

תוכן העניינים

| | |
|------------|-----------------------------------------------------------------|
| 5 | דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים |
| 5 | הפעילות הכלכלית במשק |
| 7 | מידע צופה פני עתיד |
| 7 | רווח ורווחיות |
| 15 | התפתחות סעיפי המאזן |
| 17 | תוצאות פעולות מיגרי הפעילות של קבוצת הבנק |
| 50 | חברות מוחזקות |
| 59 | התוכנית האסטרטגית |
| 61 | הפעילות הבינלאומית |
| 69 | מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים |
| 69 | מצב הנזילות ומדיניות גיוס המקורות בבנק |
| 70 | מדיניות ניהול הסיכונים |
| 80 | המבקר הפנימי |
| 81 | פעילות שוק ההון |
| 85 | פועלים בקהילה - מעורבות חברתית ותרומה לקהילה |
| 88 | עניינים אחרים |
| 92 | בקורות ונהלים |
| 93 | נתונים עיקריים בקבוצת בנק הפועלים |
| | סקירת הנהלה על מצבה העסקי של קבוצת הבנק ותוצאות פעולותיה |
| 94 | בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 |
| 104 | הצהרת המנכ"ל |
| 105 | הצהרת החשבונאי הראשי |
| 106 | סקירת רואי החשבון המבקרים |
| 107 | תמצית דוחות כספיים |

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2007

בישיבת הדירקטוריון, שהתקיימה ביום 21 בנובמבר 2007, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים, של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו, לתקופה ינואר-ספטמבר 2007.

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח:

הפעילות הכלכלית במשק

ברבעון השלישי של השנה הוסיף המשק הישראלי להציג ביצועים חיוביים ונראה שהמשבר בשוקי האשראי בארה"ב ובעולם, כמעט ולא פגע, עד כה, בפעילות הכלכלית. ביצעו הטובים של המשק באו לידי ביטוי במספר רב של אינדיקטורים כלכליים: צמיחה מהירה של התמ"ג בהובלת המיגזר העסקי, עודף גבוה בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, גירעון ממשלתי נמוך, המשך הירידה ביחס החוב הציבורי לתוצר ושמירה על אינפלציה נמוכה. נראה שהצמיחה מאוזנת מאוד - ניכרת עלייה בצריכה הפרטית, ביצוא ובהשקעות. על סמך מגמות אלו ניתן להעריך כי צמיחת התמ"ג במשק השנה תהיה יותר מ-5% והתוצר העסקי יצמח בכ-6%. אנו מעריכים כי תהליכי ההתייעלות והרפורמות שעבר המשק והשיפור המרשים באיתנותו הפיננסית יאפשרו לו להמשיך לצמוח בשיעור גבוה גם בשנה הבאה. חל שיפור מתמשך בפריון העבודה בסקטור העסקי תוך גידול מרשים בהיקף התעסוקה במשק. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה עלה במידה ניכרת אך שיעור האבטלה נותר ברמה גבוהה יחסית של כ-7.6%. מבחינה זו נותר עדיין פוטנציאל לשיפור נוסף בתעסוקה.

צמיחת המשק במחזור העסקים הנוכחי התבססה עד כה במידה רבה על התרחבות הכלכלה העולמית. מרבית ההערכות כיום הן שהצמיחה הגלובלית תואט במידה מסוימת בשנה הבאה ובעיקר צפויה האטה בצמיחת הכלכלה האמריקנית. המשק הישראלי חשוף במידה רבה להתפתחויות אלו שכן שיעור היצוא לארה"ב מתוך התמ"ג עומד על כ-12%, בעיקרו ציוד טכנולוגי. חלק גדול מההשקעות הזרות במשק הישראלי מקורו גם כן בארה"ב. אנו מעריכים כי צמיחת המשק היום נתמכת במידה רבה על-ידי גידול בצריכה הפרטית ובהשקעות, ולכן הפגיעה בצמיחתו כתוצאה מההאטה בעולם לא תהיה גדולה. יחד עם זאת, אם יתברר שהפגיעה בכלכלה העולמית בכלל ובכלכלה האמריקנית בפרט משמעותית יותר, ההשפעה על המשק עשויה להיות לא מבוטלת.

התפתחויות בכלכלה העולמית

המשבר בשוק ה-subprime בארה"ב והשלכותיו על שוקי האשראי בכלל ריכזו את מרבית תשומת הלב ברבעון החולף. ענף הבנייה למגורים בארה"ב נמצא בתהליך של צמצום בפעילות וירידת מחירים, אם כי מתונה עד כה. מצב הענף ובעיקר העלייה שחלה בריביות קצרות הטווח במהלך ההידוק המוניטרי שהנהיג הפד, הגדילו מאוד את שיעור חדלות הפירעון בקרב נוטלי המשכנתאות מסוג subprime. החששות מהתדרדרות המצב הביאו לעלייה במרווחי האשראי גם בענפים אחרים ובעיקר בתחום הפיננסים. השפעות המשבר ניכרו היטב גם בשוקי האשראי מחוץ לארה"ב והביאו לגל ירידות שערים בשוקי ההון, תגובת הבנקים המרכזיים בארה"ב ואירופה הייתה הזרמה גדולה של מזילות ובמהלך חודש ספטמבר הופחתה הריבית בארה"ב ב-50 נקודות בסיס לרמה של 4.75% וב-25 נקודות בסיס נוספות בסוף חודש אוקטובר לרמה של 4.5%. באירופה, בה ההערכות טרם המשבר היו שהריבית תועלה, נותרה הריבית על כנה ברמה של 4%. מהלכים אלו וכן נתונים שהצביעו על כך שהמשבר בארה"ב עדיין מרוכז בענף הדיור הצליחו לייצב את השווקים הפיננסיים, אם כי הריביות הבין-בנקאיות נותרו עדיין גבוהות יחסית לעבר.

תחזיות הצמיחה לכלכלה הגלובלית לשנה הבאה עודכנו מעט כלפי מטה לכ-4.5% לעומת כ-5% לפני המשבר. התמתנות שיעורי הצמיחה מתרכזת בעיקר במדינות המפותחות, תוך המשך צמיחה מהירה במשקים המתעוררים. התמתנות הצמיחה הפחיתה גם את הלחצים האינפלציוניים שאפשרה, כאמור, את ההפחתה בריבית הפד. מנגד מחירי הסחורות בעולם המשיכו לשוב שיאים ומחיר הנפט הגיע בסוף חודש אוקטובר ל-86 דולר לחבית.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-1.3% ומתחילת השנה ועד ספטמבר נרשמה בו עלייה של 2.3%. העלייה בקצב האינפלציה ברבעון זה הושפעה בעיקר מפחות השקל בחודשים יוני-יולי שהשפיע בעיקר על סעיף הדיור, ומהתייקרות חומרי הגלם בעולם. בחודש ספטמבר ירד המדד ב-0.5%, בעיקר עקב התחזקות השקל. שער החליפין של השקל מול הדולר, שנחלש מאוד בחודשים יוני-יולי, התחזק בכ-5.6% ברבעון השלישי. מתחילת השנה ועד ספטמבר הוא יוסף בשיעור של 5.0% מול הדולר ו-2.3% מול האירו. תנאי המשק הבסיסיים נותרו טובים ובעיקר יש לציין את העודף הגדול בחשבון השוטף של מאזן התשלומים.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

המצב הפיסקלי מוסיף להיות טוב מהתכנון כתוצאה מגידול בגביית המסים. העודף התקציבי מתחילת השנה ועד חודש ספטמבר מסתכם ב-7.7 מיליארד שקל ומרבית הסיכויים הם שהגירעון השנתי יהיה נמוך במידה רבה מהיעד של 2.9% מהתמ"ג.

ריבית בנק ישראל עלתה במהלך הרבעון מרמה של 3.5% בחודש יולי ל-4.0% בחודש ספטמבר, ונשארה ברמה זו גם בחודשים אוקטובר ונובמבר. החשש מעליית קצב האינפלציה כשברקע צמיחה מהירה של המשק הביאו להחלטה להעלות את הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר ב-0.25% כל אחד לרמה של 4%. בחודשים אוקטובר ונובמבר נותרה הריבית ברמה של 4% כשברקע השקל שב להתחזק והריבית בארה"ב הופחתה במצטבר ב-0.75%. פער הריבית מול ארה"ב הצטמצם לרמה של 0.5%.

שוקי הכספים וההון

ההתפתחויות בשוק ההון ברבעון השלישי הושפעו מהתנודתיות שאפיינה את שוקי ההון בעולם. מדד ת"א 100 ירד במהלך החודשים יולי-אוגוסט בכ-13% מהשיא אותו רשם ביולי, אך בהתאם למגמה העולמית חזר לעליות במהלך חודש ספטמבר ובסיכום הרבעון השלישי נותר ללא שינוי. מתחילת השנה רשם המדד עלייה של 20.5%. בשוק איגרות החוב נרשמה מגמה מעורבת במהלך הרבעון השלישי. מדד איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן ירד בשיעור של 1% בעוד שמדד איגרות החוב הלא צמודות עלה ב-0.6% בלבד. בתשואות איגרות החוב הצמודות למדד לטווחים ארוכים חלה עלייה והאיגרת לטווח של 8 שנים נסחרה בתשואה לפדיון של כ-3.7% בחודש ספטמבר. גם באיגרות החוב הלא צמודות (שחר) חלה עלייה בתשואות והאיגרת לטווח של 10 שנים נסחרה בחודש ספטמבר בתשואה של 6.0%.

להלן הנתונים על שינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין:

| לשנת | לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|-------|------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
| | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | |
| | באחוזים | | | | |
| (0.3) | 1.5 | 2.8 | 0.2 | 2.5 | שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים ה"דוע" |
| (8.2) | (6.5) | (5.0) | (3.1) | (5.6) | שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב |
| (0.9) | (1.7) | (1.1) | (4.5) | (0.6) | שיעור ירידת שער הפרנק השוויצרי |
| 2.2 | 0.2 | 2.3 | (3.3) | (0.4) | 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", "חזוה" 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-2,460 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,610 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.7%. שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי⁽¹⁾ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-17.8% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-20.9% בתקופה המקבילה אשתקד ול-19.4% בכל שנת 2006. הרווח הנקי מפעולות רגילות הסתכם ב-2,232 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,859 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.1%. שיעור תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון העצמי⁽¹⁾ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-16.1% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-14.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-14.4% בכל שנת 2006.

להלן השינויים ברווחיות לתקופה ינואר-ספטמבר:

| השינוי | 2006 | | 2007 | |
|-------------------------------------------|-------------|-------|--------------|--|
| | במיליון ש"ח | % | | |
| רווח נקי מפעולות רגילות | 1,859 | 373 | 2,232 | |
| רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים | 751 | (523) | 228 | |
| רווח נקי | 2,610 | (150) | 2,460 | |

(1) על-פי הוראות המפקח על הבנקים, החל משנת 2007, 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.

הקיטון ברווח הנקי של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

1. גידול בהוצאות התפעוליות והאחרות בסך של 239 מיליון ש"ח.
 2. גידול בהפרשה למיסים בסך של 37 מיליון ש"ח.
 3. קיטון ברווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות בסך של 523 מיליון ש"ח.
- לעומת זאת, השפיעו הגורמים הבאים על הגדלת הרווח הנקי:
1. גידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך של 414 מיליון ש"ח.
 2. קיטון בהפרשה לחובות מסופקים בסך של 289 מיליון ש"ח.

ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח הנקי ב-823 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-768 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 7.2%.

שיעור תשואת הרווח הנקי להון העצמי ברבעון השלישי הסתכם ב-18.3% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-18.8% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי מפעולות רגילות ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב-826 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-576 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 43.4%.

שיעור תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון העצמי ברבעון השלישי הסתכם ב-18.4% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-13.9% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן השינויים ברווחיות לרבעון השלישי:

| | 2007 | | 2006 | | השינוי |
|---------------------------------------|------|-----|-------------|------|--------|
| | | | במיליון ש"ח | | % |
| רווח נקי מפעולות רגילות | 826 | 576 | 250 | 43.4 | |
| רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי-רגילות | (3) | 192 | (195) | | |
| לאחר מיסים | 823 | 768 | 55 | 7.2 | |

הגידול ברווח הנקי של הקבוצה ברבעון השלישי של השנה, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקר מהגורמים הבאים:

1. גידול ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך של 464 מיליון ש"ח.
 2. קיטון בהפרשה לחובות מסופקים בסך של 134 מיליון ש"ח.
 3. גידול בהכנסות התפעוליות והאחרות בסך של 45 מיליון ש"ח.
- לעומת זאת, השפיעו הגורמים הבאים על הקטנת הרווח הנקי:
1. גידול בהוצאות התפעוליות והאחרות בסך של 247 מיליון ש"ח.
 2. גידול בהפרשה למיסים בסך של 104 מיליון ש"ח.
 3. קיטון ברווח נטו מפעולות בלתי רגילות בסך של 195 מיליון ש"ח.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-6,370 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5,956 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.0%.

להלן הגורמים העיקריים לגידול ברווח מפעילות מימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007:
מחד:

- גידול של 166 מיליון ש"ח הנובע ממדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה. שינויים בריביות במהלך התקופה גרמו לתנודתיות בין התקופות במהלך שנת 2007 בפער הנובע ממדידת הפעילות המאזנית על בסיס צבירה לעומת מדידת הנגזרים על בסיס שווי הוגן. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 נרשם רווח של 162 מיליון ש"ח. במחצית הראשונה של 2007 נרשם הפסד בסך של 178 מיליון ש"ח, ואילו ברבעון השלישי של שנת 2007 נרשם רווח של 340 מיליון ש"ח, כל זאת בעיקר כתוצאה מתנודתיות בריבית במיגזר הצמוד למדד.
- גידול של 121 מיליון ש"ח בהכנסות מימון על ההון הפיננסי המושקע במיגזרי ההצמדה השונים, שנבע בעיקר מעלייה של 2.8% במדד הידוע בתקופה ינואר-ספטמבר 2007 לעומת עלייה של 1.5% בתקופה המקבילה אשתקד.
- גידול של 220 מיליון ש"ח הנובע מרווחי המימון של בנק פוזיטיף שאוחד לראשונה בתקופת הדוח.
- גידול של 216 מיליון ש"ח כתוצאה מעלייה בהיקף הפעילות הפיננסית של קבוצת הבנק. גידול זה אינו כולל את השינויים בהיקפי הפעילות הנובעים מבנק אוצר החייל ומבנק פוזיטיף.

מאידך:

- קיטון של 252 מיליון ש"ח בגין הפסקת איחוד בנק אוצר החייל, שתוצאות פעולותיו נכללות בתקופה המקבילה.
- קיטון של 113 מיליון ש"ח בתוצאות מאגרות-חוב שנבע מהוצאה בסך של 63 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח מפעילות מימון ב-2,477 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,013 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23.1%.

להלן הגורמים העיקריים לגידול ברווח מפעילות מימון ברבעון השלישי של שנת 2007 בהשוואה לרבעון המקביל:
מחד:

- הגידול המשמעותי ברווח ברבעון השלישי של שנת 2007 נבע מרווח בסך של 340 מיליון ש"ח בגין הפער בין מדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה, כאמור לעיל.
- גידול של 229 מיליון ש"ח בהכנסות מימון על ההון הפיננסי המושקע במיגזרי ההצמדה השונים בעיקר בשל עליית המדד הידוע בשיעור של 2.5% ברבעון שלישי של שנת 2007 לעומת 0.2% בתקופה המקבילה אשתקד.
- גידול של 80 מיליון ש"ח הנובע מרווחי מימון של בנק פוזיטיף שאוחד לראשונה בתחילת שנת 2007.

מאידך:

- קיטון של 80 מיליון ש"ח בגין הפסקת איחוד בנק אוצר החייל שתוצאות פעולותיו נכללו בתקופה המקבילה.
 - קיטון של 144 מיליון ש"ח בתוצאות מאגרות-חוב שנבע מהוצאה בסך של 118 מיליון ש"ח בעיקר בשל ירידת ערך על השקעות של סניפי הבנק בארה"ב בהשוואה לרווח בסך של 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ראה גם "פעילות הבנק בארה"ב" להלן.

פער הריבית הכולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 עמד על 1.41%, בהשוואה ל-1.35% בתקופה המקבילה אשתקד.

פער הריבית הכולל ברבעון השלישי של שנת 2007 עמד על 1.97%, בהשוואה ל-1.46% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפער הריבית נבע בעיקר מעלייה בפער הריבית במיגזר הצמוד למדד שעמד על 3.94% בהשוואה ל-0.95% בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה שנבעה בעיקר מהפער בין מדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה, כאמור לעיל.

להלן תרומת מיגזרי ההצמדה השונים לרווח מפעילות מימון:

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|
| 2006 | | | 2007 | | |
| תרומה לרווח כולל השפעת נגזרים | | היקף הפעילות | תרומה לרווח כולל השפעת נגזרים | | היקף הפעילות |
| % | במיליוני ש"ח | % | % | במיליוני ש"ח | % |
| | | | | | מטבע ישראלי: |
| 47.2 | 2,812 | 27.6 | 44.0 | 2,800 | לא-צמוד |
| 13.5 | 803 | 13.3 | 16.9 | 1,077 | צמוד למדד |
| | | | | | מטבע-חוץ (כולל צמוד למטבע-חוץ) |
| 21.0 | 1,253 | 59.1 | 26.7 | 1,702 | מכשירים פיננסיים נגזרים אחרים, נטו, שאינם ALM |
| 4.0 | 238 | - | 0.4 | 25 | הכנסות מימון אחרות, נטו |
| 14.3 | 850 | - | 12.0 | 766 | |
| 100.0 | 5,956 | 100.0 | 100.0 | 6,370 | סך הכל |

להלן התפתחות הרווח המימוני לפי מיגזרי פעילות עיקריים:

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|----------------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------|
| 2006 | | 2007 | 2006 | | 2007 |
| % | במיליוני ש"ח | % | % | במיליוני ש"ח | % |
| (1.7) | 538 | 529 | (2.1) | 1,545 | 1,512 |
| 1.8 | 337 | 343 | (0.8) | 1,040 | 1,032 |
| 0.4 | 256 | 257 | 0.9 | 768 | 775 |
| (0.8) | 123 | 122 | (3.0) | 370 | 359 |
| 8.8 | 490 | 533 | 9.2 | 1,592 | 1,739 |
| 157.6 | 269 | 693 | 48.7 | 641 | 953 |
| 23.1 | 2,013 | 2,477 | 7.0 | 5,956 | 6,370 |

הפרשה לחובות מסופקים נערכה בצורה שמרנית ובהתחשב בהערכות הסיכונים בתיק האשראי והסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-522 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-811 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 35.6%.

הירידה בהפרשות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, באה לידי ביטוי בעיקר בענפי הבינוי והנדל"ן, שירותים עסקיים ובתי מלון, ונבעה משיפור ביכולת החזר של הלווים. מנגד, חל גידול בהפרשות בענף התעשייה ואנשים פרטיים.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמה ההפרשה לחובות מסופקים ב-139 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-273 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 49.1%, אשר נבע מהקטנת הפרשות לחובות מסופקים בענפי הבינוי והנדל"ן ושרותים פיננסיים ומנגד חל גידול בענפי התעשייה ואנשים פרטיים. ראה נספח ב' לתמצית הדוחות הכספיים בדבר מרכיבי ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

להלן התפתחות הפרשות לחובות מסופקים לפי מיגזרי פעילות עיקריים:

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | |
|----------------------------------------|------|--------|---------------------------------------|------|--------|----------------------|
| 2006 | 2007 | השינוי | 2006 | 2007 | השינוי | |
| במיליוני ש"ח | | % | במיליוני ש"ח | | % | |
| 30 | 44 | 46.7 | 92 | 133 | 44.6 | מיגזר משקי הבית |
| 2 | 8 | 300.0 | 16 | 21 | 31.3 | מיגזר הבנקאות הפרטית |
| 55 | 24 | (56.4) | 165 | 123 | (25.5) | מיגזר עסקים קטנים |
| 46 | 26 | (43.5) | 133 | 93 | (30.1) | המיגזר המסחרי |
| 140 | 37 | (73.6) | 405 | 152 | (62.5) | המיגזר העסקי |
| 273 | 139 | (49.1) | 811 | 522 | (35.6) | סך הכל |

להלן ההתפתחות הרבעונית של ההפרשות לחובות מסופקים:

| 2006 | | | | 2007 | | | |
|--------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------|-------------|---------------|
| רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | רבעון רביעי | רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | |
| במיליוני ש"ח | | | | | | | |
| 248 | 244 | 260 | 243 | 200 | 162 | 78 | הפרשה ספציפית |
| (6) | 52 | 13 | (68) | (19) | 40 | 61 | הפרשה נוספת |
| 242 | 296 | 273 | 175 | 181 | 202 | 139 | סך הכל |

שיעור ההפרשה הספציפית

מהאשראי לציבור:

| | | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------|
| 0.51% | 0.50% | 0.55% | 0.52% | 0.43% | 0.34% | 0.16% | מאזני* |
| 0.31% | 0.29% | 0.31% | 0.29% | 0.24% | 0.19% | 0.09% | מאזני וחוף-מאזני* |

* על בסיס שנתי.

שיעור ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים ביחס ליתרת האשראי לציבור (מאזני) שבאחריות הבנק, הגיע בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-0.29% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-0.53% בתקופה המקבילה אשתקד ובכל שנת 2006. שיעור זה, ביחס ליתרת כלל סיכון האשראי לציבור (מאזני וחוף-מאזני), הגיע בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ל-0.16%, בהשוואה ל-0.31% בתקופה המקבילה אשתקד ול-0.30% בכל שנת 2006. ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים, המבוצעת בגין סיכונים שאינם מזוהים בתיקי חבויות הלקוחות, גדלה בסך של 82 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, בהשוואה לגידול בסך של 59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-528 מיליון ש"ח. יתרת ההפרשה הכללית הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2007 ב-694 מיליון ש"ח.

רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-5,848 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5,145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.7%.

ההכנסות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-3,710 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,744 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.9%, שנבע בעיקר מהפסקת איחוד בנק אוצר החייל עם מכירתו בסוף הרבעון השלישי של 2006. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006 הסתכמה תרומת בנק אוצר החייל להכנסות בסך של 123 מיליון ש"ח בנטרול הכנסות אוצר החייל גדלה ההכנסה בכ-2.5%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ההכנסות ב-1,207 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,162 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.9%, שנבע בעיקר מגידול בהכנסות מניירות-ערך וכרטיסי אשראי. ההכנסות מפעילות בשוק ההון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ירדו בשיעור של 2.1% והסתכמו ב-1,213 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,239 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נבעה מדמי ניהול קרנות נאמנות שהסתכמו ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-209 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 84.2% שנבעה מהשלמת מכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות במהלך שנת 2006. ההכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות, שנגבו על-ידי הבנק בשנת 2007, מקורן בפעילות של חברות הבת בחו"ל. בנוסף רשם הבנק, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, הכנסות מדמי הפצה של קרנות נאמנות בסך של כ-105 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מדמי ניהול קופות-גמל הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-261 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-304 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 14.1% הנובעת בעיקר ממכירת חלק מקופות הגמל של הבנק. ההכנסות מעמלות מפעילות בניירות-ערך הסתכמו ב-806 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-669 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.5% שנבע מגידול בהיקפי הפעילות.

על השקעות במניות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 נרשם רווח נטו של 174 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח, נטו, בסך 180 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הרווח בשתי התקופות נבע מהכנסות דיבידנד על מניות שנמצאות בידי כונס נכסים, שעל-פי הוראות המפקח על הבנקים נכללות בתיק ניירות הערך של הבנק. בנוסף נרשם רווח מפדיון מניות מסטראקארד.

ההכנסות התפעוליות והאחרות שאינן נובעות משוק ההון ומהשקעה במניות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-2,323 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,325 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בדמי ניהול חשבונות חלה ירידה בסך של 28 מיליון ש"ח ובהכנסות מטיפול באשראי ועריכת חוזים בסך של 23 מיליון ש"ח, כתוצאה מכך שברבעון הראשון של שנת 2006 נרשמו הכנסות גבוהות עקב העמדת מסגרות אשראי לראשונה בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325. בתרומת חברות כרטיסי האשראי להכנסות התפעוליות של קבוצת הבנק (לפני ניכוי הוצאות המתייחסות לפעילות זו) חלה עלייה והיא הסתכמה ב-928 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-850 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 9.2% שנבע מגידול בהיקפי הפעילות.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-5,849 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-5,610 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.3%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ההוצאות ב-2,132 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,885 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.1%. **ההוצאות לשכר** בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-3,565 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,391 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.1%. הגידול נבע מהשלכות הסכם שכר שביגו נרשמה הוצאה בסך של כ-145 מיליון ש"ח, מעלויות דרוג וותק בשכר וקידום עובדים, והשפעת אחוד לראשונה של תוצאות בנק פוזיטיף. מנגד גידול זה קוזז עקב מכירת ההחזקה בבנק אוצר החייל שתוצאות פעילותו נכללו בתקופה המקבילה אשתקד.

בחודש אוקטובר 2007 הושגו הבנות בין הנהלת הבנק לבין ועד העובדים של הבנק בדבר תנאי ההעסקה של העובדים. הבנות אלה אמורות למצות את כל התמורה שניתנת לעובדים בגין השנים 2005 ועד 2012.

על-פי ההבנות שהושגו שילם הבנק לעובדיו מענק חד-פעמי בגובה משכורת אחת ביום 1 בנובמבר 2007. מענק נוסף בגובה משכורת אחת ישולם לעובדים ביום 1 בינואר 2009.

מיום 1 בינואר 2008 יוגדל השכר המשולב של העובדים ב-3.5% ומיום 1 בינואר 2010 הוא יוגדל ב-2.5% נוספים. במסגרת ההבנות שהושגו יוארכו הסיכומים שהושגו בין הנהלת הבנק לועד העובדים בחודש מרץ 2004 בדבר תכנית אופציות לעובדי הבנק, אופן הדרוג והיקפו, קצב הקידומים, מנגנון הותק והבנוס השנתי באופן שהם יהיו בתוקף עד לסוף שנת 2012. הקצאת האופציות לעובדים בשלוש השנים מ-2010 עד 2012 טעונה אישור הדירקטוריון של הבנק.

הוצאות אחזקה ופחת בניינים וציוד הסתכמו ב-951 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות הסתכמו ב-1,333 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,271 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 4.9%, הנובע מעלייה בהוצאות עמלות ותשלומי ישראל כרטיס לזכרים החברים בהסדר ישראל כרטיס, כתוצאה מהפסקת איחוד אוצר החייל.

שיעור כיסוי ההוצאות התפעוליות והאחרות על-ידי ההכנסות התפעוליות והאחרות הגיע ל-63.4%, בהשוואה ל-66.7% 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-58.0%, בהשוואה ל-57.8% בתקופה המקבילה אשתקד ול-58.9% בכל שנת 2006.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ההוצאות התפעוליות והאחרות בסך של 2,132 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,885 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 13.1%.

עיקר הגידול נבע בסעיף משכורת והוצאות נלוות ונבע בעיקר מהשלכות הסכם שכר שנחתם בסך של 145 מיליון ש"ח, וכן מעלייה בהוצאות לתביעות ונזקי לקוחות.

הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הסתכמו ב-3,709 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,279 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 13.1%.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הרווח ב-1,413 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,017 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 38.9%.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1,489 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,452 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי מסך הרווח מפעולות רגילות לפני מיסים הגיע ל-40.1%, בהשוואה לשיעור מס סטטוטורי של 38.5%.

בחודש ספטמבר 2007 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון) התשס"ח-2007. מהתזכיר האמור עולה כי בכוונת משרד האוצר לבטל את חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 וזאת כתוצאה מירידת שיעור האינפלציה בישראל בשנים האחרונות. בעיקרו התזכיר האמור קובע כי השלכות השינוי במדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2008 לא יכללו בחישוב ההכנסה החייבת לצרכי מס הכנסה.

להערכת הבנק במידה ויחוקק חוק המבוסס על עקרונות התזכיר האמור יגדלו הוצאות המס של הבנק בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1 אחוז תגרום לעלייה של כ-50 מיליוני ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק.

הרווח מפעולות רגילות לאחר מיסים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-2,220 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,827 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 21.5%.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הרווח ב-852 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-560 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 52.1%.

החלק ברווח, נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-127 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר התרומה לרווח נבע מכלל החזקות עסקי ביטוח שתרמה ל-95 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 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, שקוזז כתוצאה מהפסד ברבעון השלישי של שנת 2007.

חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים, נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברות מאוחדות הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-115 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 134.7%, הנובע מחלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחי בנק פוזיטיבי שאוחד לראשונה בתקופת הדוח.

הרווח הנקי מפעולות רגילות הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-2,232 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,859 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.1%. ברבעון השלישי של השנה הסתכם הרווח הנקי מפעולות רגילות ב-826 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-576 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 43.4%.

הרווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות, לאחר מיסים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-228 מיליון ש"ח ונבע בעיקר מרווח ממכירת קופות-גמל בסך של כ-290 מיליון ש"ח, שקוזז על-ידי רישום הוצאות למסים נדחים בגין המימוש הצפוי של ההשקעות בבנק יהב ובבנק מסד בסך של כ-74 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה בשנת 2006 הסתכם הרווח ב-751 מיליון ש"ח, ונבע בעיקר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.נ, מכירת מניות בנק אוצר החייל ומכירת מניות חברת מבני תעשיה.

הרווח הנקי של קבוצת הבנק הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-2,460 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,610 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.7%. ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם הרווח הנקי ב-823 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-768 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.2%.

הרווח הנקי למניה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-1.95 ש"ח, בהשוואה ל-2.07 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרטים על התשואה להון במונחים שנתיים (באחוזים):

| בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|----------------------------------------|--------------|---------------------------------|
| 2006 | 2007 | |
| 14.8% | 16.1% | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות |
| 20.9% | 17.8% | תשואת הרווח הנקי |

| 2006 | | 2007 | | | | | | |
|----------|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------|--------------------|------------------|
| שנת 2006 | רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | רבעון רביעי | רבעון ראשון | רבעון שני | רבעון שלישי | |
| | | | | | | | | תשואת הרווח הנקי |
| 14.4% | 15.7% | 16.2% | 13.9% | 15.0% | 16.0% | 16.1% | 18.4% | מפעולות רגילות |
| 19.4% | 31.3% | 16.2% | 18.8% | 17.8% | 14.6% | 23.0% | 18.3% | תשואת הרווח הנקי |

התפתחות סעיפי המאזן

המאזן המאוחד הסתכם ב-301.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-282.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 6.7%.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

| השינוי | 31.12.2006 | 30.9.2007 | |
|--------|--------------|-----------|----------------------------------------------|
| % | במיליוני ש"ח | | |
| 6.7 | 19,035 | 282,864 | 301,899 סך הכל המאזן |
| 6.7 | 12,462 | 186,463 | 198,925 אשראי לציבור |
| 0.1 | 48 | 39,750 | 39,798 מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 10.3 | 4,570 | 44,456 | 49,026 ניירות-ערך |
| 6.9 | 14,918 | 217,004 | 231,922 פקדונות הציבור |
| 0.1 | 18 | 18,384 | 18,402 אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 5.1 | 924 | 18,233 | 19,157 הון עצמי |

פעילות חוץ-מאזנית

להלן ההתפתחות ביתרת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק⁽¹⁾:

| השינוי | 31.12.2006 | 30.9.2007 | |
|--------|--------------|-----------|----------------------------------------------------------|
| % | במיליוני ש"ח | | |
| 2.8 | 1,234 | 44,449 | 45,683 קרנות נאמנות ⁽²⁾ * |
| 5.2 | 4,970 | 96,432 | 101,402 קופות-גמל וקרנות השתלמות ^{(2)**} |
| 16.5 | 62,561 | 379,102 | 441,663 תיקי ניירות-ערך של לקוחות |
| 13.2 | 68,765 | 519,983 | 588,748 סך הכל ⁽¹⁾ |

- * עם השלמת מכירת כל הזכויות לניהול קרנות נאמנות, היתרות משקפות את החזקות לקוחות הבנק בקרנות נאמנות.
 ** מזה נכסי קופות-גמל וקרנות השתלמות לניהול קבוצת הבנק המיועדים למכירה בסך 46,656 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 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב-198.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-186.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 6.7%.

האשראי לענף בינוי ונדל"ן גדל בשיעור של 12.4%, הגידול בסיכון האשראי הכולל לענף זה הושפע גם מגידול בסיכון אשראי חוץ-מאזני ובכלל זה ערבויות והתחייבויות למתן אשראי.

כן גדל האשראי לענף שירותים פיננסיים בשיעור של 7.7%, סיכון האשראי הכולל לענף זה עלה ב-23.4% לסך של 74.0 מיליארד ש"ח. הגידול הושפע גם מגידול בסיכון האשראי החוץ-מאזני ובהשקעה באגרות-חוב.

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

| ענף המשק | 31 בדצמבר 2006 | | | 30 בספטמבר 2007 | | |
|-------------------------------|----------------|--------------|-------------|-----------------|-------------|--|
| | שיעור | סיכון אשראי | סיכון אשראי | שיעור | סיכון אשראי | |
| | השינוי | כולל לציבור | כולל לציבור | מסך הכל | מסך הכל | |
| % | % | במיליוני ש"ח | % | במיליוני ש"ח | | |
| חקלאות | 14.2 | 0.4 | 1,535 | 0.5 | 1,753 | |
| תעשייה | (2.2) | 12.8 | 44,539 | 11.4 | 43,563 | |
| בינוי ונדל"ן | 19.6 | 13.8 | 48,012 | 15.0 | 57,409 | |
| חשמל ומים | (12.2) | 1.9 | 6,535 | 1.5 | 5,737 | |
| מסחר | 13.1 | 5.9 | 20,443 | 6.0 | 23,116 | |
| בתי-מלון, שירותי הארחה ואוכל | 11.3 | 2.2 | 7,767 | 2.3 | 8,641 | |
| תחבורה ואחסנה | (0.9) | 2.4 | 8,460 | 2.2 | 8,386 | |
| תקשורת ושירותי מחשב | 8.3 | 2.0 | 7,092 | 2.0 | 7,679 | |
| שירותים פיננסיים | 23.4 | 17.3 | 59,949 | 19.3 | 74,006 | |
| שירותים עסקיים ואחרים | 15.7 | 3.5 | 12,301 | 3.7 | 14,234 | |
| שירותים ציבוריים וקהילתיים | 4.5 | 2.8 | 9,681 | 2.6 | 10,120 | |
| אנשים פרטיים - הלוואות לדיור | 10.2 | 11.5 | 39,854 | 11.5 | 43,918 | |
| אנשים פרטיים - אחר | 3.7 | 22.1 | 76,696 | 20.8 | 79,498 | |
| חיבים אחרים בגין כרטיסי אשראי | 11.8 | 1.3 | 4,366 | 1.3 | 4,881 | |
| סך הכל | 10.3 | 100.0 | 347,230 | 100.0 | 382,941 | |

* לרבות סיכון אשראי חוץ-מאזני, השקעות באגרות-חוב של הציבור, נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שבוצעו כנגד הציבור וניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ובוצעו כנגד הציבור.

ניירות הערך שבהחזקת קבוצת הבנק הסתכמו ב-49.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-44.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור 10.3%, שנבע בעיקר מהגדלת ההשקעה באגרות-חוב המגובות במשכנתאות (MBS - Mortgage Backed Securities) בכ-2.7 מיליארד ש"ח (800 מיליון דולר), ובניירות-ערך מסחריים (CP - Commercial Papers) בסכום של כ-1.2 מיליארד ש"ח (400 מיליון דולר). ראה גם "פעילות הבנק בארה"ב".

היקף הפקדונות הסתכם ב-242.7 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-231.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-217.0 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 6.9%.

הגידול ביתרת פקדונות הציבור נבע בעיקר מגידול של 8.6 מיליארד ש"ח ביתרות הפעילות העסקית בבנק בישראל, מגידול של 2.3 מיליארד ש"ח ביתרות הפעילות הקמעונאית בבנק בישראל, ומגידול של 1.8 מיליארד ש"ח ביתרות פקדונות הציבור בסניפים ובחברות בנות בחו"ל.

אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים הסתכמו ב-18.4 מיליארד ש"ח, בדומה ליתרה בסוף שנת 2006.

הון העצמי הסתכם ב-19.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-18.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 5.1%, שנבע בעיקר מהרווח הנקי בתקופה, שקוזז על-ידי דיבידנד ששולם בסך של 1,197 מיליון ש"ח, ועל-ידי ירידה נטו בשווי ניירות-ערך זמינים למכירה בסך של 329 מיליון ש"ח שעיקרה נבע מהשלכות משבר שוק המשכנתאות בארה"ב. ראה גם "פעילות הבנק בארה"ב".

יחס ההון העצמי למאזן הגיע לשיעור של 6.3%, בהשוואה ל-6.4% בסוף שנת 2006.

יחס ההון לרכיבי סיכון הגיע לשיעור של 10.33%, בהשוואה ל-10.53% בסוף שנת 2006.

יחס ההון הראשוני (TIER 1) לרכיבי סיכון הגיע לשיעור של 7.42%, בהשוואה ל-7.41% בסוף שנת 2006. ההון הראשוני כולל שטרי הון נדחים בסך של 493 מיליון ש"ח, שאושרו על-ידי המפקח על הבנקים כ"מכשירי הון מורכבים".

יחס ההון המשני (TIER 2) לרכיבי סיכון הגיע לשיעור של 2.92%, בהשוואה ל-3.13% בסוף שנת 2006. ההון המשני כולל הון משני עליון (שטרי הון נדחים והפרשה כללית לחובות מסופקים), שיתרתו ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-1,479 מיליון ש"ח, ותרומתו ליחס ההון הכולל הינה 0.54 נקודות אחוז.

ביום 1 בנובמבר 2007, הנפיק הבנק בהנפקה פרטית שטרי הון נדחים, שאושרו על-ידי המפקח על הבנקים כ"מכשירי הון מורכבים" בסכום של 900 מיליון ש"ח, שתרומתו להון הכולל עם הכללתו ברבעון הרביעי של השנה הינה כ-0.33 נקודות אחוז.

הבנק יהיה ראשי להנפיק שטרי הון נוספים מסדרה זו עד לסך כולל של 2 מיליארד ש"ח.

תוצאות פעולות מיגורי 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 מיגורי פעילות עיקריים. החלוקה למיגורי הפעילות מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות הנכללים בכל אחד מהמיגורים. חלוקה זו משמשת את הנהלת הבנק לצורך קבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה.

מיגורי הפעילות מוצגים בהתאם למאפיינים שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים. תיאור מפורט של מיגורי הפעילות ואופן המדידה שלהם נכלל בדוח השנתי ל-2006.

להלן תוצאות פעילות קבוצת הבנק על-פי מיגורים:

א. רווח נקי מפעולות רגילות

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | |
|----------------------------------------|--------------|------------|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| השינוי | 2006 | 2007 | השינוי | 2006 | 2007 | |
| % | במיליוני ש"ח | | % | במיליוני ש"ח | | |
| (49.5) | 95 | 48 | (24.2) | 273 | 207 | מיגור משקי הבית |
| 2.4 | 83 | 85 | (8.2) | 353 | 324 | מיגור הבנקאות הפרטית |
| (8.0) | 50 | 46 | 6.7 | 150 | 160 | מיגור עסקים קטנים |
| 82.4 | 17 | 31 | 66.7 | 54 | 90 | המיגור המסחרי |
| 32.7 | 159 | 211 | 32.5 | 600 | 795 | המיגור העסקי |
| 154.5 | 154 | 392 | 54.9 | 386 | 598 | מיגור ניהול פיננסי |
| (27.8) | 18 | 13 | 34.9 | 43 | 58 | אחרים והתאמות |
| 43.4 | 576 | 826 | 20.1 | 1,859 | 2,232 | סך הכל |

ב. רווח נקי*

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| השינוי | 2006 | 2007 | השינוי | 2006 | 2007 | |
| % | במיליוני ש"ח | | % | במיליוני ש"ח | | |
| (81.0) | 252 | 48 | (36.1) | 490 | 313 | מיגזר משקי הבית |
| 2.4 | 83 | 85 | (46.3) | 766 | 411 | מיגזר הבנקאות הפרטית |
| (24.6) | 61 | 46 | (6.3) | 192 | 180 | מיגזר עסקים קטנים |
| (24.4) | 41 | 31 | 13.1 | 84 | 95 | המיגזר המסחרי |
| 32.7 | 159 | 211 | 34.5 | 600 | 807 | המיגזר העסקי |
| 156.2 | 153 | 392 | 39.2 | 434 | 604 | מיגזר ניהול פיננסי |
| (47.4) | 19 | 10 | 13.6 | 44 | 50 | אחרים והתאמות |
| 7.2 | 768 | 823 | (5.7) | 2,610 | 2,460 | 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). בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 נכלל רווח בסך של כ-290 מיליון ש"ח שנבע ממכירת קופות גמל בניכוי הפסד בסך של כ-74 מיליון ש"ח שנבע בעיקר מרישום הוצאות מיסים נדחים עקב המימוש הצפוי של בנק יהב ובנק מסד, הרווח נזקף ברובו למיגזר משקי בית בסך 106 מיליון ש"ח ולמיגזר הבנקאות הפרטית בסך 87 מיליון ש"ח. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006, נרשם רווח בסך 751 מיליון ש"ח שנבע בעיקר ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות פ.ק.ן ומכירת בנק אוצר החייל. מרבית התרומה נזקפה למיגזר בנקאות פרטית בסך של 413 מיליון ש"ח ולמיגזר משקי הבית בסך של 217 מיליון ש"ח.

ג. יתרות מאזניות

| פקדונות הציבור | | | אשראי לציבור | | | |
|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------------|
| השינוי | 31.12.06 | 30.09.07 | השינוי | 31.12.06 | 30.09.07 | |
| % | במיליוני ש"ח | | % | במיליוני ש"ח | | |
| (1.8) | 35,876 | 35,219 | 5.6 | 40,816 | 43,085 | מיגזר משקי הבית |
| 6.8 | 107,341 | 114,635 | 19.8 | 19,362 | 23,187 | מיגזר הבנקאות הפרטית |
| 4.9 | 16,289 | 17,083 | 3.7 | 18,594 | 19,276 | מיגזר עסקים קטנים |
| 18.8 | 6,691 | 7,952 | 11.6 | 14,439 | 16,107 | המיגזר המסחרי |
| 32.8 | 28,743 | 38,157 | 4.8 | 92,275 | 96,695 | המיגזר העסקי |
| (14.4) | 22,064 | 18,876 | (41.1) | 977 | 575 | מיגזר ניהול פיננסי |
| 6.9 | 217,004 | 231,922 | 6.7 | 186,463 | 198,925 | סך הכל |

ד. נכסי הציבור

| נכסי הציבור המנוהלים | | | |
|----------------------|--------------|----------------|----------------------|
| השינוי | 31.12.06 | 30.09.07 | |
| % | במיליוני ש"ח | | |
| (29.8) | 44,868 | 31,512 | מיגזר משקי הבית |
| 7.7 | 126,165 | 135,836 | מיגזר הבנקאות הפרטית |
| 14.1 | 14,474 | 16,511 | מיגזר עסקים קטנים |
| 9.2 | 8,095 | 8,839 | המיגזר המסחרי |
| 16.8 | 276,532 | 322,938 | המיגזר העסקי |
| 46.7 | 49,849 | 73,112 | אחרים והתאמות |
| 13.2 | 519,983 | 588,748 | סך הכל |

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

מיגזר משקי הבית

הרווח הנקי מפעולות רגילות של מיגזר משקי הבית הסתכם ב-207 מיליון ש"ח, לעומת 273 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד קיטון בשיעור של 24.2%.

הכנסות המיגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-2,562 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,675 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 4.2%, אשר נבע מירידה בהכנסות משוק ההון, כתוצאה ממכירת קופות גמל וקרנות נאמנות שיוחסו ללקוחות המיגזר, ומהפסקת הכללת נתוני בנק אוצר החייל. הכנסות המימון בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-1,512 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,433 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (בניטרול נתוני אוצר החייל), גידול בשיעור של 5.5%, אשר נבע בעיקר מגידול באשראי הצרכני. ההפרשה לחובות מסופקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-133 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המיגזר גדלו ב-0.1%, והסתכמו ב-2,021 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,018 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והושפעו מהשלכות הסכם השכר, מעלויות דרוג וותק וקליטת עובדים חדשים, וקוזזו מהשפעות הפסקת הכללת נתוני בנק אוצר החייל.

בתוצאות המיגזר נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות, בסך 106 מיליון ש"ח, אשר מבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת קופות גמל, שקוזז על-ידי רישום הוצאה למסים נדחים המיוחסים למיגזר עקב המימוש הצפוי של בנק יהב ובנק מסד. בתקופה המקבילה אשתקד נכלל בתוצאות המיגזר רווח מפעולות בלתי רגילות המבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ובנק אוצר החייל שהסתכם ב-217 מיליון ש"ח. הרווח הנקי של מיגזר משקי הבית הסתכם ב-313 מיליון ש"ח, לעומת 490 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 36.1%, בעיקר כתוצאה מהירידה ברווח מפעולות בלתי רגילות בין שתי התקופות והגידול בהוצאות.

ברבעון השלישי של שנת 2007 חלה ירידה ברווח הנקי בהשוואה לרבעון המקביל בשנה הקודמת כתוצאה מהשלכות הסכם השכר, מהפסקת איחוד אוצר החייל ורווח מפעולות בלתי רגילות בתקופה המקבילה.

האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב-43.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-40.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 5.6%.

האשראי הצרכני גדל ב-11.6% בהשוואה לסוף שנת 2006 והסתכם בכ-16.6 מיליארד ש"ח.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב-35.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-35.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, קיטון בשיעור של 1.8%.

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

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | |
|----------------------------------------|--------------|---------------------------------|
| 2006 | 2007 | |
| במיליוני ש"ח | | |
| | | מכספי אוצר |
| 332 | 310 | הלוואות |
| 5 | 10 | מענקים |
| 337 | 320 | סך הכל כספי אוצר |
| | | הלוואות מכספי בנק: |
| 3,491 | 4,491 | סך הכל הלוואות חדשות |
| 3,828 | 4,811 | הלוואות ישנות שמוחזרו מכספי בנק |
| 526 | 1,219 | סך הכל הלוואות שניתנו |
| 4,354 | 6,030 | |

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | |
|------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | | | |
| 2,281 | 1,272 | 5 | 30 | 974 |
| (769) | (1,141) | - | - | 372 |
| 1,107 | 82 | 145 | 415 | 465 |
| (57) | - | (13) | - | (44) |
| 2,562 | 213 | 137 | 445 | 1,767 |
| 133 | 33 | - | - | 100 |
| 2,197 | 115 | 79 | 249 | 1,754 |
| (176) | - | - | - | (176) |
| 408 | 65 | 58 | 196 | 89 |
| 166 | 26 | 24 | 80 | 36 |
| 242 | 39 | 34 | 116 | 53 |
| (35) | - | (11) | (11) | (13) |
| 207 | 39 | 23 | 105 | 40 |
| 106 | - | 157 | - | (51) |
| 313 | 39 | 180 | 105 | (11) |
| 10.0% | 3.7% | - | 43.0% | 5.3% |
| 15.3% | 3.7% | - | 43.0% | (1.4%) |
| 48,933 | 20,600 | - | 5,925 | 22,408 |
| 41,309 | - | - | 5,881 | 35,428 |
| 38,724 | 17,347 | - | 5,399 | 15,978 |
| 25,400 | - | 25,400 | - | - |
| 4,886 | - | 4,886 | - | - |
| 7,998 | - | 7,998 | - | - |
| 43,085 | 20,824 | - | 5,694 | 16,567 |
| 35,219 | - | - | - | 35,219 |

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 מפעולות רגילות לאחר מיסים

חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות

רווח נקי מפעולות רגילות

רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים⁽²⁾

רווח (הפסד) נקי

תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון⁽³⁾תשואת הרווח (הפסד) הנקי להון⁽³⁾

יתרה ממוצעת של נכסים

יתרה ממוצעת של התחייבויות

יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל וקרנות השתלמות

יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול

יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת

יתרת אשראי לציבור

יתרת פקדונות הציבור

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

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללת תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת קופות גמל, שקוזז מהפסד שיוחס למיגזר אשר נבע מרישום הוצאה למסים נדחים המיוחסים למיגזר עקב המימוש הצפוי של בנק יב ובנק מסד.

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות של מיגזר משקי הבית (המשך):

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | | | |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------|
| בנקאות ופיננסים | כרטיסי אשראי | שוק ההון ⁽¹⁾ | מימון לדיוור | סך הכל |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | | | | |
| - מחיצוניים | 31 | 6 | 967 | 1,049 |
| - בינמיזרי | - | - | (823) | 315 |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | |
| - מחיצוניים | 425 | 173 | 95 | 494 |
| - בינמיזרי | - | (12) | - | (45) |
| סך ההכנסות | 456 | 167 | 239 | 1,813 |
| הפרשה לחובות מסופקים | - | - | 32 | 60 |
| הוצאות תפעוליות ואחרות: | | | | |
| - מחיצוניים | 262 | 86 | 101 | 1,736 |
| - בינמיזרי | - | - | - | (167) |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | 194 | 81 | 106 | 184 |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | 87 | 36 | 47 | 82 |
| רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים | 107 | 45 | 59 | 102 |
| חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות | (15) | (12) | - | (13) |
| רווח נקי מפעולות רגילות | 92 | 33 | 59 | 89 |
| רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ | - | 60 | - | 157 |
| רווח נקי | 92 | 93 | 59 | 246 |
| תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ | 48.2% | - | 6.2% | 14.5% |
| תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ | 48.2% | - | 6.2% | 26.4% |
| יתרה ממוצעת של נכסים | 5,812 | 144 | 20,462 | 22,524 |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות | 5,793 | 122 | - | 36,674 |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון | 4,298 | - | 16,723 | 15,998 |
| יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות | - | 31,830 | - | 31,830 |
| יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול | - | 3,128 | - | 3,128 |
| יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת | - | 7,931 | - | 7,931 |
| יתרת אשראי לציבור ל-31 בדצמבר 2006 | 5,355 | - | 20,612 | 14,849 |
| יתרת פקדונות הציבור ל-31 בדצמבר 2006 | - | - | - | 35,876 |

- (1) דמי ניהול קופות-גמל, עמלת הפצת קרנות נאמנות ופעילות בניירות-ערך.
(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ובנק אוצר החייל.
(3) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של מיגזר משקי הבית (המשך):

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | |
|-------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ח | | | | |
| 1,073 | 663 | 2 | 9 | 399 |
| (544) | (618) | - | - | 74 |
| 376 | 27 | 51 | 151 | 147 |
| (18) | - | (4) | - | (14) |
| 887 | 72 | 49 | 160 | 606 |
| 44 | 8 | - | - | 36 |
| 809 | 44 | 28 | 95 | 642 |
| (61) | - | - | - | (61) |
| 95 | 20 | 21 | 65 | (11) |
| 37 | 7 | 9 | 26 | (5) |
| 58 | 13 | 12 | 39 | (6) |
| (10) | - | (1) | (4) | (5) |
| 48 | 13 | 11 | 35 | (11) |

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 (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים

הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות

רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים

חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות

רווח (הפסד) נקי

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות של מיגזר משקי הבית (המשך):

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | | | |
|---------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ח | | | | |
| | | | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| 710 | 256 | 3 | 12 | 439 |
| (172) | (209) | - | - | 37 |
| | | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 392 | 29 | 53 | 147 | 163 |
| (19) | - | (4) | - | (15) |
| 911 | 76 | 52 | 159 | 624 |
| 30 | 6 | - | - | 24 |
| | | | | הפרשה לחובות מסופקים הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 740 | 34 | 28 | 94 | 584 |
| (55) | - | - | - | (55) |
| 196 | 36 | 24 | 65 | 71 |
| 89 | 16 | 11 | 30 | 32 |
| 107 | 20 | 13 | 35 | 39 |
| (12) | - | (3) | (5) | (4) |
| 95 | 20 | 10 | 30 | 35 |
| 157 | - | - | - | 157 |
| 252 | 20 | 10 | 30 | 192 |

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

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ובנק אוצר החייל.

מגבלות ופיקוח על פעילות המיגור

- בחדש יולי 2007 תוקן חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, באופן שהתווסף לחוק פרק ב' 2 שעניינו "פיקוח על עמלות" (להלן: "פרק העמלות") ושעיקריו מפורטים להלן:
על-פי פרק העמלות, נגיד בנק ישראל אמור לקבוע רשימה של שירותים שבעדם רשאי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו ואת אופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה.
הנגיד רשאי לקבוע סוגי שירותים שלגביהם לא יחולו הוראותיו לענין אופן חישוב העמלות.
תאגיד בנקאי רשאי לפנות בבקשה למפקח על הבנקים, להוסיף שירות שבעדו הנו מבקש להיות רשאי לגבות עמלה. המפקח רשאי לאשר את הבקשה, רשאי להתנותה בתנאים, או לדחותה.
תאגיד בנקאי לא יעלה את הסכום או השיעור של עמלה, אלא אם כן הודיע על כך למפקח 30 ימים מראש.
בנוסף רשאי הנגיד להכריז על שירות מסוים כעל שירות בר-פיקוח וזאת אם מתקיים לגבי אחד מאלה:
1. העמלה בגין אותו שירות עלולה להפחית את התחרות בין התאגידים הבנקאיים, או בינם לבין גוף אחר הנותן שירות דומה;
2. לקוח יכול לקבל שירות זה רק בתאגיד הבנקאי שבו מתנהל חשבונו;
3. לדעת נגיד בנק ישראל זהו שירות חיוני, שיש צורך בפיקוח עליו משיקולים של טובת הציבור.
לגבי שירות בר-פיקוח רשאי הנגיד לקבוע בצו, כל אחד מאלה:
1. את סכום העמלה שתיגבה בעדו, או את שיעורה;
2. את הסכום, או השיעור המירבי של עמלה שניתן לגבות בעדו;
3. איסור על גביית עמלה בעד אותו שירות.
רשימת השירותים ותעריפיהם היתה אמורה להקבע על-ידי נגיד בנק ישראל בתוך שלושה חדשים מפרסום התיקון לחוק, דהיינו עד ליום 5 באוקטובר 2007; ואולם, הנגיד, באשור ועדת הכלכלה של הכנסת, רשאי לדחות את הפרסום לתקופה שלא תעלה על שלושה חדשים נוספים. ואומנם, הפרסום נדחה והוא אמור להתבצע עד ליום 5 בינואר 2008.
ביום 14 בנובמבר 2007 התקבלה בבנק טיוטת נהלים בנושא עמלות שפירסם המפקח על הבנקים וכן טיוטת כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), אשר כפופים לאישור הוועדה המייעצת לענייני בנקאות.
הבנק בוחן את השלכות הפירסומים הניל על הכנסותיו מעמלות בעתיד.
בשלב מקדמי זה, לאחר בחינה ראשונית של טיוטת הכללים, עולה כי הכנסותיו של הבנק מעמלות עלולות לקטון בסכום של כ-350 מיליון ש"ח לשנה. עם זאת אין וודאות שכך יהיה מאחר שכאמור מדובר בטיטת הוראות ובבחינה ראשונית בלבד.
• לעניין מעורבות הממונה על הגבלים עסקיים בתחום כרטיסי האשראי והכרזתו על ישראל כבעלת מונופולין, ראה פרק "חברות מוחזקות" להלן.
• המפקח על הבנקים פרסם את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 325 (להלן: "ההוראה"), העוסקת באיסור חריגות מהמסגרת המאושרת בחשבון עובר ושב (עו"ש), ודורשת עיגון מסגרות אשראי בעו"ש בהסכם תחום עם הלקוח. במהלך התקופה נערך הבנק לסיים תקופת המעבר אשר אפשרה המשך הקצאת מסגרות אשראי בעו"ש באופן חד-צדדי על-ידי הבנק עד ה-1 ביולי 2007, מועד יישום הסעיף האוסר הקצאת מסגרת חד-צדדית בחשבונות עו"ש, שבעליהם לא התקשרו עם הבנק בהסכם שלפיו הועמדה להם מסגרת אשראי בחשבונם.
החל מה-1 ביולי 2007 ניתן, בנסיבות מסוימות, להגדיל מסגרות אשראי בעו"ש באופן חד-צדדי על-ידי הבנק, רק ללקוחות החתומים על הסכם מסגרת אשראי ראשוני בחשבון עו"ש. גם לאחר מועד זה לא חל שינוי מהותי בפעילות השוטפת של המיגור.
להרחבה בעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגור 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-324 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-353 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.2%, שנבע בעיקר מהירידה בהכנסות משוק ההון כתוצאה ממכירת קופות גמל וקרנות נאמנות שיוחסו ללקוחות המיגזר, מירידה ברווחיות תחום בנקאות ופיננסית בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר ומשחיקת ההשקעות במיגזר בחו"ל כתוצאה משינוי בשערי החליפין של המטבעות הזרים.

הכנסות המיגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-2,078 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.7% הנובע מירידה בהכנסות בשוק ההון כתוצאה ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות וקופות גמל, אשר היוו מרכיב מהותי בהכנסות המיגזר, ומהפסקת איחוד בנק אוצר החייל.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ב-21 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המיגזר הסתכמו ב-1,502 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,455 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 3.2%.

בתוצאות המיגזר נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות, בסך 87 מיליון ש"ח, אשר מבטא בעיקר את חלק המיגזר ברווח ממכירת קופות גמל. בתקופה המקבילה אשתקד נכלל בתוצאות המיגזר רווח נקי מפעולות בלתי רגילות שמבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן, בסך של 413 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי של מיגזר הבנקאות הפרטית הסתכם ב-411 מיליון ש"ח, לעומת 766 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 46.3%, שנבע בעיקר מירידה ברווח מפעולות בלתי רגילות.

האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב-23.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-19.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 19.8%, שנבע מגידול באשראי צרכני, באשראי לדיר ובאשראי שניתן בחו"ל.

פיקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב-114.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-107.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006 גידול בשיעור של 6.8%.

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | | | |
|------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות בחו"ל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים | |
| ב מ ל י ו נ י ש"ח | | | | | | |
| (973) | (592) | 341 | 24 | 12 | (758) | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| 2,005 | 775 | (314) | - | - | 1,544 | - מחיצוניים |
| | | | | | | - בינמיזרי |
| | | | | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 1,173 | 331 | 16 | 533 | 168 | 125 | - מחיצוניים |
| (127) | (3) | - | (102) | - | (22) | - בינמיזרי |
| 2,078 | 511 | 43 | 455 | 180 | 889 | סך ההכנסות |
| 21 | - | 9 | - | - | 12 | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | | | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 1,476 | 409 | 24 | 232 | 95 | 716 | - מחיצוניים |
| 26 | - | - | - | - | 26 | - בינמיזרי |
| 555 | 102 | 10 | 223 | 85 | 135 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 224 | 39 | 4 | 91 | 35 | 55 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 331 | 63 | 6 | 132 | 50 | 80 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (7) | - | - | - | - | (7) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 324 | 63 | 6 | 132 | 50 | 73 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 87 | - | - | 91 | - | (4) | רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| 411 | 63 | 6 | 223 | 50 | 69 | רווח נקי |
| 38.5% | 21.4% | 2.4% | - | 41.8% | 38.2% | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| 49.3% | 21.4% | 2.4% | - | 41.8% | 36.0% | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 22,040 | 8,457 | 6,185 | - | 2,494 | 4,904 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 112,432 | 27,897 | - | - | 2,372 | 82,163 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 13,699 | 4,539 | 3,514 | - | 2,177 | 3,469 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |
| 54,577 | 3,999 | - | 50,578 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 3,959 | 3,596 | - | 363 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 73,053 | 26,733 | - | 46,320 | - | - | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |
| 23,187 | 8,603 | 6,920 | - | 2,296 | 5,368 | יתרת אשראי לציבור |
| 114,635 | 29,314 | - | - | - | 85,321 | יתרת פקדונות הציבור |

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

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללת תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת קופות גמל.

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

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | | | | | |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות בחו"ל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים | |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | | | | | |
| | | | | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | |
| (368) | (194) | 226 | 25 | 12 | (437) | - מחיצוניים |
| 1,408 | 380 | (199) | - | - | 1,227 | - בינמיזרי |
| | | | | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 1,178 | 328 | 17 | 542 | 171 | 120 | - מחיצוניים |
| (105) | (4) | - | (82) | - | (19) | - בינמיזרי |
| 2,113 | 510 | 44 | 485 | 183 | 891 | סך ההכנסות |
| 16 | - | 9 | - | - | 7 | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | | | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 1,433 | 399 | 21 | 237 | 97 | 679 | - מחיצוניים |
| 22 | - | - | - | - | 22 | - בינמיזרי |
| 642 | 111 | 14 | 248 | 86 | 183 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 282 | 45 | 6 | 111 | 38 | 82 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 360 | 66 | 8 | 137 | 48 | 101 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (7) | - | - | - | - | (7) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 353 | 66 | 8 | 137 | 48 | 94 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 413 | - | - | 413 | - | - | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| 766 | 66 | 8 | 550 | 48 | 94 | רווח נקי |
| 42.3% | 18.5% | 3.6% | - | 52.9% | 52.8% | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| 96.1% | 18.5% | 3.6% | - | 52.9% | 52.8% | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 21,428 | 8,534 | 5,730 | - | 2,448 | 4,716 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 110,792 | 26,921 | - | - | 2,336 | 81,535 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 14,023 | 5,513 | 3,385 | - | 1,733 | 3,392 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |
| 61,168 | 5,352 | - | 55,816 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 2,834 | 2,381 | - | 453 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 63,087 | 28,019 | - | 35,068 | - | - | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |
| 19,362 | 6,586 | 5,652 | - | 2,160 | 4,964 | יתרת אשראי לציבור ל-31 בדצמבר 2006 |
| 107,341 | 25,002 | - | - | - | 82,339 | יתרת פקדונות הציבור ל-31 בדצמבר 2006 |

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

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף 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.

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|--------|
| בנקאות ופיננסים | כרטיסי אשראי | שוק ההון ⁽¹⁾ | מימון לדיוור | פעילות בחו"ל | סך הכל |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ח | | | | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | | | | | |
| - מחיצוניים | 4 | 9 | 181 | (15) | 860 |
| - בינמיזרי | - | - | (171) | 60 | (517) |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | |
| - מחיצוניים | 62 | 174 | 6 | 109 | 401 |
| - בינמיזרי | - | (35) | - | - | (43) |
| סך ההכנסות | 66 | 148 | 16 | 154 | 701 |
| הפרשה לחובות מסופקים | - | - | 2 | - | 8 |
| הוצאות תפעוליות ואחרות: | | | | | |
| - מחיצוניים | 36 | 87 | 9 | 136 | 541 |
| - בינמיזרי | - | - | - | - | 9 |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | 30 | 61 | 5 | 18 | 29 |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | 12 | 24 | 2 | 6 | 11 |
| רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים | 18 | 37 | 3 | 12 | 88 |
| חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות | - | - | - | - | (3) |
| רווח נקי | 18 | 37 | 3 | 12 | 85 |

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2006 | | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|--------|
| בנקאות ופיננסים | כרטיסי אשראי | שוק ההון ⁽¹⁾ | מימון לדיוור | פעילות בחו"ל | סך הכל |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ח | | | | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | | | | | |
| - מחיצוניים | 4 | 10 | 61 | (42) | 268 |
| - בינמיזרי | - | - | (51) | 81 | 69 |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | |
| - מחיצוניים | 59 | 155 | 6 | 81 | 340 |
| - בינמיזרי | - | (25) | - | (2) | (34) |
| סך ההכנסות | 63 | 140 | 16 | 118 | 643 |
| הפרשה לחובות מסופקים | - | - | 2 | - | 2 |
| הוצאות תפעוליות ואחרות: | | | | | |
| - מחיצוניים | 34 | 74 | 7 | 130 | 480 |
| - בינמיזרי | - | - | - | - | 7 |
| רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים | 29 | 66 | 7 | (12) | 64 |
| הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות | 13 | 30 | 3 | (5) | 28 |
| רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים | 16 | 36 | 4 | (7) | 85 |
| חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות | - | - | - | - | (2) |
| רווח (הפסד) נקי | 16 | 36 | 4 | (7) | 83 |

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

מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר מישקי בית" לעיל.
- לענין מעורבות הממונה על הגבלים עסקיים בתחום כרטיסי האשראי וההכרזה על ישראל כבעלת מונופולין ראה פרק "חברות מוחזקות" להלן.

הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

מיגזר עסקים קטנים

הרווח הנקי של מיגזר עסקים קטנים הסתכם ב-180 מיליון ש"ח, לעומת 192 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6.3%. הכנסות המיגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-1,124 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,135 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.0%. ההפרשה לחובות מסופקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-123 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-165 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המיגזר הסתכמו ב-728 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-696 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 4.6%. בתוצאות המיגזר נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות, בסך 20 מיליון ש"ח, אשר מבטא בעיקר את חלק המיגזר ברווח ממכירת קופות גמל, ואילו בתקופה המקבילה אשתקד נכלל בתוצאות המיגזר רווח מפעולות בלתי רגילות שמבטא בעיקר את חלק המיגזר ברווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ובנק אוצר החייל, בסך של 42 מיליון ש"ח.

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | | |
|------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים | |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | | | | |
| 1,036 | 170 | 4 | 4 | 858 | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| (261) | (151) | - | - | (110) | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 385 | 6 | 58 | 66 | 255 | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| (36) | - | (11) | - | (25) | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 1,124 | 25 | 51 | 70 | 978 | סך ההכנסות |
| 123 | 5 | - | - | 118 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 695 | 8 | 24 | 36 | 627 | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 33 | - | - | - | 33 | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 273 | 12 | 27 | 34 | 200 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 111 | 5 | 11 | 14 | 81 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 162 | 7 | 16 | 20 | 119 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (2) | - | - | - | (2) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 160 | 7 | 16 | 20 | 117 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 20 | - | 25 | - | (5) | רווח (הפסד), נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| 180 | 7 | 41 | 20 | 112 | רווח נקי |
| 23.7% | 6.3% | - | 50.3% | 22.2% | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| 26.7% | 6.3% | - | 50.3% | 21.2% | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 19,367 | 3,056 | - | 891 | 15,420 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 17,863 | - | - | 948 | 16,915 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 13,977 | 1,806 | - | 871 | 11,300 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |
| 7,072 | - | 7,072 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 20 | - | 20 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 7,011 | - | 7,011 | - | - | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |
| 19,276 | 3,236 | - | 918 | 15,122 | יתרת אשראי לציבור |
| 17,083 | - | - | - | 17,083 | יתרת פקדונות הציבור |

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

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת קופות גמל.

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

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | | | | |
|--------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים | |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | | | | |
| | | | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | |
| 1,145 | 132 | 3 | 5 | 1,005 | - מחיצוניים |
| (377) | (113) | - | - | (264) | - בינמיזרי |
| | | | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 398 | 7 | 59 | 68 | 264 | - מחיצוניים |
| (31) | - | (9) | - | (22) | - בינמיזרי |
| 1,135 | 26 | 53 | 73 | 983 | סך ההכנסות |
| 165 | 5 | - | - | 160 | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 669 | 7 | 23 | 38 | 601 | - מחיצוניים |
| 27 | - | - | - | 27 | - בינמיזרי |
| 274 | 14 | 30 | 35 | 195 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 122 | 6 | 13 | 16 | 87 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 152 | 8 | 17 | 19 | 108 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (2) | - | - | - | (2) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 150 | 8 | 17 | 19 | 106 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 42 | - | 30 | - | 12 | רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| 192 | 8 | 47 | 19 | 118 | רווח נקי |
| 23.1% | 8.0% | - | 61.4% | 20.4% | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| 29.8% | 8.0% | - | 61.4% | 22.8% | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 18,944 | 2,948 | - | 874 | 15,122 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 15,264 | - | - | 934 | 14,330 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 13,716 | 1,740 | - | 693 | 11,283 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |
| 8,582 | - | 8,582 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 26 | - | 26 | - | - | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 4,497 | - | 4,497 | - | - | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |
| 18,594 | 2,915 | - | 863 | 14,816 | יתרת אשראי לציבור ל-31 בדצמבר 2006 |
| 16,289 | - | - | - | 16,289 | יתרת פקדונות הציבור ל-31 בדצמבר 2006 |

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

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ובנק אוצר החייל.

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

להלן תמצית תוצאות הפעולות של מיגזר עסקים קטנים (המשך):

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | | |
|---------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים | |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ח | | | | | |
| 555 | 84 | 2 | 1 | 468 | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| (298) | (77) | - | - | (221) | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 131 | 2 | 18 | 24 | 87 | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| (12) | - | (4) | - | (8) | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 376 | 9 | 16 | 25 | 326 | סך ההכנסות |
| 24 | 1 | - | - | 23 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 263 | 3 | 10 | 13 | 237 | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 12 | - | - | - | 12 | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 77 | 5 | 6 | 12 | 54 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 30 | 2 | 2 | 5 | 21 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 47 | 3 | 4 | 7 | 33 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (1) | - | - | - | (1) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 46 | 3 | 4 | 7 | 32 | רווח נקי |

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | | | | |
|---------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | מימון לדיוור | שוק ההון ⁽¹⁾ | כרטיסי אשראי | בנקאות ופיננסים | |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ח | | | | | |
| 413 | 36 | 1 | 1 | 375 | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| (157) | (29) | - | - | (128) | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 126 | 2 | 17 | 23 | 84 | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| (11) | - | (3) | - | (8) | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 371 | 9 | 15 | 24 | 323 | סך ההכנסות |
| 55 | 1 | - | - | 54 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 218 | 2 | 7 | 14 | 195 | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 9 | - | - | - | 9 | - מחיצוניים |
| | | | | | - בינמיזרי |
| 89 | 6 | 8 | 10 | 65 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 39 | 2 | 3 | 5 | 29 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 50 | 4 | 5 | 5 | 36 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 11 | - | - | - | 11 | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים |
| 61 | 4 | 5 | 5 | 47 | רווח נקי |

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

מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.

הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

המיגזר המסחרי

הרווח הנקי מפעולות רגילות של המיגזר המסחרי הסתכם ב-90 מיליון ש"ח, לעומת 54 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 66.7%. הכנסות המיגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-445 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-449 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.9%. ההפרשה לחובות מסופקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-93 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שנבעה בעיקר מירידה בהפרשות בענף הנדל"ן. בתוצאות המיגזר נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות, בסך 5 מיליון ש"ח, אשר מבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת קופות גמל. בתקופה המקבילה אשתקד נכלל בתוצאות המיגזר רווח מפעולות בלתי רגילות שמבטא את חלק המיגזר ברווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ובנק אוצר החייל, בסך של 30 מיליון ש"ח. הרווח הנקי של המיגזר המסחרי הסתכם ב-95 מיליון ש"ח, לעומת 84 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה. האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב-16.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-14.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 11.6%. פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב-8.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-6.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 18.8%.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר המסחרי:

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------|
| סך הכל | בנייה ונדל"ן | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | |
| | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| 660 | 202 | 458 |
| (301) | (93) | (208) |
| | | מחיצוניים - |
| | | בינמיגרי - |
| | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 104 | 16 | 88 |
| (18) | (1) | (17) |
| 445 | 124 | 321 |
| | | סך ההכנסות |
| 93 | 29 | 64 |
| | | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 156 | 20 | 136 |
| 46 | - | 46 |
| 150 | 75 | 75 |
| 60 | 30 | 30 |
| 90 | 45 | 45 |
| 5 | - | 5 |
| 95 | 45 | 50 |
| | | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| | | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| | | רווח נקי מפעולות רגילות |
| | | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| | | רווח נקי |
| 13.5% | 22.0% | 9.7% |
| 14.2% | 22.0% | 10.8% |
| | | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| | | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 15,267 | 4,216 | 11,051 |
| 7,566 | 764 | 6,802 |
| 14,377 | 3,618 | 10,759 |
| 3,668 | - | 3,668 |
| 7 | - | 7 |
| 4,880 | - | 4,880 |
| 16,107 | 4,215 | 11,892 |
| 7,952 | 871 | 7,081 |
| | | 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 |
| | | יתרת פקדונות הציבור |

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת קופות גמל.

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר המסחרי (המשך):

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2006 | | | |
|------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|
| סך הכל | בנייה ונדל"ן* | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ | |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ה | | | |
| | | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| 677 | 133 | 544 | - מחיצוניים |
| (307) | (44) | (263) | - בינמיגרי |
| | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 100 | 14 | 86 | - מחיצוניים |
| (21) | (1) | (20) | - בינמיגרי |
| 449 | 102 | 347 | סך ההכנסות |
| 133 | 56 | 77 | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 175 | 30 | 145 | - מחיצוניים |
| 44 | - | 44 | - בינמיגרי |
| 97 | 16 | 81 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 43 | 7 | 36 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 54 | 9 | 45 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 30 | - | 30 | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| 84 | 9 | 75 | רווח נקי |
| | | | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| 8.8% | 30.1% | 7.6% | |
| | | | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 13.7% | 30.1% | 12.9% | |
| 15,254 | 3,561 | 11,693 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 6,305 | 851 | 5,454 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 14,376 | 595 | 13,781 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |
| 3,746 | - | 3,746 | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 23 | - | 23 | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 3,684 | - | 3,684 | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |
| 14,439 | 3,625 | 10,814 | יתרת אשראי לציבור ל-31 בדצמבר 2006 |
| 6,691 | 682 | 6,009 | יתרת פקדונות הציבור ל-31 בדצמבר 2006 |

* תוצאות המיגזר סווגו מחדש בעקבות שינויים בסיווג הלקוחות.

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות

המיגזר. הסעיף כולל בעיקר רווח שיוחס למיגזר ממכירת הזכויות לניהול קרנות הנאמנות של פ.ק.ן ומכירת אוצר החייל.

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר המסחרי (המשך):

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | |
|----------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | בניה ונדל"ן | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ ל י ו נ י ש " ח | | |
| | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| 302 | 55 | 247 |
| | | - מחיצוניים |
| (180) | (18) | (162) |
| | | - בינמיגרי |
| | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 35 | 5 | 30 |
| | | - מחיצוניים |
| (6) | (1) | (5) |
| | | - בינמיגרי |
| 151 | 41 | 110 |
| | | סך ההכנסות |
| 26 | 13 | 13 |
| | | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| 57 | 7 | 50 |
| | | - מחיצוניים |
| 16 | - | 16 |
| | | - בינמיגרי |
| 52 | 21 | 31 |
| | | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 21 | 9 | 12 |
| | | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 31 | 12 | 19 |
| | | רווח נקי |

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר המסחרי (המשך):

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | |
|------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| סך הכל | בנייה ונדל"ן* | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ י ל י ו נ י ש " ה | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | | |
| 209 | 34 | 175 |
| (86) | (6) | (80) |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | |
| 33 | 3 | 30 |
| (7) | - | (7) |
| 149 | 31 | 118 |
| סך ההכנסות | | |
| 46 | 19 | 27 |
| הפרשה לחובות מסופקים | | |
| הוצאות תפעוליות ואחרות: | | |
| 57 | 10 | 47 |
| 14 | - | 14 |
| 32 | 2 | 30 |
| רווח מפעולות רגילות לפני מיסים | | |
| 15 | 1 | 14 |
| הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות | | |
| 17 | 1 | 16 |
| רווח נקי מפעולות רגילות | | |
| 24 | - | 24 |
| רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים | | |
| 41 | 1 | 40 |
| רווח נקי | | |

* תוצאות המיגזר סווגו מחדש בעקבות שינויים בסיווג הלקוחות.
(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.

הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

המיגזר העסקי

מבנה המיגזר

המיגזר העסקי של הבנק פועל בעיקר באמצעות האגף העסקי שבחטיבה העסקית ובאמצעות סניפי הבנק בחו"ל ומשנת 2007 גם באמצעות בנק פוזיטיף, הפועל בתורכיה.

האגף העסקי מספק מגוון שירותי בנקאות לחברות הגדולות במשק הישראלי, כאשר מתן אשראי מהווה את תחום פעילותו העיקרי.

האגף העסקי מחולק לארבעה סקטורים, שבכל אחד מהם פועלים מנהלי קשרי לקוחות (מק"לים), בעלי התמחות בתחום ספציפי. מנהל קשרי הלקוחות מרכז את כלל הטיפול הבנקאי בלקוחות אשר שויכו אליו.

כמו-כן, האגף העסקי כולל יחידה המתמחה בטיפול בעסקאות סחר-חוץ ללקוחות העסקיים וכן את המטה העסקי. המטה העסקי כולל יחידה העוסקת בניתוח בקשות האשראי של המיגזר ויחידה נוספת העוסקת במימון ולווי פרויקטים בתחום התשתיות.

במהלך הרבעון השני של שנת 2007 התחיל תהליך יישום הדרגתי של שינוי ארגוני שמטרתו לבדל באופן ברור בין הפעילויות השונות המבוצעות באגף תוך התמקדות בכל אחד מהתחומים הבאים:

- ניהול הקשר העסקי הכולל עם הלקוחות
- ניתוח סיכוני האשראי
- ניהול האשראי השוטף

שינויים בהיקף הפעילות של המיגזר וברווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המיגזר העסקי הסתכם ב-807 מיליון ש"ח, לעומת 600 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 34.5%, שעיקרו נובע מהקיטון בהפרשה לחובות מסופקים ומהכנסות ממניות.

הכנסות המיגזר בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמו ב-2,180 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,945 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.1%. הגידול בהכנסות נבע בעיקר כתוצאה מאיחוד לראשונה של בנק פוזיטיף ומהכנסות ממניות, מנגד קיזזה עלייה זו ירידה בהכנסות מימון בסניפי הבנק בארה"ב.

ההפרשה לחובות מסופקים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-152 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-405 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 62.5% הנובעת משיפור יכולת החזר של הלווים, בעיקר בענפי הבינוי והנדל"ן, השירותים הפיננסיים ובתי המלון.

בתחום פעילות בנייה ונדל"ן נרשם רווח נקי בסך של 144 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור נובע בעיקר מירידה בהוצאות לחובות מסופקים וכן מגידול ברווח מפעילות מימון.

הרווח הנקי מפעולות המיגזר בחו"ל ירד מסך של 96 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ל-89 מיליון ש"ח בעיקר עקב הירידה שחלה ברווחיות פעילות סניפי הבנק בארה"ב, שנבעה מירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני בסך של כ-30 מיליון דולר בתיק ניירות-ערך זמינים למכירה (ראה פרק "הפעילות הבינלאומית" להלן). ירידה זו קוזזה כתוצאה מהכללת תוצאות הפעילות של בנק פוזיטיף שתרמה סך של 50 מיליון ש"ח כולל השלמת מס בישראל. האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכם ב-96.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-92.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, גידול בשיעור של 4.8%.

פיקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמו ב-38.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-28.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006, עלייה בשיעור של 32.8%.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר העסקי:

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | |
|------------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות בחו"ל | בניה ונדל"ן | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ י ל י ו נ י ש י ה | | | |
| | | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| | | | מחיצוניים - |
| 3,250 | 699 | 1,164 | 1,387 |
| | | | בינמיגרי - |
| (1,511) | (261) | (781) | (469) |
| | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| | | | מחיצוניים - |
| 444 | 71 | 30 | 343 |
| | | | בינמיגרי - |
| (3) | - | (1) | (2) |
| 2,180 | 509 | 412 | 1,259 |
| | | | סך ההכנסות |
| 152 | 8 | 109 | 35 |
| | | | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| | | | מחיצוניים - |
| 532 | 262 | 52 | 218 |
| | | | בינמיגרי - |
| 68 | - | 8 | 60 |
| 1,428 | 239 | 243 | 946 |
| | | | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 562 | 79 | 99 | 384 |
| | | | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 866 | 160 | 144 | 562 |
| | | | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| | | | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| (71) | (71) | - | - |
| | | | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 795 | 89 | 144 | 562 |
| | | | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים ⁽²⁾ |
| 12 | - | - | 12 |
| 807 | 89 | 144 | 574 |
| | | | רווח נקי |
| | | | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽³⁾ |
| 17.0% | 8.5% | 10.6% | 24.6% |
| | | | תשואת הרווח הנקי להון ⁽³⁾ |
| 17.2% | 8.5% | 10.6% | 25.1% |
| | | | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 98,644 | 18,941 | 25,588 | 54,115 |
| | | | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 36,443 | 4,776 | 4,321 | 27,346 |
| | | | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |
| 96,130 | 18,566 | 24,210 | 53,354 |
| | | | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 11,239 | - | - | 11,239 |
| | | | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 15,581 | - | - | 15,581 |
| | | | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |
| 272,742 | - | - | 272,742 |
| | | | יתרת אשראי לציבור |
| 96,695 | 15,816 | 27,141 | 53,738 |
| | | | יתרת פקדונות הציבור |
| 38,157 | 5,547 | 4,990 | 27,620 |

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת קופות גמל.

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר העסקי (המשך):

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2006 | | | |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|
| סך הכל | פעילות בחו"ל | בנייה ונדל"ן* | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ י ל י ו נ י ש י ח | | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה | | | |
| לחובות מסופקים: | | | |
| 2,739 | 553 | 796 | 1,390 |
| (1,147) | (290) | (489) | (368) |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | |
| 344 | 22 | 19 | 303 |
| 9 | - | - | 9 |
| 1,945 | 285 | 326 | 1,334 |
| 405 | (6) | 283 | 128 |
| סך ההכנסות | | | |
| הפרשה לחובות מסופקים | | | |
| הוצאות תפעוליות ואחרות: | | | |
| 400 | 130 | 50 | 220 |
| 69 | - | 9 | 60 |
| 1,071 | 161 | (16) | 926 |
| 471 | 65 | (7) | 413 |
| 600 | 96 | (9) | 513 |
| רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים | | | |
| הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות | | | |
| רווח (הפסד) נקי | | | |
| 13.6% | 11.3% | (1.1%) | 18.5% |
| 13.6% | 11.3% | (1.1%) | 18.5% |
| תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון ⁽²⁾ | | | |
| תשואת הרווח הנקי להון ⁽²⁾ | | | |
| 99,684 | 14,093 | 23,479 | 62,112 |
| 28,850 | 3,159 | 2,427 | 23,264 |
| 98,695 | 16,502 | 15,614 | 66,579 |
| יתרה ממוצעת של נכסים | | | |
| יתרה ממוצעת של התחייבויות | | | |
| יתרה ממוצעת של נכסי סיכון | | | |
| יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות | | | |
| 15,471 | - | - | 15,471 |
| 10,492 | - | - | 10,492 |
| 213,177 | - | - | 213,177 |
| 92,275 | 12,528 | 22,781 | 56,966 |
| 28,743 | 3,464 | 2,670 | 22,609 |

* תוצאות המיגזר סווגו מחדש בעקבות שינויים בסיווג הלקוחות.
 (1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.
 (2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר העסקי (המשך):

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות בחו"ל | בנייה ונדל"ן | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ י ל י ו נ י ש י ה | | | |
| | | | רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: |
| | | | - מחיצוניים |
| | | | - בינמיגרי |
| | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| | | | - מחיצוניים |
| | | | - בינמיגרי |
| 697 | 174 | 422 | 101 |
| (164) | (102) | (292) | 230 |
| 100 | 20 | 8 | 72 |
| (3) | - | - | (3) |
| 630 | 92 | 138 | 400 |
| 37 | 5 | 17 | 15 |
| | | | הפרשה לחובות מסופקים |
| | | | הוצאות תפעוליות ואחרות: |
| | | | - מחיצוניים |
| | | | - בינמיגרי |
| 194 | 96 | 20 | 78 |
| 23 | - | 3 | 20 |
| 376 | (9) | 98 | 287 |
| 144 | (6) | 39 | 111 |
| 232 | (3) | 59 | 176 |
| | | | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים |
| | | | הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| | | | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| | | | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים |
| | | | של חברות מאוחדות |
| (21) | (21) | - | - |
| 211 | (24) | 59 | 176 |
| | | | רווח (הפסד) נקי |
| | | | (1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון. |

להלן תמצית תוצאות הפעילות של המיגזר העסקי (המשך):

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2006 | | | |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| סך הכל | פעילות בחו"ל | בניה ונדל"ן* | בנקאות ופיננסים ⁽¹⁾ |
| ב מ י ל י ו נ י ש י ה | | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה | | | |
| לחובות מסופקים: | | | |
| 439 | 178 | 143 | 118 |
| - מחיצוניים | | | |
| 51 | (94) | (65) | 210 |
| - בינמיזרי | | | |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | |
| 88 | 9 | 3 | 76 |
| - מחיצוניים | | | |
| 3 | - | - | 3 |
| - בינמיזרי | | | |
| 581 | 93 | 81 | 407 |
| סך ההכנסות | | | |
| 140 | (8) | 99 | 49 |
| הפרשה לחובות מסופקים | | | |
| הוצאות תפעוליות ואחרות: | | | |
| 131 | 42 | 16 | 73 |
| - מחיצוניים | | | |
| 22 | - | 2 | 20 |
| - בינמיזרי | | | |
| 288 | 59 | (36) | 265 |
| רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים | | | |
| 129 | 24 | (16) | 121 |
| הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות | | | |
| 159 | 35 | (20) | 144 |
| רווח (הפסד) נקי | | | |

* תוצאות המיגזר סווגו מחדש בעקבות שינויים בסיווג הלקוחות.
 (1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

מגבלות ופיקוח על פעילות המיגזר

- לעניין הוראת המפקח על הבנקים בנושא חריגות בעו"ש, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.
- באשר לפרטים על מעורבות רגולטורית בתחום העמלות הבנקאיות, ראה פרק "מיגזר משקי בית" לעיל.

הליכים משפטיים

ראה ביאור 5 לתמצית הדוחות הכספיים.

מיגזר ניהול פיננסי

פעילות מיגזר זה כוללת את ניהול ה"ינוסטרו" 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, וכחלק 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 הינו הסיכון להון ולהכנסות (כולל עתידיות) שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בשערי ריבית במטבעות השונים ובמיגזרים השונים (שקלי ומדדי).

סיכון אינפלציה / שער חליפין הינו 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 הינו 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) ובקשר עם 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 העסקאות 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-604 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-434 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברווח מפעילות מימון חלה עלייה, שנבעה בעיקר בשל מדידת הרווח במכשירים נגזרים חוץ-מאזניים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה. כמו-כן חל גידול בהכנסות על ההון הפיננסי המושקע במיגזרי ההצמדה השונים, שנבע בעיקר מעלייה של 2.8% במדד הידוע בתקופה ינואר-ספטמבר 2007 לעומת עלייה של 1.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

בהכנסות תפעוליות ואחרות חלה ירידה והן הסתכמו ב-44 מיליון ש"ח בהשוואה ל-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה מכך שבתקופה הקודמת נרשם רווח ממכירת מניות מסטרקארד. ברווח מחברות כלולות חלה עלייה כתוצאה משיפור ברווחיות כלל ביטוח שנבעה בעיקר מהנפקת חברה בת ומהשפעת שינוי הטיפול על-ידי חברות ביטוח בעתודה לסיכונים מיוחדים.

להלן פרוט תרומת החברות הכלולות לרווח הנקי:

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | |
|---------------------------------------|--------------|--------|--------------------------|
| 2007 | 2006 | השינוי | |
| | במיליוני ש"ח | % | |
| 95 | 47 | 102.1 | כלל החזקות עסקי ביטוח |
| 7 | 13 | (46.2) | דלק נדל"ן ⁽¹⁾ |
| 13 | 11 | 18.2 | פועלים אי.בי.אי |
| 12 | 10 | 20.0 | אחרים |
| 127 | 81 | 56.8 | סך הכל |

(1) ראה באור 13 לתמצית הדוחות הכספיים.

השקעת קבוצת הבנק בחברות כלולות הסתכמה ב-30 בספטמבר 2007 ב-878 מיליון ש"ח בהשוואה ל-821 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2006.

בתוצאות המיגזר נכלל רווח מפעולות בלתי רגילות בסך 6 מיליון ש"ח שנבע בעיקר ממכירת מניות שרתון מוריה וחלק ממניות פועלים אי.בי.אי. שקוזז על-ידי רישום הוצאות מיסים נדחים בגין המימוש הצפוי של בנק יהב ובנק מסד. 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 האחרות של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מיגזר בר דיווח על-פי הוראות המפקח על הבנקים.

פעילות זו כוללת בעיקר: בנקאות להשקעות, פעילות בעסקי נאמנות ופעילות בכרטיסי אשראי אשר אינה משוייכת למיגזרים הבנקאיים.

הרווח הנקי של מסגרת פעילות זו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שעיקרו נבע מפעילות בכרטיסי אשראי של תירות נכנסת ואחרים. ההכנסות מפעילות בכרטיסי אשראי של תירות נכנסת ואחרים הסתכמו בסך של כ-265 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילויות במוצרים

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

| לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2007 | | | | | | | |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות לקוחות בנקים מחוץ לקבוצה ותיירות נכנסת | המיגזר העסקי | המיגזר המסחרי | מיגזר עסקים קטנים | מיגזר הבנקאות הפרטית | מיגזר משקי הבית | |
| | | ש"ח | ב"מ | ב"מ | ב"מ | ב"מ | |
| 71 | 25 | - | - | 4 | 12 | 30 | רווח מפעילות מימון |
| 928 | 265 | 6 | 8 | 66 | 168 | 415 | הכנסות תפעוליות ואחרות |
| 624 | 236 | 3 | 5 | 36 | 95 | 249 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 375 | 54 | 3 | 3 | 34 | 85 | 196 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 153 | 22 | 1 | 1 | 14 | 35 | 80 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 222 | 32 | 2 | 2 | 20 | 50 | 116 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (11) | - | - | - | - | - | (11) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 211 | 32 | 2 | 2 | 20 | 50 | 105 | רווח נקי |
| יתרות ממוצעות: | | | | | | | |
| 9,577 | - | 178 | 89 | 891 | 2,494 | 5,925 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 9,485 | - | 189 | 95 | 948 | 2,372 | 5,881 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 8,708 | - | 174 | 87 | 871 | 2,177 | 5,399 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |

| לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2006 | | | | | | | |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות לקוחות בנקים מחוץ לקבוצה ותיירות נכנסת | המיגזר העסקי | המיגזר המסחרי | מיגזר עסקים קטנים | מיגזר הבנקאות הפרטית | מיגזר משקי הבית | |
| | | ש"ח | ב"מ | ב"מ | ב"מ | ב"מ | |
| 61 | 13 | - | - | 5 | 12 | 31 | רווח מפעילות מימון |
| 850 | 172 | 6 | 8 | 68 | 171 | 425 | הכנסות תפעוליות ואחרות |
| 549 | 145 | 3 | 4 | 38 | 97 | 262 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 362 | 40 | 3 | 4 | 35 | 86 | 194 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 162 | 18 | 1 | 2 | 16 | 38 | 87 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 200 | 22 | 2 | 2 | 19 | 48 | 107 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (15) | - | - | - | - | - | (15) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 185 | 22 | 2 | 2 | 19 | 48 | 92 | רווח נקי |
| יתרות ממוצעות: | | | | | | | |
| 9,396 | - | 175 | 87 | 874 | 2,448 | 5,812 | יתרה ממוצעת של נכסים |
| 9,343 | - | 187 | 93 | 934 | 2,336 | 5,793 | יתרה ממוצעת של התחייבויות |
| 6,932 | - | 139 | 69 | 693 | 1,733 | 4,298 | יתרה ממוצעת של נכסי סיכון |

א. להלן התפלגות תוצאות הפעילות בכרטיסי אשראי לפי מיגרי פעילות (המשך):

| לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2007 | | | | | | | |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות לקוחות בנקים מחוץ לקבוצה ותיירות נכנסת | המיגור העסקי | המיגור המסחרי | מיגור עסקים קטנים | מיגור הבנקאות הפרטית | מיגור משקי הבית | |
| | | ש"ח | ב"מ | ב"מ | ב"מ | ב"מ | |
| 23 | 9 | - | - | 1 | 4 | 9 | רווח מפעילות מימון |
| 327 | 85 | 2 | 3 | 24 | 62 | 151 | הכנסות תפעוליות ואחרות |
| 224 | 77 | 1 | 2 | 13 | 36 | 95 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 126 | 17 | 1 | 1 | 12 | 30 | 65 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 50 | 7 | - | - | 5 | 12 | 26 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 76 | 10 | 1 | 1 | 7 | 18 | 39 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (4) | - | - | - | - | - | (4) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 72 | 10 | 1 | 1 | 7 | 18 | 35 | רווח נקי |

| לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2006 | | | | | | | |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | פעילות לקוחות בנקים מחוץ לקבוצה ותיירות נכנסת | המיגור העסקי | המיגור המסחרי | מיגור עסקים קטנים | מיגור הבנקאות הפרטית | מיגור משקי הבית | |
| | | ש"ח | ב"מ | ב"מ | ב"מ | ב"מ | |
| 22 | 5 | - | - | 1 | 4 | 12 | רווח מפעילות מימון |
| 293 | 58 | 3 | 3 | 23 | 59 | 147 | הכנסות תפעוליות ואחרות |
| 190 | 45 | 1 | 2 | 14 | 34 | 94 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 125 | 18 | 2 | 1 | 10 | 29 | 65 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 58 | 8 | 1 | 1 | 5 | 13 | 30 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 67 | 10 | 1 | - | 5 | 16 | 35 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (5) | - | - | - | - | - | (5) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 62 | 10 | 1 | - | 5 | 16 | 30 | רווח נקי |

ב. להלן התפלגות תוצאות הפעילות בשוק ההון בישראל לפי מיגזרי פעילות:

| לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2007 | | | | | | | |
|------------------------------------------|--------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|---------------------------------------------|
| סך הכל | אחרים | המיגזר העסקי | המיגזר המסחרי | מיגזר עסקים קטנים | מיגזר הבנקאות הפרטית | מיגזר משקי הבית | |
| | | ש"ח | ל"י | ב"מ | | | |
| 52 | 8 | 10 | 1 | 4 | 24 | 5 | רווח מפעילות מימון |
| | | | | | | | הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 964 | 106 | 106 | 16 | 58 | 533 | 145 | - מחיצוניים |
| - | 158 | (28) | (4) | (11) | (102) | (13) | - בינמיזרי |
| 1,016 | 272 | 88 | 13 | 51 | 455 | 137 | סך הכל הכנסות |
| 678 | 281 | 60 | 2 | 24 | 232 | 79 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 338 | (9) | 28 | 11 | 27 | 223 | 58 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 137 | (4) | 11 | 4 | 11 | 91 | 24 | הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 201 | (5) | 17 | 7 | 16 | 132 | 34 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| | | | | | | | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים |
| (11) | - | - | - | - | - | (11) | של חברות מאוחדות |
| 190 | (5) | 17 | 7 | 16 | 132 | 23 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 290 | - | 12 | 5 | 25 | 91 | 157 | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים |
| 480 | (5) | 29 | 12 | 41 | 223 | 180 | רווח (הפסד) נקי |
| | | | | | | | יתרות ממוצעות: |
| | | | | | | | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות |
| 141,797 | 43,840 | 11,239 | 3,668 | 7,072 | 50,578 | 25,400 | וקרנות השתלמות |
| 20,857 | - | 15,581 | 7 | 20 | 363 | 4,886 | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 361,894 | 22,943 | 272,742 | 4,880 | 7,011 | 46,320 | 7,998 | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |

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

| לתשעת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2006 | | | | | | | |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------|--------|---------|------------------------------------------------------------|
| מיגזר משקי הבית | מיגזר הבנקאות הפרטית | מיגזר עסקים קטנים | המיגזר המסחרי | המיגזר העסקי | אחרים | סך הכל | |
| | | | | | | | ב מ י ל י ו נ י ש " ח |
| 6 | 25 | 3 | 1 | 7 | 3 | 45 | רווח מפעילות מימון הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 173 | 542 | 59 | 16 | 85 | 149 | 1,024 | - מחיצוניים |
| (12) | (82) | (9) | (3) | (13) | 119 | - | - בינמיזרי |
| 167 | 485 | 53 | 14 | 79 | 271 | 1,069 | סך הכל הכנסות הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 86 | 237 | 23 | 3 | 54 | 270 | 673 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 36 | 111 | 13 | 5 | 11 | - | 176 | הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות |
| 45 | 137 | 17 | 6 | 14 | 1 | 220 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| (12) | - | - | - | - | - | (12) | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| 33 | 137 | 17 | 6 | 14 | 1 | 208 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| 60 | 413 | 30 | 6 | - | - | 509 | רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים |
| 93 | 550 | 47 | 12 | 14 | 1 | 717 | רווח נקי |
| | | | | | | | יתרות ממוצעות: |
| 31,830 | 55,816 | 8,582 | 3,746 | 15,471 | 25,758 | 141,203 | יתרה ממוצעת של נכסי קופות-גמל, קרנות נאמנות וקרנות השתלמות |
| 3,128 | 453 | 26 | 23 | 10,492 | - | 14,122 | יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול |
| 7,931 | 35,068 | 4,497 | 3,684 | 213,177 | 24,819 | 289,176 | יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת |

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

| לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2007 | | | | | | | |
|-------------------------------------------|-------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | אחרים | המיגור העסקי | המיגור המסחרי | מיגור עסקים קטנים | מיגור הבנקאות הפרטית | מיגור משקי הבית | |
| | | ש"ח | ב"מ | ב"מ | ב"מ | ב"מ | |
| 17 | - | 4 | - | 2 | 9 | 2 | רווח מפעילות מימון הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 309 | 27 | 33 | 6 | 18 | 174 | 51 | - מחיצוניים |
| - | 57 | (12) | (2) | (4) | (35) | (4) | - בינמיזרי |
| 326 | 84 | 25 | 4 | 16 | 148 | 49 | סך הכל הכנסות הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 245 | 95 | 24 | 1 | 10 | 87 | 28 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 81 | (11) | 1 | 3 | 6 | 61 | 21 | הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 31 | (5) | - | 1 | 2 | 24 | 9 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| 50 | (6) | 1 | 2 | 4 | 37 | 12 | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| (1) | - | - | - | - | - | (1) | רווח (הפסד) נקי |
| 49 | (6) | 1 | 2 | 4 | 37 | 11 | |

| לשלושת החודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2006 | | | | | | | |
|-------------------------------------------|-------|--------------|---------------|-------------------|----------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| סך הכל | אחרים | המיגור העסקי | המיגור המסחרי | מיגור עסקים קטנים | מיגור הבנקאות הפרטית | מיגור משקי הבית | |
| | | ש"ח | ב"מ | ב"מ | ב"מ | ב"מ | |
| 16 | - | 2 | - | 1 | 10 | 3 | רווח מפעילות מימון הכנסות תפעוליות ואחרות: |
| 301 | 45 | 25 | 6 | 17 | 155 | 53 | - מחיצוניים |
| - | 37 | (4) | (1) | (3) | (25) | (4) | - בינמיזרי |
| 317 | 82 | 23 | 5 | 15 | 140 | 52 | סך הכל הכנסות הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 214 | 87 | 17 | 1 | 7 | 74 | 28 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 103 | (5) | 6 | 4 | 8 | 66 | 24 | הפרשה למיסים על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 47 | (2) | 3 | 2 | 3 | 30 | 11 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| 56 | (3) | 3 | 2 | 5 | 36 | 13 | חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות |
| (3) | - | - | - | - | - | (3) | רווח (הפסד) נקי |
| 53 | (3) | 3 | 2 | 5 | 36 | 10 | |

חברות מוחזקות

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

בחודש ספטמבר 2007 נחתם הסכם 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% מההון המונפק של יהב, על הזכויות הנילוות אליהן.

בחודש ספטמבר 2007 נחתם הסכם בין הבנק לבין הבנק הבינלאומי הראשון למכירת מלוא אחזקותיו של הבנק (51%) בהון המניות המונפק והנפרע של בנק מסד בע"מ.

תרומת החברות המוחזקות לרווח הנקי מפעילות רגילות של הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה ב-698 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-580 מיליון ש"ח (בניטרול תרומת אוצר החייל) בתקופה המקבילה אשתקד. התשואה לבנק על השקעותיו בחברות המוחזקות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 8.2% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-6.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעת הבנק בחברות המוחזקות ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-14.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-13.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

חברות הבנות הבנקאיות בישראל (בנק יהב ובנק מסד)

תרמו לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק סך של 29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תשואת הבנק על השקעותיו בחברות הבת הבנקאיות בישראל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיעה לשיעור של 10.7%, בהשוואה ל-10.5% (בניטרול אוצר החייל) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

השקעת הבנק בחברות הבת הבנקאיות בישראל ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-410 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.

בחודש ספטמבר 2007 חתם הבנק על הסכם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי") למכירת מלוא החזקותיו של הבנק בבנק מסד המהוות 51% מהון המניות של בנק מסד תמורת סך של 236 מיליון ש"ח.

על-פי ההסכם עסקת המכירה אמורה להיות מושלמת עד ליום 31 במרץ 2008, אלא אם כן מועד הסגירה ידחה בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם עד ליום 30 ביוני 2008.

כן הוסכם, כי בנק מסד ימשיך לקבל שירותי מחשוב מהבנק, בהתאם לתנאים הנהוגים כיום בין הבנק לבין בנק מסד, וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד השלמת העסקה.

עסקת המכר כפופה, בין היתר, לקבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים על-פי דין השלמת מכירת קופות הגמל של בנק מסד או הנשלטות על-ידו ואישור הדירקטוריון של בנק מסד.

עם השלמת העסקה צפוי הבנק לרשום בדוחותיו הכספיים רווח בסך של כ-57 מיליון ש"ח.

בעקבות ההחלטה על המימוש הצפוי של ההחזקה בבנק מסד, רשם הבנק ברבעון השני של השנה הוצאות מיסים נדחים בסך 23 מיליון ש"ח בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

הרווח הנקי של בנק מסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שכלל גם רווח ממכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות. תשואת הרווח הנקי להון העצמי הגיעה לשיעור של 13.9%, בהשוואה ל-22.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

תרומת בנק מסד לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תרומתו לרווח הנקי מפעולות בלתי רגילות של הבנק בגין מכירת הזכויות לניהול קרנות נאמנות, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006, הסתכמה ב-9 מיליון ש"ח.

השקעת הבנק בבנק מסד ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-146 מיליון ש"ח.

בנק יהב - בנק ייעודי, המתמחה במתן שירותים לעובדי המדינה ולעובדי חברות ותאגידים ממשלתיים.

בחודש ספטמבר 2007 חתם הבנק על הסכם עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי") למכירת מלוא החזקותיו של הבנק בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "יהב"), המהוות 50% מההון המונפק של יהב, והזכויות הנלוות אליהם ("המניות הנמכרות"), מועד ההשלמה יקבע בין הצדדים ובלבד שלא יהיה מאוחר מיום 27 בדצמבר 2007. ביום 13 בנובמבר 2007 תוקן הסכם המכירה ונקבע, כי התמורה בגין החזקות הבנק ביהב תהיה סכום קבוע של 371 מיליון ש"ח. בנוסף יהיה הבנק זכאי לקבל את חלקו היחסי בתמורה ממכירת קופות הגמל שבבעלותו או בניהולו של יהב.

כמו-כן הוסכם, כי מועד ההשלמה של עסקת המכירה יידחה עד ליום 27 במרץ 2008 וכי אם עד לאותו מועד לא תושלם מכירת קופות הגמל של יהב, כי אז יידחה מועד ההשלמה עד ליום 27 ביוני 2008.

השלמת העסקה מותנית במספר תנאים מתלים ובכללם קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים על-פי דין והשלמת מכירת קופות הגמל של בנק יהב או הנשלטות על-ידו.

בעקבות ההחלטה על המימוש הצפוי של ההחזקה בבנק יהב, רשם הבנק ברבעון הראשון של השנה הוצאות מסים נדחים בסך של 51 מיליון ש"ח בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים.

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

הרווח הנקי של בנק יהב בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-62 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תשואת הרווח הנקי להון העצמי הסתכמה ב-17.2%, בהשוואה ל-17.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

תרומת בנק יהב לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-21 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. תרומת בנק יהב לרווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות בגין מכירת זכויות לניהול קרנות נאמנות, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2006, הסתכמה ב-9 מיליון ש"ח.

השקעת הבנק בבנק יהב ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-264 מיליון ש"ח.

החברות הבנות בחו"ל מהוות חלק ממערך הפעילות הבינלאומית של הבנק, החברות הבנות בחו"ל הן: בנק הפועלים (שוויץ) לימיטד, בנק הפועלים (לוקסמבורג) ס.א., בנק הפועלים (קיימן) לימיטד, פועלים (לטין אמריקה) ס.א., Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi-I Hapoalim Securities U.S.A. Inc., Poalim Asset Management (להלן: "בנק פוזיטיף").

החברות הבנות בחו"ל סיימו את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח של 191 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (על בסיס דוחות רווח והפסד שלהן במטבע-חוץ, מתורגם לשקל לפי שער החליפין ליום הדוח).

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכמה תרומת החברות הבנות בחו"ל לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק ב-115 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד לא תרמו החברות לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק. עיקר הגידול בתרומה בין התקופות נבע מהשפעות הפיחות בשער השקל מול שערי החליפין השונים בתקופה המקבילה ומאיחוד לראשונה של בנק פוזיטיף.

השקעת הבנק בחברות הבנות בחו"ל ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-3.8 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-24 מיליון פרנק שוויצרי, בהשוואה ל-21 מיליון פרנק שוויצרי בתקופה המקבילה אשתקד.

תרומת הפועלים שוויץ לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-66 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-61 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעת הבנק בהפועלים שוויץ ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-1.1 מיליארד ש"ח.

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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 תרומת הפועלים לוקסמבורג היתה שלילית והסתכמה בהפסד של 8 מיליון ש"ח, בהשוואה לתרומה שלילית בסך של 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההבדלים נבעו משינוי בשער החליפין של השקל לעומת הדולר.

השקעת הבנק בהפועלים לוקסמבורג ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-86 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 על-פי דוחותיו הכספיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-3 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-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעת הבנק ב-PAM ליום 30 ביוני 2007 הסתכמה ב-140 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..

תרומת קיימן לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק היתה שלילית והסתכמה בהפסד של 2 מיליון ש"ח, בהשוואה לתרומה שלילית בסך של 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההבדלים נבעו משינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר.

השקעת הבנק בקיימן ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-223 מיליון ש"ח. **Hapoalim Securities U.S.A. Inc.** (להלן: "פועלים סקיריטיס") - בחודש מרץ 2006 רכש הבנק את החברה, שהינה חברת Broker-Dealer הרשומה והפועלת בארה"ב.

הרווח הנקי של פועלים סקיריטיס על-פי דוחותיו הכספיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם בכ-2 מיליון דולר לעומת הפסד בסך 3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תרומת הפועלים סקיריטיס לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, הסתכמה ב-4 מיליון ש"ח, לעומת תרומה שלילית בסך של 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעת הבנק בפועלים סקיריטיס ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-91 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 על-פי דוחותיו הכספיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-22 מיליון לירות תורכיות (השווה לסך של כ-73 מיליון ש"ח, המחושב על-פי שער החליפין בתום תקופת הדיווח). תרומת בנק פוזיטיף לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, הסתכמה ב-96 מיליון ש"ח.

השקעת הבנק בבנק פוזיטיף ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-530 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 מנפיקה, 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 עסקאות בכרטיסי מסטרקארד, שהונפקו בארץ לרבות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו על-ידי מנפיקים מקומיים אחרים ונעשו בבתי עסק הקשורים עימה בהסכם וכן עסקאות בארץ שנעשו בבתי העסק הנ"ל בכרטיסים שהונפקו בחו"ל ומשולמות לבתי העסק במטבעי ישראל. עסקאות בכרטיסי מסטרקארד שהונפקו בחו"ל ונעשו בארץ בבתי העסק הקשורים עם יורופיי בהסכם ומשולמות לבתי העסק במטבע חוץ נסלקות על-ידי יורופיי. ההנפקה והסליקה של כרטיסי מסטרקארד נעשית מכח רישיון שניתן על-ידי MasterCard International Incorporated. כמו-כן, מנפיקה ישראל, סולקת ומתפעלת מגוון מוצרים נוספים כגון כרטיסי תדלוק וכרטיסי מתנה.

הכרטיסים המונפקים על-ידי ישראל ויורופיי מופצים לבעלי חשבון בבנקים עימם הן קשורות בהסכמים. כמו-כן, מונפקים כרטיסים ומופצים 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.

ישראל מנפיקה 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 מעמידה הלוואות לכל מטרה, על בסיס מסגרות בכרטיסים.

כרטיסי האשראי משרתים לקוחות במגזרים שונים ביניהם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים וכמו-כן רכש תאגידי, B2B (Business to Business) - 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 30 בספטמבר 2007 שהונפקו על-ידי ישראל ויורופיי הינו 2.5 מיליון כרטיסים, בהשוואה ל-2.4 מיליון כרטיסים ביום 31 בדצמבר 2006.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיע מחזור הפעילות בכרטיסי ישראל ומסטרקארד ל-46.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-42.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתדק.

פועלים אקספרס - מנפיקה, סולקת ומתפעלת כרטיסי אשראי מסוג אמריקן אקספרס המונפקים לשימוש בישראל ובחו"ל.

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

פועלים אקספרס מנפיקה מגוון כרטיסי אשראי המותאמים לפלחי אוכלוסייה שונים ביניהם כרטיסי ביזנס ללקוחות עיסקיים, כרטיסי פלטינה וכרטיסי סנטוריון לאלפיין 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 30 בספטמבר 2007 הינו 222 אלפי כרטיסים, בהשוואה ל-205 אלפי כרטיסים בסוף שנת 2006.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הגיע מחזור הפעילות בכרטיסי אמריקן אקספרס ל-5.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-4.3 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 30 בספטמבר 2007, הינו 28 אלף כרטיסים בהשוואה ל-21 אלף כרטיסים בסוף 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 ויורופי.

התמורה שתשולם על-ידי הפניקס עבור ההחזקות 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.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הינה 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-ידה.

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 פנסיוני אובייקטיבי, במיוחד לגבי מוצרים של קבוצת הפניקס. סוגיה זו עלולה להשליך על עצם מתן רשיון יועץ פנסיוני לבנק או על קביעת כללים מגבילים בו".

הבנק שולל הבעות עמדה אלה.

ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין ישראלכרט ויורופי לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי"), אשר לפיו הוארך תוקף ההסכמים הקיימים ביניהם בדבר הנפקת כרטיסי אשראי לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו-כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין ישראלכרט ויורופי לבין בנק מזרחי עד סוף פברואר 2008, אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותגים לבנק מזרחי. ההסכם החדש אמור להחתם אף הוא לתקופה של 10 שנים. אם יחתם הסכם חדש, כי אז יקצו ישראלכרט ויורופי לבנק מזרחי מניות שיעניקו לו החזקה של 3.6% בהון המניות שלהן. אם לא יחתם הסכם חדש, כי אז הם יקצו לבנק מזרחי, מניות שיעניקו לו החזקה של 1.8% בהון המניות שלהן.

ההסכמות הנ"ל כפופות להשגת כל האישורים הרגולטוריים ככל שיידרשו.

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 תשקיף, וזאת לפי בקשת הבנק.

מתנהל משא ומתן בין הבנק לבין ישראלכרט בנוגע לעדכון תנאי ההתקשרות שביניהם.

ביום 1 בנובמבר 2007 התקשרה ישראלכרט עם גלובל פקטורינג בע"מ ("גלובל"), חברה פרטית העוסקת בתחום הפקטורינג ועם בעלי מניותיה, בנייר עקרונות לפיו יוקצה לישראלכרט 51% מההון המונפק של גלובל. בתמורה, תעמיד ישראלכרט לגלובל הלוואת בעלים בסך 24 מיליון ש"ח.

השלמת העסקה מותנית בחתימה על ההסכם ואישורים רגולטוריים במידה וידרשו.

רווח והכנסות כרטיסי אשראי - הרווח הנקי מפעולות רגילות של תשלובת ישראל כרטיס בתשעת החודשים

הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-125 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-106 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 17.9% אשר נבע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בכרטיסי האשראי.

הרווח הנקי של תשלובת ישראל כרטיס בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-137 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.2%, עקב כך שבתקופה המקבילה אשתקד נכלל ברווח סך של כ-28 מיליון ש"ח בגין פדיון מניות חברת Mastercard Incorporated, שנעשה במסגרת הנפקת מניות של חברת Mastercard Incorporated לציבור בהשוואה לרווח בסך 12 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007.

תרומת תשלובת ישראל כרטיס לרווח הנקי, לאחר מיסים, מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה ב-120 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.4% שנבע בין היתר מהירידה ברווחים בגין פדיון מניות Mastercard Incorporated כאמור לעיל.

תרומת הפעילות של התשלובת להכנסות מעמלות, שנכללו במסגרת ההכנסות התפעוליות (לפני ניכוי ההוצאות המתחייבות), הסתכמה ב-928 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-850 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.2%, שנבע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות בארץ ובתיירות 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 עירערה 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, עיקר הוראות, 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, בתנאים זמניים של עמלה צולבת (עמלה המשולמת על-ידי סולקים של עסקאות בכרטיסי אשראי למנפיקים של כרטיסי אשראי), כפי שאושרו על-ידי בית הדין להגבלים עסקיים לסולקים אחרים ועמלה צולבת קבועה כפי שתאושר. עמלות אלה מתייחסות 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, לסולקים האחרים, 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 ישראלכרט, אמינית וחברות כרטיסי האשראי לאומיקארד בע"מ וכרטיסי אשראי לישראל בע"מ (ארבע החברות ביחד להלן: "חברות כרטיסי האשראי") לבין הממונה, הגיעו חברות כרטיסי האשראי להסדר ביניהן (להלן: "ההסדר"), בתמיכת הממונה, על כך שחברות כרטיסי האשראי תתקשרנה בהסכם מקומי מפורט, בדבר סליקה מקומית מלאה בישראל תוך הפעלת מימשק טכני מתאים (להלן: "המימשק הטכני"), של עסקאות בכרטיסי אשראי מסוג ויזה ומסטרקארד. הסדר זה כולל גם עניינים הטעונים קבלת אישור להסדר כובל מאת בית הדין להגבלים עסקיים. חברות כרטיסי האשראי, 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 היתר זמני להסדר בתוקף עד ליום 31 במאי 2008.

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 ישראלכרט לקבוע, בתנאים מסוימים, שיעורי עמלות זהות לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות בכרטיסי ישראלכרט 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 ישראלכרט כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראלכרט ומסטרקארד בהתקיים תנאים שנקבעו בהסדר, וביניהם אישור בית הדין את ההסדר וביצוע סליקה צולבת של עסקאות באמצעות הממשק הטכני.

ביום 11 בנובמבר 2007 החליט בית הדין במסגרת הדיון בבקשה לאישור הסדר כובל כי על מבקשי האישור להביא בפני בית הדין חוות דעת של מומחה בקשר לשיעורי העמלה הצולבת הראויים, בטרם יפסוק בית הדין בעניין זה. ישראלכרט שוקלת את עמדתה לאור החלטת בית הדין. הבנק וישראלכרט אינם יכולים להעריך האם ומתי תאושר הבקשה לאישור קבוע של ההסדר.

בחודש מאי 2007 חתמו ישראלכרט ואמינית על ההסכם המקומי.

בחודש יוני 2007 החלו חברות כרטיסי האשראי לסלוק בסליקה ישירה בישראל, באמצעות המימשק הטכני, עסקאות שנעשו בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה, כל חברה לפי סוגי כרטיסי האשראי בהם היא עוסקת.

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 הויזה 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 מהדברים 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; השארתה על כנה של ההכרזה על מונופולין בניגוד להסדר 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 פרטיות ובחברות עתירות ידע וטכנולוגיה וזאת בין בעצמה ובין באמצעות חברות בנות שלה (להלן: "קבוצת פועלים שוקי הון").

הפעילות של קבוצת פועלים שוקי הון מתנהלת בשני מיגזרי פעילות עיקריים: פעילות בנקאות להשקעות ופעילות Private Equity -

במסגרת פעילות ה-Private Equity עוסקת הקבוצה בנייה של קרנות הון סיכון באמצעות חברת הבת פועלים ונצ'רס, על-פי היתר שניתן לה מבנק ישראל, משקיעה בקרנות השקעה אחרות באופן ישיר או דרך הקמת ויזום של שותפויות אסטרטגיות כמו בפועלים נדל"ן מזרח אירופה - קרן להשקעה בנדל"ן יזמי במזרח אירופה, קרן פועלים אבוס להשקעות בנדל"ן יזמי באמריקה הלטינית וקרן פועלים מדיקה להשקעות בתחומי מדעי החיים. קבוצת פועלים שוקי הון מעניקה מגוון שירותי בנקאות להשקעות הכוללים: יעוץ פיננסי ואסטרטגי למיזוגים ורכישות בארץ ובחול"ל, יעוץ לתהליכי הפרטה ולהנפקות ציבוריות ופרטיות בחו"ל וליווי חברות בארץ ובחול"ל בהשקעות שונות. בנוסף, עוסקת קבוצת פועלים שוקי הון, באמצעות חברה כלולה שלה: פועלים אי.בי.אי ניהול וחיתום בע"מ, במתן שירותי יעוץ, חיתום וניהול הנפקות ציבוריות בישראל ובגיוסי הון בדרך של הנפקות פרטיות. בהתאם לאסטרטגיית הקבוצה להרחיב את היצע שירותי הבנקאות להשקעות ללקוחותיה גם לשוקי הון בינלאומיים, פועלת קבוצת פועלים שוקי הון במסגרת שיתוף פעולה אסטרטגי עם בנק ההשקעות האמריקאי William Blair & Company. במסגרת זאת, מציעים פועלים שוקי הון, ו-William Blair & Company 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, שנכנסו לתוקף 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, מימשה פועלים שוקי הון כ-5.45% מהחזקותיה בפועלים אי.בי.אי, כך ששיעור החזקה שלה בפועלים אי.בי.אי עומד כיום על 19.97%. בעקבות המימוש המתואר לעיל, רשמה פועלים שוקי הון ברבעון השני של שנת 2007 רווח הון מהמכירה האמורה בסך של כ-12 מיליון ש"ח.

בחודש יולי 2007 החליט דירקטוריון הבנק להקצות מסגרת בסך של 250 מיליון דולר לתוכנית השקעות במגוון קרנות Private Equity וכן להשקעות ישירות בחברות פורטפוליו נבחרות שבהן משקיעות קרנות אלה יחד עם אותן קרנות, וזאת במשך תקופה של 3 שנים ובאמצעות פועלים שוקי הון.

פועלים שוקי הון סיימה את תשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ברווח בסך של כ-51 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 תרמה פועלים שוקי הון לרווח הנקי של הבנק סך של 22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תרומת פועלים שוקי הון לרווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות בגין מכירת חלקה בפועלים אי.בי.אי, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007, הסתכמה ב-12 מיליון ש"ח. השקעת הבנק בפועלים שוקי הון הסתכמה ביום 30 בספטמבר 2007 ב-322 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 30 בספטמבר 2007 הסתכם בכ-42.5 מיליארד ש"ח.

חברות כלולות - חלקו של הבנק ברווחים, נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 הסתכם ב-127 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההשקעה של קבוצת הבנק בחברות הכלולות ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-878 מיליון ש"ח. **כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ** (להלן: "כלל החזקות") - הינה חברת החזקות בענף הביטוח ובתחומים הקשורים לביטוח.

תרומת כלל החזקות לרווח הנקי מפעולות רגילות של הבנק הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-95 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, השיפור בתרומת כלל החזקות 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 ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-495 מיליון ש"ח. שווי השוק של השקעת הבנק לאותו מועד היה 795 מיליון ש"ח.

בקשר עם הגבלות על החזקות בכלל החזקות - ראה פרק "הרפורמה בשוק ההון" בדוחות הכספיים לשנת 2006. לפרטים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות בכלל החזקות - 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 ב-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעת הבנק בחברה ליום 30 בספטמבר 2007 הסתכמה ב-278 מיליון ש"ח. שווי השוק של השקעת הבנק לאותו מועד היתה 298 מיליון ש"ח.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים של הבנק טרם אושרו ופורסמו הדוחות הכספיים של החברה הכלולה, דלק נדל"ן בע"מ. לפיכך, באישורו של המפקח על הבנקים לא נכלל בתוצאות הפעילות של הבנק לרבעון השלישי של שנת 2007 חלק הבנק בתוצאות פעולותיה של דלק נדל"ן.

דלק נדל"ן מוחזקת על-ידי הבנק בשיעור של 10.5%, השקעת הבנק בדלק נדל"ן בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007 הסתכמה ב-278 מיליון ש"ח, תרומת דלק נדל"ן לרווח הנקי של הבנק לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 הסתכמה ב-7 ו-5 מיליון ש"ח בהתאמה (בכל שנת 2006: 16 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 תוכניות 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.

הגשמת תוכניות 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 אז, 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 מכוונותו 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 בתוכנית 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"), בחקיקה הנוגעת לפיקוח על עמלות הבנקים, בהוראות בנק ישראל השונות, במדיניותם כלפי המערכת הבנקאית של גופים מפקחים אחרים: רשות ניירות-ערך, הממונה על הגבלים עסקיים ואגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וביוזמות חקיקה תכופות מאוד, הן כהצעות חוק של הממשלה והן כהצעות חוק פרטיות של חברי הכנסת;
- הפרטה ושינוי בעלות במתחרים העיקריים של הבנק בישראל;
- כניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות הבנקאיים המסורתיים, כגון כניסת חברות ביטוח שונות לתחום מתן אשראי ללקוחות עסקיים ופרטיים וגידול משמעותי בהיקף האשראי החוץ-בנקאי, התחזקות בתי ההשקעות הפרטיים בתחרות על 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 אסטרטגיית המתקדת בשישה צירי פעולה עיקריים:
- הגברת הפעילות מול לקוחות הבנק הקיימים, תוך שאיפה למצוינות 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 להמשיך 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 (ראה לעניין זה פרק "פעילות שוק ההון" להלן).

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 סיכונים 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. במסגרת זו פתח הבנק בחודש מאי 2007, באמצעות בנק הפועלים שוויץ, סניף בסינגפור.

הבנק ממשיך בניסיונות 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. בחודשים יולי-אוגוסט נוצרו קשיי נזילות ומצוקת אשראי בשוק האמריקאי. זאת, במידה רבה בעקבות משבר בשוק המשכנתאות ועל רקע היחלשות נוספת בשוק הדיור בארה"ב. לארועים אלה היתה (ועדיין יש) השפעה על שוקי ההון ברחבי העולם והם גרמו לירידות, לעתים חדות, במחירי המניות ובמחירי חלק ניכר מאגרות החוב בשווקים הגלובליים ובישראל. בהתאמות מחירים אלה, השוק ביצע תמחור מחדש של הסיכונים.

לפרטים נוספים ראה "פעילות הבנק בארה"ב".

מוקדם עדיין להעריך כמותית, אם ובאיזו מידה ארועים אלה עלולים לפגוע בצמיחה הכלכלית של ארה"ב והעולם. יידרש עוד זמן עד להתבהרות הבעיות בשוק ה"subprime", על השלכותיהן, ופתרוןן. בינתיים נקטו הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה פעולה מהירה של הרחבת קווי הנזילות העומדים לרשות הבנקים, כדי לצמצם את הפגיעה שארועים אלה עלולים לגרום למערכות הכלכליות והפיננסיות השונות. בכל מקרה, ככל שתהיה פגיעה בצמיחה הכלכלית הגלובלית, זו עלולה לגרום להאטה של צמיחת המשק הישראלי, דבר שעלול לפגוע ביכולתו של הבנק להשיג חלק מהיעדים שנקבעו בתוכנית האסטרטגית שלו.

יצוין במיוחד, 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 שההנחות 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 ההנחות 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 "חוקת 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 ומזרח, 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, הונג-קונג וסינגפור 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 ובקזחסטן, בין היתר, באמצעות הרחבת סל המוצרים וערוצי 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 מיאמי עוסק בבנקאות פרטית גלובאלית.

סניף ניו-יורק מתמקד בפעילות אשראי, בפעילות Treasury ובמתן שירותים בנקאים לחברות ישראליות הפועלות בארה"ב.

בתחום האשראי, הסניף עוסק במתן אשראי לחברות אמריקאיות גדולות, בקווי גיבוי להנפקת ניירות מסחריים, בעסקאות לסינג ובהשקעה בנישות של מוצרים מובנים (Structured Finance) מוטי אשראי כגון נגזרות אשראי (Credit Derivatives).

בתחום ה-Treasury מפעיל הסניף פעילות חדר עסקאות ומהווה חלק מפעילות ה-Treasury הגלובאלית של בנק הפועלים.

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.

נכון ליום 30 בספטמבר 2007 מסתכם תיק האשראי של הסניף בכ-3.1 מיליארד דולר, מהם כ-2 מיליארד דולר בסינדיקציות עם בנקים מובילים תוך חשיפה מינימלית לשוק הדיור בארה"ב. כמו-כן הסניף העמיד מסגרות אשראי בלתי מנוצלות וקווי גיבוי בסך של 5.1 מיליארד דולר.

כ-80% מהיקף האשראי ניתן לחברות בעלות דירוג השקעה או מובטח על-ידי גופים בעלי דירוג השקעה (Investment Grade) על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות Moody's או Standard & Poor's.

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. ברבעון השלישי, בעקבות הסרת מגבלת השיעבודים על עסקאות ריפו (REPO) בשלוחות חייל, החל סניף ניו-יורק בביצוע עסקאות אלו למכירת ניירות-ערך תוך התחייבות לרוכשם במועד ובמחיר נקוב. סך עסקאות ה-Repo בסוף חודש ספטמבר 2007 הוא כ-250 מיליון דולר.

במהלך שנת 2005 הקים הבנק צוות לבניית תיק השקעות באגרות-חוב המגובות במשכנתאות (להלן: "MBS - Mortgage Backed Securities"). ה-MBS שנרכשו על-ידי הבנק מגובים ברובם בהלוואות לדיר (Residential Loans) או בנגזרות של תיק משכנתאות ומסוגים בדוח על אשראי לפי ענפי משק כאשראי לדיר. על-פי החלטת דירקטוריון הבנק, הרכישה מוגבלת לאגרות-חוב המדרגות AAA או AA וזאת על-ידי שתי סוכנויות דירוג לפחות.

היקף האחזקות בתיק ה-MBS בסוף חודש ספטמבר 2007 מסתכם בכ-3.5 מיליארד דולר, מתוך תיק זה כ-420 מיליון דולר הינם MBS של סוכנויות פדרליות של ארה"ב. נכון ליום 31 באוקטובר 2007 גדלה ההשקעה לסך של כ-3.7 מיליארד דולר. כ-20% מתיק ה-MBS הינו בריבית קבועה והיתר בריבית משתנה או משולבת (קבועה לפרק זמן מוגדר ומשתנה לאחר מכן). רגישות התיק לעלייה מקבילה של 100 ו-200 נקודות בסיס בעקום הריבית היא כ-36 מיליון דולר וכ-81 מיליון דולר, בהתאמה. משך החיים הממוצע של התיק לפירעון כ-4.1 שנים. הרגישות לריבית ואורך החיים הממוצע מושפעים מהיקף הפירעונות המוקדמים.

איכות האשראי של התיק גבוהה. 99.8% מה-MBS מדורגים AAA ודירוגם לא נפגע מאז החל המשבר בשוק המשכנתאות בארה"ב. אחוז ניכר מאגרות החוב מוגדרים כ-Super Senior, דהיינו, קיימות אגרות-חוב נחותות יותר, המגובות באותם נכסים, שאף הן מדרגת AAA.

כרית הביטחון (השווי הכספי של אגרות החוב מאותה הנפקה שהינן נחותות לאגרות החוב המוחזקות בתיק) הממוצעת של התיק, היא 19.5%, שיעור המהווה בערך פי 2.5 מזה הנדרש לעסקאות המדרגות AAA. עד עתה לא היתה שחיקה בכרית הביטחון בתיק. בחודשים האחרונים חלה עלייה ברמת הפיגורים מעל 60 יום בתשלומים מתוך סך המשכנתאות המהוות את נכסי תיקי אגרות החוב. שיעור זה עומד כיום על 4.4%. לאור כרית הביטחון הגבוהה של אגרות החוב המוחזקות, מעריך הבנק שלא תהיה פגיעה באגרות-חוב אלו גם אם תהיה עלייה בהיקף חדלות הפירעון בסל המשכנתאות המהוות את נכסי הבסיס של התיק.

ה-LTV (יחס ההלוואה לשווי הנכס בעת מתן המשכנתא) של תיק ה-MBS, לא כולל MBS של הסוכנויות הפדרליות, עומד על שיעור של כ-76%.

דירוג הלווים, בעת מתן המשכנתא, הממוצע הוא 711. דירוג זה הינו לפי מדד FICO המדרג את יכולת ההחזר של הלווים. מדד זה מקובל לשימוש בתחום המשכנתאות וערכיו נעים בין 350 (הנמוך) ל-850 (הגבוה). הבנק אינו מושקע בתיקי אגרות-חוב המבוססים על משכנתאות מסוג Sub Prime (משכנתאות הניתנות ללווים בעלי דירוג אשראי נמוך).

נכון ליום 30 בספטמבר 2007 נזקפה ירידת ערך מצטברת בסך של כ-58 מיליון דולר בשווי תיק ה-MBS (המהווים כ-1.7% מערך התיק). ירידה זו נזקפת להון העצמי, היות וה-MBS מסווגים כניירות-ערך זמינים למכירה. ההשפעה נטו על ההון, לאחר מס, הסתכמה בכ-36 מיליון דולר (ליום 31 באוקטובר 2007 הסתכמה ירידת הערך בסך של כ-59 מיליון דולר).

שיערוך התיק מבוסס על ציטוטי מחירים המתקבלים משלושה מקורות חיצוניים בלתי תלויים.

על-פי כללי חשבונאות מקובלים בוחן הבנק אם ירידת ערכם של ניירות הערך (לרבות MBS, SIV ו-CDO כמוסבר להלן) הינה בעלת אופי שאינו זמני (Other than Temporary). הבחינה מבוססת בין השאר על השיקולים הבאים:

- משך הזמן בו שווי נייר הערך נמוך מעלותו.
- שיעור ירידת הערך מסך עלות נייר הערך.
- היקף שווי הביטחונות המגבים את נייר הערך וכריות הביטחון.
- הכוונה והיכולת של הבנק להחזיק בניירות הערך לתקופת זמן מספקת, אשר תאפשר את חזרת שווי נייר הערך לעלותו.

- דירוג ניירות הערך על-ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות לרבות התפתחויות בדירוג לאחר תאריך המאזן.

להערכת הבנק, לאור האמור לעיל, ירידת ערך תיק ה-MBS הינה בעלת אופי זמני.

כמו-כן בסניף הבנק בלונדון קיימת החזקה ב-MBS מגובות בנכסים באירופה בסך של כ-205 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2007 נזקפה ירידת ערך בסך 0.2 מיליון דולר להון העצמי, בגין ירידת שווי תיק זה.

בנוסף לאמור לעיל, השקיע סניף ניו-יורק בניירות-ערך שהונפקו על-ידי SIV (Structured Investment Vehicle) בסך של כ-365 מיליון דולר. ה-SIV הינו גוף פיננסי אשר פעילותו מתמקדת ברכישת אגרות-חוב לטווח ארוך ובינוני וניירות-ערך אחרים המניבים הכנסה קבועה. ה-SIV מממן את רכישת אגרות-חוב אלו על-ידי הנפקת CP (Commercial Paper) וניירות-ערך לטווח בינוני. מרבית הנכסים המוחזקים על-ידי ה-SIV שנרכשו על-ידי הבנק דורגו בדירוג השקעה גבוה (AA ו-AAA) על-ידי סוכנות הדירוג הבינלאומית. סך של כ-240 מיליון דולר (כ-66% מסך התיק בניו-יורק) הם ה-SIV המאורגנים על-ידי בנקים. עקב משבר הנזילות (כתוצאה ממשבר המשכנתאות בארה"ב) חלה ליום 30 בספטמבר 2007 ירידה בשווי התיק בסך של כ-73 מיליון דולר.

בהתבסס על הבחינות שתוארו לעיל, שנתבצעו עד סמוך למועד פירסום הדוחות, הגדיר הבנק סך של כ-30 מיליון דולר כירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני. ירידת ערך זו נזקפה לדוח רווח והפסד.

היתרה בסך של 43 מיליון דולר (26 מיליון דולר לאחר ניכוי מס) נזקפה להון העצמי.

כמו-כן בסניף לונדון של הבנק קיימת השקעה נוספת בסך של 35 מיליון דולר ב-SIV. נכון ליום 30 בספטמבר 2007 חלה ירידת ערך בסך של 10 מיליון דולר בשווי התיק, להערכת הבנק ירידת ערך זו הינה בעלת אופי זמני ולפיכך נזקפה להון העצמי.

הבנק מחזיק תיק CDO - Collateralized Debt Obligation (תיק של חובות מאוגחים) בהיקף של 410 מיליון דולר בסניפיו בניו-יורק ובלונדון. בתחילת 2007 החליט הבנק לצמצם את חשיפתו ל-CDO. מאז לא נקנו CDO נוספים והיקף התיק ירד משיא של כ-600 מיליון דולר לרמה של 410 מיליון דולר כיום.

סך של 218 מיליון דולר מושקע בניירות-ערך מסוג CDO (Funded CDO) וסך של 193 מיליון דולר מושקע בדרך של מתן ערבות כנגד אירועי אשראי בסדרות מסוימות של Unfunded CDO.

ההשקעה בניירות-ערך מסוג CDO מסתכמת ב-218 מיליון דולר, מהם כ-170 מיליון דולר נרכשו בשנת 2004, כ-8 מיליון דולר נרכשו בשנת 2005 ו-40 מיליון דולר נרכשו בשנת 2006. לוח הפירעונות של הניירות: 155 מיליון דולר בשנת 2009, 23 מיליון דולר בשנת 2010 וסכום של 40 מיליון דולר בשנת 2011.

מתוך הני"ל סך של 45 מיליון דולר של CDO חשופים ל-Sub Prime. ניירות-ערך אלו נרכשו בשנת 2004, לא אירעה ביגים ירידת ערך, הם מדורגים AA+ ועומדים לפירעון בשנת 2009.

50% מהיקף התיק מושקע בניירות-ערך המדורגים AAA, 36% מדורגים AA+ ו-14% AA- ו-A. גם במהלך הורדות הדרוג שנעשו לאחרונה על-ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות לא נעשו שינויים מהותיים בדרוגי ניירות הערך הני"ל. שוויו ההוגן של התיק משקף ירידות ערך בסך של כ-4 מיליון דולר ומאידך עליות ערך בסך של כ-3.5 מיליון דולר. השינויים הני"ל בשווי ההוגן נזקפו להון העצמי.

כאמור, חלק מחשיפת הבנק לשוק ה-CDO הינו בדרך של מתן ערבות כנגד אירועי אשראי בסדרות מסוימות של Unfunded CDO. הטיפול החשבונאי בעסקאות אלו הינו כבמכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נכללים בסעיף ניירות-ערך. היקף הערבות לתאריך המאזן מסתכם בכ-193 מיליון דולר.

לא ארעו כל אירועי אשראי בסדרות הני"ל, אשר השפיעו על שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים הני"ל.

במהלך שנת 2005 הושלמה רכישת הזכויות הבלעדיות למתן ייעוץ ולהפניית לקוחות לקבלת שירותי איגוח של תקבולים ממכירות, בדרך של הנפקת ניירות-ערך מסחריים ("CP" - Commercial Papers) של שני תאגידים אמריקאיים: Venus Funding Corporation ו-Voyager Funding Corporation. מהלך זה מאפשר לבנק להציע שירותי איגוח ללקוחות הגדולים של הבנק בארה"ב ובישראל.

עד ליום 30 בספטמבר 2007 בוצעו בהפניית הבנק עסקאות איגוח בסך של כ-700 מיליון דולר.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2007 וכתוצאה ממשבר הנזילות שפקד את שווקי ההון בארה"ב, רכש הבנק CP בסך 400 מיליון דולר עקב מחויבותו להעמיד קווי גיבוי לחלק מעסקאות האיגוח שבוצעו בהפנייתו.

ה-CP מדורגים בדירוג של PI על-ידי סוכנות הדירוג Moody's ואין בהם חשיפה לשוק הדירור בארה"ב.

| ליום 31 בדצמבר 2006 | | | | ליום 30 בספטמבר 2007 | | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------|-----------------------------------------------------|
| שווי הוגן וערך במאזן | הפסדים שטרם מומשו | רווחים שטרם מומשו | עלות מופחתת | שווי הוגן וערך במאזן | הפסדים שטרם מומשו* | רווחים שטרם מומשו | עלות מופחתת | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | ניירות ערך זמינים למכירה: |
| - | - | - | - | - | - | - | - | 1. אגרות-חוב של ממשלת ארה"ב*** - |
| 371 | - | 36 | 335 | 212 | - | 27 | 185 | 2. אגרות-חוב של ממשלת ישראל |
| - | - | - | - | 25 | - | - | 25 | 3. אגרות-חוב של סוכנויות פדרליות של ארה"ב (כלא MBS) |
| 20 | - | - | 20 | 28 | - | - | 28 | 4. אגרות-חוב של בנקים |
| 115 | - | 3 | 112 | 145 | (2) | 2 | 145 | 5. אגרות-חוב קונצרניות |
| | | | | | | | | 6. ניירות-ערך מגובי משכנתאות: |
| | | | | | | | | א. Pass Through - מובטחים על-ידי GNMA |
| 7 | - | - | 7 | 6 | - | - | 6 | ב. Pass Through - מובטחים על-ידי סוכנויות פדרליות |
| 491 | (4) | - | 495 | 415 | (4) | - | 419 | ג. אחרים |
| 2,144 | (5) | 4 | 2,145 | 3,024 | (56) | 2 | 3,078 | ד. אחרים, מגובים בנכסים באירופה |
| 212 | - | 1 | 211 | 205 | ***- | ***- | 205 | 7. ניירות-ערך אחרים מגובי נכסים (ABS) |
| 77 | (1) | - | 78 | 80 | (5) | - | 85 | 8. Structured Investment Vehicles (SIV) |
| 220 | - | - | 220 | 318 | (53) | - | 371 | 9. Collateralized Debt Obligations (CDO)** |
| 215 | - | 3 | 212 | 218 | (4) | 4 | 218 | 10. אחרים**** |
| 240 | (1) | 3 | 238 | 464 | - | 1 | 463 | סך הכל |
| 4,112 | (11) | 50 | 4,073 | 5,140 | (124) | 36 | 5,228 | |

* מתוך סך ההפסדים שטרם מומשו, סכום ההפסדים שטרם מומשו וקיימים מעל תקופה של 12 חודשים מסתכם בכ-10 מיליון דולר.
 ** לא כולל יתרות בגין CDO Unfunded.
 *** פחות מ-1 מיליון דולר.
 **** כולל CP בסך של 400 מיליון דולר שנרכשו מ-Venus כאמור לעיל.

Hapoalim Securities U.S.A. Inc. (להלן: "פועלים סקויריטיס") - חברת ברוקר-דילר הרשומה ופועלת בארה"ב.

חברת הברוקר דילר נתונה לפיקוח 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 נתונה פעילות החברה לפיקוחו של המפקח על הבנקים בישראל. רכישת החברה נועדה להרחיב ולהעמיק את עיסוקו של הבנק בתחום המסחר בניירות-ערך עבור לקוחותיו.

בנקאות פרטית גלובלית - (GPB) Global Private Banking

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 נציגויות 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 ארבעה סניפים: שניים בשוויץ - בציריך ובגינבה, אחד בלוקסמבורג ואחד בסינגפור, וכן באמצעות נציגויות בתל-אביב, בהונג-קונג ובמוסקבה. בחודש מאי 2007 נפתח סניף של הפועלים שוויץ בסינגפור, המציע ללקוחותיו ברחבי העולם שירותי בנקאות פרטית. 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.

Pam Holding 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 ומהווה נדבך מרכזי ביישום אסטרטגיית הצמיחה של הבנק בחו"ל. באמצעות חברות PAM מוצע ללקוחות הבנקאות הפרטית הגלובלית מגוון רחב של קרנות, הכולל קרנות המשקיעות נכסיהן בפיזור גלובלי.

ליום 30 בספטמבר 2007 מחזיקים לקוחות קבוצת הבנק קרנות שמנהלות על-ידי חברות PAM בסך של כ-3.1 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, מר 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-54 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף להתאמות (להלן: "תמורת הרכישה") ולאחר מכן יגדיל את הונו של DKB, שהינו כיום 25 מיליון דולר ב-15 מיליון דולר נוספים לכדי 40 מיליון דולר. מימון הרכישה יבוצע מהון שיוזרם לבנק פוזיטיף על-ידי בעלי מניותיו, שהם הבנק ו-C Faktoring, בשיעור יחסי להחזקותיהם.

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. ההיתרים הדרושים מאת הרשויות המוסמכות בתורכיה ובקזחסטן כבר ניתנו לבנק פוזיטיף. ביום 14 באוקטובר 2007 דיווח הבנק כי קיים פגישות לצורך בדיקות מקדמיות הנוגעות לאפשרות השקעה במערכת הבנקאית ביוון. הבדיקות שנערכו עד כה לא הבשילו לכדי משא ומתן בנוגע לרכישת בנק ספציפי.

להלן תמצית הדוחות הכספיים המצרפיים של הפעילות הבינלאומית:

א. מאזן*

| ליום | ליום | |
|------------------------|---------------|---------------------------------------------------|
| 31 בדצמבר | 30 בספטמבר | |
| 2006 | 2007 | |
| במיליוני דולר | | |
| נכסים | | |
| 6,978 | 7,346 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 5,683 | 6,662 | ניירות-ערך |
| - | 271 | ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר |
| 4,525 | 6,085 | אשראי לציבור |
| 23 | - | אשראי לממשלות |
| 29 | 43 | בניינים וציוד |
| 440 | 415 | נכסים אחרים |
| 17,678 | 20,822 | סך כל הנכסים |
| התחייבויות והון | | |
| 11,984 | 13,031 | פקדונות הציבור |
| 2,619 | 4,472 | פקדונות מבנקים |
| - | 275 | ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר |
| 1,058 | 954 | אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 387 | 492 | התחייבויות אחרות |
| 16,048 | 19,224 | סך כל ההתחייבויות |
| 73 | 93 | זכויות בעלי מניות חיצוניים |
| 1,557 | 1,505 | אמצעים הוניים** |
| 17,678 | 20,822 | סך כל ההתחייבויות וההון |

* הנתונים התבססו על דוחות השלוחות בחו"ל, תוך יחוס הוצאות והשלמת מס.

** כולל סך של 534 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 שוויים ההוגן.

ב. דוח רווח והפסד*

| לתשעה חודשים שנתיים | | |
|---------------------|-------------|------------------------------------------------|
| ביום 30 בספטמבר | | |
| **2006 | 2007 | |
| במיליוני דולר | | |
| 161 | 181 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| 2 | (2) | הפרשה לחובות מסופקים |
| 163 | 179 | רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים |
| 86 | 99 | הכנסות תפעוליות ואחרות |
| 141 | 186 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 108 | 92 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| 44 | 34 | הפרשה למיסים*** |
| 64 | 58 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| - | 7 | חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחי חברה מאוחדת |
| 64 | 51 | רווח נקי |

* הנתונים התבססו על דוחות השלוחות בחו"ל, תוך יחוס הוצאות והשלמת מס.

** הוצג מחדש.

*** כולל סכומים שהופרשו בגין השלמת מס בישראל.

ג. נכסי לקוחות

| ליום | | |
|---------------|---------------|------------------------------------------------|
| 30 בספטמבר | | |
| 2006 | 2007 | |
| במיליוני דולר | | |
| 13,042 | 13,985 | פקדונות הציבור ואגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 8,372 | 8,736 | נכסי לקוחות (חוץ-מאזני) |
| 21,414 | 22,721 | סך הכל |

חדיניות 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 שישומו 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 המוניטרית של בנק ישראל, שעמדה בתחילת שנת 2007 על שיעור שנתי של 4.5%, ירדה לרמה של 3.5% בסוף חודש מאי 2007, ועלתה ל-4.0%, בסוף חודש אוגוסט 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. בתחילת חודש יולי עברה המערכת הבנקאית למכרזי הפקדה בבנק המרכזי, בשל פדיון אג"ח ממשלתי בהיקף של כ-20 מיליארד ש"ח, ביום 29 ביוני 2007.

לא התקיימו מכרזי אשראי / פקדונות של הבנק המרכזי בתחילת חודש אוקטובר 2007. בנק ישראל הקטין את הנפקות המק"מ במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה בכ-16 מיליארד ש"ח. בחודש אוקטובר השנה הפעיל בנק ישראל לראשונה מכרזי ריפו. המכרז הראשון היה ביום 17 באוקטובר 2007 וסכומו היה 2 מיליארד ש"ח.

המקורות השקליים הלא-צמודים שגויסו על-ידי הבנק מציבור הלקוחות הסתכמו בסוף חודש ספטמבר 2007 ב-99.8 מיליארד ש"ח, גידול בסך של 10.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסוף שנת 2006. סכום הפקדונות הלא-צמודים בבנק הניתנים למשיכה לפי דרישה (עו"ש ופרי") הגיע בסוף חודש ספטמבר 2007 ל-25.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-23.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006. סכום הפקדונות הלא-צמודים גדל והגיע בסוף חודש ספטמבר 2007 ל-74.0 מיליארד ש"ח, עלייה בסך של 7.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסוף שנת 2006.

היקף המקורות הצמודים למדד, שנצברו בפקדונות ובתוכניות חסכון בבנק ירד, והסתכם בסוף חודש ספטמבר 2007 ב-27.2 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 ספטמבר 2007 ב-1.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-1.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

המקורות במטבע-חוץ, שגויסו על-ידי הבנק מלקוחות בארץ ובח"ל, עלו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 והסתכמו בסוף חודש ספטמבר 2007 ב-23.1 מיליארד דולר, בהשוואה ל-21.5 מיליארד דולר בסוף שנת 2006. במהלך חודש יולי ובחודשים העוקבים הוחמר מצבם של הגופים הפיננסיים שהיו חשופים להשקעתם ב-SUBPRIME MORTGAGES כתוצאה מכך התפתח משבר נזילות בשווקים הבינ"ל, שגרם לעלית ריביות בטווחים הקצרים.

הבנקים המרכזיים נטלו תפקיד ממתן על-ידי הזרמת מזומנים לשווקים. במהלך התקופה, התבררו היקפי ההפסדים הקיימים והפוטנציאלים והתעורר החדש שהמשבר יחלחל לתחומים נוספים. התרחבו מרווחי האשראי בצורה משמעותית אצל הגורמים המעורבים בפרט, ולסקטור הפיננסי בכלל. כתוצאה, היינו עדים לניצול קווי אשראי על-ידי בנקים וגופים פיננסיים בניו-יורק, ירידה בזמינות מקורות מבנקים ומוסדות פיננסיים ועלייה במחירי הגיוס. גם הנגישות לשוק ה-REPO היתה מוגבלת. הרמה הגבוהה של עודפי הנזילות במט"ח והגדלת היתרות הנזילות השוטפות בתגובה לאירועים נתנה מענה לצרכי הנזילות בסניף ניו-יורק ולונדון. במחצית ספטמבר עם הורדת הריבית על-ידי הבנק המרכזי בארה"ב החל השוק לחזור באיטיות לנורמליזציה בתחום הנזילות.

השקת מערכת ה-RTGS

מערכת ה-RTGS (Real Time Gross Settlement) הינה מערכת סליקה בזמן אמת, שאמורה לסלוק את התנועות הכספיות בין הבנקים, בסכומים העולים על 3 מיליון ש"ח לתנועה. החל מחודש ספטמבר 2007 מבצעים לקוחות הבנקים העברות במערכת הבנקאית בזמן אמת, באמצעות המערכת.

מערכת ה-CLS

הפעלת מערכת ה-RTGS, מאפשרת צירוף השקל כמטבע נסלק באמצעות ה-CLS (Continuous Linked Settlement), שהיא מערכת סליקה בינלאומית בין בנקים. מטרת המערכת הינה לצמצם את סיכון הסליקה בעסקאות חליפין אשר בנקים הפועלים בעולם מבצעים זה עם זה. מהלך צירוף השקל כמטבע נסלק למערכת ה-CLS מתוכנן למרץ 2008. הבנק הצטרף כחבר מסלקה ובעל מניות ב-CLS ויפסיק קבלת שירות סליקה ב-CLS באמצעות דויטשה בנק, עם השלמת הטמעת מערכת ייעודית של חברת FUNDTECH והשלמת הבדיקות מול CLS. כמו-כן, יצטרף הבנק להסדר אשר לפיו הוא יוגדר כ"ספק נזילות" בשקלים כנגד קבלת מטבע אחר אשר יועמד לזכותו על-ידי ה-CLS.

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 האשראי הוא מר ש. טלמון. 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 ולמידיתם והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה, כולל קיום פונקציה עצמאית לבקרת הסיכונים.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, הוקמה וועדה של הדירקטוריון לנושא ניהול סיכונים ויישום באזל II.

חבר ההנהלה האחראי על החטיבה לניהול סיכונים הינו מר דורון קלאוזנר. בין עיסוקיה העיקריים של החטיבה: בקרה ואמידה של סיכונים אשראי, סיכונים 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.

ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בחו"ל, ובשים לב לפעילות החברות הבנות הבנקאיות. צוות ההנהלה לניהול הסיכונים בראשות מנכ"ל הבנק אחראי לגיבוש המתודולוגיה לאמידת סיכונים השוק והנזילות, הסיכון התפעולי וסיכונים האשראי.

התפיסה הבקרתית ביחס לכל 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. הועדה לניהול סיכונים ויישום באזל II של הדירקטוריון ומליאת הדירקטוריון מקבלים דוח על הסיכונים וביצוע המדיניות שאושרה, לפחות אחת לרבעון.

באזל II

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 הנחיות 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 יידרש ליישם את המלצות באזל II לראשונה בשנת 2009, על-פי הגישה התואמת את רמת המוכנות שלו. הכחנה ליישום של ההמלצות, נדרש בשלב ראשון כל בנק לבצע סקר כמותי להערכת הקצאת ההון הרגולטורית שתדרש לצורך יישום ההמלצות תחת הנחות שונות (QIS5), וכן סקר פערים איכותי ליישום נדבכים 1 ו-2 של ההמלצות.

הנהלת הבנק רואה בהטמעת הסטנדרט הבינלאומי האמור יעד חשוב לשנים הקרובות ומתווה את מדיניות היישום בהנחיית ועדת הדירקטוריון לניהול סיכונים ויישום באזל II. 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 האמורה של המפקח על הבנקים, הוקמה מינהלת פרויקט ונבחנת התכנית מחדש במגמה להתאים אותה לפרסום האמור.

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 ומדיניות אשראי ענפית 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. הבנק משקיע באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיו העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי, ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. 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. כמו-כן 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 III. 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⁽¹⁾ לפי הסיווגים שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים:

| ליום 31 בדצמבר | ליום 30 בספטמבר | | |
|----------------|-----------------|---------------|-------------------------------------------------------------|
| | 2006 | 2007 | |
| | במיליוני ש"ח | | |
| | | | חובות בעייתיים⁽¹⁾ |
| 4,496 | 4,951 | 4,256 | שאינם נושאים הכנסה |
| 2,339 | 1,900 | 1,621 | שאורגנו מחדש ⁽²⁾ |
| 369 | 604 | 735 | המיועדים לארגון מחדש ⁽³⁾ |
| 970 | 902 | 1,310 | בפיגור זמני |
| 7,727 | 8,105 | 6,185 | בהשגחה מיוחדת ⁽⁴⁾ |
| 15,901 | 16,462 | 14,107 | סך הכל אשראי מאזני ללווים בעייתיים ⁽¹⁾ |
| 1,706 | 1,657 | 1,929 | סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין לווים בעייתיים ⁽⁵⁾⁽¹⁾ |
| 97 | 107 | 649 | אגרות-חוב של לווים בעייתיים |
| 10 | 9 | 1 | נכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים של לווים בעייתיים |
| 17,714 | 18,235 | 16,686 | סיכון אשראי כולל בגין לווים בעייתיים ⁽¹⁾ |
| 443 | 312 | 491 | נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו |
| 431 | 429 | 442 | (א) מזה: אשראי לדיוור, שבגיננו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור |
| 4,715 | 5,070 | 4,784 | (ב) מזה: חובות בגינם קיימת הפרשה ספציפית ⁽⁴⁾ |

- (1) לא כולל חובות בעייתיים המכוסים על-ידי ביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (2) אשראי שאורגנו מחדש במהלך השנה השוטפת, וכן אשראי שאורגנו מחדש בשנים קודמות עם יתור על הכנסות.
- (3) אשראי ללווים, אשר לגבי קיימת החלטה על ארגון מחדש, אך הארגון מחדש טרם בוצע בפועל.
- (4) למעט אשראי לדיוור שבגיננו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור.
- (5) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים, למעט בגין ערבויות שנתן לווה להבטחת חבות של צד שלישי.

הירידה בסיכון האשראי הכולל בגין לווים בעייתיים מתבטאת במרבית ענפי המשק ונובעת מהשיפור באינדיקטורים הכלכליים במשק המקומי, לרבות 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 מסויימים 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.

מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

בחודש אוקטובר 2007 פורסמה טיוטת תיקונים להוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי", ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 לינואר 2009 (להלן: "יום המעבר"), למטע נושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות ליום המעבר. טיוטת ההוראות מבוססות על כללי גילוי ומדידה של תקני חשבונאות ושל רשויות פיקוח בארה"ב. על-פי טיוטה זו, יידרש התאגיד הבנקאי לבחון קיומם של הפסדי אשראי בחובות פגומים, אשר אמורים להיות מזוהים לצורך הערכה באופן פרטני ולאמוד את ההפרשה הנדרשת בגינם בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב. באשר לחוב שגבייתו מותנית במימושה של בטוחה, יש להתבסס על השווי ההוגן של הבטוחה. בגין יתרת החובות שאינם מזוהים לצורך הערכה באופן פרטני, לרבות חובות ללא מאפייני בעייתיות, יידרש התאגיד הבנקאי לשמור הפרשה קבוצתית, המייצגת את אומדן הפסדי האשראי העתידיים הגלומים ביתרת החובות הנ"ל בכל תאריך מאז. בנוסף, קובעת טיוטת ההוראה דרישות גילוי, מדידה ותיעוד חדשות העוסקות בין היתר בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות, בטיפול בנכסי חייבים שנתפסו לצורך מימושם ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי. התאמות שינבעו מאימוץ ההוראה ליום המעבר יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. הנהלת הבנק נערכת ליישום טיוטת ההוראה ובוחנת את השלכות יישומה על מצבו הכספי של הבנק ועל תוצאות פעולותיו.

ניהול סיכונים השוק והנזילות

ניהול סיכונים השוק והנזילות מתבצע בראיה גלובלית של הפעילות בבנק 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 (נני"ה) 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 וסיכונים שוק. יחידה זו כפופה לחבר ההנהלה הממונה על החטיבה לניהול סיכונים. אמידת סיכונים השוק והנזילות ביחידה וקיום הבקרה עליהם מתבצעים במחלקה לניהול סיכונים 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 ותוך דיווח שוטף ליחידות המקבילות בהנהלה הראשית: המחלקה לניהול חשיפות בחטיבת ה-Global Treasury והמחלקה לניהול סיכונים 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 תקינות, 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 שהנהלה והדירקטוריון מוכנים כי הבנק יחשף אליו. המסגרות מאושרות על-ידי הדירקטוריון ומעוגנות בנהלים הכלליים, 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, מובאת לדיון ולאישור, לפי העניין, לצוות ניהול נכסים והתחייבויות גלובלי של הנהלת הבנק, לועדת 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 הנהלה. צוותים מקומיים פועלים גם בניו יורק ובלונדון. פעילות הצוותים היא במסגרת החלטות הדירקטוריון, או ועדותיו, בדבר חשיפות לסיכוני שוק ונזילות ובכפוף להוראות הפיקוח על הבנקים, או הרגולטור המקומי, לפי העניין.

ועדת עסקים ותקציב, הועדה לניהול סיכונים ויישום באזל II 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 חשוף לשינויים בשיעור הריבית ("חשיפת ריבית"), ובשערי חליפין ואינפלציה ("חשיפת מטבע" או "חשיפת בסיס"). סיכון הנזילות נוצר מאי ודאות לגבי זמינות המקורות וההתחייחות אליו מופיעה בנפרד.

סיכוני שוק

בניהול החשיפות לסיכוני שוק בבנק הפועלים מבחינים בין חשיפות הנוצרות כחלק מניהול שוטף של הנכסים וההתחייבויות של הבנק (נניח, "NON TRADE") לבין החשיפות למסחר ("TRADE"). תיאור מפורט לגבי ניהול סיכוני השוק בפעילות הנניח 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. זיהוי ואמידת 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 לעידים 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 התממשות 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 בתרחישים שונים לצורך האומדן. אמידת הסיכון של פעילות כלל הבנק מתבצעת אחת לחודש. בשיטה ההיסטורית ובאופק של חודש. בנוסף, מבוצע באופן שוטף תהליך בחינה בדיעבד (Backtest) על-פי קריטריונים שהוגדרו בהמלצות ועדת באזל, במטרה לבחון את תקיפות מודל אמידת הסיכון. תוצאות הבדיקה מדווחות שנתיים להנהלה ולדירקטוריון. הרחבה בנושא המתודולוגיה מופיעה בדו"ח השנתי.

פעילות למסחר

להלן נתונים עיקריים לתקופת הדיווח:

אמדני הסיכון של הפעילות למסחר (VAR)

| | | | ליום | |
|---------------|--------------|--------------|------------|------------------|
| | | | 30 בספטמבר | |
| מינימום | מקסימום | ממוצע | 2007 | |
| ינואר-ספטמבר | ינואר-ספטמבר | ינואר-ספטמבר | | |
| ב מיליוני ש"ח | | | | |
| 1.2 | 23.5 | 4.9 | 7.7 | מסחר באגרות-חוב |
| 9.4 | 45.4 | 21.9 | 13.7 | מסחר בחדר עסקאות |
| - | - | 26.8 | 21.4 | סך הכל מסחר בארץ |

נהלי חשיפות לסיכונים שוק ונזילות

בתחילת השנה אישר הדירקטוריון מסמך חשיפות המבוסס על תכנית העבודה של חטיבת ה-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 הכוללות על חשיפות לסיכונים שוק ונזילות, למועד הדיווח:

| מגבלה | במיליוני ש"ח | % מההון הפיננסי הפעיל |
|--------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
| כלל הבנק | אומדן סיכון כולל (VAR) | |
| | רגישות לשינוי של 1% בעקום הריבית: | |
| | שקל צמוד מדד | 1,000 |
| | שקל לא-צמוד | 500 |
| | מטבע-חוץ | 620 |
| | חשיפות בסיס במיגזר: | 720 |
| | שקל צמוד מדד | +/-100 |
| | מטבע-חוץ לרבות צמודי מטבע-חוץ | +/-30 |
| מתוכו, מסחר | אומדן סיכון כולל (VAR) | 250 |
| | 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, הועדה לניהול סיכונים ויישום באזל II ומליאת הדירקטוריון מקבלים דיווחים תקופתיים 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 סיכונים השוק, על-פי מודל סטנדרטי שהוגדר על-ידי בנק ישראל. הלימות ההון הרגולטורית מחושבת על סיכונים הריבית בתחומי המסחר בלבד, ועל סיכונים המטבע והאינפלציה בקבוצת הבנק. ההון הנדרש לעניין זה ביום 30 בספטמבר 2007 היה 415 מיליון ש"ח. מתוך זה 252 מיליון ש"ח עבור הבנק וחברות הבת הפיננסיות המנוהלות על-ידו ו-163 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 למזער 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 להמלצות 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 טיוטות תקינה בזיקה לניהול הסיכונים התפעוליים המתחייבות למסגרת עבודה מתוקנת למדידת הון ותקני הון (באזל II) ולקווים 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 השלישי של 2007 נמשך פיתוח ושיפור מערכות הבקרה ומערכת הדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון. שודרגה מערכת לסריקה של שמות מול רשימות התראה בינלאומיות של גופים ויחידים המהווים סיכון לעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור. בנוסף, פותחה מערכת ממוחשבת לתייעוד ושמירת מידע לעניין הוראת "הכר את הלקוח". נמשכו פעולות ההדרכה וההטמעה של הוראות הדינים, תוך מתן דגש על הפעילות הבנקאית הבינלאומית וחשבונות של תושבי חוץ. במסגרת זו הורחבה ערכת ההדרכה לקציני הציות בסניפים ושולבו בה כלים ולקחים מאירועים בארץ ובעולם. במסגרת פעילות ההדרכה, נמשך מהלך של בחינת ידע בנושא לעובדי הבנק וחברות הבנות הבאים במגע עם לקוחות. המהלך יסתיים ברבעון האחרון של השנה.

כתוצאה מפעילות ההדרכה וההטמעה ניכר 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 הוא בין היתר, למנוע ביצוע פעילויות כאלה על-ידי הבנק, או באמצעותו ולדווח עליהן לרשות לאיסור הלבנת הון ו/או למשטרה, בהתאם למקרה.

היחידה נוטלת חלק פעיל בניהול התוכן באתר קציני הציות של הבנק. האתר משמש את קציני הציות ביחידות השונות בבנק ומהווה כלי מרכזי להפצת ידע, לקחים והנחיות להטמעה ושיפור הידע בנושאים של איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור כמו גם בנושא הוראות צרכניות. הממונה על איסור הלבנת הון מבסס ומרחיב את המהלכים שמטרתם לוודא את יישום המדיניות בקבוצת הבנק כולה, בישראל ובעולם.

הבנק והחברות הבנות השלימו את הנהלים, המערכות התפעוליות וההדרכות כנדרש באותן הוראות של התיקון לצו איסור הלבנת הון (חובת זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשס"א-2001 מיום 12 בדצמבר 2006, שכבר נכנסו לתוקף. עקב מורכבות יישום מקצת מהוראת צו איסור הלבנת הון, דחה המפקח על הבנקים, לבקשת הבנק, את מועד היישום של מספר סעיפים הקשורים לזיהוי ודיווח על פעולות מול מדינות בסיכון. הבנק פועל להשלמת היישומים הנדרשים במועדים החדשים שנקבעו.

ביום 24 בספטמבר 2007 הודיע הבנק כי לאור החלטת הממשלה להכריז על רצועת עזה כעל טריטוריה עוינת, החליט הבנק להפסיק את הפעילות הבנקאית עם בנקים וסניפים שמקום מושבם ברצועת עזה.

פעילות יחידת קצין ציות

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

מינוי של קצין ציות ופעילותו, נדרשים במסגרת הכללית של ניהול סיכונים בתאגיד הבנקאי. קצין הציות 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 (ככל שישנם) 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 שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2007:

נערכו פגישות עבודה עם יחידות מקצועיות התומכות בביצוע תכנית הציות. בנושא הדרכה והטמעה, נערכו ביקורים מתוכננים בסניפים ובמנהלות האזור לצורך הטמעת ההוראות הצרכניות. הופצה לומדה חדשה בנושא פקדונות ללא תנועה ולומדה נוספת בנושא לקוחות שנפטרו. הוכנה גם לומדה בתחום "ליקויים בפעילות הבנקאית" העוסקת בליקויים הנוגעים להוראות צרכניות ומהווה כלי הדרכה לקציני הציות האזוריים וקציני הציות הסניפיים. נמשך המעקב אחר תהליך הטמעת ההוראות הצרכניות באמצעות הלומדות שהוכנו על-ידי יחידת קצין ציות.

נערכו ימי עיון לקציני הציות, בנוסף עסקו קציני הציות במערך הסינוף בביצוע תהליכי בקרה בנושאים שבזיקה להוראות צרכניות, בעיקר בתחום של טיוב נתוני פתיחת חשבונות לתושבי חוץ וטיוב נתוני חשבונות צופן. היחידה מרכזת פרוייקט בתחום הסמכה והרשאות לפתיחת חשבון, על מנת שכל העובדים המטפלים בפתיחת חשבונות, יעברו הכשרה מתאימה.

בנושא המיחשוב, נמשך העיסוק בפרוייקטים החדשים שאושרו ושימשו כלי עזר ותמיכה בבקרה לקיום ההוראות הצרכניות. כלים אלו יסייעו ליחידה, לחברות הבת ותאגיד העזר בקבוצה.

במהלך הרבעון הראשון הושק "אתר קציני ציות" בפורטל הארגוני. ברבעון השני הושק פורום קציני הציות במסגרת אתר קציני הציות והפך להיות פורום פעיל ומסייע לפעילות השוטפת להגברת הידע והמקצועיות של קציני הציות. האתר משמש את קהילת קציני הציות בסניפים, במנהלות האזור ובהנהלה ראשית. האתר מכיל תכנים מקצועיים ומשמש כלי 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 ובחול 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 בעבודת 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 כתובים; 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 פלובית, למרות שהסכם מסוג זה מצוי ברשות הבנק ומשמש אותו במהלך העסקים הרגיל שלו. במסגרת הטיפול בסיכונים המשפטיים 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 ובחול, מותוויות מדיניות כללית של ניהול סיכונים, שעל כל חברה להתאימה לנסיבותיה ולפעולותיה. כן נדרשים 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, כתנאי לקבלת רשיון ייעוץ פנסיוני, 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.

עד למועד פרסום דוח זה, השלים הבנק את מכירת כל החזקותיו בקרנות נאמנות ובחלק ניכר מקופות הגמל והוא התקשר בהסכמים למכירת יתרת החזקותיו בקופות גמל. עסקאות אלה צפויות להיות מושלמות בעתיד הקרוב. כך מתכוון הבנק להשלים את מכירת מלוא הנכסים הטעונים מכירה על-פי "רפורמת בכר" עד לסוף הרבעון הראשון של שנת 2008.

גם הבנקים שבשליטת הבנק (בנק מסד ובנק יהב) חייבים למכור נכסים אלה. לפי הידוע לבנק, גם בכוונתם של בנקים אלה למכור את הנכסים טעוני-המכירה עד סוף שנת 2007.

עם השלמת המכירות האמורות יתקיימו התנאים המוקדמים לקבלת רשיון ייעוץ פנסיוני לבנק, בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ 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 וחסכון במשרד האוצר ("הממונה") על מנת שיתן לבנק רשיון ייעוץ פנסיוני.

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

בחודש יולי 2007 הושגה הסכמה בין הבנק לבין הממונה בדבר כניסתו ההדרגתית של הבנק למתן ייעוץ פנסיוני. על-פי ההסכמה שהושגה, מיד לאחר שהבנק והתאגידים שבשליטתו ישלימו את מכירת קרנות הנאמנות וקופות הגמל שבבעלותם ו/או בנייהולם, כנדרש על-פי רפורמת בכר, הבנק יקבל רשיון לייעוץ פנסיוני.

עד ליום 1 באוגוסט 2010 יהיה הרשיון מוגבל למתן ייעוץ פנסיוני לעצמאיים, לבני 55 ומעלה שאין להם הכנסה מעבודה כשכירים ולצעירים שטרם מלאו להם 18 שנים; ואילו מיום 1 באוגוסט 2010 ואילך יהיה הבנק רשאי לתת ייעוץ פנסיוני לכלל האוכלוסייה, ללא הגבלה.

במסגרת ההסכמה עם הממונה, יזם משרד האוצר הצעה לתיקון בחוק, אשר יאפשר לבנקים לייעץ גם במוצרי ביטוח חיים.

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 הנשלטות 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 המירים (כולל עסקאות מחוץ לבורסה) ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב-1,901 מיליוני ש"ח, עלייה בשיעור של כ-45%, בהשוואה לרבעון השלישי של שנת 2006. מחזור המסחר הממוצע היומי באגרות-חוב, ברבעון השלישי של שנת 2007 הסתכם ב-3,695 מיליוני ש"ח, עלייה בשיעור של כ-207% בהשוואה לרבעון השלישי 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 ברוקרזי 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 30 בספטמבר 2007 מנהלת החברה תיקים בערך כספי של 8.3 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, לקופת גמל, ולמבטח בהשקעות הנזקפות לזכות מבוטחיו. המועדים שנקבעו בחוק הני"ל לעניין זה הינם כדלקמן: תוך שלוש שנים מיום 10 בפברואר 2006 יחדל שירות ניהול תיקים לקופות גמל ותוך ארבע שנים מאותו מועד 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.

בהתאם לחוק, הבנק רשאי להמשיך במתן שירותים תפעוליים לחברות המנהלות קופות-גמל. שווי הנכסים של קופות הגמל בתיפעול קבוצת הבנק הגיע בסוף חודש ספטמבר 2007 ל-101.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-96.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006. להלן פרטים על מכירת קופות הגמל העקרויות:

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, כנרות ומרפא קופה מרכזית לדמי מחלה, לרבות המוניטין שרכשה קובץ במהלך שנות פעילותה, מכלול הזכויות וההתחייבויות של קובץ בניהול קופות הגמל הנ"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 הנ"ל מגיע לכ-271 מיליון ש"ח ונכלל בתוצאות הפעולות של הרבעון השני של שנת 2007. בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

ביום 28 ביוני 2007 הושלמה עסקת המכר לפיה גמל-גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "גד-גמולים"), חברה בת בבעלות מלאה של הבנק העבירה לחברת דש ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "דש") תמורת סך של 31 מיליון ש"ח את כל פעילות ניהול קופת הגמל תגמולים (להלן: "קופת תגמולים"), המורכבת מהמוניטין שגד-גמולים רכשה בניהול קופת תגמולים במהלך שנות פעילותה, פעילות ההשקעה של קופת תגמולים, מכלול זכויותיה והתחייבויותיה של גד-גמולים לגבי ניהול קופת תגמולים ונכסיה וכן הזכות לקבלת דמי ניהול בעבור ניהול קופת תגמולים. יתרת נכסי קופת תגמולים בסוף חודש אפריל 2007 הסתכמה בכ-4.9 מיליארד ש"ח. הרווח הנקי מהעסקה הנ"ל מגיע לכ-19 מיליון ש"ח ונכלל בתוצאות הפעולות של הרבעון השני של שנת 2007, בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

ביום 31 במאי 2007 נחתם הסכם שלפיו חברת גד גמולים תמכור את פעילותה על קופת הגמל גדיש (להלן: "גדיש") המנוהלת על-ידיה לחברת גדיש השקעות בגמל בע"מ (להלן: "גדיש השקעות"). התמורה המוסכמת לגד גמולים בגין מכירה זו היתה אמורה להיות סכום שהינו המכפלה של 3.175% בהיקף הכספי של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. ואולם, גדיש השקעות ביקשה להשתחרר מההסכם הנ"ל. ואכן, ביום 8 בנובמבר 2007 החליט דירקטוריון הבנק לאשר כי חברת גד גמולים תיענה לבקשתה של גדיש השקעות לבטל את ההסכם מיום 31 במאי 2007 בדבר רכישת פעילותה של גדיש, וזאת בתנאי שבמקביל תתקשר גד גמולים בהסכם עם פסגות אופק גמל בע"מ (להלן: "פסגות") לרכישת פעילותה של גדיש, לרבות המוניטין שרכשה גד גמולים בניהול גדיש והזכות לקבל את דמי הניהול של גדיש, בתנאים דומים ובעד אותה תמורה.

התמורה הצפויה לגד גמולים בגין מכירת מכלול הזכויות וההתחייבויות הנ"ל ממשיכה להיות, איפוא, סכום שהינו המכפלה של 3.175% בהיקף הכספי של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. התמורה המחושבת על בסיס היקף קופת הגמל ביום 30 בספטמבר 2007 מגיעה ל-675 מיליון ש"ח והרווח הנקי הצפוי על בסיס זה הינו כ-410 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה המתוארת לעיל, תתקשר פסגות בהסכמים ארוכי טווח עם הבנק בדבר הפצתה של גדיש על-ידי הבנק ומתן שירותים תפעוליים על-ידי הבנק לפסגות. השלמת העסקה הותנתה בקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים ובתיקון תקנון גדיש.

ביום 11 בנובמבר 2007 נחתמו ההסכמים הנ"ל עם פסגות בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

הבנק חתם על הסכמים למכירת יתרת קופות הגמל האחרות שבבעלותו, שיתרתן ליום 30 בספטמבר מסתכמת ב-13.5 מיליארד ש"ח, בתמורה כוללת של כ-90 מיליון ש"ח וברווח נקי של כ-50 מיליון ש"ח. השלמת כל העסקאות למכירת קופות הגמל צפויה להיות עד לסוף הרבעון הראשון של שנת 2008.

קופות הגמל של בנק מסד:

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

קופות הגמל של בנק יהב:

שווי הנכסים של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבבעלות בנק יהב הגיע בסוף ספטמבר 2007 ל-9.7 מיליארד ש"ח. ביום 16 באוקטובר 2007, חתם בנק יהב על הסכם למכירת מרבית קופות הגמל שלו שהיקפן מסתכם בסוף ספטמבר 2007 בכ-7 מיליארד ש"ח, התמורה הכספית הצפויה מסתכמת בכ-158 מיליון ש"ח. השלמת העסקה הותנתה בקבלת כל האישורים הרגולטורים הנדרשים. לפרטים בדבר יתרות קופות הגמל שבתפעול קבוצת הבנק ראה פרק "התפתחות סעיפי המאזן - פעילות חוץ-מאזנית" לעיל.

סך נכסי קופות הגמל בבעלות קבוצת הבנק שנמכרו, והמיועדות למכירה, הסתכם ליום 30 בספטמבר 2007 בכ-46.7 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 וחסכון במשרד האוצר. הבנק נערך למועד בו יוכל להתחיל ולעסוק בייעוץ פנסיוני כאמור. בין היתר, הוקם בבנק אגף 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 לספק לציבור יעוץ פנסיוני נאות עם קבלת הרישיון לעסוק בפעילות זו.

עד כה הוכשרו ועברו את בחינות האוצר לשם קבלת רישיון ייעוץ פנסיוני כ-431 יועצים. 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 היערכות כאמור, הבנק רכש את חברת "מיטבית מעיין למחקר ופיתוח בע"מ", שהיא בעלת זכויות במוצרים ופיתוחים במערכות מן הסוג הדרוש לבנק לשם הקמת מערכות תומכות יעוץ פנסיוני 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.

בחודש יולי 2007 הושגה הסכמה בין הבנק לבין הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בדבר כניסתו ההדרגתית של הבנק ליתן יעוץ פנסיוני עם השלמת מכירת הנכסים בניהול הקבוצה. ראה פירוט בפרק "פעילות שוק ההון" לעיל.

שירותים למנהלי נכסים פיננסיים

אגף שירות למנהלי נכסים פיננסיים במסגרת חטיבת נכסי לקוחות, מאגד בתוכו פעילויות של מתן שירותים שונים למנהלי נכסים פיננסיים: מנהלי קופות גמל, מנהלי קרנות נאמנות ומנהלי תיקי השקעות. האגף מרכז, תחת קורת גג אחת, את הידע, הניסיון והיכולות האנושיות והמיחשוביות שנצברו בבנק, בתפעול הנכסים הפיננסיים האמורים לעיל ובמתן שירותים בנקאיים, לגופים המנהלים אותם: חברות מנהלות של קופות גמל, חברות לניהול קרנות נאמנות וכן מנהלי תיקי השקעות. הבנק חתם על הסכמים למתן שירותים בתחום קופות-גמל עם בתי השקעות פרטיים, חלקם כחלק נלווה למכירת קופות-גמל. בתחום קרנות הנאמנות נחתמו הסכמים למתן שירותים עם חברות לניהול קרנות נאמנות. 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 המתופעלים על-ידו. 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 והיזומה 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.

פעילות שוטפת

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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 לידי ביטוי בשווי כספי של כ-32 מיליון ש"ח. להלן פירוט האפיקים והפרויקטים השונים:

פרוייקט התנדבותי של העובדים "פועלים בהתנדבות" - מספר זרועות מקיימות שיתוף פעולה מתוך

מטרה לסייע לעובדים אשר מעונינים 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 במהלך שנת 2007 תרמה עמותת "פועלים בקהילה" למספר רב של תחומים, ביניהם: סיוע לילדים ולנוער, חיזוק אוכלוסיות מוחלשות 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. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2007 תרם הבנק כ-160 מחשבים וציוד נלווה.

"פועלים למען תרבות וטבע בישראל" - בחג הפסח הכריזה "פועלים בקהילה" על פרויקט מיוחד, שבמסגרתו הזמנו 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 כלל 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 הנתניה 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 מוחלשות 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.

אחריות חברתית

"אחריות חברתית של עסקים" מבטאת את פעילות הארגון העסקי להשאת רווחים בדרך אחראית, תוך הקטנת ההשפעות השליליות של הפירמה על הסביבה והחברה, כגון במניעת זיהום סביבתי, והגדלת השפעותיה החיוביות, כגון כינוך פיננסי לקהילה.

הבנק נערך לשילוב תחומי האחריות החברתית בפעילותו השוטפת ולצורך כך מכין תכנית סדורה וחוצת ארגון להטמעת האחריות החברתית בכל תחומי העשייה. היעד של הבנק הוא לפעול בתחום זה על-פי אמות מידה בין לאומיות.

במסגרת התוכנית מתבצע תהליך אבחון מפורט (GAP ANALYSIS) אשר מתייחס למסגרת האינדיקטורים המובילה בתחום האחריות החברתית: GLOBAL REPORTING INITIATIVE - GRI, אינדיקטורים אלו משמשים את מיטב הארגונים העסקיים בעולם.

בתהליך האבחון נבדק מצב הבנק ביחס לאינדיקטורים ולמדדים הנגזרים מה-GRI בתחומים של סביבה, חברה וכלכלה. תהליך האבחון נעשה בסיוע צוותים מקצועיים בתחומי הפעילות השונים. תוצרי האבחון והעבודה בצוותים יהיו דוח חברתי לשנת 2007, אשר יפורסם בשנת 2008 וכן תכנית לפעילויות לקידום האחריות החברתית בבנק.

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 הני"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 תמשיך 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 ליו"ר הדירקטוריון), כי יהיו מוכנים, על-אף החוזה הקיים, כי הועדה תחליט שלצורך חישוב הבונוסים יעוקרו מתוך רווחי הבנק רווחים ניכרים שיושגו 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, דאז.

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 בכוונתם 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 ההפרש בין הבונוסים ששולמו לה"ה נחמה זיו 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 זיו יהיו זכאים לקבל מהבנק בגין השנים 2006-2008 בערכים צמודי מדד. בנוסף נקבע בהסכם הפשרה כי ה"ה נחמה זיו מוותרים החל משנת 2006 ואילך, על הבונוס לו הם יהיו 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 זיו עקב ההיבט הציבורי; וזאת אף שלפי קביעת הבנק, חברי הדירקטוריון של הבנק ויועציהם המשפטיים, תשלום הבונוסים במלואם אושר כדין וה"ה נחמה זיו היו זכאים כדין לקבל את מלוא הסכומים ששולמו להם כבונוסים בעבור הישיגים והישיג 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 זיו, 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 והבונוס 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 31 ביולי 2007 ולשלם לבנק סכום של כ-7.5 מיליון ש"ח, באותה מתכונת שה"ה נחמה זיו מחזירים לבנק כספים. מר דנקנר הודיע על הצטרפותו להסכם זה.

ביום 20 במאי 2007 אושר הסכם פשרה על-ידי בית המשפט המחוזי וניתן לו תוקף של פסק דין. משפסק הדין יהיה חלוט, יתבצע החזר 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 פרופ' יאיר אורגלר כדירקטור חיצוני בבנק (בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל).

ביום 15 במאי 2007 פרש מר שלמה נחמה מכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של הבנק ומחברותו בדירקטוריון. באותו יום, 15 במאי 2007, נבחר מר דן דנקנר לכהונת מ"מ יו"ר הדירקטוריון של הבנק, עד להשלמת מכירת השליטה בחברת תעשיות מלח לחברה-בת של אריסון השקעות. ביום 24 ביוני 2007, עם העברת השליטה בתעשיות מלח, נבחר מר דן דנקנר לכהן כיו"ר הדירקטוריון של הבנק.

ביום 28 במאי 2007 אישר הדירקטוריון שינויים בהרכב ועדות הדירקטוריון כדלקמן: מינוי מר ד. דנקנר (במקום מר ש. נחמה) כיו"ר ועדת אשראי, ועדת עסקים ותקציב, הועדה לתמחור מחדש (repricing) והועדה לאישור השקעות. כמו-כן, אישר את מינוי גבי א. איזקסון כיו"ר ועדת מאזן.

ביום 23 ביולי 2007 אישר הדירקטוריון את הקמת הועדה לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל II בהרכב הבא: א. איזקסון - יו"ר, ד. דנקנר, מ. קורן, נ. דרור, ג. פומרנץ, י. אורגלר.
כמו-כן אישר הדירקטוריון שינויים בהגדרת תפקידים וסמכויות של הועדה לאישור השקעות.

ביום 10 בספטמבר 2007 הודיעו ה"ה אמיר ברנע ו-חיים סאמט על פרישתם מדירקטוריון הבנק ובאותו יום אישר דירקטוריון הבנק את מינויים של ה"ה מלי ברון, לסלי ליטנר ועודד שריג כדירקטורים חיצוניים בבנק (בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל) ושל מר ניר זיכלינסקי כדירקטור בבנק. כמו כן אישר הדירקטוריון את מינויים של הדירקטורים החדשים לחברים בוועדות הדירקטוריון השונות.

ביום 29 באוקטובר 2007 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר רונן ישראל כדירקטור חיצוני בבנק (בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל).

כמו-כן אישר הדירקטוריון את המינויים בהנהלת הבנק כדלקמן:

- מר צ. קינן, מ"מ מנכ"ל, לתפקיד הממונה על החטיבה העיסוקית, במקום מר ש. טלמון שהודיע על פרישתו, בתוקף מיום 14 בדצמבר 2007.
- מר א. פז, לתפקיד הממונה על החטיבה הקמעונאית כחבר הנהלה במעמד משנה למנכ"ל, בתוקף מיום 14 בדצמבר 2007.
- גבי ל. אשר-טופילסקי, לתפקיד הממונה על המרכז לתכנון אסטרטגי כחברת הנהלה במעמד משנה למנכ"ל, בתוקף מיום 1 בדצמבר 2007.

ביום 13 בנובמבר 2007 אישר הדירקטוריון את מינויו של מר ב. בן-זאב, משנה למנכ"ל, לתפקיד הממונה על החטיבה הפיננסית, במקום מר י. רוזן שהודיע על פרישתו, בתוקף מיום 1 בינואר 2008.
המינוי כפוף לאישור בנק ישראל.

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

בעלי היתר השליטה בבנק למועד פרסום הדוחות הכספיים הנם ה"ה שרי אריסון ומיקי אריסון. החזקותיהם בבנק מתבצעות באמצעות כמה נאמנויות אשר מחזיקות מצדן בחברות הישראליות הבאות שהנן הבעלים של מניות הבנק: חברת אריסון החזקות (1998) בע"מ (להלן: "אריסון החזקות") מחזיקה במניות המהוות כ-20.76% מהון המניות של הבנק, אשר מתוכן 20.0% מהוות "גרעין שליטה" (כהגדרתו בהיתר השליטה שניתן על-ידי בנק ישראל). חברת אריסון השקעות בע"מ (שהנה חברה-אחות של אריסון החזקות) (להלן: "אריסון השקעות") מחזיקה באמצעות חברה-בת שבבעלותה המלאה כ-82.2% מהון המניות של חברת תעשיות מלח בע"מ, אשר מחזיקה במניות המהוות כ-6.01% מהון המניות של הבנק.

סך ההחזקות של קבוצת אריסון (באמצעות אריסון החזקות ואריסון השקעות) בהון המניות של הבנק סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים הוא כ-26.8% (26.4% בדילול מלא).

להלן התפתחות ההחזקות של קבוצת אריסון במניות הבנק בתקופת הדוח:

ביום 15 במרץ 2007 קיבלה אריסון החזקות לבעלותה 40,221,723 מניות רגילות של הבנק מניות המהוות כ-3.2% מהון המניות אשר נרכשו מאת החברות הזרות Madlen LLC ו-BH Israel LLC, BH Investment Associates, אשר נמנו בעבר על מחזיקי גרעין השליטה בבנק ופרשו ממנו, בתמורה ל-4.19 דולר למניה ובתמורה כוללת של כ-168 מיליון דולר.

ביום 18 באפריל 2007 רכשה אריסון החזקות 8,000,000 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-0.63% מהון המניות של הבנק, בתמורה ל-21.40 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ-171 מיליון ש"ח.

ביום 6 בספטמבר 2007 רכשה אריסון החזקות 6,303,588 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-0.5% מהון המניות של הבנק, בתמורה ל-19.26 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ-121 מיליון ש"ח.

ביום 3 ביוני 2007 רכשה חברה-בת בבעלות מלאה של אריסון השקעות (להלן: "חברת הבת") כ-60.65% ממניות חברת תעשיות מלח, אשר מחזיקה מצדה, במישרין ובעקיפין, במניות רגילות המהוות כ-6.01% מהון המניות של הבנק. עם השלמת עסקת רכישה זו של מניות תעשיות מלח, השתכלל והושלם גם הסדר הפשרה בין אריסון החזקות לבין תעשיות מלח, אשר לפיו הצדדים סיווגו מחדש את החזקותיהם במניות הבנק לצרכי היתר השליטה בבנק (להלן: "ההיתר"). בעקבות השלמת ההסדר, כל החזקותיה של תעשיות מלח בהון המניות של הבנק (כ-6.01% כמאמור לעיל) הן במניות חופשיות, שאינן כפופות להוראות ההיתר.

באותו יום (3 ביוני 2007) ולאחר השלמת הרכישה הני"ל (של מניות תעשיות מלח) הוסיפה ורכשה חברת-הבת 8,103,456 מניות של תעשיות מלח המהוות כ-20.35% מהון המניות של תעשיות מלח.

אריסון החזקות מחזיקה לבדה בכל מניות גרעין השליטה של הבנק, המהוות 20% מהון המניות של הבנק. בנוסף מחזיקה אריסון החזקות במניות נוספות של הבנק, המהוות כ-0.76% מהון המניות של הבנק; מניות אלה חפשיות ומשוחררות מהוראות ההיתר.

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.

ביום 20 במרץ 2007 החליט דירקטוריון הבנק על תשלום דיבידנד בסך של כ-378 מיליון ש"ח. הדיבידנד הני"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. הדיבידנד הני"ל, המהווה שיעור של 25% מההון המונפק של הבנק, היינו: 25 אגורות לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג., שולם ביום 19 ביוני 2007.

ביום 30 באוגוסט 2007 החליט דירקטוריון הבנק על תשלום דיבידנד בסך של כ-504 מיליון ש"ח. הדיבידנד הני"ל, המהווה שיעור של 40% מההון המונפק של הבנק, היינו: 40 אגורות לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג., שולם ביום 20 בספטמבר 2007.

ביום 21 בנובמבר 2007 החליט דירקטוריון הבנק על תשלום דיבידנד בסך של 403 מיליון ש"ח, המהווה שיעור של 32% מההון המונפק של הבנק, היינו: 32 אגורות לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הדירקטוריון החליט לקבוע את יום 27 בנובמבר 2007 כיום הקובע לעניין תשלום הדיבידנד, כשיום האקס הוא 28 בנובמבר 2007 ויום התשלום הוא 12 בדצמבר 2007.

בחודש אפריל 2007 חברת הדירוג הבינלאומית Moody's שינתה את מתודולוגית דירוג הבנקים. עם זאת נשאר הדירוג של הבנק ללא שינוי. באשר לאגרות חוב וכתבי התחייבות נידחים, בערבות הבנק, שהנפיקה חברת בת בחו"ל הורידה Moody's את הדירוג של כתבי ההתחייבות הנידחים מ-Aa3 ל-A1 ואת דירוג אגרות החוב העדיפות (SENIOR DEBT) מ-AA2 ל-AA3, שינוי הדירוג נבע מהשינוי במתודולוגית הדירוג.

דירקטוריון הבנק קיים 30 ישיבות בתקופה ינואר-ספטמבר 2007.

ועדות הדירקטוריון השונות קיימו 118 ישיבות בתקופה ינואר-ספטמבר 2007.

בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, 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 של החוק הנ"ל.

סעיף 404 בחוק הנ"ל אומץ על-ידי המפקח על הבנקים בחוזר מחודש דצמבר 2005, לפיו על התאגידים הבנקאיים להיערך לכלול בדוחותיהם הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוקה של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי וכן הערכה לתום שנת הכספים של אפקטיביות נהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי. במקביל, רואי החשבון המבקרים של התאגידים הבנקאיים יידרשו להמציא חוות דעת על נאותות הבקורות הפנימיות, על דיווח כספי של הבנק בהתאם לתקנים הרלבנטיים של ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board). הבנק נערך לעמידה בדרישות סעיף 404 לחוק הנ"ל במועד שנקבע, ולצורך כך, התקשר עם חברת יעוץ חיצונית, תוך אימוץ מודל COSO (Committee Of Sponsoring organization) למבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. הבנק פועל ליישום ההוראה על-פי "אבני דרך" שנקבעו באמצעות היועצים, ובשלב זה הסתיים הליך התכנון ומיפוי התהליכים. מרבית תהליכי העבודה והבקרה בבנק בדיקה לדוחות הכספיים תועדו על-פי המתדולוגיות המקובלות, והבנק נערך לבחינת אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי.

הערכות בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 30 בספטמבר 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 אפקטיביות כדי לרשום, לעבד, לכסם 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 30 בספטמבר 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 דנקר
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 21 בנובמבר 2007.

נתונים עיקריים בקבוצת בנק הפועלים

| שינוי | לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | שינוי | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------|---------|----------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| | 2006 | 2007 | | 2006 | 2007 | |
| רווח ורווחיות | | | | | | |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה | | | | | | |
| | | | | | | לחובות מסופקים |
| 7.0% | 5,956 | 6,370 | 23.1% | 2,013 | 2,477 | |
| (35.6%) | 811 | 522 | (49.1%) | 273 | 139 | הפרשה לחובות מסופקים |
| (0.9%) | 3,744 | 3,710 | 3.9% | 1,162 | 1,207 | הכנסות תפעוליות ואחרות |
| 4.3% | 5,610 | 5,849 | 13.1% | 1,885 | 2,132 | הוצאות תפעוליות ואחרות |
| 13.1% | 3,279 | 3,709 | 38.9% | 1,017 | 1,413 | רווח מפעולות רגילות לפני מיסים |
| הפרשה למיסים על הרווח | | | | | | |
| 2.6% | 1,452 | 1,489 | 22.8% | 457 | 561 | מפעולות רגילות |
| 21.5% | 1,827 | 2,220 | 52.1% | 560 | 852 | רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים |
| 20.1% | 1,859 | 2,232 | 43.4% | 576 | 826 | רווח נקי מפעולות רגילות |
| רווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות | | | | | | |
| (69.6%) | 751 | 228 | - | 192 | (3) | לאחר מיסים |
| (5.7%) | 2,610 | 2,460 | 7.2% | 768 | 823 | רווח נקי |

| שינוי לעומת | | | | | |
|------------------------------|-----------|------------|-----------|----------------|--------------------------------|
| 31.12.2006 | 30.9.2006 | 31.12.2006 | 30.9.2006 | 30.9.2007 | |
| מאזן - סעיפים עיקריים | | | | | |
| 6.7% | 7.4% | 282,864 | 281,215 | 301,899 | סך כל המאזן |
| 6.7% | 5.4% | 186,463 | 188,769 | 198,925 | אשראי לציבור |
| 10.3% | 13.1% | 44,456 | 43,348 | 49,026 | ניירות-ערך |
| 6.9% | 6.9% | 217,004 | 216,872 | 231,922 | פקדונות הציבור |
| 0.1% | (4.3%) | 18,384 | 19,226 | 18,402 | אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 5.1% | 8.0% | 18,233 | 17,742 | 19,157 | הון עצמי |

| 31.12.2006 | 30.9.2006 | 30.9.2007 | |
|-------------------------------|-----------|---------------|--------------------------------------------------------------------------|
| יחסים פיננסיים עיקריים | | | |
| 6.4% | 6.3% | 6.3% | הון עצמי לסך המאזן |
| 7.4% | 7.1% | 7.4% | הון ראשוני לרכיבי סיכון |
| 10.53% | 10.27% | 10.33% | ההון הכולל לרכיבי סיכון |
| 65.9% | 67.1% | 65.9% | אשראי לציבור לסך המאזן |
| 76.7% | 77.1% | 76.8% | פקדונות הציבור לסך המאזן |
| 67.6% | 66.7% | 63.4% | הכנסות תפעוליות להוצאות תפעוליות |
| 58.9% | 57.8% | 58.0% | הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות |
| 0.3% | 0.4% | 0.3% | הפרשה לחובות מסופקים מתוך האשראי לציבור (מאזני וחץ-מאזני) ^(א) |
| 43.8% | 44.3% | 40.1% | שיעור הפרשה למס |
| 14.4% | 14.8% | 16.1% | תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון עצמי ^(א) |
| 19.4% | 20.9% | 17.8% | תשואת הרווח הנקי להון עצמי ^(א) |
| 1.2% | 1.3% | 1.2% | תשואת הרווח הנקי לסך המאזן ^(א) |

(א) על בסיס שנתי.

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | | | |
|----------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| * 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾⁽²⁾ | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾⁽²⁾ | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני ש"ח | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני ש"ח |
| % | % | | | % | % | | |
| מטבע ישראלי לא-צמוד | | | | | | | |
| | 6.83 | 1,733 | 104,090 | 5.72 | 1,478 | 105,585 | נכסים ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | 462 | 26,592 | | 1,494 | 56,258 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 6.89 | | 2,195 | 130,682 | 7.55 | 2,972 | 161,843 | סך הכל נכסים |
| | (3.52) | (894) | (103,038) | (2.51) | (723) | (116,508) | התחייבויות ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | (267) | (16,145) | | (1,290) | (41,584) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| (3.95) | | (1,161) | (119,183) | (5.19) | (2,013) | (158,092) | סך הכל התחייבויות |
| 2.94 | 3.31 | | | 2.36 | 3.21 | | פער הריבית |
| מטבע ישראלי צמוד למדד | | | | | | | |
| | 6.04 | 877 | 59,370 | 15.70 | 2,181 | 58,731 | נכסים ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | 21 | 1,642 | | 53 | 2,471 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 6.02 | | 898 | 61,012 | 15.42 | 2,234 | 61,202 | סך הכל נכסים |
| | (5.16) | (587) | (46,388) | (14.38) | (1,376) | (40,271) | התחייבויות ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | (111) | (9,679) | | (24) | (10,557) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| (5.07) | | (698) | (56,067) | (11.48) | (1,400) | (50,828) | סך הכל התחייבויות |
| 0.95 | 0.88 | | | 3.94 | 1.32 | | 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 (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 63 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 58 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 8 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של (198) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: (3) מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,022 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,768 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 58 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 62 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 137 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 150 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,572 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,729 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 59 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 60 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 129 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| * 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני ש"ח | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני ש"ח |
| % | % | | | % | % | | |
| | (7.25) | (2,129) | 114,141 | (10.04) | (3,073) | 117,665 | נכסים ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | 634 | 37,644 | | 481 | 26,510 | נגזרים מגדרים |
| | | (699) | 118,121 | | (1,268) | 132,995 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| (3.21) | | (2,194) | 269,906 | (5.46) | (3,860) | 277,170 | סך הכל נכסים |
| | 7.13 | 2,029 | (110,783) | 11.51 | 3,295 | (109,490) | התחייבויות ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | (420) | (38,129) | | (308) | (26,758) | נגזרים מגדרים |
| | | 1,004 | (120,471) | | 1,509 | (139,272) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 3.82 | | 2,613 | (269,383) | 6.37 | 4,496 | (275,520) | סך הכל התחייבויות |
| 0.61 | (0.12) | | | 0.91 | 1.47 | | פער הריבית |

* סוג מחדש.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיגזר 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 63 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 58 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 8 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של (198) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: (3) מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,022 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,768 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 58 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 62 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 137 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 150 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,572 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,729 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 59 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 60 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 129 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| * 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני ש"ח | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני ש"ח |
| % | % | | | % | % | | |
| סך הכל | | | | | | | |
| נכסים כספיים שהניבו | | | | | | | |
| | 0.69 | 481 | 277,601 | 0.83 | 586 | 281,981 | הכנסות מימון ⁽⁵⁾⁽⁷⁾ |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | 634 | 37,644 | | 481 | 26,510 | נגזרים מגדרים |
| | | (216) | 146,355 | | 279 | 191,724 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 0.78 | | 899 | 461,600 | 1.08 | 1,346 | 500,215 | סך הכל נכסים |
| התחייבויות כספיות שגרמו | | | | | | | |
| | 0.84 | 548 | (260,209) | 1.78 | 1,196 | (266,269) | הוצאות מימון ⁽⁶⁾⁽⁸⁾ |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | (420) | (38,129) | | (308) | (26,758) | נגזרים מגדרים |
| | | 626 | (146,295) | | 195 | (191,413) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 0.68 | | 754 | (444,633) | 0.89 | 1,083 | (484,440) | סך הכל התחייבויות |
| 1.46 | 1.53 | | | 1.97 | 2.61 | | פער הריבית |

- * סוג מחדש.
- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
 - (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיגזר 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 63 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 58 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 8 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מודד, בסך של (198) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: (3) מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
 - (6) למעט מכשירים נגזרים.
 - (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,022 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,768 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 58 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 62 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מודד, בסך של 137 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 150 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
 - (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,572 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,729 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 59 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 60 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מודד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 129 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| * 2 0 0 6 | | 2 0 0 7 | |
| הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ |
| 60 | | (115) | בגין אופציות |
| | | | בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, |
| 28 | | 9 | ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו) ⁽²⁾ |
| 280 | | 193 | עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות ⁽⁵⁾ |
| (8) | | (39) | הוצאות מימון אחרות |
| 2,013 | | 2,477 | רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| (273) | | (139) | הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת) |
| 1,740 | | 2,338 | רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים |
| סך הכל | | | |
| 277,601 | | 281,981 | נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁷⁾ |
| 6,461 | | 5,255 | נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים ⁽⁶⁾ |
| 974 | | 493 | נכסים כספיים אחרים |
| (1,236) | | (1,153) | הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים |
| 283,800 | | 286,576 | סך כל הנכסים הכספיים |
| סך הכל | | | |
| (260,209) | | (266,269) | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון ⁽⁴⁾⁽⁸⁾ |
| (6,844) | | (5,328) | התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים ⁽⁶⁾ |
| (4,247) | | (1,810) | התחייבויות כספיות אחרות |
| (271,300) | | (273,407) | סך כל התחייבויות הכספיות |
| 12,500 | | 13,169 | סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות |
| 5,729 | | 7,879 | נכסים לא כספיים |
| (558) | | (943) | התחייבויות לא כספיות |
| (17,671) | | (20,105) | סך כל האמצעים הונויים |

* סווג מחדש.

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות ימיות), 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 63 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 58 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 8 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של (198) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: (3) מיליוני ש"ח) במיגזר 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 כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,022 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,768 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 58 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 62 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 137 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 150 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,572 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,729 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 59 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 60 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 129 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| * 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני דולר של ארה"ב | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | במיליוני דולר של ארה"ב |
| % | % | | | % | % | | |
| מטבע-חוץ | | | | | | | |
| (לרבות מטבע ישראלי) | | | | | | | |
| צמוד למטבע-חוץ | | | | | | | |
| נכסים כספיים במט"ח | | | | | | | |
| | 5.88 | 372 | 25,858 | 16.32 | 1,107 | 28,740 | שהניבו הכנסות מימון ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | 149 | 8,576 | | 151 | 5,603 | נגזרים מגדרים |
| | | 243 | 26,356 | | 1,476 | 31,774 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 5.12 | | 764 | 60,790 | 17.59 | 2,734 | 66,117 | סך הכל נכסים |
| התחייבויות כספיות במט"ח | | | | | | | |
| | (5.79) | (358) | (25,262) | (12.58) | (790) | (26,271) | שגרמו הוצאות מימון ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | (98) | (8,679) | | (154) | (5,685) | נגזרים מגדרים |
| | | (211) | (27,218) | | (1,531) | (34,105) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| (4.43) | | (667) | (61,159) | (15.85) | (2,475) | (66,061) | סך הכל התחייבויות |
| 0.69 | 0.09 | | | 1.74 | 3.74 | | 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 (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 30 בספטמבר 2007 בסך של 63 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 58 מיליוני ש"ח) במיגור הלא-צמוד, בסך של 8 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגור צמוד מדד, בסך של (198) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: (3) מיליוני ש"ח) במיגור מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בברטיסי אשראי בסך של 9,022 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,768 מיליוני ש"ח) במיגור הלא-צמוד, בסך של 58 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 62 מיליוני ש"ח) במיגור צמוד מדד, בסך של 137 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 150 מיליוני ש"ח) במיגור מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברטיסי אשראי בסך של 9,572 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,729 מיליוני ש"ח) במיגור הלא-צמוד, בסך של 59 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 60 מיליוני ש"ח) במיגור צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 129 מיליוני ש"ח) במיגור מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר

| 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ |
| % | % | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח | % | % | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח |
| מטבע ישראלי לא-צמוד | | | | | | | |
| | *6.43 | 4,914 | *102,634 | 5.73 | 4,388 | 102,791 | נכסים ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | 962 | 24,148 | | | 3,562 | 48,762 |
| | *6.23 | 5,876 | *126,782 | 7.05 | 7,950 | 151,553 | סך הכל נכסים |
| | *(3.28) | (2,490) | *(101,606) | (2.59) | (2,208) | (113,856) | התחייבויות ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | (574) | (15,799) | | | (2,942) | (32,998) |
| | *(3.49) | (3,064) | *(117,405) | (4.70) | (5,150) | (146,854) | סך הכל התחייבויות |
| | *2.74 | *3.15 | | 2.35 | 3.14 | | פער הריבית |
| מטבע ישראלי צמוד למדד | | | | | | | |
| | 7.21 | 3,200 | 59,720 | 8.92 | 3,779 | 57,131 | נכסים ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | 74 | 1,588 | | | 129 | 2,277 |
| | 7.18 | 3,274 | 61,308 | 8.87 | 3,908 | 59,408 | סך הכל נכסים |
| | (6.25) | (2,189) | (47,080) | (7.70) | (2,335) | (40,805) | התחייבויות ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | (282) | (7,213) | | | (496) | (10,615) |
| | (6.11) | (2,471) | (54,293) | (7.41) | (2,831) | (51,420) | סך הכל התחייבויות |
| | 1.07 | 0.96 | | 1.46 | 1.22 | | 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 (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 117 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 70 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 16 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של (44) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 59 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע-חוץ) צמוד למטבע-חוץ.
- (6) למעט מכשירים נגזרים.
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בסך של 8,718 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 8,540 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 54 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 53 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 145 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 142 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברטיסי אשראי בסך של 9,302 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,165 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 57 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 56 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 123 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר

| 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ |
| % | % | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח | % | % | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח |
| (1.82) | (1,566) | 114,175 | 114,175 | 1.69 | 1,483 | 117,003 | 117,003 |
| נכסים ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ | | | | | | | |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | 1,002 | 32,254 | | | 1,000 | 26,900 |
| | | 2,655 | 125,663 | | | 6,791 | 125,863 |
| | | 2,091 | 272,092 | 4.61 | | 9,274 | 269,766 |
| 1.03 | | | | | | | |
| | 2.95 | 2,457 | (110,763) | (0.24) | (190) | (105,870) | (105,870) |
| התחייבויות ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ | | | | | | | |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | (1,043) | (32,631) | | | (953) | (27,036) |
| | | (2,252) | (128,827) | | | (6,429) | (133,122) |
| | | (838) | (272,221) | (3.81) | | (7,572) | (266,028) |
| (0.41) | | | | | | | |
| 0.62 | 1.13 | | | 0.80 | 1.45 | | |
| פער הריבית | | | | | | | |

מטבע-חוץ

(לרבות מטבע ישראלי)

צמוד למטבע-חוץ

(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 הפרשה 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 117 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 70 מיליוני ש"ח) במיזר הלא-צמוד, בסך של 16 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיזר צמוד מדד, בסך של (44) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 59 מיליוני ש"ח) במיזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

(6) למעט מכשירים נגזרים.

(7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 8,718 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 8,540 מיליוני ש"ח) במיזר הלא-צמוד, בסך של 54 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 53 מיליוני ש"ח) במיזר צמוד מדד, בסך של 145 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 142 מיליוני ש"ח) במיזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

(8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,302 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,165 מיליוני ש"ח) במיזר הלא-צמוד, בסך של 57 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 56 מיליוני ש"ח) במיזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 123 מיליוני ש"ח) במיזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד

לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר

| 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾⁽¹⁾ |
| % | % | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח | % | % | במיליוני ש"ח | במיליוני ש"ח |
| * | 3.17 | 6,548 | *276,529 | 4.67 | 9,650 | 276,925 | * |
| | | | | | | | הכנסות מימון ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | 1,002 | 32,254 | | 1,000 | 26,900 | נגזרים מגדרים |
| | | 3,691 | 151,399 | | 10,482 | 176,902 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| * | 3.27 | 11,241 | *460,182 | 5.90 | 21,132 | 480,727 | סך הכל נכסים |
| | | | | | | | התחייבויות כספיות שנגרמו |
| | *(1.14) | (2,222) | *(259,449) | (2.43) | (4,733) | (260,531) | הוצאות מימון ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| | | | | | | | השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ |
| | | (1,043) | (32,631) | | (953) | (27,036) | נגזרים מגדרים |
| | | (3,108) | (151,839) | | (9,867) | (176,735) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| * | (1.92) | (6,373) | *(443,919) | (4.49) | (15,553) | (464,302) | סך הכל התחייבויות |
| * | 1.35 | *2.03 | 1.41 | 2.24 | | | פער הריבית |

* סוג מחדש.

- (1) נתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיגזר 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 117 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 70 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 16 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של (44) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 59 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 8,718 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 8,540 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 54 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 53 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 145 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 142 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,302 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,165 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 57 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 56 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 123 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|
| 2 0 0 6 | | 2 0 0 7 | |
| הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ | הכנסות (הוצאות) מימון | יתרה ממוצעת ⁽¹⁾ |
| 155 | | (56) | בגין אופציות |
| | | | בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, |
| 83 | | 81 | ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו) ⁽²⁾ |
| 858 | | 808 | עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות ⁽⁵⁾ |
| (8) | | (42) | הוצאות מימון אחרות |
| 5,956 | | 6,370 | רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| (811) | | (522) | הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת) |
| 5,145 | | 5,848 | רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים |
| סך הכל | | | |
| *276,529 | | 276,925 | נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁷⁾ |
| 6,263 | | 4,915 | נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים ⁽⁶⁾ |
| *1,212 | | 1,175 | נכסים כספיים אחרים |
| (1,192) | | (1,135) | הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים |
| *282,812 | | 281,880 | סך כל הנכסים הכספיים |
| סך הכל | | | |
| *(259,449) | | (260,531) | התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון ⁽⁴⁾⁽⁸⁾ |
| (6,752) | | (4,782) | התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים ⁽⁶⁾ |
| (4,539) | | (3,636) | התחייבויות כספיות אחרות |
| *(270,740) | | (268,949) | סך כל התחייבויות הכספיות |
| *12,072 | | 12,931 | סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות |
| 6,179 | | 7,379 | נכסים לא כספיים |
| (810) | | (799) | התחייבויות לא כספיות |
| *(17,441) | | (19,511) | סך כל האמצעים הונויים |

* סווג מחדש.

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במימון 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 נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הון של אגרות-חוב ליום 30 בספטמבר 2007 בסך של 117 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 70 מיליוני ש"ח) במימון הלא-צמוד, בסך של 16 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במימון צמוד מדד, בסך של (44) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 59 מיליוני ש"ח) במימון מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (4) למעט מכשירים נגזרים.
- (5) לרבות רווחים והפסדים ממכירת השקעות באגרות חוב ומהתאמות לשווי הון 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 כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 8,718 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 8,540 מיליוני ש"ח) במימון הלא-צמוד, בסך של 54 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 53 מיליוני ש"ח) במימון צמוד מדד, בסך של 145 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 142 מיליוני ש"ח) במימון מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות ברכטיסי אשראי בסך של 9,302 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,165 מיליוני ש"ח) במימון הלא-צמוד, בסך של 57 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 56 מיליוני ש"ח) במימון צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 123 מיליוני ש"ח) במימון מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

סקירת ההנהלה - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (המשך)

לתשעה חודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר

| 2 0 0 6 | | | | 2 0 0 7 | | | |
|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
| שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | | שיעור ⁽³⁾ הכנסה (הוצאה) | |
| כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾ | כולל השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | כלא השפעת נגזרים | הכנסות (הוצאות) מימון ⁽¹⁾ | יתרה ממוצעת ⁽²⁾ |
| % | % | במיליוני דולר של ארה"ב | | % | % | במיליוני דולר של ארה"ב | |
| מטבע-חוץ | | | | | | | |
| (לרבות מטבע ישראלי) | | | | | | | |
| צמוד למטבע-חוץ | | | | | | | |
| נכסים כספיים במט"ח | | | | | | | |
| | 6.72 | 1,258 | 25,160 | 7.39 | 1,541 | 28,042 | שהניבו הכנסות מימון ⁽⁷⁾⁽⁶⁾⁽⁵⁾ |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | 226 | 7,166 | | 241 | 6,473 | נגזרים מגדרים |
| | | 1,421 | 27,186 | | 2,215 | 30,200 | נגזרים משובצים ו-ALM |
| 6.56 | | 2,905 | 59,512 | 8.32 | | 3,997 | 64,715 |
| סך הכל נכסים | | | | | | | |
| התחייבויות כספיות במט"ח | | | | | | | |
| | (5.23) | (957) | (24,544) | (5.76) | (1,101) | (25,651) | שגרמו הוצאות מימון ⁽⁸⁾⁽⁶⁾ |
| השפעת נגזרים ⁽⁴⁾ | | | | | | | |
| | | (232) | (7,247) | | (230) | (6,505) | נגזרים מגדרים |
| | | (1,154) | (28,068) | | (2,295) | (31,925) | נגזרים משובצים ו-ALM |
| (5.25) | | (2,343) | (59,859) | (7.61) | | (3,626) | (64,081) |
| סך הכל התחייבויות | | | | | | | |
| 1.31 | 1.49 | | | 0.71 | 1.63 | | פער הריבית |

- (1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשה 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 30 בספטמבר 2007 בסך של 117 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 70 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 16 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 4 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של (44) מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 59 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.
- (7) היתרה הממוצעת של נכסים כוללת יתרה ממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בסך של 8,718 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 8,540 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 54 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 53 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 145 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 142 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (8) היתרה הממוצעת של התחייבויות כוללת יתרה ממוצעת של זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי בסך של 9,302 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 9,165 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 57 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 56 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 125 מיליוני ש"ח (30 בספטמבר 2006: 123 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, צבי זיו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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, 21 בנובמבר 2007.

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, עופר לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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, 21 בנובמבר 2007.

סומך חייקין

לכבוד

הדירקטוריון של בנק הפועלים בע"מ

הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007.

לבקשתכם, סקרנו את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו: מאזן ליום 30 בספטמבר 2007, דוחות רווח והפסד ודוחות על השינויים בהון העצמי לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על-ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו, בין השאר: קריאת דוחות הביניים הנ"ל, קריאת פרטיכלים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו, וערכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים 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 (ב) בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד הבנק.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 21 בנובמבר 2007.

תמצית מאזן מאוחד

ליום 30 בספטמבר 2007

| 30 בספטמבר | | 31 בדצמבר | |
|------------------------|----------------|---------------------------------------------------|---------|
| 2006 | 2007 | 2006 | |
| בלתי מבוקר | | מבוקר | |
| נכסים | | | |
| 36,261 | 39,798 | מזומנים ופקדונות בבנקים | 39,750 |
| 43,348 | 49,026 | ניירות-ערך | 44,456 |
| - | 1,082 | ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר | - |
| *188,769 | 198,925 | אשראי לציבור | 186,463 |
| 794 | 451 | אשראי לממשלות | 743 |
| 769 | 878 | השקעות בחברות כלולות | 821 |
| 3,650 | 3,851 | בניינים וציוד | 3,767 |
| *7,624 | 7,888 | נכסים אחרים | 6,864 |
| *281,215 | 301,899 | סך כל הנכסים | 282,864 |
| התחייבויות והון | | | |
| 216,872 | 231,922 | פקדונות הציבור | 217,004 |
| 4,924 | 8,528 | פקדונות מבנקים | 7,662 |
| 2,815 | 2,285 | פקדונות הממשלה | 2,659 |
| - | 1,104 | ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר | - |
| 19,226 | 18,402 | אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים | 18,384 |
| *19,253 | 19,695 | התחייבויות אחרות | 18,229 |
| *263,090 | 281,936 | סך כל ההתחייבויות | 263,938 |
| 383 | 806 | זכויות בעלי-מניות חיצוניים | 693 |
| 17,742 | 19,157 | הון עצמי | 18,233 |
| *281,215 | 301,899 | סך כל ההתחייבויות וההון | 282,864 |

* 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 דנקר

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 21 בנובמבר 2007.

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

לתקופות שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|---------------|------------------------------|
| 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| בלתי מבוקר | | | | מבוקר |
| 5,956 | 6,370 | 2,013 | 2,477 | 7,788 |
| 811 | 522 | 273 | 139 | 986 |
| 5,145 | 5,848 | 1,740 | 2,338 | 6,802 |
| הכנסות תפעוליות ואחרות | | | | |
| 2,922 | 3,048 | 944 | 1,036 | 3,888 |
| 180 | 174 | 17 | 30 | 360 |
| 642 | 488 | 201 | 141 | 914 |
| 3,744 | 3,710 | 1,162 | 1,207 | 5,162 |
| הוצאות תפעוליות ואחרות | | | | |
| *3,391 | 3,565 | *1,154 | 1,312 | 4,687 |
| 948 | 951 | *329 | 336 | 1,239 |
| *1,271 | 1,333 | *402 | 484 | 1,706 |
| 5,610 | 5,849 | *1,885 | 2,132 | 7,632 |
| 3,279 | 3,709 | *1,017 | 1,413 | 4,332 |
| 1,452 | 1,489 | *457 | 561 | 1,897 |
| 1,827 | 2,220 | 560 | 852 | 2,435 |
| החלק ברווחים, נטו, מפעולות רגילות | | | | |
| 81 | 127 | 31 | 9 | 116 |
| של חברות כלולות, לאחר מיסים, חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים, נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים, | | | | |
| (49) | (115) | (15) | (35) | (55) |
| 1,859 | 2,232 | 576 | 826 | 2,496 |
| 751 | 228 | 192 | (3) | 863 |
| 2,610 | 2,460 | 768 | 823 | 3,359 |
| רווח נקי למניה בשקלים חדשים (בסיסי ומדולל): | | | | |
| 1.47 | 1.77 | 0.46 | 0.66 | 1.98 |
| 0.60 | 0.18 | 0.15 | (0.00) | 0.68 |
| 2.07 | 1.95 | 0.61 | 0.66 | 2.66 |

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופות שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007

| לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|----------------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
| 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 |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| 9,605 | 340 | 7,321 | 11,348 | 504 | 7,362 |
| יתרה לתחילת התקופה | | | | | |
| 768 | | | 823 | | |
| רווח נקי | | | | | |
| התאמות בגין הצגת ניירות-ערך | | | | | |
| 180 | | | (483) | | |
| זמינים למכירה לפי שווי הוגן | | | | | |
| (71) | | | 189 | | |
| השפעת המס המתייחס | | | | | |
| - | (340) | | - | (504) | |
| דיבידנד ששולם | | | | | |
| (353) | 353 | | (403) | 403 | |
| דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן | | | | | |
| | | 9 | | | 13 |
| הטבה בשל הקצאת אופציות לעובדים | | | | | |
| (118) | | | (154) | | |
| הפסדים, נטו, מגידור תזרים מזומנים | | | | | |
| 48 | | | 59 | | |
| השפעת המס המתייחס | | | | | |
| 10,059 | 353 | 7,330 | **11,379 | 403 | 7,375 |
| יתרה לסוף התקופה | | | | | |

* העודפים כוללים:

התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו בסך של (35) מיליוני ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2006 סך של 215 מיליוני ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2006 סך של 294 מיליוני ש"ח).

** כולל סך של 2,755 מיליוני ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה כדיבידנד.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

לתקופות שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007 (המשך)

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------|---------------------------------|----------------|
| 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 |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| 8,817 | 139 | 7,281 | 10,515 | 378 | 7,340 |
| יתרה לתחילת התקופה | | | | | |
| רווח נקי | | | | | |
| 2,610 | | | 2,460 | | |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות | | | | | |
| התאמות בגין ניירות-ערך | | | | | |
| זמינים למכירה לפי שווי הוגן | | | | | |
| (89) | | | (542) | | |
| השפעת המס המתייחס | | | | | |
| 40 | | | 213 | | |
| דיבידנד ששולם | | | | | |
| (958) | | | (819) | | |
| (139) | | | (378) | | |
| דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן | | | | | |
| (353) | | | (403) | | |
| 353 | | | 403 | | |
| הטבה בשל הקצאת אופציות לעובדים | | | | | |
| הפסדים, נטו, מגידור תזרים מזומנים | | | | | |
| 28 | | | 40 | | |
| השפעת המס המתייחס | | | | | |
| (13) | | | (65) | | |
| התאמות מתרגום בגין חברות כלולות** | | | | | |
| 5 | | | 25 | | |
| התאמות אחרות בגין חברות כלולות | | | | | |
| - | | | (5) | | |
| יתרה לסוף התקופה | | | | | |
| 10,059 | 353 | 7,330 | ***11,379 | 403 | 7,375 |

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 | | | | | |
|----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|--|--|--|
| עודפים* | דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן | הון וקרנות הון | | | |
| מבוקר | | | | | |
| 8,817 | 139 | 7,281 | | | |
| יתרה לתחילת התקופה | | | | | |
| רווח נקי | | | | | |
| 3,359 | | | | | |
| הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות | | | | | |
| התאמות בגין ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן | | | | | |
| 52 | | | | | |
| השפעת המס המתייחס | | | | | |
| (22) | | | | | |
| דיבידנד ששולם | | | | | |
| (1,311) | | | | | |
| (139) | | | | | |
| דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן | | | | | |
| (378) | | | | | |
| 378 | | | | | |
| הטבה בשל הקצאת אופציות לעובדים | | | | | |
| הפסדים, נטו, מגידור תזרים מזומנים | | | | | |
| 38 | | | | | |
| השפעת המס המתייחס | | | | | |
| (4) | | | | | |
| יתרה לסוף התקופה | | | | | |
| 10,515 | 378 | 7,340 | | | |

* העודפים כוללים:

התאמות בגין ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, נטו בסך של (35) מיליוני ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2006 סך של 215 מיליוני ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2006 סך של 294 מיליוני ש"ח).

** התאמות מתרגום דוחות כספיים של יחידות אוטונומיות.

*** כולל סך של 2,755 מיליוני ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה כדיבידנד.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1

תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 מהדוחות הכספיים לשנת 2006, מיישם הבנק את הוראת המפקח על הבנקים בדבר "מתכונת דיווח לציבור של חברות כרטיסי אשראי". כתוצאה 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 30 בספטמבר 2006 בשל אימוץ ההוראה הנ"ל לראשונה (במיליוני ש"ח):

| | |
|-------------------------|-------|
| גידול באשראי לציבור | 8,112 |
| קיסון בבכסים אחרים | (404) |
| גידול בהתחייבויות אחרות | 7,708 |

ביאור 3

יישום כללי חשבונאות חדשים בתקופת הדוח

1. 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 מחני 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.

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 בינם. התקן קובע בין היתר שבעת ההכרה הראשונית בפריט רכוש קבוע על השות לאמוד ולכלול כחלק מעלות הפריט את העלויות שיווצרו לה בגין מחויבות לפירוק והעברה של הפריט ושקיום 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 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.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על-פיה תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן.

בפרט, על-פי ההוראות יותר למדוד פריטי רכוש קבוע רק לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. כמו כן, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, ימשיכו לחול הכללים וההגדרות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור. בנוסף לכך, במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 16, רכוש קבוע, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי.

למעט הטיפול בהכרה באומדן הראשוני של העלויות לפירוק והעברה של הפריט רכוש קבוע ושקיום המקום שבו הוא ממוקם, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה מהותית על מצבו הכספי של הבנק ועל תוצאות פעולותיו.

3. בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות 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 הפרש 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 הפרש 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 הפרש 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.

ביאור 3

יישום כללי חשבונאות חדשים בתקופת הדוח (המשך)

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על-פיה תאגידים בנקאיים נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן. ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על מצבו הכספי של הבנק ועל תוצאות פעולותיו.

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 הזיהוי, 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 ומחויבויות 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). בעבור כל קבוצת נכסים בלתי מוחשיים. שיטת הערכה מחדש תישם רק באם קיים שוק פעיל (כהגדרתו בתקן 30) לנכס.

בנוסף, תקן 30 קובע באשר לנכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו באופן פנימי (אין הכוונה למוניטין שנוצר 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 שינבעו 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.

בחודש אוגוסט 2007 פורסמה הנחיית המפקח על הבנקים על-פיה תאגידים בנקאיים נדרשים ליישם את התקן בעריכת דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007, למעט הנושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות בדבר אופן היישום של התקן.

בפרט, על-פי ההוראות יותר לבנקים למדוד נכסים בלתי מוחשיים רק לפי עלות בניכוי הפחתה שנצברה, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. תאגידים בנקאיים לא יישמו את הכללים שנקבעו בתקן בדבר הכרה בנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בצירוף עסקים וזאת עד לאימוץ על-ידי תאגידים בנקאיים בישראל של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3, צירופי עסקים, יחד עם זאת, תאגיד בנקאי שיאמץ מוקדם ובאישור המפקח על הבנקים את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 141, צירופי עסקים, במלואו, יישם את האמור בתקן בדבר הכרה בנכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בצירוף עסקים. כמו-כן, למרות האמור בתקן עלויות תוכנה שהוכרו כנכס בלתי מוחשי יוצגו במאזן הבנק בסעיף "בניינים וציוד".

בנוסף לכך, במקרים בהם התקן מפנה לתקנים אחרים ו/או עושה שימוש בהגדרות מונחים שטרם אומצו בהוראות הדיווח לציבור, ימשיכו לחול הכללים וההגדרות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור, וכן במקומות בהם נוסח התקן שונה מתקן בינלאומי IAS 38, נכסים בלתי מוחשיים, יחולו הסעיפים כפי שהם מנוסחים בתקן הבינלאומי.

ליישום לראשונה של התקן לא היתה השפעה מהותית על מצבו הכספי של הבנק ועל תוצאות פעולותיו.

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, כתנאי לקבלת רישיון ייעוץ פנסיוני, 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.

עד למועד פרסום דוח זה, השלים הבנק את מכירת כל החזקותיו בקרנות נאמנות ובחלק ניכר מקופות הגמל והוא התקשר בהסכמים למכירת יתרת החזקותיו בקופות גמל, עסקאות אלה צפויות להיות מושלמות בעתיד הקרוב. כך מתכוון הבנק להשלים את מכירת מלוא הנכסים הטעונים מכירה על-פי "רפורמת בכר" עד לסוף הרבעון הראשון של שנת 2008.

גם הבנקים שבשליטת הבנק (בנק מסד ובנק יהב) חייבים למכור נכסים אלה. לפי הידוע לבנק, גם בכוונתם של בנקים אלה למכור את הנכסים טעוני-המכירה עד סוף שנת 2007.

עם השלמת המכירות האמורות יתקיימו התנאים המוקדמים לקבלת רישיון ייעוץ פנסיוני לבנק, בהתאם להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ 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 רישיון ייעוץ פנסיוני.

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

בחודש ביולי 2007 הושגה הסכמה בין הבנק לבין הממונה בדבר כניסתו ההדרגתית של הבנק למתן ייעוץ פנסיוני. על-פי ההסכמה שהושגה, מיד לאחר שהבנק והתאגידים שבשליטתו ישלימו את מכירת קרנות הנאמנות וקופות הגמל שבבעלותם ו/או בניהולם, כנדרש על-פי רפורמת בכר, הבנק יקבל רישיון ליעוץ פנסיוני. עד ליום 1 באוגוסט 2010 יהיה הרישיון מוגבל למתן ייעוץ פנסיוני לעצמאיים, לבני 55 ומעלה שאין להם הכנסה מעבודה כשכירים ולצעירים שטרם מלאו להם 18 שנים; ואילו מיום 1 באוגוסט 2010 ואילך יהיה הבנק רשאי לתת ייעוץ פנסיוני לכלל האוכלוסייה ללא הגבלה.

במסגרת ההסכמה עם הממונה, יום משרד האוצר הצעה לתיקון בחוק, אשר יאפשר לבנקים לייעץ גם במוצרי ביטוח חיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 בספטמבר 2007

(בלתי מבוקר)

ביאור 4

רפורמה 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, שהינה חברה הנמנית על קבוצת פריזמה, לפיו נמכרה פעילות ניהול קופות הגמל המפורטות: קרן אור, קציר, כנרת, אלומה, תאוצה, זה"ב זהירה בהשקעות, דינמית, גוונים, מגוון פיזיוויים, כנרות 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.
4. התמורה בגין המכירה הני"ל הסתכמה בסך של כ-455 מיליון ש"ח. בגין מכירה זו, כלל הבנק ברבעון השני של שנת 2007, רווח בסך של כ-271 מיליון ש"ח, שנכלל בסעיף רווח, נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.
5. ביום 31 במאי 2007 נחתם הסכם שלפיו חברת גד גמולים תמכור את פעילותה על קופת הגמל גדיש (להלן: "גדיש") המנוהלת על-ידי חברת גדיש השקעות בגמל בע"מ (להלן: "גדיש השקעות"). התמורה המוסכמת לגד גמולים בגין מכירה זו הייתה אמורה להיות סכום שהינו המכפלה של 3.175% בהיקף הכסף של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. ואולם, גדיש השקעות ביקשה להשתחרר מההסכם הני"ל, ואכן, ביום 8 בנובמבר 2007 החליט דירקטוריון הבנק לאשר כי חברת גד גמולים חברה לניהול קופות גמל בע"מ שהינה חברת בת בבעלות מלאה של הבנק (להלן: "גד גמולים"), תיענה לבקשתה של גדיש השקעות בגמל בע"מ (להלן: "גדיש השקעות") לבטל את ההסכם מיום 31 במאי 2007 שלפיו רכשה גדיש השקעות מגד גמולים את פעילות של קופת הגמל גדיש (להלן: "גדיש") לרבות המוניטין שרכשה גד גמולים בניהול גדיש והזכות לקבל את דמי הניהול של גדיש בתנאי שבמקביל תתקשר גד גמולים בהסכם עם פסגות אופק גמל בע"מ (להלן: "פסגות") לרכישת פעילותה של גדיש לרבות המוניטין שרכשה גד גמולים בניהול גדיש והזכות לקבל את דמי הניהול של גדיש, בתנאים דומים ובעד אותה תמורה.
6. התמורה הצפויה לגד גמולים בגין מכירת מכלול הזכויות וההתחייבויות הני"ל הינה סכום שהינו המכפלה של 3.175% בהיקף הכסף של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה. התמורה המחושבת על בסיס היקף קופת הגמל ביום 30 בספטמבר 2007 מגיעה ל-675 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה המתוארת לעיל, תתקשר הרוכשת בהסכמים ארוכי טווח עם הבנק בדבר הפצתה של גדיש על ידי הבנק ומתן שירותים תפעוליים על ידי הבנק לרוכשת השלמת העסקה מותנית בקבלת כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים ובתיקון תקנון גדיש.
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 30 בספטמבר 2007 מגיע לכ-410 מיליון ש"ח.
8. ביום 11 בנובמבר 2007 נחתמו ההסכמים הני"ל עם פסגות אופק בהתאם להחלטת הדירקטוריון.
9. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים נחתמו ההסכמים למכירת כל קופות הגמל בניהול הבנק, וחלק מקופות הגמל בניהול חברות מאוחדות, חלק מההסכמים הושלמו.

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 30 בספטמבר 2007, שאפשרות התממשותן הינה אפשרית (reasonably possible), מסתכם בכ-180 מיליון ש"ח.
1. לפרטים בדבר פירוט הבקשות לאישור תובענות כתובענות ייצוגיות בסכומים מהותיים, ראה ביאור 20 ג'(א) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006. למועד פרסום הדוחות הכספיים לא חלו שינויים מהותיים, ביחס למפורט בדוחות הכספיים הני"ל בקשר לבקשות לאישור תובענות כתובענות ייצוגיות בסכומים מהותיים נגד קבוצת הבנק, למעט המפורט להלן:
 1. באשר לתביעה שצויינה בביאור 20 ג'(א)4(2) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 שהוגשה בחודש ינואר 2004 ושעניינה יגול ריבית הלייבור בהלוואות כלפי מעלה - הצדדים גיעו להסכם פשרה שקיבל תוקף של פסג-דין בספטמבר 2007, על-פיו נדחו התביעה והבקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית.
 2. באשר לתביעה שצויינה בביאור 20 ג'(א)4(4) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 שהוגשה בחודש ינואר 2004 ושעניינה חישוב מס בולים בגין הלוואות שנטל התובע ממשכן וגבית דמי פתיחת תיק - התובע הסתלק מבקשתו להכיר בתביעתו כתובענה ייצוגית ותביעתו האישית נדחתה בדצמבר 2006. באשר לתביעה שצויינה באותו סעיף, שהוגשה ביוני 2003 - התביעה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית, נדחו באפריל 2007.
 3. ביום 1 באפריל 2007 הוגשה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנק לאומי לישראל בע"מ. הסכום הנקוב בכתב התביעה הוא כ-386 מיליון ש"ח.
- התובעים טוענים בתביעתם, כי הנתבעים שהינם חברי בורסה נהגו ונוהגים לגבות מנהלי קרנות הנאמנות בעבור פעולות של קניית ומכירת ניירות ערך ו/או מט"ח, עמלות הגבוהות מהעמלות שהם גבו באותה עת מגופים אחרים זאת, בניגוד להוראות סעיף 69 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. לטענת התובעים עניינה של התביעה הוא בהפסד שנגרם להם וליתר חברי הקבוצה כתוצאה מכך שהנתבעים גבו ממנהלי קרנות הנאמנות שלא כדון, עמלות ביוקראז' בשיעור גבוה מזה שהיה עליהם לגבות וכך גרמו להגדלת העלויות הכלכליות, להקטנת שווי נכסי הקרן, להקטנת שווי כל יחידת השתתפות וכנגזרת של כל אלה, להקטנת הרווח (או הגדלת ההפסד) של כל משקיע.

ביאור 5

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

4. באשר לתביעה שצויינה בביאור 20 ג(4) (ב)4 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, נגד הבנק תלויה ועומדת תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו בחודש ספטמבר 2006 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 גיוניים וכן תשלומים בגין תוספת סיכון, עמלות הקצאת אשראי ודמי ניהול בחשבון חח"ד עסקי, שהיו אחדים 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 במימור השקלי בעו"ש ויצר, לטענתה, רווחים עצמיים לנתבעים תוך שהוא מסב לציבור ולמשק נזקים.

לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטית, סיכויי התביעה להתקבל קלושים.

5. באשר לתביעה שצויינה בביאור 20ג(4) (ב)2 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006 שהוגשה בחודש ינואר 2007 ושעניינה ביטוחי חיים ומבנה במסגרת הלוואות לדיור - התובעים הסתלקו מתביעתם ומהבקשה לאישורה כתובענה ייצוגית והתביעה נדחתה באוקטובר 2007.

ב. 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.

התובעת טוענת בתביעתה, 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 הנלווים - לפי טענתה - בהשקעה. התובעת טוענת, כי הבנק גובה עמלה נסתרת במכירת "מוצרים מובנים" ("סטרכזרים"), זאת בניגוד להוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח). בכך מפר הבנק לטענתה את חובת הגילוי תוך ניצול בורותו וחסור 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.

התובעת מבקשת להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית גם בשם קבוצת הלקוחות שהשקיעו במוצרים מובנים.

2. ביום 13 לדצמבר 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, המציינים 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 לשירות האשראי למימור משקי הבית בניגוד לחוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981. התובעים טוענים, כי בדרך זו נגרם נזק לתובעים ולשאר לקוחות הבנקים הנתבעים המהווים את מימור משקי הבית.

3. 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 מרכזתיל 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 מאלפי תובעים, לתשלום פיצוי עקב מעורבותו הנתענת 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 כתיפי 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 מצייין מה חלוקת האחריות הנתענת 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.

הטענות 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, לנופ 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 הנתענות 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.

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, ביום 11 ביולי 2007 אישר בית המשפט את התובענה כיייצוגית, וקבע כי כלל ביטוח גנתה דמי כינון בלא היתר בכתב מאת המפקח על הביטוח, בניגוד לתקנה 25 לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. בהתאם להחלטת בית המשפט במסגרת הקבוצה הירלוונטית יכללו מבטוחים שהיתה ברשותם פוליסת ביטוח מקיף לרכב של כלל ביטוח, ונגבו מהם דמי ביטוח בתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה (החל מחודש יוני 1997 ועד למועד הגשת התביעה). בדוחות הכספיים של כלל החזקות ליום 30 בספטמבר 2007 נאמר כי כלל ביטוח הגישה בקשת רשות ערעור על ההחלטה וכי הנהלת כלל ביטוח ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין תביעה זו בהתאם להערכתה המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטית.

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

ביאור 6

חשיפה לתובענות ייצוגיות בחברת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ

ביאור 6

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

ג. בהמשך לאמור בביאור 15(ד) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, הדיון בערעור קבוע לחדוש ינואר 2008.

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

לטענת התובעים, כלל ביטוח ממשיכה לגבות ממבוטחי פוליסות 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 שנבנתה בגין מרכיב הריסק, לאפיק החיסכון בפוליסה ולהגדיל בכך את ערך הפדיון הכספי הנצבר כחיסכון. לטענת התובעים מעשיה של כלל ביטוח הינם בניגוד לתנאי הפוליסה והם דורשים את השבת הפרמיות שנבנו כאמור.

התובענה הוגשה על-פי חוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006. טענות התביעה הינן, בין היתר, עשית עושר ולא במשפט, חריגה מתנאי הפוליסות וגיבת פרמיות שלא כדין.

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 30 בספטמבר 2007 נאמר כי לדעת הנהלת כלל ביטוח, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של כלל ביטוח יתקבלו והבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית תדחה. לפיכך, לא נעשתה הפרשה בדוחות הכספיים.

יחד עם זאת, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התביעה היה ותאושר כתובענה ייצוגית, ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו כלל ביטוח אם תתקבל התובענה.

ה. בחודש מאי 2007 התקבלה במשרדי חברה מאוחדת - כלל ביטוח תביעה (להלן: "התביעה") וכן בקשה להכיר בתביעה כייצוגית (להלן: "הבקשה"). אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה.

התובע, לקוח פרטי, רכש מכלל ביטוח שלוש פוליסות ביטוח מנהלים המשתתפות ברווחי תיק השקעות, במסגרתן ניתן כיסוי גם למקרה אובדן כושר עבודה עקב מחלה או נכות (להלן: "הפוליסה/ות"). עניינה של התביעה נשוא הבקשה הינו, לטענת התובע, באופן חישוב תנמולי הביטוח החודשיים המשולמים למבוטחים הזכאים לכך, במקרה של אבדן כושר עבודה. לטענת התובע, כלל ביטוח פעלה בניגוד לתנאי הפוליסה, כשנמנעה מלהצמיד את סכום הפיצוי החודשי המשולם למבוטחים, בחלוף 24 חודשים ממועד תחילת קבלת הקצבה בגין אובדן כושר עבודה, לתוצאות ההשקעות של תיק הביטוח המנוהל על-ידי כלל ביטוח, במסגרת הפוליסות. בכך, לטענתו, כלל ביטוח הפרה את חובתה על-פי ההוראות של פוליסת הביטוח, חוק חוזה ביטוח, דיני החוזים הכלליים, וכן על-פי הוראות תום הלב ועשיית עושר שלא במשפט.

התובע עותר לאישור התביעה כתובענה ייצוגית בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג כוללת את כל המבוטחים של כלל ביטוח, המבוטחים אצלה בפוליסות משתתפות ברווחים וזכאים לקבל קצבה חודשית בגין אבדן כושר עבודה, אשר לפי תנאי הפוליסות מוצמדת לתוצאות ההשקעות של תיק הביטוח לאחר 24 חודשי קצבה. התובע מבקש לייצג במסגרת התביעה הייצוגית את אותם מבוטחים שקיבלו קצבות בין החודשים מאי 2004 ועד לחדש פברואר 2007.

לטענת התובע עומד נזקו האישי על סכום של כ-33 אלפי ש"ח והנזק לכל חברי הקבוצה מוערך על-ידי באופן ראשוני, בסכום של כ-74 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי דמי ניהול, ולחילופין, בכ-95 מיליון ש"ח (לפני ניכוי דמי ניהול).

כלל ביטוח טרם השיבה לבקשה. התיק קבוע לדיון לחדש נובמבר 2007.

בדוחות הכספיים של כלל החזקות ליום 30 בספטמבר 2007 נאמר כי הנהלת כלל ביטוח ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין תביעה זו בהתאם להערכתה המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים.

וכן כי כלל ביטוח זיהתה, בטרם הגשת הבקשה, בעיה במערכת המיכון שלה, בנוגע לחישוב הצמדת הקצבה החודשית בגין אבדן כושר עבודה. כלל ביטוח פועלת לתיקון הבעיה המיכונית, לזיהוי המבוטחים הזכאים להשלמת סכומי הקצבות ולחישוב סכומי ההשלמה המגיעים להם במדויק, מכל מקום, להערכת הנהלת כלל ביטוח מדובר בסכומים הנמוכים משמעותית מסכום הנזק המוערך בתביעה.

ו. בחודש יולי 2007 התקבלו במשרדי חברה מאוחדת - כלל ביטוח תביעה (להלן: "התביעה") וכן בקשה להכיר בתביעה כייצוגית (להלן: "הבקשה"), אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה.

התובע, לקוח פרטי, רכש מכלל ביטוח פוליסת ביטוח מנהלים, במסגרתה ניתן כיסוי גם למקרה אובדן כושר עבודה (להלן: "הפוליסה"). עניינה של התביעה נשוא הבקשה הינו, לטענת התובע, באופן חישוב תנמולי הביטוח החודשיים המשולמים למבוטחים הזכאים לכך, במקרה של אבדן כושר עבודה. לטענת התובע, כלל ביטוח פעלה בניגוד לתנאי הפוליסה, כשנמנעה מלהצמיד את סכום הפיצוי החודשי המשולם למבוטחים, בחלוף 24 חודשים ממועד תחילת קבלת הקצבה בגין אובדן כושר עבודה, לתוצאות העסקיות של כלל ביטוח. בכך, לטענתו, כלל ביטוח הפרה את חובתה מכל הוראות פוליסת הביטוח, מכח דיני החוזים הכלליים, ועשיית עושר שלא במשפט.

התובע עותר לאישור התביעה כתובענה ייצוגית בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג כוללת את מי שמבוטחים (או היו מבוטחים) בפוליסת אבדן כושר עבודה משתתפת ברווחים של כלל ביטוח, אשר קיבלו אי פעם את התשלום החודשי ה-25 ומעלה. התובע מבקש לייצג במסגרת התביעה הייצוגית את כל מי שקיבלו אי פעם את התשלום החודשי ה-25 ואילך, או, לחילופין, את המבוטחים אשר קיבלו את התשלום החודשי ה-25 ומעלה בשבע השנים האחרונות, או, לחילופין חילופין, את המבוטחים אשר קיבלו את התשלום החודשי ה-25 ומעלה בשלוש השנים האחרונות. התובע מצייץ בבקשה כי בחודש מאי 2007 הוגשה בקשה לאישור תביעה כייצוגית שעילתה זהה, ככלל, לעילה בגינה הוגשה הבקשה ("הבקשה הקודמת" - לענין זה ראה טעיף ה'), אולם לטענתו של התובע הגשת הבקשה אינה מיותרת, וזאת משורה של נימוקים שלטענתו יפורטו על-ידי בפני בית המשפט ככל שידרש.

לטענת התובע עומד נזקו האישי על סכום של כ-32 אלפי ש"ח והנזק לכל חברי הקבוצה מוערך על-ידי באופן ראשוני, בסכום של כ-75 מיליון ש"ח או לחילופין 38 מיליון ש"ח, או לחילופין חילופין 32 מיליון ש"ח, בהתאמה.

כלל ביטוח טרם השיבה לבקשה. טרם נקבע מועד לדיון בבקשה.

בדוחות הכספיים של כלל החזקות ליום 30 בספטמבר 2007 נאמר כי הנהלת כלל ביטוח ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים בגין תביעה זו בהתאם להערכתה המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים.

כפי שפורטו בטעיף ה' לעיל, כלל ביטוח זיהתה, בטרם הגשת הבקשה, בעיה במערכת המיכון שלה, בנוגע לחישוב הצמדת הקצבה החודשית בגין אבדן כושר עבודה, והיא פועלת לתיקון הבעיה המיכונית, לזיהוי המבוטחים הזכאים להשלמת סכומי הקצבות ולחישוב סכומי ההשלמה המגיעים להם במדויק, מכל מקום, להערכת הנהלת כלל ביטוח מדובר בסכומים הנמוכים משמעותית מסכום הנזק המוערך בתביעה.

ביאור 6

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

ז. בחודש ספטמבר 2007 התקבלה במשרדי חברה מאוחדת - כלל ביטוח תביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו בגין עסקים שהועברו לכלל בריאות במסגרת הסדר שינוי מבנה בין כלל ביטוח לבין כלל בריאות מינואר 2006 (להלן: "התביעה"), וכן בקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה"). התביעה הוגשה, בנוסף, כנגד מגדל חברה לביטוח בע"מ, הראל חברה לביטוח בע"מ, מנורה חברה לביטוח בע"מ והפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן, ביחד עם כלל בריאות: "הנתבעות").

עניינה של התביעה בתקופת אכשרה בת 90 ימים שקיימת בפוליסות ביטוח בריאות ו/או בפוליסות ביטוח ניתוח, של כלל בריאות. לטענת התובע, בהתאם להוראות הפוליסה, כלל בריאות גבתה ממנו דמי ביטוח במשך כל תקופת האכשרה ומנגד לא סיפקה לתובע כל מוצר/שירות או כל כיסוי ביטוחי במשך תקופת האכשרה. משכך, לטענת התובע, גביית דמי ביטוח במהלך תקופת האכשרה אינה כדון ומהווה עשיית עושר שלא במשפט. בית המשפט מתבקש לחייב את כלל בריאות לחדול מגביית דמי ביטוח בגין תקופת האכשרה ולהשיב את דמי הביטוח אשר גבתה מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה.

סכום התביעה האישית של התובע שהינו מבוטח כלל בריאות, הינו 1,186 ש"ח נכון ליום הגשת התובענה. סכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות הינו כ-731 מיליון ש"ח. כאשר התובע אינו מצייין איזה חלק מן הסכום הניל מיוחס לכלל בריאות. עם זאת, בהתבסס על טענות התובע בתביעה, ניתן להבין כי הסכום הנתבע מכלל בריאות הינו בסך של 191 מיליון ש"ח.

כלל בריאות טרם הגישה את תשובתה לבקשה. בדוחות הכספיים של כלל החזקות ליום 30 בספטמבר 2007 נאמר כי לדעת הנהלת כלל בריאות, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של כלל בריאות יתקבלו והבקשה תידחה. לפיכך, לא נעשתה הפרשה בדוחות הכספיים. יחד עם זאת, היה ותאושר התביעה כייצוגית, לדעת הנהלת כלל בריאות, בהסתמך על הערכת יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הצלחה של התביעה ואת מידת החיוב הכספי שתחוייב בו כלל בריאות אם תתקבל התביעה.

ביאור 7

כמפורט 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 נתוני רווח והפסד עיקריים מהדוחות הכספיים של בנק אוצר החייל בע"מ כפי שנכללו בדוחות המאוחדים של קבוצת הבנק:

| נתוני רווח והפסד: | | | |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------|
| | לשלושה חודשים שהסתיימו | לתשעת החודשים שהסתיימו | לשנת 2006* |
| | ביום 30 בספטמבר 2006 | | |
| | מיליון ש"ח | | |
| רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים | 60 | 252 | 252 |
| הפרשה לחובות מסופקים | 10 | 15 | 15 |
| עמלות והכנסות אחרות | 23 | 88 | 88 |
| הוצאות תפעוליות | 71 | 229 | 229 |

* עד למועד המכירה.

ביאור 8

בחודש ספטמבר 2007 חתם הבנק על הסכם עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי") למכירת מלוא החזקותיו של הבנק בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "יהב"), המהוות 50% מההון המונפק של יהב, והזכויות הנילוות אליהם ("המניות הנמכרות"), מועד ההשלמה יקבע בין הצדדים ובלבד שלא יהיה מאוחר מיום 27 בדצמבר 2007.

ביום 13 בנובמבר 2007 תוקן הסכם המכירה ונקבע, כי התמורה בגין החזקות הבנק ביהב תהיה סכום קבוע של 371 מיליון ש"ח. בנוסף יהיה הבנק זכאי לקבל את חלקו היחסי בתמורה ממכירת קופות הגמל שבבעלותו או בניוולו של יהב.

כמו-כן הוסכם, כי מועד ההשלמה של עסקת המכירה יידחה עד ליום 27 במרץ 2008 וכי אם עד לאותו מועד לא תושלם מכירת קופות הגמל של יהב, כי אז יידחה מועד ההשלמה עד ליום 27 ביוני 2008.

השלמת העסקה מותנית במספר תנאים מתלים ובכללם קבלת הסכמות הממונה על ההגבלים העסקיים, קבלת היתר נגיד בנק ישראל לרכישה והחזקה של המניות הנמכרות על-ידי בנק מזרחי, השלמת מכירת קופות הגמל של בנק יהב או הנשלטות על-ידו.

בעקבות ההחלטה על המימוש הצפוי של ההחזקה בבנק יהב, רשם הבנק ברבעון הראשון של השנה הוצאות מיסים נדחים בסך של 51 מיליון ש"ח בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

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

ביאור 9

בחודש ספטמבר 2007 חתם הבנק על הסכם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי") למכירת מלוא החזקותיו של הבנק בבנק מסד המהוות 51% מהון המניות של בנק מסד תמורת סך של 236 מיליון ש"ח.

על-פי ההסכם עסקת המכירה אמורה להיות מושלמת עד ליום 31 במרץ 2008, אלא אם כן מועד הסגירה ידחה בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם עד ליום 30 ביוני 2008.

כן הוסכם כי בנק מסד ימשיך לקבל שירותי מחשוב מהבנק, בהתאם לתנאים הנהוגים כיום בין הבנק לבין בנק מסד, וזאת לתקופה של 3 שנים ממועד השלמה העסקה.

עסקת המכר כפופה, בין היתר, לקבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים על-פי דין, השלמת מכירת קופות הגמל של בנק מסד או הנשלטות על-ידו ואישור הדירקטוריון של בנק מסד.

עם השלמת העסקה צפוי הבנק לרשום בדוחותיו הכספיים רווח בסך של כ-57 מיליון ש"ח.

בעקבות ההחלטה על המימוש הצפוי של ההחזקה בבנק מסד רשם הבנק ברבעון השני של שנת 2007 הוצאות מסים נדחים בסך של 23 מיליון ש"ח בסעיף רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים.

ביאור 10

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 ויורופי (ויורקד) 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 חדשים, 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.

הממונה על הגבלים עסקיים פנתה לבנק והודיעה, כי הינה 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 יעוצים 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 פנסיוני אובייקטיבי, במיוחד לגבי מוצרים של קבוצת הפניקס. סוגיה זו עלולה להשליך על עצם מתן רשיון יועץ פנסיוני לבנק או על קביעת כללים מגבילים בו". הבנק שולל הבעות עמדה אלה.

במידה ותושלם 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.

ביום 13 בנובמבר 2007, נחתם מזכר עקרונות בין ישראלכרט ויורופי לבין בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי"), אשר לפיו הוארך תוקף ההסכמים הקיימים ביניהם בדבר הנפקת כרטיסי אשראי לתקופה נוספת של 10 שנים. כמו-כן סוכם, על ניהול מו"מ לכריתתו של הסכם חדש בין ישראלכרט ויורופי לבין בנק מזרחי עד סוף פברואר 2008, אשר יתייחס גם להנפקת כרטיסי אשראי ממותנים לבנק מזרחי. ההסכם החדש אמור להתחם אף הוא לתקופה של 10 שנים.

אם יחתם הסכם חדש, כי אז יקצו ישראלכרט ויורופי לבנק מזרחי מניות שיעניקו לו החזקה של 3.6% בהון המניות שלהן.

אם לא יחתם הסכם חדש, כי אז הם יקצו לבנק מזרחי, מניות שיעניקו לו החזקה של 1.8% בהון המניות שלהן.

ההסכמות הנ"ל כפופות להשגת כל האישורים הרגולטוריים ככל שיידרשו.

ביאור 11

בחודש יולי 2007 תוקן חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, באופן שהתווסף לחוק פרק ב' 2 שענינו "פיקוח על עמלות" (להלן: "פרק העמלות") ושעיקריו מפורטים להלן:

על-פי פרק העמלות, נגיד בנק ישראל אמור לקבוע רשימה של שירותים שבעדם ראשי תאגיד בנקאי לגבות עמלות מלקוחותיו ואת אופן חישובן של העמלות שניתן לגבות בעד שירותים אלה.

הנגיד ראשי לקבוע סוגי שירותים שלגביהם לא יחולו הוראותיו לעניין אופן חישוב העמלות.

תאגיד בנקאי ראשי לפנות בבקשה למפקח על הבנקים, להוסיף שירות שבעדו הנו מבקש להיות ראשי לגבות עמלה. המפקח ראשי לאשר את הבקשה, ראשי להתנות בתנאים, או לדחותה.

תאגיד בנקאי לא יעלה את הסכום או השיעור של עמלה, אלא אם כן הודיע על כך למפקח 30 ימים מראש.

בנוסף ראשי הנגיד להכריז על שירות מסוים כעל שירות בר-פיקוח וזאת אם מתקיים לגביו אחד מאלה:

1. העמלה בגין אותו שירות עלולה להפחית את התחרות בין התאגידים הבנקאיים, או בינם לבין גוף אחר הנותן שירות דומה;
2. לקוח יכול לקבל שירות זה רק בתאגיד הבנקאי שבו מתנהל חשבונו;
3. לדעת נגיד בנק ישראל זהו שירות חיוני, שיש צורך בפיקוח עליו משיקולים של טובת הציבור.

לגבי שירות בר-פיקוח ראשי הנגיד לקבוע בצו, כל אחד מאלה:

1. את סכום העמלה שתיגבה בעדו, או את שיעורה;
2. את הסכום, או השיעור המרבי של עמלה שניתן לגבות בעדו;
3. איסור על גביית עמלה בעד אותו שירות.

רשימת השירותים ותעריפיהם אמורה היתה להקבע על-ידי נגיד בנק ישראל בתוך שלושה חודשים מפרסום התיקון לחוק, דהיינו עד ליום 5 באוקטובר 2007; ואולם, הנגיד, באשור ועדת הכלכלה של הכנסת, ראשי לדחות את הפרסום לתקופה שלא תעלה על שלושה חודשים נוספים. ואומנם, הפרסום נדחה והוא אמור להתבצע עד ליום 5 בינואר 2008.

ביאור 11

(המשך)

ביום 14 בנובמבר 2007 התקבלה בבנק טיוטת נהלים בנושא עמלות שפירסם המפקח על הבנקים וכן טיוטת כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), אשר כפופים לאישור הוועדה המייעצת לענייני בנקאות. הבנק בוחן את השלכות הפירסומים הנ"ל על הכנסותיו מעמלות בעתיד. בשלב מקדמי זה, לאחר בחינה ראשונית של טיוטת הכללים, עולה כי הכנסותיו של הבנק מעמלות עלולות לקטון בסכום של כ-350 מיליון ש"ח לשנה. עם זאת אין ודאות שכך יהיה מאחר שכאמור מדובר בטיטת הוראות ובבחינה ראשונית בלבד.

ביאור 12

השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן: "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק נירות 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:

1. בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני IFRS שאינם נוגעים לליבת העסק הבנקאי.
2. 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 (convergence) בין תקני IFRS לבין התקנים האמריקאיים מאידך. 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.
3. בחודש אוקטובר 2007 פורסמה טיוטת תיקונים להוראות הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי", ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2009 (להלן: "יום המעבר"). למעט נושאים בהם קבע המפקח על הבנקים הוראות ספציפיות ליום המעבר.

טיטת ההוראות מבוססות על כללי גילוי ומדידה של תקני חשבונאות ושל רשויות פיקוח בארה"ב. על-פי טיוטה זו, ידרש התאגיד הבנקאי לבחון קיומם של הפסדי אשראי בחובות פגומים, אשר אמורים להיות מזהים לצורך הערכה באופן פרטני ולאמוד את הפרשה הנדרשת בינם בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי של החוב. באשר לחוב שנבייתו מותנית במימושה של בטוחה, יש להתבסס על השווי ההוגן של הבטוחה. בגין יתרת החובות שאינם מזהים לצורך הערכה באופן פרטני, לרבות חובות ללא מאפייני בעייתיות, ידרש התאגיד הבנקאי לשמור הפרשה קבוצתית, המייצגת את אומדן הפסדי האשראי העתידיים הנלומים ביתרת החובות הנ"ל בכל תאריך מאז. בנוסף, קובעת טיוטת ההוראה דרישות גילוי, מדידה ותיעוד חדשות העוסקות בין היתר בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מיומן בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות, בטיפול בנכסי חייבים שנתפסו לצורך מימושם ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתית. התאמות שיבצעו מאימוץ ההוראה ליום המעבר יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

הנהלת הבנק נערכת ליישום טיוטת ההוראה ובוחנת את השלכות יישומה על מצבו הכספי של הבנק ועל תוצאות פעולותיו.

ביאור 13

דלק נדל"ן

עד למועד אישור הדוחות הכספיים של הבנק טרם אושרו ופורסמו הדוחות הכספיים של החברה הכלולה, דלק נדל"ן בע"מ. לפיכך, באישורו של המפקח על הבנקים לא נכלל בתוצאות הפעילות של הבנק לרבעון השלישי של שנת 2007 חלק הבנק בתוצאות פעולותיה של דלק נדל"ן. דלק נדל"ן מוחזקת על-ידי הבנק בשיעור של 10.5%, השקעת הבנק בדלק נדל"ן בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007 הסתכמה ב-278 מיליון ש"ח, תרומת דלק נדל"ן לרווח הנקי של הבנק לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 הסתכמה ב-7 ו-5 מיליון ש"ח בהתאמה (שנת 2006: 16 מיליון ש"ח).

ביאור 14

בחודש ספטמבר 2007 פירסם משרד האוצר תזכיר חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון) התשס"ח-2007, מהתזכיר האמור עולה כי בכוונת משרד האוצר לבטל את חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשס"ה-1985 וזאת כתוצאה מירידת שיעורי האינפלציה בישראל בשנים האחרונות. בעיקרו התזכיר האמור קובע כי השלכות השינוי במדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2008 לא יכללו בחישוב ההכנסה החייבת לצרכי מס הכנסה. להערכת הבנק במידה ויחוקק חוק המבוסס על עקרונות התזכיר האמור יגדלו הוצאות המס של הבנק בשנים הבאות, כך שכל עלייה במדד המחירים לצרכן של 1 אחוז תגרום לעלייה של כ-50 מיליון ש"ח בהוצאות המס בהשוואה להוצאות המס לפני ביטול החוק.

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

| לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר | | |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| א. בגין נכסים* | | | | |
| 6,861 | 8,476 | 1,245 | 2,296 | מאשראי לציבור |
| (1) | 2 | (9) | (15) | מאשראי לממשלה |
| (610) | 307 | (473) | (870) | מפקדונות בבנקים |
| 34 | (20) | (14) | (43) | מפקדונות בבנק ישראל וממוזנים |
| - | (27) | - | (31) | מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר |
| 249 | 900 | (273) | (784) | מאגרות-חוב |
| 13 | 23 | (5) | 14 | מנכסים אחרים |
| 6,546 | 9,661 | 471 | 567 | |
| ב. בגין התחייבויות* | | | | |
| (1,209) | (2,876) | 1,024 | 2,036 | על פקדונות הציבור |
| (123) | (116) | (24) | (64) | על פקדונות הממשלה |
| (12) | (60) | (3) | (4) | על פקדונות מבנק ישראל |
| (161) | (461) | (95) | (126) | על פקדונות מבנקים |
| - | 41 | - | 43 | על ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר |
| (788) | (1,232) | (151) | (510) | על אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים |
| 38 | 9 | 21 | 11 | על התחייבויות אחרות |
| (2,255) | (4,695) | 772 | 1,386 | |
| ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילויות גידור | | | | |
| (6) | (2) | - | 2 | חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור** |
| 583 | 615 | 410 | 474 | הכנסות, נטו, בגין מכשירים נגזרים ALM*** |
| 238 | 25 | 88 | (106) | הכנסות (הוצאות), נטו, בגין מכשירים נגזרים אחרים |
| 815 | 638 | 498 | 370 | |

* 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)

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | |
|----------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| ד. אחר* | | | | |
| 190 | 186 | 60 | 63 | עמלות מעיסקי מימון |
| 41 | (70) | 12 | (118) | רווחים (הפסדים) ממימוש אגרות-חוב זמינות למכירה, נטו רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות |
| 9 | (10) | 14 | (17) | לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו |
| 618 | 702 | 194 | 265 | הכנסות מימון אחרות |
| (8) | (42) | (8) | (39) | הוצאות מימון אחרות |
| 850 | 766 | 272 | 154 | |
| 5,956 | 6,370 | 2,013 | 2,477 | סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים |
| (375) | (289) | (294) | (101) | מזה: הפרשי שער, נטו |

ה. פירוט ההשפעה, נטו, של מכשירים נגזרים מגדרים

| על הרווח מפעולות מימון | | | | |
|-------------------------------|-----------|------|-------------|---------------------------------------|
| (2) | 11 | (10) | (19) | הכנסות (הוצאות) מימון בגין נכסים |
| (33) | 38 | 224 | 190 | הכנסות (הוצאות) מימון בגין התחייבויות |

* כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.

נספח ב' - הרכב הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------|----------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|---------------------------------|
| 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 | | | | | | | | |
| 11,767 | 1,218 | 10,254 | 295 | 10,943 | 1,161 | 9,471 | 311 | יתרת הפרשה לתחילת התקופה |
| (277) | (23) | (254) | - | - | - | - | - | חברה שאוחדה בעבר |
| 430 | 19 | 371 | 40 | 301 | 25 | 245 | 31 | הפרשות במהלך התקופה |
| (140) | (6) | (94) | (40) | (150) | 36 | (150) | *** (36) | הקטנת הפרשות |
| (17) | - | (17) | - | (12) | - | (12) | - | גביית חובות שנמחקו בשנים קודמות |
| 273 | 13 | 260 | - | 139 | 61 | 83 | (5) | הפרשה שנוקפה לדוח רווח והפסד |
| (380) | - | (376) | (4) | (300) | - | (297) | (3) | מחיקות |
| 11,383 | 1,208 | 9,884 | 291 | 10,782 | 1,222 | 9,257 | 303 | יתרת הפרשה לסוף התקופה |
| מזה - יתרת ההפרשה שלא נוכחה | | | | | | | | |
| 635 | - | 635 | - | 444 | - | 444 | - | מסעיף אשראי לציבור |

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|----------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------|---------------------------------|
| 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 | 11,033 | 1,140 | 9,600 | 293 | יתרת הפרשה לתחילת התקופה |
| (277) | (23) | (254) | - | - | - | - | - | חברה שאוחדה בעבר |
| 1,378 | 94 | 1,154 | 130 | 1,024 | 87 | 838 | 99 | הפרשות במהלך התקופה |
| (536) | (35) | (401) | (100) | (471) | (5) | (383) | *** (83) | הקטנת הפרשות |
| (31) | - | (31) | - | (31) | - | (31) | - | גביית חובות שנמחקו בשנים קודמות |
| 811 | 59 | 722 | 30 | 522 | 82 | 424 | 16 | הפרשה שנוקפה לדוח רווח והפסד |
| (910) | - | (897) | (13) | (773) | - | (767) | (6) | מחיקות |
| 11,383 | 1,208 | 9,884 | 291 | 10,782 | 1,222 | 9,257 | 303 | יתרת הפרשה לסוף התקופה |
| מזה - יתרת ההפרשה שלא נוכחה | | | | | | | | |
| 635 | - | 635 | - | 444 | - | 444 | - | מסעיף אשראי לציבור |

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

** כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים.

*** לתקופה של שלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 כולל סך של 8 מיליוני ש"ח (2006: סך של 3 מיליוני ש"ח). בגין הלוואות לדירור שבעבר חושבו לפי עומק הפיגור, ועם מימוש הנכס המשועבד נבחנות באופן ספציפי. לתקופה של תשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 כולל סך של 18 מיליוני ש"ח (2006: סך של 7 מיליוני ש"ח).

נספח ב' - הרכב הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2007

| סך הכל | סכום הפרשה ספציפית | | מזה - סכום בפיגור ⁽³⁾ | יתרת חוב ⁽²⁾ | יתרת אשראי מאזנית ⁽¹⁾ | |
|------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| | אחרת | לפי עומק הפיגור | | | | |
| 303 | - | 303 | 182 | 868 | 26,463 | הלוואות לדיור שחובה לחשב בגינן את הפרשה לפי עומק הפיגור |
| 125 | 125 | - | 39 | 55 | 1,349 | הלוואות "גדולות" ⁽⁴⁾ |
| 14 | 14 | - | 36 | 133 | 3,275 | הלוואות אחרות |
| 442 | 139 | 303 | 257 | 1,056 | 31,087 | סך הכל |

פרטים על אופן חישוב הפרשה הספציפית

בהלוואות לדיור - מאוחד

ליום 30 בספטמבר 2006

| סך הכל | סכום הפרשה ספציפית | | מזה - סכום בפיגור ⁽³⁾ | יתרת חוב ⁽²⁾ | יתרת אשראי מאזנית ⁽¹⁾ | |
|--------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| | אחרת | לפי עומק הפיגור | | | | |
| 291 | - | 291 | 188 | 801 | 24,620 | הלוואות לדיור שחובה לחשב בגינן את הפרשה לפי עומק הפיגור |
| 110 | 110 | - | 40 | 44 | 931 | הלוואות "גדולות" ⁽⁴⁾ |
| 15 | 15 | - | 46 | 161 | 3,371 | הלוואות אחרות |
| 416 | 125 | 291 | 274 | 1,006 | 28,922 | סך הכל |

- (1) יתרת אשראי לדיור 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 לדיור שיתרת כל אחת מהן עולה על כ-805 אלפי ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2006 כ-797 אלפי ש"ח).

נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד

| ליום 30 בספטמבר 2007 | | | | | | | |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------|---------|---------|-------------|----------|------------------------------------------|
| סך הכל | פריטים לא-כספיים* | מטבע-חוץ ⁽¹⁾ | | | מטבע ישראלי | | |
| | | אחר | אירו | דולר | צמוד למדד | לא-צמוד | |
| ב ל ת י מ ב ו ק ר | | | | | | | |
| נכסים | | | | | | | |
| 39,798 | - | 2,255 | 1,629 | 26,743 | 1,364 | 7,807 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 49,026 | 1,899 | 2,307 | 5,220 | 24,169 | 2,093 | 13,338 | ניירות-ערך |
| ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי | | | | | | | |
| 1,082 | - | 77 | - | 1,005 | - | - | מכר חוזר |
| 198,925 | 1,005 | 11,418 | 8,999 | 35,509 | 56,614 | 85,380 | אשראי לציבור ⁽²⁾ |
| 451 | - | - | - | 391 | 60 | - | אשראי לממשלות |
| 878 | 878 | - | - | - | - | - | השקעות בחברות כלולות |
| 3,851 | 3,851 | - | - | - | - | - | בניינים וציוד |
| 7,888 | 499 | 2,008 | 463 | 2,000 | 188 | 2,730 | נכסים אחרים |
| 301,899 | 8,132 | 18,065 | 16,311 | 89,817 | 60,319 | 109,255 | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | | | | | |
| 231,922 | 1,005 | 9,063 | 14,692 | 79,011 | 23,721 | 104,430 | פקדונות הציבור |
| 8,528 | - | 488 | 159 | 3,079 | 976 | 3,826 | פקדונות מבנקים |
| 2,285 | - | 1 | 1 | 165 | 2,084 | 34 | פקדונות הממשלה |
| ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי | | | | | | | |
| 1,104 | - | 73 | - | 1,031 | - | - | רכש חוזר |
| 18,402 | - | 196 | 140 | 3,503 | 13,322 | 1,241 | אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 19,695 | 357 | 1,865 | 597 | 2,426 | 683 | 13,767 | התחייבויות אחרות |
| 281,936 | 1,362 | 11,686 | 15,589 | 89,215 | 40,786 | 123,298 | סך כל ההתחייבויות |
| 19,963 | 6,770 | 6,379 | 722 | 602 | 19,533 | (14,043) | עודף נכסים (התחייבויות) |
| השפעת מכשירים נגזרים מגדרים: | | | | | | | |
| | | - | (96) | 96 | - | - | מכשירים נגזרים (למעט אופציות) |
| השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים: | | | | | | | |
| | | (5,959) | (224) | (938) | (9,838) | 16,959 | מכשירים נגזרים (למעט אופציות) |
| | | 305 | (574) | (242) | (102) | 613 | אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס) |
| | | (2) | 315 | (421) | - | 108 | אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס) |
| | 6,770 | 723 | 143 | (903) | 9,593 | 3,637 | סך הכל כנלי |
| | | 321 | (1,190) | 219 | (103) | 753 | אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון) |
| | | 280 | 778 | (1,538) | - | 480 | 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 30 בספטמבר 2006 | | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------|---------|-------------|----------|------------------------------------------|
| סך הכל | פריטים לא-כספיים** | מטבע-חוץ ⁽¹⁾ | | | מטבע ישראלי | | |
| | | אחר | אירו | דולר | צמוד למדד | לא-צמוד | |
| ב ל ת י מ ב ו ק ר | | | | | | | |
| נכסים | | | | | | | |
| 36,261 | - | 3,319 | 3,276 | 23,836 | 843 | 4,987 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 43,348 | 1,660 | 2,430 | 4,413 | 18,664 | 2,281 | 13,900 | ניירות-ערך |
| *188,769 | 36 | 9,245 | 6,873 | 37,744 | 53,799 | *81,072 | אשראי לציבור ⁽²⁾ |
| 794 | - | - | 1 | 605 | 188 | - | אשראי לממשלות |
| 769 | 769 | - | - | - | - | - | השקעות בחברות כלולות |
| 3,650 | 3,650 | - | - | - | - | - | בנינים וציוד |
| *7,624 | 533 | 2,266 | 323 | *2,810 | 50 | *1,642 | נכסים אחרים |
| *281,215 | 6,648 | 17,260 | 14,886 | *83,659 | 57,161 | *101,601 | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | | | | | |
| 216,872 | 36 | 8,152 | 12,413 | 80,409 | 26,412 | 89,450 | פקדונות הציבור |
| 4,924 | - | 494 | 119 | 1,132 | 1,601 | 1,578 | פקדונות מבנקים |
| 2,815 | - | 1 | 2 | 178 | 2,596 | 38 | פקדונות הממשלה |
| 19,226 | - | 281 | 200 | 4,723 | 12,884 | 1,138 | אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| *19,253 | 503 | 2,226 | 384 | *3,148 | 622 | *12,370 | התחייבויות אחרות |
| *263,090 | 539 | 11,154 | 13,118 | *89,590 | 44,115 | *104,574 | סך כל ההתחייבויות |
| 18,125 | 6,109 | 6,106 | 1,768 | (5,931) | 13,046 | (2,973) | עודף נכסים (התחייבויות) |
| השפעת מכשירים נגזרים מגדרים: | | | | | | | |
| | | (325) | (144) | 469 | - | - | מכשירים נגזרים (למעט אופציות) |
| השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים: | | | | | | | |
| | - | (5,076) | (1,102) | 5,779 | (8,128) | 8,527 | מכשירים נגזרים (למעט אופציות) |
| | | (432) | (200) | 322 | (180) | 490 | אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס) |
| | | (30) | (215) | (209) | - | 454 | אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס) |
| | 6,109 | 243 | 107 | 430 | 4,738 | 6,498 | סך הכל כללי |
| | | (269) | (436) | 410 | (189) | 484 | אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון) |
| | | (618) | (946) | (1,895) | - | 3,459 | 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.

נספח ג' - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2006 | | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------|---------|-------------|----------|------------------------------------------|
| סך הכל | פריטים לא-כספיים** | מטבע-חוץ ⁽¹⁾ | | | מטבע ישראלי | | |
| | | אחר | אירו | דולר | צמוד למדד | לא-צמוד | |
| מ ב ו ק ר | | | | | | | |
| נכסים | | | | | | | |
| 39,750 | - | 2,703 | 2,228 | 29,584 | 1,065 | 4,170 | מזומנים ופקדונות בבנקים |
| 44,456 | 1,863 | 3,115 | 5,016 | 19,009 | 2,458 | 12,995 | ניירות-ערך |
| 186,463 | 77 | 8,472 | 7,762 | 36,312 | 52,402 | 81,438 | אשראי לציבור ⁽²⁾ |
| 743 | - | - | - | 602 | 141 | - | אשראי לממשלות |
| 821 | 821 | - | - | - | - | - | השקעות בחברות כלולות |
| 3,767 | 3,767 | - | - | - | - | - | בניינים וציוד |
| 6,864 | 643 | 1,362 | 414 | 2,456 | 43 | 1,946 | נכסים אחרים |
| 282,864 | 7,171 | 15,652 | 15,420 | 87,963 | 56,109 | 100,549 | סך כל הנכסים |
| התחייבויות | | | | | | | |
| 217,004 | 77 | 7,682 | 12,902 | 77,712 | 25,062 | 93,569 | פקדונות הציבור |
| 7,662 | - | 593 | 143 | 1,300 | 1,093 | 4,533 | פקדונות מבנקים |
| 2,659 | - | 1 | 1 | 174 | 2,401 | 82 | פקדונות הממשלה |
| 18,384 | - | 204 | 137 | 4,172 | 12,713 | 1,158 | אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים |
| 18,229 | 466 | 1,517 | 493 | 2,407 | 773 | 12,573 | התחייבויות אחרות |
| 263,938 | 543 | 9,997 | 13,676 | 85,765 | 42,042 | 111,915 | סך כל ההתחייבויות |
| 18,926 | 6,628 | 5,655 | 1,744 | 2,198 | 14,067 | (11,366) | עודף נכסים (התחייבויות) |
| השפעת מכשירים נגזרים מגדרים: | | | | | | | |
| | | (320) | (147) | 467 | - | - | מכשירים נגזרים (למעט אופציות) |
| השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים: | | | | | | | |
| | | (5,056) | (236) | (643) | (6,775) | 12,710 | מכשירים נגזרים (למעט אופציות) |
| | | *(41) | *(733) | *(708) | (104) | 1,586 | אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס) |
| | | (87) | (378) | (433) | - | 898 | אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס) |
| | | 6,628 | *151 | *250 | *881 | 3,828 | סך הכל כללי |
| | | (104) | (884) | (769) | (118) | 1,875 | אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון) |
| | | 445 | (807) | (4,323) | - | 4,685 | אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון) |

* הוצג מחדש.

** 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 שנתיים ביום 30 בספטמבר 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: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 1,073 | 860 | 555 | 302 | 697 | (1,010) | 2,477 |
| - בינמיזרי | (544) | (517) | (298) | (180) | (164) | 1,703 | - |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 376 | 401 | 131 | 35 | 100 | 27 | 1,207 |
| - בינמיזרי | (18) | (43) | (12) | (6) | (3) | 82 | - |
| סך ההכנסות | 887 | 701 | 376 | 151 | 630 | 720 | 3,684 |
| הפרשה לחובות מסופקים | 44 | 8 | 24 | 26 | 37 | - | 139 |
| רווח נקי | 48 | 85 | 46 | 31 | 211 | 392 | 823 |
| תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע) | | | | | | | |
| | 7.0% | 31.7% | 21.0% | 14.2% | 13.7% | 33.9% | 18.3% |

| לשלושה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 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: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 710 | 268 | 413 | 209 | 439 | (26) | 2,013 |
| - בינמיזרי | (172) | 69 | (157) | (86) | 51 | 295 | - |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 392 | 340 | 126 | 33 | 88 | 16 | 1,162 |
| - בינמיזרי | (19) | (34) | (11) | (7) | 3 | 68 | - |
| סך ההכנסות | 911 | 643 | 371 | 149 | 581 | 285 | 3,175 |
| הפרשה לחובות מסופקים | 30 | 2 | 55 | 46 | 140 | - | 273 |
| רווח נקי | 252 | 83 | 61 | 41 | 159 | 153 | 768 |
| תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע) | | | | | | | |
| | 44.8% | 31.0% | 29.8% | 20.9% | 10.9% | 14.6% | 18.8% |

* סווג מחדש.

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

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2007 | | | | | | | |
|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------|-------------|--------------------|---------------|--------|
| מיגזר משקי הבית | מיגזר הבנקאות הפרטית | מיגזר עסקים קטנים | מיגזר המסחרי | מיגזר 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: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 2,281 | (973) | 1,036 | 660 | 3,250 | 116 | 6,370 |
| - בינמיזרי | (769) | 2,005 | (261) | (301) | (1,511) | 837 | - |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 1,107 | 1,173 | 385 | 104 | 444 | 44 | 3,710 |
| - בינמיזרי | (57) | (127) | (36) | (18) | (3) | - | 241 |
| סך ההכנסות | 2,562 | 2,078 | 1,124 | 445 | 2,180 | 997 | 10,080 |
| הפרשה לחובות מסופקים | 133 | 21 | 123 | 93 | 152 | - | 522 |
| רווח נקי | 313 | 411 | 180 | 95 | 807 | 604 | 2,460 |
| תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע) | | | | | | | |
| | 15.3% | 49.3% | 26.7% | 14.2% | 17.2% | 16.1% | 17.8% |

| לתשעה חודשים שנתיים ביום 30 בספטמבר 2006* | | | | | | | |
|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------|-------------|--------------------|---------------|--------|
| מיגזר משקי הבית | מיגזר הבנקאות הפרטית | מיגזר עסקים קטנים | מיגזר המסחרי | מיגזר 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: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 2,053 | (368) | 1,145 | 677 | 2,739 | (290) | 5,956 |
| - בינמיזרי | (508) | 1,408 | (377) | (307) | (1,147) | 931 | - |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | | | |
| - מחיצוניים | 1,187 | 1,178 | 398 | 100 | 344 | 84 | 3,744 |
| - בינמיזרי | (57) | (105) | (31) | (21) | 9 | - | 205 |
| סך ההכנסות | 2,675 | 2,113 | 1,135 | 449 | 1,945 | 725 | 9,700 |
| הפרשה לחובות מסופקים | 92 | 16 | 165 | 133 | 405 | - | 811 |
| רווח נקי | 490 | 766 | 192 | 84 | 600 | 434 | 2,610 |
| תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע) | | | | | | | |
| | 26.4% | 96.1% | 29.8% | 13.7% | 13.6% | 13.6% | 20.9% |

* סווג 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 | |
| מ ב ו ק ר | | | | | | | | |
| רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: | | | | | | | | |
| 7,788 | - | 408 | 3,531 | 829 | 1,418 | (838) | 2,440 | - מחיצוניים |
| - | - | 300 | (1,394) | (345) | (398) | 2,219 | (382) | - בינמיגזרי |
| הכנסות תפעוליות ואחרות: | | | | | | | | |
| 5,162 | 638 | 218 | 492 | 140 | 540 | 1,550 | 1,584 | - מחיצוניים |
| - | 279 | - | 10 | (27) | (42) | (144) | (76) | - בינמיגזרי |
| 12,950 | 917 | 926 | 2,639 | 597 | 1,518 | 2,787 | 3,566 | סך ההכנסות |
| 986 | - | - | 477 | 163 | 194 | 22 | 130 | הפרשה לחובות מסופקים |
| 3,359 | 53 | 582 | 859 | 109 | 251 | 930 | 575 | רווח נקי |
| תשואה להון (אחוז הרווח הנקי מההון הממוצע) | | | | | | | | |
| 19.4% | - | 12.5% | 15.3% | 12.8% | 27.2% | 78.2% | 21.3% | |

* סווג מחדש.