של כ-86% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2006.

## הפצת קרנות נאמנות

הבנק התקשר בהסכמים בדבר הפצה של יחידות של קרנות נאמנות בין לקוחותיו, וזאת עם הרוב המכריע של מנהלי קרנות הנאמנות בישראל, והוא זכאי לגבות עמלות הפצה בקשר עם פעילות זו, בהתאם לקבוע בתקנות. לפרטים בדבר היקף קרנות הנאמנות המופצות על-ידי קבוצת הבנק ראה פרק "התפתחות סעיפי המאזן - פעילות חוץ-מאזנית" לעיל.

## פועלים סהר בע"מ

החברה הינה חברה בבורסה לניירות-ערך בתל-אביב ובמסלוקת ניירות-ערך. החברה מתמחה במתן שירותים לגופים מוסדיים: קרנות פנסיה ותיקות וחדשות, קופות-גמל בנקאיות, קופות-גמל ענפיות, קרנות השתלמות, חברות ביטוח וחברות וגופים ציבוריים. החברה נותנת ללקוחות שירותי ברוקרי בארץ ובח"ל, שירותי מחקר וייצוג באסיפות כלליות וכן שירותי משמרת ותפעול.

## פעילים חברה לניהול השקעות בע"מ

החברה עוסקת בניהול השקעות עבור לקוחות פרטיים, גופים עסקיים, גופים מוסדיים ומלכ"רים. כמו-כן, מנהלת החברה השקעות של קופות פיצויים אישיות וכן תיקים באמצעות קרנות נאמנות. ניהול ההשקעות עבור לקוחות החברה, הן הישראלים והן הזרים, מתבצע בשוק ההון הישראלי וכן בשוקי ההון בעולם. ליום 31 במרץ 2007 מנהלת החברה תיקים בערך כספי של 7.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-7.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

על-פי החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה) התשס"ה-2005, יהיה על פעילים להפסיק ליתן שירותי ניהול תיקי השקעות למשקיעים מוסדיים: דהיינו, לקרן להשקעות משותפות בנאמנות, לקופות גמל, ולמבטח בהשקעות הנזקפות לזכות מבטחיו. המועדים שנקבעו בחוק הני"ל לעניין זה הינם כדלקמן: תוך שלוש שנים מיום פרסום החוק (דהיינו מיום 10.2.06) יחדל שירות ניהול תיקים לקופות גמל ותוך ארבע שנים מיום פרסום החוק (כאמור מיום 10.2.06) יחדל שירות ניהול תיקים לקרנות משותפות בנאמנות.

## קופת גמל לתגמולים, להשתלמות, לפיצויים ולמחלה

על-פי החוק להגברת התחרות, נדרש הבנק להיפרד מהחזקותיו בחברות המנהלות קופות גמל בתוך 3 שנים מיום פרסום החוק האמור.

שווי הנכסים של קופות הגמל בתיפעול קבוצת הבנק הגיע בסוף הרבעון הראשון של שנת 2007 ל-99.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-96.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

ביום 20 באפריל 2007 הושלמה עסקת המכר לפיה קובץ חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קובץ"), שהינה חברה-בת בבעלות מלאה של הבנק, העבירה לחברת פריזמה קופות גמל החדשה בע"מ, שהינה חברה הנמנית על קבוצת פריזמה, תמורת סך של 455 מיליון ש"ח. את פעילות ניהול קופות הגמל המפורטות: קרן אור, קציר, כנרת, אלומה, תאוצה, זה"ב זהירה בהשקעות, דינמית, גוונים, מגוון פיצויים, כנרת ומרפא קופה מרכזית לדמי מחלה, לרבות המוניטין שרכשה קובץ במהלך שנות פעילותה, מכלול הזכויות וההתחייבויות של קובץ בניהול קופות הגמל הני"ל והזכות לקבל את דמי ניהול קופות גמל אלו. יתרת נכסי הקופות האמורות בסוף חודש מרץ 2007 הסתכם בכ-15 מיליארד ש"ח. הרווח הנקי מהעסקה הני"ל מגיע לכ-270 מיליון ש"ח ויכלל בתוצאות הפעילות של הרבעון השני של שנת 2007.

ביום 22 בפברואר 2007 קיבל דירקטוריון הבנק החלטה עקרונית לאשר כי חברת גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ שהינה חברת בת בבעלות מלאה של הבנק (להלן: "גד גמולים"), תמכור את פעילותה של קופת הגמל גדיש (להלן: "גדיש") המנוהלת על ידה לרבות המוניטין שרכשה גד גמולים בניהול גדיש במהלך שנות פעילותה, מכלול הזכויות וההתחייבויות של גד גמולים בניהול גדיש והזכות לקבל את דמי הניהול של גדיש וזאת לחברת ג"י אקוויזישן ניהול נכסים בע"מ (להלן: "הרוכשת") והכל בכפוף לעשיית כל ההסכמים הכרוכים במכירה לשביעות רצונו של הבנק.

התמורה הצפויה לגד גמולים בגין מכירת מכלול הזכויות וההתחייבויות הני"ל הינה סכום שהינו המכפלה של 3.175% בהיקף הכספי של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. התמורה המחושבת על בסיס היקף קופת הגמל ביום קבלת ההחלטה על-ידי הדירקטוריון מגיע ל-660 מיליון ש"ח והרווח הנקי הצפוי על בסיס זה הינו כ-400 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה המתוארת לעיל, אמורה הרוכשת להתקשר בהסכמים ארוכי טווח עם הבנק בדבר הפצתה של גדיש על-ידי הבנק ומתן שירותים תפעוליים על-ידי הבנק לרוכשת. השלמת העסקה תותנה בקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, בתיקון תקנון גדיש ובחתימה על הסכמי הפצה ותפעול עם הבנק. כמו-כן קיבל הדירקטוריון החלטה עקרונית למכור גם את שאר קופות הגמל שעדיין נותרו בניהול הבנק והבנק פועל בהתאם להחלטה זו.

קופות הגמל של בנק מסד:

בנק מסד מנהל את קופת הגמל דפנה.

הסתדרות המורים וארגון המורים הביעו בפני הבנק את רצונם לקבל לידיהם את ניהול קופת הגמל דפנה, באופן שכל ארגון ינהל את העמיתים החברים בו באמצעות חברה מנהלת. טרם הושגו הסכמות מסחריות בין העברת פעילות הקופה לארגונים.

קופות הגמל של בנק יהב לעובדי מדינה בע"מ:

שווי הנכסים של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבבעלות בנק יהב הגיע בסוף מרץ 2007 ל-9.8 מיליארד ש"ח. לפרטים בדבר יתרות קופות הגמל שבתפעול קבוצת הבנק ראה פרק "התפתחות סעיפי המאזן - פעילות חוץ-מאזנית" לעיל.

סך נכסי קופות הגמל בבעלות קבוצת הבנק, המיועדות למכירה, לרבות המנוהלות על-ידי קובץ כאמור לעיל, הסתכם ליום 31 במרץ 2007 בכ-65.8 מיליארד ש"ח.

### **ייעוץ פנסיוני**

על-פי הוראות חוק הייעוץ הפנסיוני וחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981, כפי שתוקן בחוק להגברת התחרות (להלן ביחד: "ההסדר החוקי"), יהיה הבנק רשאי לעסוק בעתיד בתחום הייעוץ הפנסיוני, בתנאים הקבועים בהסדר החוקי לרבות במיוחד קבלת רישיון ייעוץ פנסיוני מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הבנק נערך למועד בו יוכל להתחיל ולעסוק בייעוץ פנסיוני כאמור. בין היתר, הוקם בבנק אגף חדש לפנסיה ביטוח וגמל, שתפקידו לרכז את הפעילות בתחום הייעוץ הפנסיוני. גויס לאגף כוח אדם המתמחה בשוק הבטוח הפנסיוני. הבנק הכשיר יועצים פנסיוניים מבין עובדיו וכמו-כן גייס עובדים נוספים על-מנת שיוכל לתת לציבור ייעוץ פנסיוני נאות עם קבלת הרישיון לעסוק בפעילות זו.

עד כה הוכשרו ועברו את בחינות האוצר לשם קבלת רישיון ייעוץ פנסיוני כ-400 יועצים וכ-35 עובדים נוספים נמצאים במהלך לימודים והכשרה מטעם הבנק לשם קבלת רישיון ייעוץ פנסיוני. בנוסף לכך, מתאים הבנק את נהליו ומערכתיו, פועל לעריכת הסכמי הפצה עם יצרנים של מוצרים פנסיוניים והקמת תשתיות מחשוב שיאפשרו מתן שרות ללקוח ושיכללו, בין היתר, מערכות תומכות ייעוץ פנסיוני שיסייעו להתאמת פתרונות פנסיוניים מתאימים ללקוחות.

במסגרת ההיערכות כאמור, הבנק נמצא לקראת סיום תהליך רכישת חברת "מיטבית מעיין למחקר ופיתוח בע"מ", שהיא בעלת זכויות במוצרים ופיתוחים במערכות מן הסוג הדרוש ובעלת מומחיות לאפיון, כתיבה ועריכה של פתרונות תוכנה לייעוץ בתחום הפנסיה. כמו כן, הבנק רכש מערכת לניהול תשלומים פנסיוניים, אשר ביחד עם מערכות שמפותחות בבנק תאפשר התקשרות עם יצרני מוצרים פנסיוניים ועם מעסיקים ולקוחות לצורך גביית תשלומים פנסיוניים, פיצול הכספים ליצרנים שונים על-פי הוראות הלקוח ואיחזור המידע מהיצרן ללקוחות בערוצים השונים.

בחודשים האחרונים מתקיימת פעילות מצד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ויוזמת חקיקה פרטית בכנסת, שעיקרן עיכוב מתן רישיון ייעוץ פנסיוני לבנקים הגדולים, באופן שרשיון כזה יינתן תחילה לבנקים קטנים או בינוניים, או לחילופין להגביל את רישיון הייעוץ הפנסיוני שינתן לבנק לייעוץ לעצמאיים בלבד. אם לא יינתן לבנק רישיון ייעוץ פנסיוני, או לחילופין יינתן לו רישיון שיוגבל למתן ייעוץ לעצמאיים בלבד, עלולה להיגרם לבנק פגיעה שלא ניתן לאמוד את היקפה. הפגיעה בבנק עלולה להתבטא בתוצאות העסקיות של הבנק בגין ההוצאות שהוציא הבנק לשווא לצורך ההערכות למתן הייעוץ הפנסיוני ובנוסף בגין מניעת הכנסות עתידיות, בין היתר מעמלות הפצה. יודגש, כי להתבטאויות האמורות לעיל בדבר עיכוב מתן הרישיון לבנק, לא ניתן ביטוי פורמלי (למעט טיוטת הצעת החוק הפרטית).

## שירותים למנהלי נכסים פיננסיים

אגף שירות למנהלי נכסים פיננסיים במסגרת חטיבת נכסי לקוחות, מאגד בתוכו פעילויות קיימות ועתידיות, של שירותים תפעוליים ובנקאיים שונים לקופות גמל, ולמנהלי נכסים פיננסיים כמנהלי קרנות נאמנות ומנהלי תיקי השקעות. הקמת האגף מהווה אף היא, חלק מהיערכות הבנק ליישום חקיקת בכר. האגף החדש מרכז, תחת קורת גג אחת, את הידע, הניסיון והיכולות האנושיות והמיחשוביות שנצברו בבנק, בתפעול הנכסים הפיננסיים האמורים לעיל ובמתן מכלול השירותים הבנקאיים, לגופים המנהלים אותם; חברות מנהלות של קופות גמל, חברות לניהול קרנות נאמנות וכן מנהלי תיקי השקעות. בשנת 2006 ובמהלך הרבעון הראשון של השנה, נחתמו הסכמים למתן שירותים תפעוליים בתחום שירותי קופות-גמל עם בתי השקעות פרטיים, חלקם כחלק נלווה למכירת קופות-גמל. בתחום קרנות הנאמנות נחתמו הסכמים למתן שירותים בנקאיים עם רוכשי קרנות פ.ק.ן ולהק ועם מנהלי קרנות אחרים. הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר פירסם הוראה לפיה יעוץ פנסיוני, הנותן שירותי תפעול, לא יגבה מחברה מנהלת דמי תפעול הגבוהים מ-0.1% שנתי מסך כל נכסי קופת הגמל. מאחר שהבנק נערך למתן יעוץ פנסיוני, הוראה זו תגביל את הבנק בשיעור דמי התפעול הנגבים.

## פועלים בקהילה - מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

### האסטרטגיה והחזון

כחלק מהחזון, מהאסטרטגיה ומהערכים של קבוצת בנק הפועלים, רואה עצמו הבנק מחוייב למעורבות פעילה ומובילה בחברה ובקהילה, לצד המנהיגות העסקית והיוזמה בתחום הכלכלי, וזאת באמצעות "פועלים בקהילה". מעורבות זו היא חלק מתפיסה ניהולית מתקדמת, הגורסת כי גוף אשר פועל בתוך הקהילה ושואב מתוכה את עובדיו ואת לקוחותיו כאחד - הינו חלק ממנה, וכגורם מוביל עסקית, עליו גם לחזק, להוביל ולתרום לקידום ולשיפור תנאיהם של בני הקהילה, ובמיוחד החלשים שבהם. ברוח פילוסופיה עסקית זו, מתנהלת בבנק פעילות קהילתית מגוונת ורחבת היקף, אשר מוצאת ביטוי במעורבות חברתית, בתרומות כספיות ובפעילות התנדבותית עניפה, בה משתתפים חברי ההנהלה והעובדים גם יחד. פעילות זו הינה גורם חשוב בתחושת "גאוות היחידה" של העובדים. כלל פעילות הבנק אשר מבוצעת לטובת הקהילה מרוכזת תחת מסגרת "פועלים בקהילה" (להלן: "פועלים בקהילה"), כאשר חלק מהפעילות מבוצעת באמצעות "עמותת פועלים בקהילה (ע"ר)" (להלן: "עמותת פועלים בקהילה") והחלק האחר באפיקים אחרים אשר יפורטו בהמשך. "פועלים בקהילה" מקדישה תשומת לב מיוחדת לעשייה אל מול ילדים ונוער, מתוך מטרה לקדם את דור העתיד. עם זאת, "פועלים בקהילה" מקיימת פעילות ענפה ומגוונת גם אל מול קהלי יעד נוספים. באמצעות אפיקי הפעולה המפורטים להלן ובאמצעות מיגוון הפרויקטים שקבוצת הבנק מקדמת, באה המעורבות החברתית של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2007 לידי ביטוי בשווי כספי של כ-7.6 מיליון ש"ח. להלן פירוט האפיקים והפרויקטים השונים:

### פרוייקט התנדבותי של העובדים "פועלים בהתנדבות" - מספר זרועות בתוך הבנק, מקיימות שיתוף

פעולה מתוך מטרה לסייע לעובדים אשר מעוניינים להתנדב לפעילות למען הקהילה. הזרועות השותפות לפרוייקט זה הן: חטיבת משאבי אנוש, לוגיסטיקה ורכש, ועד העובדים, מנהלת קשרי הקהילה, מינהלות האזור בחטיבה הקמעונאית ועמותת "מתן". במסגרת שיתוף זה, מוצעת לעובדים במספר אזורים בארץ קשת רחבה של אפשרויות להתנדבות, במסגרת קבוצתית-סניפית או במסגרת אישית. עובדים אחרים מסתייעים גם הם בבנק לצורך קיום פעולות התנדבותיות בצורה פרטנית.



**עמותת "פועלים בקהילה" - התרומות הכספיות לגופים הרבים הנתמכים על-ידי קבוצת הבנק מתבצעות באמצעות עמותת "פועלים בקהילה". התרומות ניתנות לגופים אשר עונים על קריטריונים שנקבעו, כחלק ממדיניות התרומות של העמותה.**

כבשנים קודמות, גם ברבעון הראשון של שנת 2007 תרמה עמותת "פועלים בקהילה" למספר רב של תחומים, ביניהם: סיוע לילדים ולנוער, חיזוק אוכלוסיות חלשות ותמיכה במוסדות חינוך, תרבות, רווחה, בריאות ומדע. באמצעות העמותה תורם הבנק למוסדות להשכלה גבוהה, להענקת מלגות לסטודנטים ולתלמידים נזקקים, למימוש יוזמות של העשרה וקידום חינוכי בקרב ילדים ונוער, וכן לילדים המאושפזים בבתי-חולים הזקוקים לסיוע מיוחד כדי להתקדם בלימודיהם.

עמותת "פועלים בקהילה" מסייעת לקידום התרבות והאמנות ותורמת לפעילויות מגוונות ברחבי הארץ, כשהיא מתמקדת בתוכניות העשרה לילדים ולנוער, באמצעות פרויקטים חינוכיים חדשניים. העמותה מסייעת להפעלת סדנאות בבתי-ספר יהודים וערבים ברחבי הארץ, לקידום ההבנה והדו-קיום בין העמים ולעידוד הסובלנות והדמוקרטיה.

תחום חשוב נוסף, לו תורמת עמותת "פועלים בקהילה" בקביעות, הוא תחום הבריאות. עמותת "פועלים בקהילה" תומכת במספר מרכזים רפואיים, והתרומות העיקריות מיועדות לשיפור תנאי הטיפול והאשפוז של החולים. כמו-כן, מקדמת העמותה פרויקטים שמטרתם שילוב אוכלוסיות עם מוגבלויות בחיי הקהילה. בנוסף, תורמת העמותה לעמותות, המסייעות בהגשמת משאלות של ילדים חולי סרטן.

**פרויקט קהילתי "תקרא תצליח" - "פועלים בקהילה" נרתמה לשינוי הרגלי הקריאה של הילדים והנוער בישראל.** בנוסף לפעילותה הקהילתית השוטפת החליטה לצאת בשנת 2004 ביוזמה ממוקדת, שמטרתה שינוי יסודי של הרגלי הקריאה של ילדים ובני נוער בישראל. הפרויקט נמשך גם בשנים 2005, 2006 ו-2007. מטרת הפרויקט היא להעלות את הסוגיה של עידוד הקריאה על סדר היום הציבורי. הפרויקט כולל מסע הסברה ציבורי, חלוקת ספרים, מימון שעות סיפור ברחבי הארץ, פעילויות בשבוע הספר ושיתופי פעולה עם ערוץ הילדים ואמצעי תקשורת אחרים.

**חסויות בעלות אופי חברתי - "פועלים בקהילה" מעורבת בפעילויות חברתיות שונות בקהילה באמצעות מתן חסויות בעלות אופי חברתי, ובעיקר בטיפוח המצוינות בספורט, מימון אירועי תרבות וסיוע למוסדות בריאות.**

**תרומת מחשבים וציוד נלווה - הבנק מודע לחשיבות הרבה הקיימת בהשקעה טכנולוגית, בחינוך ובקידום ילדים ובני נוער, ועל-כן תורם מחשבים וציוד נלווה מדי שנה.** ברבעון הראשון של שנת 2007 תרם הבנק 118 מחשבים וציוד נלווה.

**"פועלים למען תרבות וטבע בישראל" - בחג הפסח הכריזה "פועלים בקהילה" על פרויקט מיוחד, שבמסגרתו הוזמנו כל תושבי המדינה לביקור - ללא תשלום - ב-48 אתרים ברחבי ישראל, במהלך חול המועד. פרויקט זה הושק בהצלחה בשנת 2005, והוחלט על הרחבתו בשנים 2006 ו-2007.** בנק הפועלים רואה חשיבות עליונה בקירוב העם למורשתו ולתרבותו, ובמסגרת זו החליט לאפשר להורים וילדיהם בכל הארץ, לטייל בחג, וליהנות ממגוון של אתרים הפרושים ברחבי המדינה, מבלי שביקורים אלה יטיילו עול כספי כבד על שכמן של המשפחות.

**תמיכה בקידום התרבות והאמנות -** מדי שנה מסייע הבנק לקידום התרבות והאמנות באמצעות תרומות וחסייות. בין השאר, הבנק מסייע למוזיאונים ברחבי הארץ. כמו-כן הבנק מלווה ותומך באמצעות הסכמים רב שנתיים, במספר מוסדות תרבות בעלי הכרה בינלאומית, אשר חרטו על דגלם מובילות ומצוינות בתחומם: הבנק תומך בפעילות להקת בת שבע באמצעות מילגות לרקדנים לתקופה של שלוש שנים וכן תומך באמצעות הסכם לתקופה של חמש שנים בתזמורת הפילהרמונית הישראלית.

כמו-כן מקיים הבנק תערוכות אמנות בבניין ההנהלה הראשית שלו, שהכנסותיהן קודש לעמותות שונות הנוטלות חלק ביוזמה.

**פרויקט "אין מצב לאלימות" -** ביוני 2006 השיקה "פועלים בקהילה" פרויקט בתחום המאבק באלימות. הפרויקט כולל פעילות הסברה והדרכה במקומות בילוי תוך שילוב מתנדבים מעובדי הבנק בפעילות; הפעלת מרכזי גישור בין בני נוער נפגעים ופוגעים; שיקום בני נוער מעורבים בפלילים ועוד. בנוסף, באמצעות התוכנית "כוכב נולד 4", ובאמצעות שיתוף פעולה עם "קשת", עודדה התוכנית מעורבות גבוהה והזדהות עם הנושא. את הפעילות ברחבי הארץ מלווה הסיסמה "אין מצב לאלימות". בשנת 2007 נמשך הפרויקט אולם בהיקפים נמוכים יותר.

**פרויקט "משלוש לחמש" -** בנק הפועלים נרתם באמצעות אגודת דורשי הטכניון וארגון אורט לסייע לתלמידים מרקע סוציו-אקונומי נמוך לשפר את הישגיהם הלימודיים במתמטיקה. המטרה היא להעלות בכ-5 אחוזים את מספר הניגשים לבחינות הבגרות במתמטיקה בהיקף של 5 יחידות לימוד. הירתמותו של הבנק לפרויקט אפשרה את השתתפותם של 1,500 תלמידים בשנת הלימודים הנוכחית.

**"מתן - הדרך שלך לתת" (להלן: "מתן") -** מאז שנת 1999 נרתם הבנק לפעילות למען הקהילה בשיתוף עם עמותת "מתן - הדרך שלך לתת".

באמצעות "קמפיין מתן" נחשפים עובדים מתנדבים לצורכי הקהילה ולחשיבות הנתינה ומעבירים מסר זה לחבריהם. המודל מבוסס על שותפות בין ההנהלה והעובדים במקום העבודה. כל תרומות העובדים וההנהלה ל"מתן" מיועדות למגוון רחב של נושאים חברתיים, במטרה לסייע לקבוצות חלשות בחברה ולחזק אותן. התרומות מחולקות בהליך מיוחד הכולל בדיקה של הצרכים ושל האפקטיביות. עובדי הבנק נוטלים חלק כמתנדבים בועדת ייעוד הכספים של "מתן", אשר מחליטה על חלוקת הכספים בקהילה וכ"משקיפי מתן", המסייעים בתהליך הבקרה על השימוש בכספי התרומות.

"מתן" מחויבת להעביר את התרומות לעמותות, או לנושאים חברתיים על-פי בחירת העובד.

## עניינים אחרים

ביום 29 בנובמבר 2004 הגיעו חוקרים מטעם רשות ההגבלים העסקיים למשרדי ההנהלה הראשית של הבנק ונטלו מסמכים שונים.

הרשות לא מסרה לבנק מה העילה לנטילת המסמכים ומהו נושא חקירתה.

כפי שפורסם בעיתונות, באותו יום הגיעו חוקרים מטעם רשות ההגבלים העסקיים גם למשרדי ההנהלה של בנק לאומי ונטלו מסמכים. סמוך לאחר מכן בוצעה פעילות דומה במשרדי ההנהלה של בנק דיסקונט ובנק מזרחי טפחות. בחודש יולי 2005 ואחר כך נתבקש הבנק להמציא לרשות חומר נוסף וכמו-כן הוזמנו כמה מעובדי הבנק לחקירה במשרדי הרשות.

ביום 6 במרץ 2005 נפתחה חקירה גלויה של משטרת ישראל בקשר לחשד לביצוע עבירות על חוק איסור הלבנת הון. במסגרת החקירה לקחה המשטרה מסמכים ותייעוד ממשרדים שונים של הבנק וממשרדי חברת פועלים שירותי נאמנות (להלן: "החברה לנאמנות"). כמו-כן הוקפאו חשבונות של לקוחות מסוימים, שמקצתם משמשים בטוחה לאשראי.

המשטרה זימנה לחקירה עובדים של הבנק ושל החברה לנאמנות, ובהם נושאי משרה. בהמשך לחקירה זו, הוגשו בחודש פברואר 2006 כתבי אישום כנגד שני עובדים בדרג-ביניים באחד מסניפי הבנק בעבירה על החוק לאיסור הלבנת הון. להערכת הבנק, לפי מידע שבידיו בשלב זה, החשיפה בגין הנושאים שחקירתם ידועה לו אינה מהותית לעסקי הבנק. עם זאת, בשלב זה אין הבנק יכול לאמוד את תוצאות החקירה והשלכותיה.

לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הבנק לשנת 2005, הושמעו בתקשורת דברי ביקורת על גובה התגמול הכולל ששולם לבכירי הבנק, כפי שדווח בדוחות הנ"ל.

בישיבתו מיום 27 באפריל 2006, קיים דירקטוריון הבנק דיון על תכניות התגמול של בכירי הבנק וקבע, כי העקרונות שהונהגו בבנק משנת 1998 ועד היום נתקבלו כדין ושרתו את טובת הבנק ואת טובת כל בעלי מניותיו. עם זאת, נוכח רחשי הלב של הציבור, החליט הדירקטוריון להקים ועדה מתוכו, כדי שזו תבחן מחדש את מתכונת התגמול. הדירקטוריון הדגיש, כי ראוי שמדיניות התגמול למנהלים תמשך להיות מבוססת על הישגיות, הצטיינות והשגת יעדים עסקיים, כפי שהיה נהוג עד כה, לטובת הבנק וציבור בעלי מניותיו. באותה ישיבה הודיעו יו"ר הדירקטוריון דאז מר ש. נחמה, מנכ"ל הבנק מר צ. זיו והיו"ר של ישראלקרט ושל החברות מקבוצת פועלים שוקי-הון מר ד. דנקנר (אשר נתמנה לאחרונה גם למ"מ יו"ר הדירקטוריון), כי יהיו מוכנים, על-אף החוזה הקיים, כי הועדה תחליט שלצורך חישוב הבונוסים יעוקרו מתוך רווחי הבנק רווחים ניכרים שישגו כתוצאה ממכירה של נכסים שנכפתה על הבנק מכוח "רפורמת בכר" (דוגמת מכירתם של קרנות הנאמנות, קופות הגמל ובנק אוצר החייל). רשות ניירות-ערך פנתה לבנק וביקשה לקבל פרטים על דרך קביעת התגמול. בהמשך נדרש הבנק להמציא לרשות ניירות-ערך חוות דעת משפטית באשר לשאלה, אם לקבוצת אריסון ולמר ד. דנקנר היה עניין אישי באישור שכרו של יו"ר הדירקטוריון של הבנק.

הבנק קיבל חוות דעת משפטית שהוצאה במשותף על-ידי משרדי עורכי הדין גורניצקי ושות' וכספי ושות', אשר בה נקבע כי לא היה לקבוצת אריסון ואף לא למר דנקנר עניין אישי באישור שכרו ותגמולו של יו"ר הדירקטוריון. וכי אישור השכר והתגמול של יו"ר הדירקטוריון על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות נעשה כדין.

הבנק קיבל פניות משני משרדי עורכי דין, בשם מרשיהם שהינם בעלי מניות בבנק, בהן נאמר כי בכוננתם להגיש בקשה לבית המשפט לאשר הגשת תביעות נגזרות בשם הבנק כנגד חברי הדירקטוריון של הבנק בגין אישור תנאי השכר והתגמול לנושאי המשרה הבכירים של הבנק וכנגד מקצת מאותם נושאי משרה, והכל על מנת שאלה ישיבו לבנק את הסכום, שלדעת אותם עורכי דין, לא היה ראוי לאשרו ולשלמו.

הבנק דחה את הדרישות להגיש תביעה משלו נגד חברי הדירקטוריון ונגד נושאי המשרה הבכירים של הבנק, לפי שלדעת חברי הדירקטוריון שדנו בדרישה זו, כל ההחלטות בנושא זה נתקבלו כדין.

משכך, הוגשה בחודש יולי 2006 בקשה לבית המשפט על-ידי אחד ממשרדים אלה, בשם מרשו מר שלום ושדי, לאשר הגשת תביעה נגזרת בנושא זה, בשם הבנק, כנגד מר שלמה נחמה, יו"ר הדירקטוריון דאז, בטענה שעליו להחזיר את כל השכר שקיבל מהבנק ב-7 שנים האחרונות ונגד חברי הדירקטוריון של הבנק, בטענה שעליהם לשלם לבנק סכום של כ-42 מיליון ש"ח, שהוא הסכום שלטענת המבקש, לא ראוי היה לשלם לנושאי משרה בכירים בבנק, (להלן: "הבקשה הנגזרת").

בהמשך לדיונים שהתקיימו עם רשות ניירות-ערך ובהמשך לדיונים שהתקיימו עם באי כוחו של המבקש בבקשה הנגזרת, הושג ביום 4 באוקטובר 2006 הסכם פשרה בין הבנק ונושאי משרה בבנק לבין המבקש בבקשה הנגזרת (להלן: "הסכם הפשרה").

בהתאם להסכם הפשרה, ובשל ההיבט הציבורי בלבד, ישלמו לבנק מר נחמה ומר זיו, מנכ"ל הבנק, כל אחד, סכום של כ-13 מיליון ש"ח. סכומים אלה מהווים מלוא סכום הפרש בין הבונוסים ששולמו לה"ה נחמה וזיו על-ידי הבנק בגין שנת 2004, לבין אלה ששולמו להם בגין שנת 2005. תשלום סכומים אלה ייעשה כאמור בהסכם הפשרה, בין היתר, מתוך הסכומים אשר ה"ה נחמה וזיו יהיו זכאים לקבל מהבנק בגין השנים 2006-2008 בערכים צמודי מדד.

בנוסף נקבע בהסכם הפשרה כי ה"ה נחמה וזיו מוותרים החל משנת 2006 ואילך, על הבנוס לזיו וה"ה זכאים בגין הרווחים ממכירת קופות-גמל ו/או פנסיה וקרנות נאמנות שבבעלות הבנק שמכירתן נכפתה על הבנק מכוח הוראות הדין וכמו-כן מהרווחים הנובעים ממכירת המניות של הבנק בבנק אוצר החייל בע"מ ("המכירות הכפויות"). בהסכם הפשרה צוין, כי הסכומים האמורים יוחזרו לבנק על-ידי ה"ה נחמה וזיו עקב ההיבט הציבורי; וזאת אף שלפי קביעת הבנק, חברי הדירקטוריון של הבנק ויועציהם המשפטיים, תשלום הבנוסים במלואם אושר כדין וה"ה נחמה וזיו היו זכאים כדין לקבל את מלוא הסכומים ששולמו להם כבנוסים בעבור הישגיהם והישגי הבנק במהלך שנת 2005, כפי שגם נקבע בהסכם הפשרה.

בהסכם הפשרה נאמר עוד כי עקב ההיבט הציבורי, הבנק שוקל גיבוש תכנית אופציות ו/או תכנית תגמול עדכנית, שתחולתה משנת 2006 ואילך, לה"ה נחמה וזיו, כמו-גם לנושאי משרה ולעובדים בכירים נוספים של הבנק ושל חברות בנות של הבנק, כולם או מקצתם.

כן נקבע בהסכם הפשרה, כי על-אף שמר דנקנר לא הצטרף להסכם הפשרה, בין היתר, עקב העובדה שהתגמול והבנוס שלו אושרו באסיפה כללית של הבנק ובתמיכה של יותר משליש מהמשתתפים שלא היה להם עניין אישי בהחלטה ולאור חוות דעת של יועציו המשפטיים, ניתנה למר דנקנר זכות להצטרף בכתב להסכם הפשרה עד תאריך 1 ביולי 2007 ולשלם לבנק סכום של כ-7.5 מיליון ש"ח, באותה מתכונת שה"ה נחמה וזיו מחזירים לבנק כספים. ביום 20 במאי 2007 אושר הסכם הפשרה על-ידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין. משפסק הדין יהיה חלוט, יתבצע ההחזר לבנק בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה.

ביום 24 בינואר 2007 התכנסה האסיפה הכללית השנתית הרגילה של בעלי מניות הבנק, בין השאר, החליטה האסיפה לאשר את בחירתם של גבי אפרת פלד כדירקטורית בבנק ושל פרופי יאיר אורגלר כדירקטור חיצוני בבנק (בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים).

ביום 1 לפברואר 2007 אישר דירקטוריון הבנק שינויים בהנהלת הבנק, על פיהם:

- מר שלמה בראון, שכהן כחבר הנהלה בדרגת משנה למנהל כללי, חדל לכהן כחבר הנהלה ביום 31 במרץ 2007. לאחר תקופת לימודים הוא ימונה בסוף אוגוסט 2007 למנהל פעילות הבנק בארה"ב בדרגתו הנוכחית.
- גבי חנה פרי-זן, שכהנה כחברת הנהלה בדרגת משנה למנהל כללי, מונתה לממונה על חטיבת משאבי אנוש, לוגיסטיקה ורכש, מיום 31 במרץ 2007.
- מר דורון קלאוזנר, המכהן כחבר הנהלה בדרגת משנה למנהל כללי, מונה לתפקיד הממונה על חטיבת ניהול הסיכונים, וזאת בנוסף לתפקידו כממונה על המרכז לניהול אסטרטגי, מיום 31 במרץ 2007.

בהמשך למדווח בפרק פעילות קבוצת הבנק ותיאור ההתפתחות העסקית בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 בדבר השקעות בהון הבנק במניות, יצויין:

בעלי השליטה למועד פרסום הדוחות הכספיים בבנק הם: אריסון החזקות (1998) בע"מ (להלן: "אריסון החזקות"), ותעשיות מלח לישראל בע"מ (להלן: "תעשיות מלח"). (כל בעלי השליטה הנ"ל ייקראו להלן ביחד בשם: "קבוצת אריסון דנקנר").

קבוצת אריסון דנקנר החזיקה בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים כ-25.6% (25.3% בדילול מלא) מהון המניות המונפק והנפרע של הבנק, מתוך זה החזיקה אריסון החזקות כ-19.6%.

החזקותיה של אריסון החזקות בשיעור זה הינן מיום 15 במרץ 2007, מועד בו הועברו לבעלותה מניות שהיו בעבר בבעלות החברות הזרות BH INVESTMENT ASSOCIATES LLC ו-MADLEN LLC, BH ISRAEL LLC, אשר נמנו בעבר על מחזיקי גרעין השליטה בבנק ופרשו ממנו. ביום 11 בינואר 2007 חתמה אריסון החזקות על הסכם עם תעשיות מלח, לפיו יפעלו הצדדים לשם סיווג מחדש של חלק ממניותיהם בבנק לצרכי היתר באופן ש-38,060,238 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של הבנק המוחזקות על-ידי תעשיות מלח (כ-3% מהון המניות של הבנק) תסווגנה מחדש כמניות חופשיות ומשוחררות מהוראות היתר, ואילו 38,060,238 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של הבנק המוחזקות על-ידי אריסון החזקות תסווגנה מחדש כמניות הכפופות להוראות היתר.

כמו-כן, במועד חתימת ההסכם הנ"ל עם תעשיות מלח, חתמה אריסון השקעות בע"מ ("אריסון השקעות"), חברת-בת בשליטה של אריסון החזקות, על הסכם לרכישת מניות תעשיות מלח מאת בעלי שליטה בתעשיות מלח ("הסכם הרכישה"). במסגרת הסכם הרכישה התחייבו המוכרים למכור לאריסון השקעות כ-25,331,204 ממניות תעשיות מלח (המהוות כ-63.58% מהון המניות המונפק והנפרע של תעשיות מלח על בסיס דילול מלא) בתמורה כוללת של כ-887 מיליון ש"ח, אשר תהא מותאמת לעלייה בשער הדולר.

תעשיות מלח מחזיקה במישרין בכ-6% ממניות הבנק.

שני ההסכמים הנ"ל כפופים להתקיימות של שורה של תנאים מתלים עד ליום 11 ביוני 2007, אשר כוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים שונים, ובהם אישור בנק ישראל, אשר ניתן ביום 9 במאי 2007.

עם ביצוע ההסכמים, יהיה מלא גרעין השליטה בבנק בבעלות אריסון החזקות.

אריסון החזקות הודיעה לבנק, כי ביום 14 במרץ 2007 תוקן היתר השליטה שניתן לה להחזיק שליטה ואמצעי שליטה בבנק. במסגרת התיקון נוספו תנאים הרלבנטיים להתנהלות הבנק ומוסדותיו ובהם:

1. על קרוב של חבר בקבוצת השליטה וחברות בשליטתו יחולו המגבלות החלות על פי דין על בעל שליטה בתאגיד הבנקאי בעשותו עסקים עם הבנק.
  2. דירקטוריון הבנק ימנה בכל עת 15 דירקטורים, אשר 7 מהם יהיו חיצוניים.
  3. בכל שנה ימונו, לכל היותר, 5 דירקטורים בבנק.
  4. לפחות שלישי מחברי כל ועדה של הדירקטוריון יהיו חיצוניים. הדירקטורים המכהנים בועדת הביקורת לא יהוו את רוב החברים המכהנים בועדות האחרות של הדירקטוריון.
- כיום מכהנים בבנק 12 דירקטורים, ובכוונתו להשלים את המניין החסר בעתיד הקרוב.

ביום 20 במרץ 2007 החליט דירקטוריון הבנק על תשלום דיבידנד בסך של כ-378 מיליון ש"ח. הדיבידנד הנ"ל, המהווה שיעור של 30% מההון המונפק של הבנק, היינו: 30 אגורות לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג., שולם ביום 12 באפריל 2007.

ביום 28 במאי 2007 החליט דירקטוריון הבנק על תשלום דיבידנד בסך של כ-315 מיליון ש"ח, המהווה שיעור של 25% מההון המונפק של הבנק, היינו: 25 אגורות לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג..

הדירקטוריון החליט לקבוע את יום 4 ביוני 2007 כיום הקובע לעניין תשלום הדיבידנד, כשיום האקס הוא 5 ביוני 2007 ויום התשלום הוא 19 ביוני 2007.

בחודש אפריל 2007 חברת הדירוג הבינלאומית Moody's שינתה את מתודולוגיית דירוג הבנקים. עם זאת נשאר הדירוג של הבנק ללא שינוי. באשר לאגרות-חוב וכתבי התחייבות נידחים, בערבות הבנק, שהנפיקה חברת בת בחו"ל, הורד הדירוג של כתבי ההתחייבות הנידחים מ-Aa3 ל-A1 ודירוג אגרות החוב העדיפות (Senior Debt) מ-Aa2 ל-Aa3.

ביום 15 במרץ 2007 קיבל הבנק הודעה מאת אריסון החזקות, אשר לפיה, בשיחה שהתקיימה ביום 14 במרץ 2007 בין גברת שרי אריסון, יו"ר אריסון החזקות, לבין מר שלמה נחמה, יו"ר הדירקטוריון של הבנק דאז, הגיעו השניים להבנה עקרונית בדבר פרישתו של מר נחמה מכהונת יו"ר הדירקטוריון של הבנק, במועד ובתנאים שיוסכמו ותוך קיום ההתחייבויות כלפיו.

המחליף המומלץ על ידי אריסון החזקות לכהונת יו"ר הדירקטוריון של הבנק הינו מר דן דנקנר (המכהן כדירקטור בבנק מזה כ-10 שנים) וסגנית יו"ר הדירקטוריון המומלצת הינה גברת אירית איזקסון (המכהנת כדירקטורית בבנק מזה כ-7 שנים). השניים הביעו את נכונותם העקרונית. בשיבת דירקטוריון הבנק שהתכנסה ביום 14 במאי 2007, הודיע יו"ר הדירקטוריון, מר שלמה נחמה, על פרישתו מכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של הבנק ומחברותו בדירקטוריון ביום 15 במאי 2007, ובמועד זה הוא חדל להיות חבר הדירקטוריון. באותה ישיבה נבחר מר דן דנקנר לכהונת מ"מ יו"ר הדירקטוריון של הבנק. בחירת יו"ר לדירקטוריון צפויה להיות סמוך לאחר ביצוע שני ההסכמים שתוארו לעיל בין אריסון החזקות ואריסון השקעות לבין תעשיות מלח.

דירקטוריון הבנק מודה למר שלמה נחמה על פועלו ותרומתו הרבה לבנק במשך השנים שבהן כיהן כיו"ר הדירקטוריון של הבנק.

דירקטוריון הבנק קיים 16 ישיבות בתקופה ינואר-מרץ 2007.  
ועדות הדירקטוריון השונות קיימו 46 ישיבות בתקופה ינואר-מרץ 2007.

## בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, מנכ"ל הבנק 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 הבנק נדרש לגלות בדוחותיו הכספיים נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובהתאם להוראות דיווח נוספות. "בקורות ונהלים לגבי גילוי" נועדו, בין השאר, להבטיח שמידע זה, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד 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, אשר כוללים, בין היתר, תכנון תהליך, שמטרתו לספק מידה סבירה של ביטחון באשר להערכת המדיניות ונהלים הנוגעים לדיוק הרשומים, שלמותם, הרשאות נכונות לרישום תקבולים ותשלומים ומניעה ואיתור של פעולות לא מורשות, אשר עלולות להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי של הבנק.

בחודש דצמבר 2005 הפיץ המפקח על הבנקים חוזר בעניין האמור, לפיו על התאגידים הבנקאיים להיערך לכלול בדוחותיהם הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי וכן הערכה לתום שנת הכספים של יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי. במקביל, רואי החשבון המבקרים של התאגידים הבנקאיים יידרשו להמציא חוות דעת על ההערכה שבוצעה על-ידי הנהלת התאגיד הבנקאי, שבהכנתה הם יידרשו ליישם את התקנים הרלבנטיים שיאומצו או שיתפרסמו על-ידי ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) והכל, בהתאם לדרישות סעיף 404 לחוק Sarbanes Oxley.

הבנק נערך לעמידה בדרישות ההוראה הנ"ל במועד שנקבע ולצורך כך, התקשר עם חברת יעוץ חיצונית.

### הערכות בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 במרץ 2007 את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינן יעילות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני, בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### שינויים בבקרה פנימית

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2007 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הדיווח הכספי.



**צבי זיו**  
מנהל כללי



**דן דנקנר**  
מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 28 במאי 2007.

## נתונים עיקריים בקבוצת בנק הפועלים

שינוי	לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
	2006	2007	
			<b>רווח ורווחיות</b>
(2.4%)	1,886	<b>1,840</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(25.2%)	242	<b>181</b>	הפרשה לחובות מסופקים
1.9%	1,283	<b>1,307</b>	הכנסות תפעוליות ואחרות
(2.5%)	1,896	<b>1,849</b>	הוצאות תפעוליות ואחרות
8.3%	1,031	<b>1,117</b>	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
14.3%	427	<b>488</b>	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
4.1%	604	<b>629</b>	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
11.5%	619	<b>690</b>	רווח נקי מפעולות רגילות
(109.9%)	558	<b>(55)</b>	רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים
(46.1%)	1,177	<b>635</b>	רווח נקי

שינוי לעומת					
31.12.2006	31.3.2006	31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	
					<b>מאזן - סעיפים עיקריים</b>
2.8%	(1.2%)	282,864	294,461	<b>290,820</b>	סך כל המאזן
0.3%	(3.5%)	186,463	193,891	<b>187,092</b>	אשראי לציבור
8.6%	22.5%	44,456	39,409	<b>48,289</b>	ניירות-ערך
1.8%	(2.5%)	217,004	226,561	<b>220,976</b>	פקדונות הציבור
(1.2%)	(12.4%)	18,384	20,722	<b>18,158</b>	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
1.4%	6.9%	18,233	17,297	<b>18,493</b>	הון עצמי

שינוי לעומת					
31.12.2006	31.3.2006	31.12.2006	31.3.2006	31.3.2007	
					<b>יחסים פיננסיים עיקריים</b>
6.4%	5.9%			<b>6.4%</b>	הון עצמי לסך המאזן
7.4%	7.0%			<b>7.5%</b>	הון ראשוני לרכיבי סיכון
10.53%	10.26%			<b>10.65%</b>	ההון הכולל לרכיבי סיכון
65.9%	65.8%			<b>64.3%</b>	אשראי לציבור לסך המאזן
76.7%	76.9%			<b>76.0%</b>	פקדונות הציבור לסך המאזן
67.6%	67.7%			<b>70.7%</b>	הכנסות תפעוליות להוצאות תפעוליות
58.9%	59.8%			<b>58.8%</b>	הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות
0.3%	0.3%			<b>0.2%</b>	הפרשה לחובות מסופקים מתוך האשראי לציבור (מאזני וחוץ-מאזני) <sup>(א)</sup>
43.8%	41.4%			<b>43.7%</b>	שיעור הפרשה למס
14.7%	15.7%			<b>16.0%</b>	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון עצמי <sup>(א)</sup>
19.7%	31.3%			<b>14.6%</b>	תשואת הרווח הנקי להון עצמי <sup>(א)</sup>
1.2%	1.6%			<b>0.9%</b>	תשואת הרווח הנקי לסך המאזן <sup>(א)</sup>

(א) על בסיס שנתי.



## סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ

2 0 0 6				2 0 0 7			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)	
כולל השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>	כלא השפעת נגזרים	הכנסות (הוצאות) מימון <sup>(1)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	כולל השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>	כלא השפעת נגזרים	הכנסות (הוצאות) מימון <sup>(1)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>
%	%	(במיליוני ש"ח)	(במיליוני ש"ח)	%	%	(במיליוני ש"ח)	(במיליוני ש"ח)
<b>מטבע ישראלי לא-צמוד</b>							
	6.72	1,528	93,146	<b>6.55</b>	<b>1,460</b>	<b>91,354</b>	נכסים <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		182	20,539			<b>824</b>	<b>38,847</b>
6.15		1,710	113,685	<b>7.20</b>		<b>2,284</b>	<b>130,201</b>
	(3.32)	(752)	(91,676)	<b>(3.14)</b>		<b>(781)</b>	<b>(100,506)</b>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(133)	(15,409)			<b>(642)</b>	<b>(24,234)</b>
(3.35)		(885)	(107,085)	<b>(4.64)</b>		<b>(1,423)</b>	<b>(124,740)</b>
2.80	3.40			<b>2.56</b>	<b>3.41</b>		פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>							
	5.69	839	60,188	<b>3.88</b>	<b>536</b>	<b>56,054</b>	נכסים <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		32	1,545			<b>33</b>	<b>2,110</b>
5.76		871	61,733	<b>3.97</b>		<b>569</b>	<b>58,164</b>
	(4.61)	(542)	(47,801)	<b>(2.73)</b>		<b>(280)</b>	<b>(41,478)</b>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(98)	(5,235)			<b>(195)</b>	<b>(10,028)</b>
(4.91)		(640)	(53,036)	<b>(3.74)</b>		<b>(475)</b>	<b>(51,506)</b>
0.85	1.08			<b>0.23</b>	<b>1.15</b>		פער הריבית

- (1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיגור מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) מחושב על בסיס שנתי.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (5) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2007 בסך של (119) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (87) מיליוני ש"ח) במיגור הלא-צמוד, בסך של (14) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (4) מיליוני ש"ח) במיגור צמוד מדד, בסך של (26) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: 45 מיליוני ש"ח) במיגור מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.

## סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ

2 0 0 6				2 0 0 7			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)	
כולל השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>	כלל השפעת נגזרים	הכנסות (הוצאות) מימון <sup>(1)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	כולל השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>	כלל השפעת נגזרים	הכנסות (הוצאות) מימון <sup>(1)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>
%	%	(במיליוני ש"ח)	(במיליוני ש"ח)	%	%	(במיליוני ש"ח)	(במיליוני ש"ח)
<b>מטבע-חוץ</b>							
<b>(לרבות מטבע ישראלי)</b>							
<b>צמוד למטבע-חוץ</b>							
	*10.88	*2,909	111,227	<b>(0.28)</b>	<b>(82)</b>	<b>116,917</b>	נכסים <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		*168	*28,291			<b>380</b>	<b>29,058</b>
		*3,784	*119,760			<b>2,178</b>	<b>123,550</b>
							נגזרים משובצים ו-ALM
	*11.01	*6,861	*259,278	<b>3.73</b>		<b>2,476</b>	<b>269,525</b>
							סך הכל נכסים
	*(9.01)	*(2,385)	(109,410)	<b>1.47</b>		<b>390</b>	<b>(105,715)</b>
							התחייבויות <sup>(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		*(303)	*(28,858)			<b>(320)</b>	<b>(29,089)</b>
		*(3,687)	*(121,463)			<b>(2,104)</b>	<b>(130,233)</b>
							נגזרים משובצים ו-ALM
	*(10.19)	*(6,375)	*(259,731)	<b>(3.11)</b>		<b>(2,034)</b>	<b>(265,037)</b>
							סך הכל התחייבויות
	*0.82	*1.87		<b>0.62</b>	<b>1.19</b>		פער הריבית
<b>סך הכל</b>							
							נכסים כספיים שהניבו
	*8.22	*5,276	264,561	<b>2.93</b>	<b>1,914</b>	<b>264,325</b>	הכנסות מימון <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		*168	*28,291			<b>380</b>	<b>29,058</b>
		*3,998	*141,844			<b>3,035</b>	<b>164,507</b>
							נגזרים משובצים ו-ALM
	*8.98	*9,442	*434,696	<b>4.74</b>		<b>5,329</b>	<b>457,890</b>
							סך הכל נכסים
							התחייבויות כספיות שגרמו
	*(6.05)	*(3,679)	(248,887)	<b>(1.09)</b>		<b>(671)</b>	<b>(247,699)</b>
							הוצאות מימון <sup>(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		*(303)	*(28,858)			<b>(320)</b>	<b>(29,089)</b>
		*(3,918)	*(142,107)			<b>(2,941)</b>	<b>(164,495)</b>
							נגזרים משובצים ו-ALM
	*(7.74)	*(7,900)	*(419,852)	<b>(3.61)</b>		<b>(3,932)</b>	<b>(441,283)</b>
							סך הכל התחייבויות
	*1.24	*2.17		<b>1.13</b>	<b>1.84</b>		פער הריבית

\* סווג מחדש.

(1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).

(2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) מחושב על בסיס שנתי.

(4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.

(5) היתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום

31 במרץ 2007 בסך של (119) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (87) מיליוני ש"ח) במיזר הלא-צמוד, בסך של (14) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (4) מיליוני ש"ח) במיזר צמוד מודד, בסך של (26)

מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: 45 מיליוני ש"ח) במיזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ).

(6) למעט מכשירים נגזרים.

## סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ			
2 0 0 6		2 0 0 7	
הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>
37		<b>79</b>	
בגין אופציות			
בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור,			
29		<b>37</b>	
ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו) <sup>(2)</sup>			
294		<b>328</b>	
עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות <sup>(5)</sup>			
(16)		<b>(1)</b>	
הוצאות מימון אחרות			
1,886		<b>1,840</b>	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
(242)		<b>(181)</b>	
הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת)			
1,644		<b>1,659</b>	
רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים			
<b>סך הכל</b>			
264,561		<b>264,325</b>	
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון <sup>(4)(3)</sup>			
5,302		<b>4,715</b>	
נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(6)</sup>			
*8,190		<b>9,873</b>	
נכסים כספיים אחרים <sup>(7)</sup>			
(1,172)		<b>(1,135)</b>	
הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים			
*276,881		<b>277,778</b>	
סך כל הנכסים הכספיים			
<b>סך הכל</b>			
(248,887)		<b>(247,699)</b>	
התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון <sup>(4)</sup>			
(5,755)		<b>(4,532)</b>	
התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים <sup>(6)</sup>			
*(11,253)		<b>(12,947)</b>	
התחייבויות כספיות אחרות <sup>(8)</sup>			
*(265,895)		<b>(265,178)</b>	
סך כל התחייבויות הכספיות			
10,986		<b>12,600</b>	
סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות			
7,301		<b>7,223</b>	
נכסים לא כספיים			
(969)		<b>(631)</b>	
התחייבויות לא כספיות			
(17,318)		<b>(19,192)</b>	
סך כל האמצעים הונויים			

\* סווג מחדש.

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיזר מטבע-ישראלי -לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (2) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (3) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2007 בסך של (119) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (87) מיליוני ש"ח) במיזר הלא-צמוד, בסך של (14) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (4) מיליוני ש"ח) במיזר צמוד מדד, בסך של (26) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: 45 מיליוני ש"ח) במיזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ).
- (4) למעט מכשירים נגזרים.
- (5) לרבות רווחים והפסדים ממכירת השקעות באגרות חוב ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב למסחר.
- (6) יתרות מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ-מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כספיים אחרים כוללת יתרה ממוצעת בסך 8,705 מיליוני ש"ח (2006: 7,931 מיליוני ש"ח) של חייבים בגין פעולות בכרטיסי אשראי.
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כספיות אחרות כוללת יתרה ממוצעת בסך 9,500 מיליוני ש"ח (2006: 8,562 מיליוני ש"ח) של זכאים בגין פעולות בכרטיסי אשראי.

## סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ

2 0 0 6				2 0 0 7			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)		שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)	
כולל השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>	כלא השפעת נגזרים	יתרה ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	(הוצאות) מימון <sup>(1)</sup>	כולל השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>	כלא השפעת נגזרים	יתרה ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	(הוצאות) מימון <sup>(1)</sup>
%	%	(במיליוני דולר של ארה"ב)		%	%	(במיליוני דולר של ארה"ב)	
<b>מטבע-חוץ</b>							
<b>(לרבות מטבע ישראלי)</b>							
<b>צמוד למטבע-חוץ</b>							
נכסים כספיים במט"ח							
	4.63	272	23,878	<b>6.42</b>	<b>434</b>	<b>27,693</b>	שהניבו הכנסות מימון <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		29	6,258		<b>90</b>	<b>6,908</b>	נגזרים מגדרים
		768	23,268		<b>739</b>	<b>29,413</b>	נגזרים משובצים ALM-ו
8.25		1,069	53,404	<b>8.13</b>	<b>1,263</b>	<b>64,014</b>	סך הכל נכסים
התחייבויות כספיות במט"ח							
	(4.24)	(246)	(23,595)	<b>(5.00)</b>	<b>(311)</b>	<b>(25,341)</b>	שגרמו הוצאות מימון <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(54)	(6,242)		<b>(76)</b>	<b>(6,915)</b>	נגזרים מגדרים
		(643)	(23,984)		<b>(764)</b>	<b>(30,835)</b>	נגזרים משובצים ALM-ו
(7.19)		(943)	(53,821)	<b>(7.50)</b>	<b>(1,151)</b>	<b>(63,091)</b>	סך הכל התחייבויות
1.06	0.39			<b>0.63</b>	<b>1.42</b>		פער הריבית

- (1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) מחושב על בסיס שנתי.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (5) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2007 בסך של (119) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (87) מיליוני ש"ח) במיזר הלא-צמוד, בסך של (14) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: (4) מיליוני ש"ח) במיזר צמוד מדד, בסך של (26) מיליוני ש"ח (31 במרץ 2006: 45 מיליוני ש"ח) במיזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, צבי זיו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2007 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של הבנק לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הבנק; וכן:
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן:
  - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי, שאירע ברבעון זה, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן:
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, 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 ביכולתו של הבנק 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 הבנק על דיווח כספי.

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



**צבי זיו**

מנהל כללי

תל-אביב, 28 במאי 2007.

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, עופר לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2007 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של הבנק לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הבנק; וכן:
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן;
  - ג. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי, שאירע ברבעון זה, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן;
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, 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 ביכולתו של הבנק 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 הבנק על דיווח כספי.

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



**עופר לוי**

משנה למנכ"ל, חשבונאי ראשי

תל-אביב, 28 במאי 2007.

לכבוד  
הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים  
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2007.

לבקשתכם, סקרנו את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו: מאזן ליום 31 במרץ 2007, דוח רווח והפסד ודוח על השינויים בהון העצמי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת דוחות הביניים הנייל, קריאת פרטיכלים 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 מחווים דעה על תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, כדי שאלה יחשבו כדוחות הערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים ולהנחיותיו.

אנו מפנים את תשומת הלב לביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים, כלהלן:  
לביאור 2 בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש של המידע ההשוואתי לתקופות קודמות בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר "מתכונת דיווח לציבור של חברות כרטיסי אשראי".  
לביאור 5 בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד הבנק.

**זיו האפט**

רואי חשבון

**סומך חייקין**

רואי חשבון

תל-אביב, 28 במאי 2007.

31 במרץ		31 בדצמבר	
2006	2007	2006	2007
בלתי מבוקר		מבוקר	
<b>נכסים</b>			
47,650	<b>42,799</b>	39,750	מזומנים ופקדונות בבנקים
39,409	<b>48,289</b>	44,456	ניירות-ערך
-	<b>1,085</b>	-	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
*193,891	<b>187,092</b>	186,463	אשראי לציבור
1,064	<b>556</b>	743	אשראי לממשלות
747	<b>928</b>	821	השקעות בחברות כלולות
3,731	<b>3,811</b>	3,767	בניינים וציוד
*7,969	<b>6,260</b>	6,864	נכסים אחרים
*294,461	<b>290,820</b>	282,864	סך כל הנכסים
<b>התחייבויות והון</b>			
226,561	<b>220,976</b>	217,004	פקדונות הציבור
5,480	<b>11,680</b>	7,662	פקדונות מבנקים
3,057	<b>2,622</b>	2,659	פקדונות הממשלה
-	<b>34</b>	-	ניירות-ערך שהושאלו או נרכשו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,722	<b>18,158</b>	18,384	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
*20,789	<b>18,136</b>	18,229	התחייבויות אחרות
*276,609	<b>271,606</b>	263,938	סך כל ההתחייבויות
555	<b>721</b>	693	זכויות בעלי-מניות חיצוניים
17,297	<b>18,493</b>	18,233	הון עצמי
*294,461	<b>290,820</b>	282,864	סך כל ההתחייבויות וההון

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.


**עופר לוי**

משנה למנכ"ל, חשבונאי ראשי


**צבי זיו**

מנהל כללי


**דן דנקור**

מ"מ יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 28 במאי 2007.



## תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2007

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
2006	2007		2006
בלתי מבוקר			מבוקר
1,886	<b>1,840</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	7,788
242	<b>181</b>	הפרשה לחובות מסופקים	986
1,644	<b>1,659</b>	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים	6,802
<b>הכנסות תפעוליות ואחרות</b>			
983	<b>993</b>	עמלות תפעוליות	3,888
53	<b>125</b>	רווחים מהשקעות במניות, נטו	360
247	<b>189</b>	הכנסות אחרות	914
1,283	<b>1,307</b>	סך כל הכנסות התפעוליות והאחרות	5,162
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>			
*1,163	<b>1,134</b>	משכורות והוצאות נלוות	4,687
*308	<b>308</b>	אחזקה ופחת בניינים וציוד	1,239
*425	<b>407</b>	הוצאות אחרות	1,706
*1,896	<b>1,849</b>	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	7,632
*1,031	<b>1,117</b>	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים	4,332
*427	<b>488</b>	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות	1,897
604	<b>629</b>	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	2,435
32	<b>84</b>	החלק ברווחים, נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים	116
		חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים, נטו, מפעולות רגילות	
(17)	<b>(23)</b>	לאחר מיסים, של חברות מאוחדות	(55)
619	<b>690</b>	רווח נקי מפעולות רגילות	2,496
558	<b>(55)</b>	רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים	863
1,177	<b>635</b>	רווח נקי	3,359
<b>רווח נקי למניה בשקלים חדשים:</b>			
0.49	<b>0.55</b>	רווח נקי מפעולות רגילות	1.98
0.44	<b>(0.05)</b>	רווח (הפסד) מפעולות בלתי-רגילות	0.68
0.93	<b>0.50</b>	סך הכל רווח נקי למניה	2.66

\* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

### לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2007

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ						
2 0 0 6			2 0 0 6			2 0 0 7			
עודפים*	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	הון וקרנות הון	עודפים*	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	הון וקרנות הון	עודפים*	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	הון וקרנות הון	
מ ב ו ק ר			ב ב ל ת י מ ב ו ק ר						
8,817	139	7,281	8,817	139	7,281	<b>10,515</b>	<b>378</b>	<b>7,340</b>	יתרה לתחילת התקופה
3,359			1,177			<b>635</b>			רווח נקי
		21			20			-	מימוש אופציות למניות
									התאמות בגין ניירות-ערך
52			(12)			<b>9</b>			זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(22)			6			<b>(3)</b>			השפעת המס המתייחס
(1,311)	(139)				-			-	דיבידנד ששולם
									דיבידנד שהוכרז בתקופת הדוח,
				(139)				<b>(378)</b>	וטרם שולם
									דיבידנד שהוכרז לאחר
(378)	378		(618)	618		<b>(315)</b>	<b>315</b>		תאריך המאזן
									הטבה בשל הקצאת
		38			10			<b>13</b>	אופציות לעובדים
(4)						<b>(24)</b>			הפסדים, נטו, מגידור תזרים מזומנים
2						<b>9</b>			השפעת המס המתייחס
									התאמות מתרגום בגין
			(2)			<b>(1)</b>			חברות כלולות**
10,515	378	7,340	9,368	618	7,311	<b>***10,825</b>	<b>315</b>	<b>7,353</b>	יתרה לסוף התקופה

\* העודפים כוללים:

התאמות בגין ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו בסך של 300 מיליוני ש"ח (ליום 31 במרץ 2006 סך של 258 מיליוני ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2006 סך של 294 מיליוני ש"ח).

\*\* התאמות מתרגום דוחות כספיים של יחידות אוטונומיות.

\*\*\* כולל סך של 2,762 מיליוני ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה כדיבידנד.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1**

תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2007 נערכה לפי אותם כללי חשבונאות שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2006. פרט לאמור בביאור 3 להלן, יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2006 ולביאורים הנלווים להם.

**ביאור 2**

**הצגה מחדש**

החל מן הדוחות הכספיים לשנת 2006, מיישם הבנק את הוראת המפקח על הבנקים בדבר "מתכונת דיווח לציבור של חברות כרטיסי אשראי". תוצאה מההוראה הנ"ל עסקאות שבוצעו בכרטיסי אשראי וטרם הגיע מועד פרעונן, אשר הוצגו בעבר בסעיף חוץ-מאזני נכללות במסגרת סעיף אשראי לציבור.

להלן השפעת ההצגה מחדש על היתרות המאזניות ליום 31 במרץ 2006 בשל אימוץ ההוראה הנ"ל לראשונה (במיליוני ש"ח):

גידול באשראי לציבור	7,970
קיטון בנכסים אחרים	(390)
גידול בהתחייבויות אחרות	7,580

**ביאור 3**

**יישום כללי חשבונאות חדשים בתקופת הדוח**

בחודש מאי 2006 פורסם חוזר של המפקח על הבנקים, אשר קובע תיקון להוראות הדיווח לציבור בדבר "העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות". ההוראות שנקבעו בחוזר זה מאמצות את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 "כללי חשבונאות להעברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות" להבחנה בין העברות נכסים פיננסיים שירשמו כמכירה לבין העברות אחרות. לאור זאת, אומץ העיקרון לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם מקבל הנכס. לעניין זה, בהוראות מפורטים מבחני השליטה המתחייבים לעסקאות רכש חוזר, השאלה של ניירות ערך, איגוח הלוואות, מכירה והשתתפות בהלוואות. התיקונים להוראות הדיווח לציבור חלים על כל התאגידים הבנקאיים לגבי עסקאות השאלת ניירות-ערך, רכש חוזר של ניירות-ערך, איגוח נכסים פיננסיים, העברות אחרות של נכסים פיננסיים, מתן שירות לנכסים פיננסיים וסילוק התחייבויות, שמבוצעות לאחר 1 בינואר 2007.

**ביאור 4**

**רפורמה בשוק ההון**

ביום 25 ביולי 2005 חוקקה הכנסת שלושה חוקים אשר קבעו שינויים מהותיים בשוק ההון ובפעילות הבנקאית, והידועים בשם "רפורמת בכר". על-פי חוקים אלה, נאסר על הבנק לנהל קופות גמל וקרנות להשקעה משותפת בנאמנות ("קרנות נאמנות") והוא נדרש למכור את מלוא החזקותיו בהן בתוך פרקי זמן שנקבעו בחקיקה. כמו-כן, חייב הבנק לרדת בהחזקותיו בחברת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ עד לרף של 10% או פחות מכל סוג של אמצעי השליטה בה, לפי שחברה זו שולטת במבטח וכן גם בקופות גמל וקרנות נאמנות. במהלך שנת 2006 מכר הבנק את כל החזקותיו בקרנות נאמנות ובכוונתו להשלים את מכירת מלוא הנכסים הטעונים מכירה על-פי "רפורמת בכר" במהלך שנת 2007. גם הבנקים שבשליטת הבנק (בנק מסד ובנק יהב) חייבים למכור נכסים אלה. כידוע לבנק, גם בכוונתם של בנקים אלה להשלים את מכירת הנכסים טעוני-המכירה במהלך שנת 2007. ביום 26 בפברואר 2006 פורסמו תקנות בנושא תשלום עמלות הפצה על-ידי חברות מנהלות של קופות גמל ועל-ידי מנהלי קרנות נאמנות. התקנות קובעות כללים בדבר תשלום עמלות הפצה ואת שיעורן. להערכת הבנק, השינויים הנובעים מהוראות רפורמת בכר יביאו להקטנה בהכנסות התפעוליות של קבוצת הבנק בעתיד. עם השלמת המכירות האמורות יתקיימו התנאים המוקדמים לקבלת רשיון יועץ פנסיוני לבנק, בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 ("חוק היעוץ הפנסיוני") (שהנו חלק מ"רפורמת בכר"); ולפיכך, בכוונת הבנק לפנות אז אל הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון במשרד האוצר ("הממונה") על מנת שיתן לבנק רשיון יועץ פנסיוני. יצוין, עם זאת, כי על-פי הוראות חוק היעוץ הפנסיוני, על הממונה להיות משוכנע, "כי אין במתן רשיון יועץ פנסיוני לבנק כדי לפגוע פגיעה מהותית בהתפתחות התחרות ובמניעת הריכוזיות בישראל, בתחום הייעוץ הפנסיוני, בתחום פעילות התיווך שבין לקוחות ובין גופים מוסדיים, ובתחום הבנקאות". בחודשים האחרונים מתקיימת פעילות מצד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון ויוזמת חקיקה פרטית בכנסת, שעיקרן עיכוב מתן רשיון יועץ פנסיוני לבנקים הגדולים, באופן שרשיון ינתן תחילה לבנקים קטנים או בינוניים, או לחילופין להגביל את רשיון היעוץ הפנסיוני שינתן לבנק ליעוץ לעצמאיים בלבד. אם לא ינתן לבנק רשיון יועץ פנסיוני, או לחילופין ינתן לו רשיון שיוגבל למתן יעוץ לעצמאיים בלבד, עלולה להיגרם לבנק פגיעה שלא ניתן לאמוד את היקפה. הפגיעה לבנק עלולה להתבטא בתוצאות העסקיות של הבנק בין ההוצאות שהוציא הבנק לשווא לצורך ההערכות למתן היעוץ הפנסיוני ובנוסף בגין מניעת הכנסות עתידיות, בין היתר מעמלות הפצה. יודגש, כי להתבטאויות האמורות לעיל בדבר עיכוב מתן הרשיון לבנק, לא ניתן ביטוי פורמלי (למעט טייטל הצעת החוק הפרטית).

### ביאור 4

#### המלצות לרפורמה בשוק ההון (המשך)

להלן פרטים על הצעדים אותם נקטה קבוצת הבנק:

1. ביום 31 במרץ 2006 הושלם ההסכם למכירת זכויות הניהול של קרנות פ.ק.ן (לפרטים נוספים ראה באור 32 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006). בגין מכירה זו, כלל הבנק ברבעון הראשון של שנת 2006, רווח בסך של כ-491 מיליון ש"ח, שנכלל בסעיף רווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.
2. ביום 15 בדצמבר 2006 הושלם ההסכם למכירת זכויות הניהול של קרנות להק (לפרטים נוספים ראה באור 32 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006). בגין מכירה זו, כלל הבנק ברבעון הרביעי של שנת 2006, רווח בסך של כ-93 מיליון ש"ח, שנכלל בסעיף רווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.
3. ביום 20 באפריל 2007 הושלם ההסכם בין קבוצת חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קובץ"), שהנה חברה-בת בבעלות מלאה של הבנק, לבין פריזמה קופות גמל החדשה בע"מ, שהנה חברה הנמנית על קבוצת פריזמה, לפיו נמכרה פעילות ניהול קופות הגמל המפורטות: קרן אור, קציר, כנרת, אלומה, תאוצה, זה"ב זיהרה בהשקעות, דינמית, גוונים, מגוון פיצויים, כנרת ומרפא קופה מרכזית לדמי מחלה, לרבות המוניטין שרכשה קובץ במהלך שנות פעילותה, מכלול הזכויות וההתייבויות של קובץ בניהול קופות הגמל הנ"ל והזכות לקבל את דמי ניהול קופות גמל אלו.
4. התמורה בגין המכירה הנ"ל הסתכמה בסך של כ-455 מיליון ש"ח. בגין מכירה זו, יכלול הבנק ברבעון השני של שנת 2007, רווח בסך של כ-270 מיליון ש"ח, שיכלל בסעיף רווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.
5. ביום 22 בפברואר 2007 קיבל דירקטוריון הבנק החלטה עקרונית לאשר כי חברת גד גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ שהינה חברת בת בבעלות מלאה של הבנק (להלן: "גד גמולים"), תמכור את פעילותה של קופת הגמל גדיש (להלן: "גדיש") המנוהלת על ידה לרבות המוניטין שרכשה גד גמולים בניהול גדיש במהלך שנות פעילותה, מכלול הזכויות וההתייבויות של גד גמולים בניהול גדיש והזכות לקבל את דמי הניהול של גדיש וזאת לחברת ג"י אקוויזישן ניהול נכסים בע"מ (להלן: "הרוכשת") והכל בכפוף לעשיית כל ההסכמים הכרוכים במכירה לשביעות רצונו של הבנק.
6. התמורה הצפויה לגד גמולים בגין מכירת מכלול הזכויות וההתייבויות הנ"ל הינה סכום שהינו המכפלה של 3.175% בהיקף הכספי של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. התמורה המחושבת על בסיס היקף קופת הגמל ביום ההחלטה מגיע ל-660 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה המתוארת לעיל, אמורה הרוכשת להתקשר בהסכמים ארוכי טווח עם הבנק בדבר הפצתה של גדיש על-ידי הבנק ומתן שירותים תפעוליים על-ידי הבנק לרוכשת. השלמת העסקה תותנה בקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, בתיקון תקנון גדיש ובחתימה על הסכמי הפצה ותפעול עם הבנק.
7. במועד השלמת העסקה צפוי הבנק לרשום בדוחותיו הכספיים את הרווח מהמכירה, שיקבע כאמור על-פי התמורה שתשולם בפועל בהתאם להיקף נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. הרווח הנקי המחושב על בסיס נכסי הקופה ביום ההחלטה מגיע לכ-400 מיליון ש"ח.
8. כמו-כן קיבל הדירקטוריון החלטה עקרונית למכור גם את שאר קופות הגמל שעדיין נותרו בניהול הבנק.

### ביאור 5

#### תביעות משפטיות ובקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד הבנק והחברות המאוחדות שלו

קבוצת הבנק (הבנק וחברות מאוחדות שלו) הינה צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שנקטו נגדה לקוחותיה, לקוחותיה בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, שראו את עצמם נפגעים או ניזוקים מפעילותה במהלך עסקיה הרגיל. עילות התביעות נגד קבוצת הבנק, שונות ומגוונות. לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תביעות תלויות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד קבוצת הבנק בנושאים שונים ליום 31 במרץ 2007, שאפשרות התמשותן הינה אפשרית (reasonably possible), מסתכם בכ-172 מיליון ש"ח.

1. לפרטים בדבר פירוט הבקשות לאישור תובענות כתובענות ייצוגיות בסכומים מהותיים, ראה ביאור 20(4)א) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006. למועד פרסום הדוחות הכספיים לא חלו שינויים מהותיים, ביחס למפורט בדוחות הכספיים הנ"ל בקשר לבקשות לאישור תובענות כתובענות ייצוגיות בסכומים מהותיים נגד קבוצת הבנק, למעט המפורט להלן:
2. באשר לתביעה שצויינה בביאור 20(4)א) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 שהוגשה בחודש ינואר 2004 ושעניינה חישוב מס בוליים בגין הלוואות שנטל התובע ממשכן וגביית דמי פתיחת תיק - התובע הסתלק מהתובענה הייצוגית ותביעתו האישית נדחתה בדצמבר 2006.
3. נגד הבנק תלויות ועומדות תובענות, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, כמפורט להלן. לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטיות, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הליכים משפטיים אלה ולפיכך לא בוצעה בינם הפרשה:
1. ביום 29 לינואר 2007, הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית כנגד הבנק. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה הוא 500 מיליון ש"ח.
2. התובעת טוענת בתביעה, כי הינה לקוחה של הבנק וכי בתשובה לפניה טלפונית בדבר האפשרויות העומדות בפניה להשקיע סכום כסף, הוצע לה להשקיע בפקדון מובנה, מבלי שציינו בפניה או הזכירו את קיומן של עמלות, עלויות או מרווחים לבנק הגלומים - לפי טענתה - בהשקעה. התובעת טוענת, כי הבנק גובה עמלה נסתרת במכירת "מוצרים מובנים" ("סטרכצ'רים"), זאת בניגוד להוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח). בכך מפר הבנק לטענתה את חובת הגילוי תוך ניצול בורותו וחסר נסיונו של הלקוח. בכך יש - לטענת התובעת - משום הטעיה בנוגע למהות וטיב השירות, בנוגע לתשואה, לתועלת ולמחיר הרגיל או המקובל של השירות הניתן ללקוח. כן טוענת התובעת כי יש במעשים אלו משום הפרת חוזה, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט.
3. התובעת מבקשת להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית גם בשם קבוצת הלקוחות שהשקיעו במוצרים מובנים.
2. ביום 10 לינואר 2007 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית כנגד הבנק. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה הוא 300 מיליון ש"ח.
3. התובעים טוענים נגד הבנק, כי לא הפסיק ביטוחי חיים ומבנה אשר בוצעו לתובעים באמצעותו, למרות שמאז שנת 2001 ירתת ההלוואה שלהם פחותה מ-30,000 ש"ח, וזאת בניגוד לנהלים למתן הלוואות לדיור שקבע המפקח על הבנקים, על פיהם בנק לא יחייב לווה לבצע ביטוח חיים וביטוח נכס בהלוואות שסכומן פחות מ-30,000 ש"ח.
4. כמו-כן, לטענת התובעים, הבנק לא פעל כנדרש בנהלים המחייבים את הבנק להודיע ללקוחות שירתת ההלוואה שלקחו פחתה, או עתידה לפחות במהלך השנה הקרובה מסכום של 30,000 ש"ח, ושהם רשאים עקב כך, לבטל את פוליסות הביטוח כאמור.

**ביאור 5**

**תביעות משפטיות ובקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד הבנק והחברות המאוחדות שלו (המשך)**

3. ביום 13 בדצמבר 2006 הוגשו לבית המשפט המחוזי בירושלים כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית כנגד הבנק וכנגד בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ. סכום התביעה הייצוגית הנקוב בכתב התביעה כנגד כל הנתבעים יחדיו, הוא 5.6 מיליארד ש"ח. התובעים מציינים בתביעתם כי לפי שיטת חישוב אחרת, הסכום הנתבע הוא לפחות 5.2 מיליארד ש"ח.

התובעים, המציגים עצמם כאזרחים המנהלים משקי בית אשר קיבלו אשראי מהנתבעים, טוענים בתביעתם, כי נגבו מהם תשלומי ריבית מוגזמים, ללא כל הצדקה כלכלית או מסחרית. כן טוענים התובעים כי שיעור הריבית נקבע תוך ניצול לרעה של מעמד הנתבעים בשוק הבנקאות למשקי בית. תוך הפחתת התחרות ופגיעה בציבור ו/או תוך יצירת הסדר כובל בניגוד לחוק. כן טוענים התובעים כי שיעור הריבית נקבע תוך הטעייתם לגבי המחיר המקובל לשרות האשראי למגזר משקי הבית בניגוד לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981. התובעים טוענים, כי בדרך זו נגרם נזק לתובעים ולשאר לקוחות הבנקים הנתבעים המהווים את מגזר משקי הבית.

4. ביום 18 לספטמבר 2006 התקבלו בבנק כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית שהוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד הבנק וכנגד בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ. סכום התביעה הנקוב בכתב התביעה כנגד כל הנתבעים יחדיו, הינו 7 מיליארד ש"ח, והתובעת מציינת כי היא שומרת לעצמה את הזכות לתקן את כתב התביעה.

התובעת טוענת כי בעת שניהלה חשבון בבנק, ניגבו ממנה על-ידי הבנק תשלומי ריבית מוגזמים ובלתי הגיוניים וכן תשלומים בגין תוספת סיכון, עמלות הקצאת אשראי ודמי ניהול בחשבון חח"ד עסקי, שהיו אחידים לטענתה אצל כל הנתבעים. לטענת התובעת, הבנק פעל בתיאום עם הנתבעים האחרים, תוך הסדר כובל ביניהם, וכי כתוצאה מאחידות שיעורי הריבית, נמנעה או הופחתה התחרות ביניהם, ובדרך זו גדל פער הריבית במגזר השקלי בעו"ש ויצר, לטענתה, רווחים עצמיים לנתבעים תוך שהוא מסב לציבור ולמשק נזקים.

5. בראשית חודש אפריל 2007 נמסרו לסניף הבנק בניו יורק חמש הודעות צד ג' (Third Party Complaints) אשר הגיש Arab Bank plc (להלן: Arab Bank) נגד הבנק, כמו גם נגד בנק דיסקונט לישראל בע"מ, Israel Discount Bank of New-York, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ ו-20 צדדים אחרים שבשםם לא נקב (להלן: הודעות צד ג').

הודעות אלה הוגשו על-ידי Arab Bank בקשר עם חלק מסדרת תביעות אשר הוגשו נגדו במהלך השנים 2005 ו-2006 (להלן ביחד: התביעה המקורית), על-ידי יותר מאלפיים תובעים, לתשלום פיצוי עקב מעורבותו הנטענת של Arab Bank בפעולות הקשורות למימון טרור, סיוע למעשי השמדת עם, סיוע לביצוע פשעים נגד האנושות ועוד. התביעה המקורית מבוססת על עילות שבדין האמריקאי, ובאמצעות הודעות צד ג' המזכרות מבקש Arab Bank, לנלנל על כתפי הצדדים השלישיים, ובתוכם הבנק, אחריות לאלה.

הודעות צד ג' המזכרות אינן נוקבות בסכום, שאחריות לתשלומן מנסה Arab Bank לייחס לבנק, או למי מצדי ג' האחרים, ואינו מציון מה חלוקת האחריות הנטענת בין הבנק לצדי ג' אלה. עם זאת טוען Arab Bank, כי ככל שיימצא אחראי בתביעה המקורית, אשר אף היא אינה נוקבת בסכומים, אך מפנה לקביעת שיעורי פיצוי על-פי הדין האמריקאי, הרי שעל הבנק ועל צדי ג' האחרים לשאת בה במלואה.

השיעורים שבכתבי הודעת צד ג' מנוסחים בצורה כללית, מתמקדים בעובדת היותם של צדי ג' בנקים ישראליים, ואינם כוללים תימוכין הקושרים את הבנק לפעולות נשוא התביעה המקורית. כמו-כן אין Arab Bank מתייחס, לגופו של ענין, לאיזה מן הפעולות שבקשר עמן הועלו נגדו טענות בתביעה המקורית, פרט להכחשתן הכללית, והטלת האחריות על הבנק ועל הבנקים הישראליים האחרים ועל הצדדים הנוספים שבשםם, כאמור, לא נקב. כצדי ג' בהודעות. בשלב זה בחר Arab Bank להגיש הודעות צד ג' נגד בנקים ישראליים בלבד, אף שלטענתו בנקים בינלאומיים היו גם הם מעורבים בחלק מן הפעולות הנטענות בהודעות.

בטרם הוגשו הודעות הצד השלישי נגד הבנק, פנה Arab Bank אל הבנק בדרישה לגילוי מסמכים ומסירתם, בהתאם לכללי סדר הדין האמריקאי, לצורך התגוננותו בתביעה המקורית. הליך זה תלוי ועומד.

**ביאור 6**

**חשיפה לתובענות ייצוגיות בחברת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ**

כנגד כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, חברה כלולה של הבנק, קיימות תביעות ובקשות להגשת תובענות ייצוגיות הקשורות לעסקי הביטוח של החברה. בדבר פרטים בגין התביעות האמורות ראה ביאור 20 ג. (15) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

למועד פרסום הדוחות הכספיים לא חלו שינויים מהותיים, ביחס למפורט בדוחות הכספיים הנ"ל בקשר לתביעות כנגד החברה למעט:

א. בהמשך לאמור בביאור 20ג(15)א) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, הצדדים הגישו את סיכומיהם והתיק קבוע למתן החלטה בבקשה.

ב. בהמשך לאמור בביאור 20ג(15)ג) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, בחודש מרס 2007 דחה בית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על החלטה.

ג. בחודש מרס 2007 קיבלה חברה מאוחדת כלל ביטוח תביעה כספית (להלן: "התביעה") וכן בקשה לאישור התביעה כיייצוגית (להלן: "הבקשה"), שהוגשו כנגדה וכנגד נתבעות נוספות (חברת מגדל וחברת הראל), כולן חברות ביטוח.

לסענת התובעים, כלל ביטוח ממשיכה לגבות ממבוטחיה בפוליסות ביטוח מנהלים, לאחר שעברו את גיל הפרישה (65), פרמיה בגין מרכיב הריסק שבפוליסה, שהינו לטענתם מרכיב יקר ומיותר. לטענת התובעים היה על כלל ביטוח להעביר את הפרמיה שנגבתה בגין מרכיב הריסק, לאפיק החיסכון בפוליסה ולהגדיל בכך את ערך הפדיון הכספי הנצבר כחיסכון. לטענת התובעים כלל ביטוח עושה זאת בניגוד לתנאי הפוליסה והם דורשים את השבת הפרמיות שנגבו כאמור. התובעה הוגשה על-פי חוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006. טענות התביעה הין, בין היתר, עשית עושר ולא במשפט, חריגה מתנאי הפוליסות וגבית פרמיות שלא כדון.

סכום התביעה האישית כנגד כלל ביטוח הינו 958 ש"ח. במידה ותתקבל הבקשה והתביעה תאושר כתובענה ייצוגית, הסכום הנתבע מכל הנתבעות מוערך על-ידי התובעים בכ-900 מיליון ש"ח, לא יוחסו סכומים, בנפרד, לכלל ביטוח.

כלל ביטוח טרם השיבה לבקשה, והתיק עדיין אינו קבוע לדיון.

בדוחות הכספיים של כלל החזקות ליום 31 במרץ 2007 נאמר כי לדעת הנהלת כלל החזקות, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההצלחה של הבקשה והתביעה ואת מידת החיוב הכספי שתחוייב בו כלל ביטוח אם תתקבל התביעה.

**ביאור 7**

מפורט בביאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, מכר הבנק בחודש אוגוסט 2006 את מלוא החזקותיו בבנק אוצר החייל. בגין מכירה זו רשם הבנק ברבעון השלישי של שנת 2006 רווח בסך של כ-183 מיליון ש"ח שנכלל בסעיף רווח, נטו מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים.

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים של בנק אוצר החייל בע"מ כפי שנכללו בדוחות המאוחדים של קבוצת הבנק:

נתונים מאזניים:		ליום 31 במרץ 2006
		מיליוני ש"ח
סך הנכסים		9,117
ניירות-ערך		587
אשראי לציבור		7,070
פקדונות הציבור		8,924
נתוני רווח והפסד:		
		לשלושה חודשים שהסתיימו
		לשנת 2006*
		ביום 31 במרץ 2006
		מיליוני ש"ח
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	85	252
הפרשה לחובות מסופקים	2	15
עמלות והכנסות אחרות	32	88
הוצאות תפעוליות	81	229

\* עד למועד המכירה.

**ביאור 8**

ביום 27 במרץ 2007, נחתם מזכר עקרונות בין הבנק לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי"), אשר לפיו ירכוש מזרחי מהבנק את מלוא אחזקותיו של הבנק בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "יהב"), המהוות 50% מההון המונפק של יהב.

התמורה הצפויה על בסיס הדוחות הכספיים של בנק יהב ליום 31 במרץ 2007 הינה כ-335 מיליון ש"ח והרווח בגינה שירשם במועד השלמת העסקה מוערך בכ-55 מיליון ש"ח. בעקבות ההחלטה על המימוש הצפוי של ההחזקה בבנק יהב, רשם הבנק הוצאות מסים נדחים בסך של 51 מיליון ש"ח ברווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

כן הוסכם, כי יהב ימשיך לקבל שירותי מיחשוב מבנק הפועלים, בהתאם לתנאים הנהוגים כיום בין בנק הפועלים לבין יהב וזאת לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת העסקה.

השלמת העסקה מותנית באישור הדירקטוריונים של הבנק ושל מזרחי, ובקבלת אישורים על-פי דין, לרבות השלמת מכירת קופות הגמל של יהב או הנשלטות על ידו.

**ביאור 9**

ביום 9 במרץ 2007, נחתם מזכר הבנות בין הבנק לבין חברת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס"), אשר לפיו תרכוש הפניקס מאת הבנק 25% מסך כל הון המניות המוצא של החברות ישראלכרט בע"מ ויורפיי (יורוקרט) ישראל בע"מ (להלן: "החברות"), שהנן חברות בנות בבעלותו המלאה של הבנק. התמורה שתשולם על-ידי הפניקס עבור האחזקות האמורות בחברות תחושב על בסיס שווי חברות מצרפי של 2.55 מיליארד ש"ח, תוך התאמות לחלוקת דיבידנד, אם וככל שיחולק עד למועד השלמת ביצוע העסקה.

במקרה של הנפקת החברות לציבור בתוך 15 חודשים, יותאם כלפי מעלה בלבד בסיס השווי המצרפי של החברות לצורך העסקה; וזאת לשיעור של 90% משווי החברות לצרכי ההנפקה לציבור, ובלבד שבסיס השווי המצרפי לצורך העסקה בין הבנק לפניקס לא יעלה על 2.7 מיליארד ש"ח.

ביצוע העסקה כפוף לבדיקת נאותות ולתנאים שונים, לרבות הסכמתה של הפניקס להסדרים שיעשו בין הבנק לבין החברות, לקבלת אישורים רגולטוריים (ככל שיש בהם צורך) וכמו-כן לאישור ההנהלה והדירקטוריון של הבנק ולאישור הדירקטוריון של הפניקס.

עם השלמת העסקה צפוי הבנק לרשום בדוחותיו הכספיים רווח נקי הנאמד בסכום של כ-225 מיליון ש"ח, לפי שווי מצרפי של החברות בסכום של 2.55 מיליארד ש"ח ולפי הנתונים הידועים כיום.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הנה סבורה, כי יתכן, שרכישה של החזקות בישראלכרט על-ידי חברת הפניקס, או שיתוף פעולה אחר בין חברות אלה, עלולים לפגוע בתחרות בתחום האשראי ולפיכך ביקשה לקבל פריטים על ההתקשרות בין הבנק ו/או ישראלכרט לבין חברת הפניקס.

כמו-כן קיבל הבנק העתק הודעה שנשלחה לחברת הפניקס על-ידי מנהלת מחלקת יועצים וסוכנים באגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, אשר על-פיה בכוונת האגף לבחון את עסקת הרכישה. בהודעה זו הובעה עמדה, כאילו רכישה זו "אינה עולה בקנה אחד עם המלצות צוות בכר לשינוי מבנה שוק ההון בישראל" וכאילו "קשרי הבעלות המשותפת בישראלכרט לא יאפשרו לבנק לשמש יועץ פנימי אובייקטיבי, במיוחד לגבי מוצרים של קבוצת הפניקס.

סוגיה זו עלולה להשליך על עצם מתן רשיון יועץ פנימי לבנק או על קביעת כללים מגבילים בו". הבנק שולל הצעות עמדה אלה.

כמו-כן הבנק מנהל משא ומתן עם בנק מזרחי בדבר מכירה של 10% מהון המניות של ישראלכרט ויורפיי. במסגרת זו נדונה גם אפשרות של הנפקת כרטיס אשראי ממותן למזרחי במסגרת ישראלכרט.

**ביאור 10**

**השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישום**

1. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פרסם את תקן 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, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידים בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על-ידי תאגידים בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידים הבנקאיים, כי:

א. בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה-IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.

ב. במחצית השניה של שנת 2009 יפרסם החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי. זאת כאשר הוא מביא בחשבון את תוצאות תהליך האימוץ של תקנים אלו בישראל מחד ואת התקדמות תהליך ההתכנסות (ה-convergence) בין תקני IFRS לבין התקנים האמריקאיים מאידך.

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

2. בחודש אוגוסט 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 27, "רכוש קבוע" (להלן "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש ביניהם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על הישות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שיווצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושיקום המקום שבו הוא ממוקם. כמו-כן קובע התקן שקבוצה של פריטי רכוש קבוע דומים תימדד לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, או לחילופין, בסכום משוערך בניכוי פחת שנצבר כאשר עלייה בערך של נכס כתוצאה מהערכה מחדש מעבר לעלות הראשונית תיזקף ישירות להון העצמי בסעיף קרן הערכה מחדש. כל חלק של רכוש קבוע בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט יופחת בנפרד, לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות. עוד קובע התקן שפריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, יימדד לפי שווי הוגן. התקן יחול על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007.

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על-ידי תאגידים בנקאיים, אם בכלל.

3. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן: "תקן 23"). תקן 23 אינו מחייב ישויות שחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 לא חל עליהן, כמו-כן התקן לא יחול על עסקה של צירוף עסקים תחת אותה שליטה.

בהתאם לתקן 23 נכס (למעט חריגים), שהועבר לישות מבעל השליטה בה יוצג בדוחות הכספיים של הישות לפי שווי הוגן במועד ההעברה. הפרש כלשהו בין סכום התמורה שנקבע לנכס לבין שווי הוגן ייזקף להון העצמי. כמו-כן, נכס (למעט חריגים), שהועבר מהישות לבעל השליטה בה ייגרע מהדוחות הכספיים של הישות לפי שווי הוגן כאשר ההפרש בין השווי הוגן של הנכס לבין הערך בספרים במועד ההעברה ייזקף כרווח או כהפסד, וההפרש בין סכום התמורה שנקבע לבין שווי הוגן של הנכס במועד ההעברה ייזקף להון העצמי.

בנוסף, תקן 23 קובע כי בעת נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלוואה או בחלקה, על-ידי בעל השליטה, תגרע ההתחייבות מהדוחות הכספיים של הישות לפי שווי הוגן במועד הסילוק כאשר ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות לבין שווי הוגן במועד הסילוק ייזקף כרווח או כהפסד וההפרש בין השווי הוגן של ההתחייבות במועד הסילוק לבין סכום התמורה שנקבע ייזקף להון העצמי.

כמו-כן, על-פי תקן 23, הלוואה שניתנה לבעל השליטה או הלוואה שהתקבלה מבעל השליטה תוצג במועד ההכרה לראשונה בדוחות הכספיים של הישות כנכס או כהתחייבות, לפי העניין, על-פי שווי הוגן כאשר ההפרש בין סכום הלוואה שהתקבלה או שניתנה לבין שווי הוגן במועד ההכרה לראשונה ייזקף להון העצמי. לאחר ההכרה לראשונה, תוצג הלוואה בדוחות הכספיים של הישות בעלותה המופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית למעט מקרים בהם בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת הצגה בשווי הוגן.

תקן 23 יחול על עסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר ה-1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן 23 החל ממועד תחילתו.

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על-ידי תאגידים בנקאיים, אם בכלל.

4. בחודש מרץ 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר נכסים בלתי מוחשיים (להלן: "תקן 30") הקובע את הטיפול החשבונאי, הכרה, מדידה ודרישות הגילוי בקשר לנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר.

תקן 30 מגדיר נכס בלתי מוחשי כנכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית, קריטריון יכולת זיהוי, בהגדרה זו, יתקיים במידה והנכס ניתן להפרדה או שהנכס נובע מזכויות חוזיות או זכויות משפטיות אחרות, וזאת מבלי להתחשב אם זכויות אלו ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.

תקן 30 קובע כי נכס בלתי מוחשי ימדד לראשונה לפי עלות (התקן מתייחס למספר מצבים לקביעת עלות זו). לאחר ההכרה הראשונית, תיישם הישות את מודל העלות (עלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך) או את מודל הערכה מחדש (שווי הוגן במועד הערכה מחדש בניכוי הפחתה שנצברה לאחר מכן ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן), עבור כל קבוצת נכסים בלתי מוחשיים. שיטת הערכה מחדש תישמש רק באם קיים שוק פעיל (כהגדרתו בתקן 30) לנכס.

בנוסף, תקן 30 קובע באשר לנכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו באופן פנימי (אין הכוונה למוניטין שנצבר באופן פנימי, מוניטין זה לא יוכר כנכס) כי נכס בלתי מוחשי הנובע ממחקר לא יוכר כנכס וההוצאה בגין המחקר תוכר כדוח רווח והפסד. לעומת זאת, נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח יוכר כנכס, אם ורק אם, ישות תוכל להוכיח את כל התנאים שנקבעו לכך בתקן 30, לרבות היתכנות טכנולוגית כוונה להשלמת הנכס הבלתי מוחשי, יכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למכרו, צפי להטבות כלכליות עתידיות שיבצעו מהנכס, קיומם של משאבים טכנולוגיים, פיננסיים ואחרים להשלמת הפיתוח, וכן יכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות שניתן ליחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

בנוסף, קובע תקן 30 הוראות בדבר - אורך חיים שימושיים של נכס בלתי מוחשי (מוגדר או לא מוגדר), הפסדים מירידת ערך, גריעה ומימוש של נכס בלתי מוחשי ודרישות הגילוי לעניין נכסים בלתי מוחשיים.

תקן 30 חל על הדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007 או לאחר מכן.

לתאריך פרסום הדוחות טרם פורסמו הוראות המפקח על הבנקים בנוגע לאופן אימוץ התקן על-ידי תאגידים בנקאיים, אם בכלל.

## נספח א' - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד

לשלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרץ		
2006	2007	
בלתי מבוקר		
<b>א. בגין נכסים**</b>		
*3,775	<b>1,810</b>	מאשראי לציבור
25	<b>(1)</b>	מאשראי לממשלות
*712	<b>(39)</b>	מפקדונות בבנקים
40	<b>2</b>	מפקדונות בבנק ישראל וממזומנים
-	<b>(10)</b>	מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
*729	<b>167</b>	מאגרות-חוב
*1	<b>(6)</b>	מנכסים אחרים
*5,282	<b>1,923</b>	
<b>ב. בגין התחייבויות**</b>		
*(3,353)	<b>(371)</b>	על פקדונות הציבור
(31)	<b>(11)</b>	על פקדונות הממשלה
(8)	<b>(32)</b>	על פקדונות מבנק ישראל
*(37)	<b>(32)</b>	על פקדונות מבנקים
(399)	<b>(187)</b>	על אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
*11	<b>13</b>	על התחייבויות אחרות
*(3,817)	<b>(620)</b>	
<b>ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילויות גידור</b>		
(3)	-	חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור***
*80	<b>94</b>	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים ALM****
66	<b>116</b>	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים
*143	<b>210</b>	

\* סווג מחדש.

\*\* כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.

\*\*\* חוסר אפקטיביות הנובע מגידורי שווי הוגן.

\*\*\*\* מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי הגידור.



## נספח א' - רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ		
2006	2007	
בלתי מבוקר		
<b>ד. אחר**</b>		
66	<b>60</b>	עמלות מעיסקי מימון
24	<b>14</b>	רווחים ממימוש אגרות-חוב זמינות למכירה, נטו
(8)	<b>12</b>	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו
212	<b>242</b>	הכנסות מימון אחרות
(16)	<b>(1)</b>	הוצאות מימון אחרות
278	<b>327</b>	
1,886	<b>1,840</b>	סך-כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
*83	<b>(157)</b>	מזה: הפרשי שער, נטו
<b>ה. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הרווח מפעילות מימון</b>		
6	<b>9</b>	הכנסות מימון בגין נכסים
*(138)	<b>51</b>	הכנסות (הוצאות) מימון בגין התחייבויות

\* סווג מחדש.

\*\* כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.

## נספח ב' - הרכב הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ								
2 0 0 6				2 0 0 7				
סך-הכל	הפרשה	הפרשה ספציפית*		סך-הכל	הפרשה	הפרשה ספציפית*		
	נוספת**	אחרת	לפי עומק הפיגור		נוספת**	אחרת	לפי עומק הפיגור	
בלתי מבוקר								
11,759	1,172	10,313	274	<b>11,033</b>	<b>1,140</b>	<b>9,600</b>	<b>293</b>	יתרת הפרשה לתחילת התקופה
425	5	369	51	<b>310</b>	-	<b>275</b>	<b>35</b>	הפרשות במהלך התקופה
(175)	(11)	(135)	(29)	<b>(123)</b>	<b>(19)</b>	<b>(79)</b>	<b>(25)</b>	הקטנת הפרשות
(8)	-	(8)	-	<b>(6)</b>	-	<b>(6)</b>	-	גביית חובות שנמחקו בשנים קודמות
242	(6)	226	22	<b>181</b>	<b>(19)</b>	<b>190</b>	<b>10</b>	הפרשה שנזקפה לדוח רווח והפסד
(243)	-	(238)	(5)	<b>(227)</b>	-	<b>(225)</b>	<b>(2)</b>	מחיקות
-	-	-	-	<b>1</b>	-	<b>1</b>	-	הפרשה בגין הלוואות שנרכשו
11,758	1,166	10,301	291	<b>10,988</b>	<b>1,121</b>	<b>9,566</b>	<b>301</b>	יתרת הפרשה לסוף התקופה
מזה - יתרת ההפרשה שלא נכתה								
888	-	888	-	<b>487</b>	-	<b>487</b>	-	מסעיף אשראי לציבור

\* בהלוואות שלגביהן נערכה הפרשה לפי עומק הפיגור, לא כולל הפרשה לריבית בגין החוב שבפיגור.  
 בהלוואות אחרות, לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.  
 \*\* כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים.

### ליום 31 במרץ 2007

סך-הכל	סכום הפרשה ספציפית			יתרת חוב <sup>(2)</sup>	יתרת אשראי מאזנית <sup>(1)</sup>	
	אחרת	לפי עומק פיגור	מזה - סכום בפיגור <sup>(3)</sup>			
<b>301</b>		<b>301</b>	<b>164</b>	<b>750</b>	<b>24,961</b>	הלוואות לדירור שחובה לחשב בגינן את ההפרשה לפי עומק הפיגור
<b>124</b>	<b>124</b>		<b>70</b>	<b>207</b>	<b>3,931</b>	הלוואות גדולות <sup>(4)</sup> ואחרות
<b>425</b>	<b>124</b>	<b>301</b>	<b>234</b>	<b>957</b>	<b>28,892</b>	סך-הכל

### פרטים על אופן חישוב ההפרשה הספציפית

#### בהלוואות לדירור - מאוחד

ליום 31 במרץ 2006						
סך-הכל	סכום הפרשה ספציפית			יתרת חוב <sup>(2)</sup>	יתרת אשראי מאזנית <sup>(1)</sup>	
	אחרת	לפי עומק פיגור	מזה - סכום בפיגור <sup>(3)</sup>			
291		291	187	791	24,455	הלוואות לדירור שחובה לחשב בגינן את ההפרשה לפי עומק הפיגור
125	125		66	197	3,985	הלוואות גדולות <sup>(4)</sup> ואחרות
416	125	291	253	988	28,440	סך-הכל

- (1) יתרת אשראי לדירור לאחר ניכוי יתרת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים ויתרת הפרשה בגין ריבית פיגורים.
- (2) יתרת אשראי בעייתית (מעל עומק פיגור של 3 חודשים) ולאחר ניכוי יתרת הפרשות.
- (3) כולל ריבית על סכום הפיגור וללא ניכוי יתרת הפרשות.
- (4) הלוואות לדירור שיתרת כל אחת מהן עולה על כ-779 אלפי ש"ח. (ליום 31 במרץ 2006 כ-786 אלפי ש"ח).

## נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה - מאוחד

ליום 31 במרץ 2007						
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד
ב ל ת י מ ב ו ק ר						
<b>נכסים</b>						
42,799	-	2,390	1,560	32,425	1,006	5,418
מזומנים ופקדונות בבנקים						
48,289	1,795	2,675	6,068	19,873	2,614	15,264
ניירות-ערך						
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי						
1,085	-	37	-	833	-	215
מכר חוזר						
187,092	210	9,970	7,707	34,368	53,090	81,747
אשראי לציבור <sup>(2)</sup>						
556	-	-	-	463	93	-
אשראי לממשלות						
928	928	-	-	-	-	-
השקעות בחברות כלולות						
3,811	3,811	-	-	-	-	-
בנינים וציוד						
6,260	707	1,271	316	1,998	62	1,906
נכסים אחרים						
290,820	7,451	16,343	15,651	89,960	56,865	104,550
סך כל הנכסים						
<b>התחייבויות</b>						
220,976	210	8,695	13,819	73,580	24,105	100,567
פקדונות הציבור						
11,680	-	780	165	2,263	1,040	7,432
פקדונות מבנקים						
2,622	-	1	1	170	2,366	84
פקדונות הממשלה						
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי						
34	-	34	-	-	-	-
רכש חוזר						
18,158	-	172	133	3,731	13,175	947
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים						
18,136	522	1,250	328	2,073	560	13,403
התחייבויות אחרות						
271,606	732	10,932	14,446	81,817	41,246	122,433
סך כל ההתחייבויות						
19,214	6,719	5,411	1,205	8,143	15,619	(17,883)
עודף נכסים (התחייבויות)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
		(577)	(164)	741	-	-
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
	-	(4,394)	(749)	(5,765)	(8,588)	19,496
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
		66	131	(1,716)	(97)	1,616
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
		(66)	(202)	(658)	-	926
	6,719	440	221	745	6,934	4,155
סך-הכל כללי						
		346	(134)	(1,488)	(109)	1,385
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
		30	(1,186)	(3,777)	-	4,933
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

\* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות לחובות מסופקים - חלקן מלווים שזוהו ספציפית, וחלקן לפי יחס של כל בסיס הצמדה לסך של כל האשראי לציבור.

## נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה - מאוחד (המשך)

		ליום 31 במרץ 2006						
סך-הכל	פריטים לא-כספיים**	מטבע-חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי		צמוד למדד	לא-צמוד
		אחר	אירו	דולר				
ב ל ת י מ ב ו ק ר								
<b>נכסים</b>								
47,650	-	4,223	2,579	34,855	1,044	4,949	מזומנים ופקדונות בבנקים	
39,409	1,522	2,027	4,611	18,057	1,871	11,321	ניירות-ערך	
*193,891	27	9,784	6,528	39,618	55,738	*82,196	אשראי לציבור <sup>(2)</sup>	
1,064	-	-	3	675	386	-	אשראי לממשלות	
747	747	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות	
3,731	3,731	-	-	-	-	-	בנינים וציוד	
*7,969	529	3,082	293	*2,751	181	*1,133	נכסים אחרים	
*294,461	6,556	19,116	14,014	*95,956	59,220	*99,599	סך כל הנכסים	
<b>התחייבויות</b>								
226,561	27	9,822	12,411	84,991	29,445	89,865	פקדונות הציבור	
5,480	-	554	222	1,477	1,666	1,561	פקדונות מבנקים	
3,057	-	61	4	196	2,650	146	פקדונות הממשלה	
20,722	390	305	209	5,502	13,167	1,149	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	
*20,789	561	2,955	381	*4,478	666	*11,748	התחייבויות אחרות	
*276,609	978	13,697	13,227	*96,644	47,594	*104,469	סך כל ההתחייבויות	
17,852	5,578	5,419	787	(688)	11,626	(4,870)	עודף נכסים (התחייבויות)	
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:								
		(375)	(150)	525	-	-	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:								
		317	(4,858)	(163)	112	(3,885)	8,477	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
			(182)	(77)	(141)	(226)	626	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
			171	(84)	108	-	(195)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
		5,895	175	313	(84)	7,515	4,038	סך-הכל כנלי
		(389)	(60)	284	(239)	404	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	
		423	(400)	(398)	1	374	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	

\* הוצג מחדש, ראה ביאור 2.

\*\* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות לחובות מסופקים - חלקן מלווים שזוהו ספציפית, וחלקן לפי יחס של כל בסיס הצמדה לסך של כל האשראי לציבור.

## נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה - מאוחד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2006						
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד
<b>נכסים</b>						
39,750	-	2,703	2,228	29,584	1,065	4,170
44,456	1,863	3,115	5,016	19,009	2,458	12,995
186,463	77	8,472	7,762	36,312	52,402	81,438
743	-	-	-	602	141	-
821	821	-	-	-	-	-
3,767	3,767	-	-	-	-	-
6,864	643	1,362	414	2,456	43	1,946
282,864	7,171	15,652	15,420	87,963	56,109	100,549
<b>התחייבויות</b>						
217,004	77	7,682	12,902	77,712	25,062	93,569
7,662	-	593	143	1,300	1,093	4,533
2,659	-	1	1	174	2,401	82
18,384	-	204	137	4,172	12,713	1,158
18,229	466	1,517	493	2,407	773	12,573
263,938	543	9,997	13,676	85,765	42,042	111,915
18,926	6,628	5,655	1,744	2,198	14,067	(11,366)
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
		(320)	(147)	467	-	-
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
	-	(5,056)	(236)	(643)	(6,775)	12,710
		(43)	(602)	(837)	(104)	1,586
		(87)	(378)	(433)	-	898
	6,628	149	381	752	7,188	3,828
		(104)	(884)	(769)	(118)	1,875
		445	(807)	(4,323)	-	4,685

\* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות לחובות מסופקים - חלקן מלווים שזוהו ספציפית, וחלקן לפי יחס של כל בסיס הצמדה לסך של כל האשראי לציבור.

## נספח ד' - מידע על מיגזרי פעילות - מאוחד

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007							
מיגזר משקי הבית	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר עסקים קטנים	המיגזר המסחרי	המיגזר העסקי	מיגזר ניהול פיננסי	אחרים והתאמות	סך-הכל
ב ל ת י מ ב ו ק ר							
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
-	567	(221)	316	194	1,019	(35)	1,840
-	(76)	557	(64)	(76)	86	-	-
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
-	373	372	128	35	201	6	1,307
-	(19)	(39)	(12)	(6)	-	-	76
סך ההכנסות							
-	845	669	368	147	793	57	3,147
הפרשה לחובות מסופקים							
-	43	5	22	29	82	-	181
רווח (הפסד) נקי							
-	44	121	76	30	302	65	635
תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע)							
-	6.6%	49.2%	36.6%	14.3%	21.0%	5.4%	14.6%

לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2006*							
מיגזר משקי הבית	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר עסקים קטנים	המיגזר המסחרי	המיגזר העסקי	מיגזר ניהול פיננסי	אחרים והתאמות	סך-הכל
ב ל ת י מ ב ו ק ר							
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
-	545	(1,146)	242	228	1,682	335	1,886
-	(56)	1,489	8	(112)	(1,096)	(233)	-
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
-	387	445	140	34	99	22	1,283
-	(20)	(35)	(11)	(7)	4	-	69
סך ההכנסות							
-	856	753	379	143	689	124	3,169
הפרשה לחובות מסופקים							
-	36	9	29	41	127	-	242
רווח (הפסד) נקי							
-	137	564	97	25	249	115	1,177
תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע)							
-	23.9%	408.7%	51.1%	14.2%	17.2%	11.6%	31.3%

\* הוצג מחדש.

## נספח ד' - מידע על מיגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006*								
סך-הכל	אחרים והתאמות	מיגזר ניהול פיננסי	המיגזר העסקי	המיגזר המסחרי	מיגזר עסקים קטנים	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר משקי הבית	
ב ל ת י מ ב ו ק ר								
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:								
7,788	-	425	3,525	826	1,415	(842)	2,439	- מחיצוניים
-	-	324	(1,403)	(346)	(399)	2,215	(391)	- בינמיזרי
הכנסות תפעוליות ואחרות:								
5,162	664	218	449	140	540	1,563	1,588	- מחיצוניים
-	278	-	10	(27)	(42)	(143)	(76)	- בינמיזרי
12,950	942	967	2,581	593	1,514	2,793	3,560	סך ההכנסות
986	-	-	479	163	194	21	129	הפרשה לחובות מסופקים
3,359	(23)	573	869	116	262	962	600	רווח (הפסד) נקי
תשואה להון (אחוז הרווח הנקי								
19.7%	-	12.7%	16.4%	14.7%	30.3%	83.4%	23.6%	מההון הממוצע)

\* הוצג מחדש.