

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ והחברות המאוחדות שלו

תוכן עניינים

עמוד

1	דוח הדירקטוריון
26	סקירת ההנהלה
32	הצהרת המנכ"ל
33	הצהרת החשבונאי הראשי
34	סקירת רואה החשבון המבקר

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים:

35	מאזן
36	דוח רווח והפסד
37	דוח על השינויים בהון העצמי
39	ביאורים
42	ניירות ערך
43	הפרשה לחובות מסופקים
44	הלימות הון
48	נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
51	התחייבויות תלויות והתקשרות מיוחדות
53	פעילות במכשירים נגזרים
54	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
55	מגזרי פעילות

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008

דירקטוריון הבנק מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2008. הדוח מוגש עם תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן הבנק) הנוגעים למצבו העסקי של הבנק ולתוצאות פעולותיו בגין תשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 (להלן התקופה המדווחת).

הדוחות הכספיים הלא מבוקרים של הבנק נערכו על פי הוראותיו והנחיותיו של המפקח על הבנקים ונסקרו על ידי רואי החשבון המבוקרים של הבנק. הנתונים מוצגים בהם בסכומים מדווחים.

התפתחויות כלכליות

הפעילות הכלכלית במשק

בתקופה המדווחת גברה אי הוודאות והתנודתיות במשק, הן בשווקים הפיננסיים והן מבחינת הפעילות הריאלית והאינפלציה, על רקע המשבר הפיננסי העולמי שהחל במשבר האשראי בארצות הברית והתפשט לשווקים פיננסיים נוספים.

שוק המניות המקומי הגיב להתפתחויות בשווקים העולמיים בירידות שערם, בניגוד למגמה המאפיינת את שוק ההון הישראלי בשנים האחרונות.

האינדיקטורים הראשוניים לרבעון השלישי של שנת 2008 ונתוני הרבעון השני של שנת 2008 מלמדים כי תהליך הצמיחה של המשק נמשך, אך בקצב נמוך מאשר ברבעון הראשון של השנה ובארבע השנים האחרונות.

משבר משכנתאות ה"סאב-פריים" שהחל בארצות הברית בחודש יולי 2007, על רקע הצטברות משכנתאות שנכנסו למצב של חדלות פירעון החמיר והתרחב במהלך התקופה המדווחת הן בארצות הברית עצמה והן בשווקים העולמיים, דבר שהביא לפריצת משבר כלכלי עולמי.

הדרך מקריסת איגרות-החוב המגובות במשכנתאות למשבר העולמי הייתה קצרה והובילה גם לקריסת מוסדות פיננסיים שונים בארצות הברית ובאירופה. הממשל האמריקאי הלאים מוסדות פיננסיים שונים ואת חברת הביטוח AIG. הבנק המרכזי בארצות הברית נקט בשורה של צעדים, ביניהם, הורדת הריבית בשיעורים חדים, הזרמת נזילות למערכת בהיקפים של מיליארדי דולרים והענקת הלוואות מוניטריות לגופים שאינם בנקים מסחריים.

המשך הטלטלה הפיננסית הניעה את הממשל האמריקאי לנקוט תכנית חירום כלכלית שעלותה הראשונית נאמדת בכ- 700 מיליארד דולר, וכוללת, בין היתר, רכישה של ניירות ערך מגובי משכנתאות מידי הגופים הפיננסיים, הגדלת ערבות המדינה לחשבונות בבנקים והקלות מס שונות.

אותות המשבר העולמי ניכרים גם במשק הישראלי, התנודתיות ואי-הוודאות בשוקי ההון המקומיים עלו, מחירי ניירות הערך בבורסה המקומית ירדו ומרווחי הסיכון של איגרות החוב, בעיקר הקונצרניות עלו, אולם, תנאי הרקע הטובים של המשק הישראלי ובייחוד העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים, המדיניות המאקרו- כלכלית האחראית, הרגיעה במצב הביטחוני ואיתנותם של המוסדות הפיננסיים בישראל, צפויים למתן את הפגיעה כתוצאה מהמשבר העולמי.

אינפלציה ושער החליפין

מדד המחירים לצרכן (המדד הידוע) עלה בתקופה המדווחת בכ- 5.1 נקודות האחוז לעומת עלייה של 2.8 בתקופה המקבילה אשתקד ועלייה של 2.8 נקודות האחוז בשנת 2007 כולה.

ברבעון הראשון של שנת 2008 עלה המדד הידוע ב- 0.4 נקודות האחוז. עיקר העלייה במדד נרשמה ברבעון השני והשלישי של השנה, בהם עלה המדד הידוע ב- 2.5 ובכ- 2.2 נקודות האחוז בהתאמה. יעד האינפלציה שנקבע על ידי בנק ישראל לשנת 2008 עומד על 1%-3% בדומה ליעד שנקבע בשנים קודמות.

העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופה המדווחת הושפעה בעיקר מהעלייה במחירי הסחורות והאנרגיה בעולם ומעליית מחירי המזון בארץ שהושפעה מהתייקרות מחירי המזון בשווקים הבינלאומיים.

בתקופה המדווחת תוסף השקל בשיעור של כ- 11.1% לעומת הדולר האמריקני, וזאת בהשוואה לתיסוף בשיעור של כ- 5.0% בתקופה המקבילה אשתקד ותיסוף של 9.0% בשנת 2007 כולה.

במהלך התקופה המדווחת נרשמו תנודות חדות בשער החליפין של הדולר. בתחילת התקופה המדווחת עמד שער החליפין של הדולר על 3.85 שקל לדולר, לאחר מכן, בחודש יולי 2008 צנח לרמה של 3.23 שקל לדולר ושב ועלה לרמה של 3.42 שקל לדולר בסוף חודש ספטמבר 2008.

היחלשות המטבע האמריקני אל מול השקל חלה בין היתר על רקע היחלשותו בעולם בעקבות הגרעון הניכר במאזן התשלומים של ארצות הברית והמשך התרחבות המשבר הפיננסי שם, ועל רקע הפחתות הריבית על ידי הבנק המרכזי של ארצות הברית.

באמצע חודש מארס 2008, בעקבות התפתחות חריגה של שער החליפין כאמור לעיל, התערב בנק ישראל במסחר שוק המט"ח.

בעקבות התערבות זו של בנק ישראל ובעקבות והתחזקות המטבע האמריקני מול יתר המטבעות בעולם הביאו לשינוי המגמה ולפיחות בשער השקל, אולם בשיעור מתון יותר מהמגמה העולמית.

בתקופה המדווחת תוסף השקל בשיעור של כ-11.7% לעומת האירו, וזאת בהשוואה לפיחות בשיעור של כ-2.3% בתקופה המקבילה אשתקד ולפיחות בשיעור של כ-1.7% בשנת 2007 כולה.

שער החליפין בין הדולר לאירו הסתכם בתום התקופה המדווחת ב- 1.46 דולר לאירו לעומת 1.47 דולר לאירו בסוף שנת 2007.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

התקופה המדווחת הסתיימה בעודף תקציבי בסך של כ-2.1 מיליארד ש"ח, לעומת עודף תקציבי בסך של 7.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת גירעון מתוכנן בהיקף של כ-11.5 מיליארד ש"ח לכל שנת 2008, שהם כ-1.6% מהתוצר.

הכנסות המדינה ממסים הסתכמו במהלך התקופה המדווחת בכ- 143.4 מיליארד ש"ח, לעומת 145.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות משרדי הממשלה הסתכמו במהלך התקופה המדווחת בסך של כ- 135.8 מיליארד ש"ח, לעומת 129.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 4.8%. בתקציב השנתי תוכננה עלייה של 4.1% בתקציב המשרדים.

המדיניות המוניטרית לא הייתה אחידה במהלך התקופה המדווחת ובסיומה חזרה ריבית בנק ישראל לרמה של 4.25% כפי שהייתה בתחילת התקופה המדווחת.

בנק ישראל העלה את הריבית לחודש ינואר 2008 ב- 0.25 נקודות האחוז, לשיעור של 4.25%, על רקע התגברות הלחצים לעליית המחירים. בסוף חודש פברואר ובסוף חודש מארס הפחית בנק ישראל את הריבית ב- 0.5 נקודות האחוז בכל הפחתה, לרמה של 3.25%. הפחתות הריבית חלו על רקע החששות מהשלכות המשבר הגלובלי על הכלכלה העולמית, המשך החלשות המטבע האמריקני אל מול השקל והמשך הורדות הריבית בארה"ב.

בסוף חודש מאי ובשלושת החודשים העוקבים לו, שב והעלה בנק ישראל את הריבית ב- 0.25 נקודות האחוז בכל העלאה, לרמה של 4.25% על רקע הזינוק בשיעור האינפלציה במשק.

בסוף חודש ספטמבר נותרה הריבית ללא שינוי, אך במהלך חודש אוקטובר הופחתה ריבית בנק ישראל ב- 0.5 נקודות האחוז, בצעד מפתיע, על רקע העלייה החדה באי-הוודאות בשווקים הפיננסיים בעולם והשלכותיה על השווקים הפיננסיים המקומיים.

שוקי הכספים וההון

במהלך רוב התקופה המדווחת נרשמו ירידות שערים בשוק המניות המקומי בניגוד למגמה שאפיינה את שוק ההון הישראלי בשנים האחרונות.

התקופה המדווחת התאפיינה בתנודתיות רבה בשערי המניות ונחתמה כאמור בירידות שערים. הירידות, שהחלו בסוף שנת 2007 נמשכו עד אמצע חודש מארס 2008 והושפעו מהירידות בשווקי העולם על רקע פרוץ משבר האשראי בארה"ב ביולי אשתקד והחשש מהשלכותיו, מהתרסקות הדולר ומעליית מחירי הסחורות ובכללם הנפט.

בהמשך, נרשמו עליות שערים עד סוף חודש מאי 2008 על רקע התערבות הנגיד האמריקני בצעדים לבלימת התפשטות המשבר לכדי מיתון, התערבות נגיד בנק ישראל על-ידי תמיכה בדולר ופרסום נתוני מאקרו חיוביים למשק לרבעון הראשון של שנת 2008.

מחודש יוני שבו והתחדשו ירידות השערים הן בבורסה בתל-אביב והן בבורסות העולם, תוך עליה חדה בתנודתיות, על רקע החרפה משמעותית במשבר הפיננסי העולמי-קריסת מוסדות פיננסיים בארצות הברית ובאירופה שהביאו להתמוטטות שוקי ההון הבינלאומיים.

מחזור המסחר היומי במניות הגיע לשיא של כ- 2.8 מיליארד ש"ח בחודש ינואר 2008, גבוה בכ- 35% מהמחזור הממוצע בשנת 2007. בהמשך התמתנו מחזורי המסחר והמחזור היומי הממוצע במניות הסתכם ברמה של כ- 2.1 מיליארד ש"ח.

מדד ת"א 100 ירד בתקופה המדווחת בכ-30% לעומת עלייה של כ-20% בתקופה המקבילה אשתקד ועלייה של כ-25% בשנת 2007 כולה.

בתקופה המדווחת נרשמה עליית מדדים בשוק איגרות החוב הממשלתיות והמסחר התאפיין במחזורים רחבי היקף. מדד איגרות החוב הצמודות למדד עלה בכ-6.1% לעומת עלייה של כ-6.7% בשנת 2007 כולה.

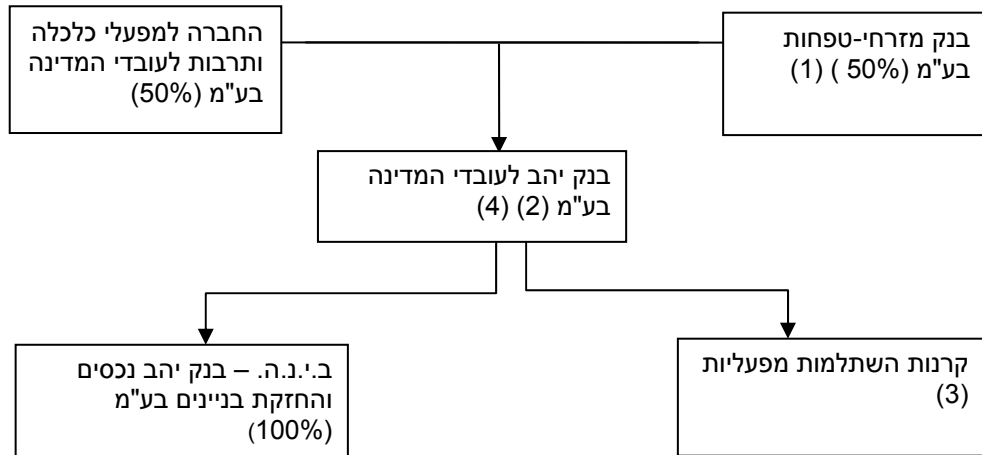
עליות מדדי איגרות החוב הממשלתיות נבעו, בין השאר, מפרסום נתוני המאקרו החיוביים על המשק, מהמשך העליות במחירי הנפט והסחורות ומהעלייה המתמשכת בציפיות האינפלציוניות.

מדד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות בריבית קבועה לטווח הקצר עלה בתקופה המדווחת בכ-3.4%. לטווח הבינוני עלה המדד בכ-4.8% ולטווח הארוך עלה המדד בכ-5.8%. תשואת המק"מ לשנה עמדה בסוף חודש ספטמבר 2008 על כ-4.05%, ובאיגרות החוב הלא צמודות מסוג 'שחר' לכ-18 שנה עמדה התשואה על כ-6.4%.

פעילות הבנק ותיאור התפתחות עסקיו

הבנק הוא תאגיד בנקאי הפועל בהתאם לרישיון 'בנק', לפי הוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981. רישיון הבנק מתיר מתן שירותים בנקאיים ללקוחות כמפורט בדוחות הכספיים לשנת 2007.

תרשים שליטה והחזקות עיקריות:



(1) ביום 10 ביולי 2008, הושלמה עסקת המכירה בה בנק הפועלים בע"מ וחברות מקבוצתו מכרו את חלקן בבנק, לבנק מזרחי טפחות בע"מ.

(2) ביום 31 במארס 2008, נמכרה פעילותן של החברות יהב השתלמות וחסכון בע"מ, יהבית - קופת גמל שליד בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ וכן יהב חברה לניהול קופות גמל בע"מ, שעסקו בניהול קופות גמל וקרנות השתלמות. בדבר פרטים נוספים, ראה להלן בפרק 'מגזר שוק ההון'. מאז חברות אלה אינן פעילות ועתידות להיכנס לתהליך פירוק.

(3) ביום 3 ביולי 2008 הודיע הבנק לאגף שוק ההון במשרד האוצר, כי הוא מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בקרנות ההשתלמות המפעליות: יהב קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ, יהב קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות בע"מ ויהב פ.ר.ח. חברה לניהול קופות גמל בע"מ, ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות של החברה והזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. הבנק הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברות האמורות, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות.

(4) חברת 'יהב מסד ניהול תיקים בע"מ בפירוק' שמוחזקת בשיעור של 50% על ידי הבנק, נמצאת בתהליך פירוק.

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", "שואפים", "צפוי", "מתכוונים", "אמור-ל", "מעריכים", "חוזים" 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.

ההתפתחויות העיקריות ברווחיות הבנק

להלן השינויים בסעיפי הרווח וההפסד העיקריים:

שיעור השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	
	במיליוני ש"ח		
4	184.1	192.2	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
11	3.5	3.9	הפרשה לחובות מסופקים
(23)	132.1	101.8	הכנסות תפעוליות ואחרות
13	215.1	243.6	הוצאות תפעוליות ואחרות
(52)	97.6	46.5	רווח מפעולות רגילות לפני מסים
(54)	61.6	28.4	רווח מפעולות רגילות לאחר מסים
	0.1	97.9	רווח מפעולות בלתי רגילות, לאחר מס
105	61.7	126.3	רווח נקי

הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בתקופה המדווחת ב- 192.2 מיליון ש"ח לעומת 184.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-4%.

הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים ברבעון השלישי של השנה הסתכם ב- 69.3 מיליון ש"ח, לעומת 70.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי אשתקד נכללה הכנסה במגזר הצמוד למדד בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח מהפרשי עיתוי שנוצרו מהבטחת קרן השקעה לחוסכים בתכניות חסכון.

הגורמים המרכזיים שהביאו לעלייה ברווח מפעולות מימון בתקופה המדווחת:

- גידול משמעותי בהיקפי האשראי הניתן במרווח מפריים.
- חשיפות בסיס מתאימות במגזר הצמוד למדד.

מנגד הגורמים המרכזיים שהביאו לירידה ברווח מפעולות מימון בתקופה המדווחת:

- השפעת התיסוף בשקל לעומת הדולר שגרמה להפרשי שער שליליים.
- ירידה במרווחים במגזר הלא צמוד כתוצאה ממתן אשראי ב'ריבית יהב'.

להלן תרומת מגזרי ההצמדה השונים לרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
2007		2008		
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
64	118.1	66	127.6	מטבע ישראלי לא צמוד
28	51.4	29	54.1	מטבע ישראלי צמוד למדד
6	10.6	3	5.7	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
<u>2</u>	<u>4.0</u>	<u>2</u>	<u>4.8</u>	הכנסות מימון אחרות
<u>100</u>	<u>184.1</u>	<u>100</u>	<u>192.2</u>	סך הכול

פער הריבית הכולל, המבטא את ההפרש שבין שיעור ההכנסה על הנכסים לבין שיעור ההוצאה על ההתחייבויות, הסתכם בתקופה המדווחת בכ-2.4% לעומת 2.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט פערי הריבית לפי מגזרי הצמדה:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2007	באחוזים	2008	
2.8		2.5	מטבע ישראלי לא צמוד
2.0		2.0	מטבע ישראלי צמוד למדד
3.0		2.3	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)

הרכב הנכסים הממוצע של הבנק לפי מגזרי ההצמדה השונים הוא כדלקמן:

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
		באחוזים
63	67	מגזר לא צמוד
32	28	מגזר צמוד למדד
5	5	מגזר מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בתקופה המדווחת בסך של 3.9 מיליון ש"ח לעומת 3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ונובעת בעיקר מהפרשה ספציפית. ההפרשה נעשתה בצורה שמרנית ומבוססת על הערכה זהירה של הנהלת הבנק של תיק האשראי.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמה ההפרשה בסך של 1.5 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 1.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החל מיום 1 ביולי 2008, הבנק מיישם מדיניות שונה לקביעת ההפרשה לחובות מסופקים, המבוססת על בחינה פרטנית של החובות הבעייתיים וסיכויי הגבייה בגינם.

הכנסות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתקופה המדווחת ב-101.8 מיליון ש"ח לעומת 132.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-23%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הכנסות בסך של 31.1 מיליון ש"ח לעומת 44.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-29%.

עיקר הירידה בתקופה המדווחת נובעת מהסכמי תפעול שנחתמו לאחר מכירת פעילות קופות הגמל כמפורט בפרק מגזר 'שוק ההון'.

- הפעילות בכרטיסי אשראי

הכנסות הבנק מהשתתפות בהכנסות של חברת כרטיסי אשראי הסתכמו בתקופה המדווחת ב-27.6 מיליון ש"ח לעומת 25.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-7%.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הכנסות ב-10.6 מיליון ש"ח לעומת 9.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18%. הגידול נובע מהשפעת השינוי בחוק העמלות על חברות האשראי. הכנסות הבנק מריבית על אשראי ללקוחות באמצעות כרטיסי אשראי הכלולות ברווח מפעולות מימון, הסתכמו בתקופה המדווחת ב- 4.5 מיליון ש"ח לעומת 4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

- עמלה ממתן אשראי מפיקדונות לפי מידת הגבייה

ההכנסות מעמלות ממתן אשראי כנגד פיקדונות לפי מידת הגבייה הסתכמו ב- 3.4 מיליון ש"ח לעומת 7.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-54%. זאת, עקב הקיטון בעמלה ששולמה לבנק על ידי מדינת ישראל, נוכח סיום ההתקשרות בין הבנק לבין המדינה. לפרטים ראה בביאור 1.ג.9 לתמצית הדוחות הכספיים.

- יתר העמלות התפעוליות

העמלות התפעוליות הסתכמו בתקופה המדווחת בסך של 39.9 מיליון ש"ח לעומת 46.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-14%. עיקר הירידה נובעת בעקבות יישום חוק העמלות ומתבטאת בירידה בהכנסות מעמלות בתחום ניירות ערך ואשראי. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו יתר העמלות ב- 12.0 מיליון ש"ח לעומת 16.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-25%.

הכנסות אחרות

ההכנסות האחרות הסתכמו בתקופה המדווחת בסך של 30.9 מיליון ש"ח לעומת 52.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-41%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הכנסות ב-7.5 מיליון ש"ח לעומת 16.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-55%. ההכנסות האחרות נובעות בעיקר מעמלות בגין שירותים לקופות גמל ולקרנות השתלמות ומעמלות הפצה של קרנות נאמנות. הכנסות מעמלות בגין שירותים אלו קטנו נוכח הסכמי תפעול שנחתמו לאחר מכירת פעילות קופות הגמל כמפורט בפרק 'מגזר שוק ההון' וזאת בעקבות הורדת שיעור העמלה כפי שהתרחש בכלל המערכת הבנקאית.

בתקופה המקבילה אשתקד, ההכנסות האחרות כוללות הכנסה בסך של 1.9 מיליון ש"ח בגין רווחי יעודה לפיצויים בניכוי הוצאות השלמת עתודה לפיצויים.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתקופה המדווחת ב-243.6 מיליון ש"ח לעומת 215.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-13% כמפורט להלן.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ההוצאות ב-78.1 מיליון ש"ח לעומת 79.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

- **הוצאות השכר** הסתכמו בתקופה המדווחת ב-126.4 מיליון ש"ח לעומת 119.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-6%. עלייה זו נובעת מגיוס כח האדם הנדרש להרחבת הפריסה הסניפית של הבנק.

ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הוצאות השכר ב-43.3 מיליון ש"ח לעומת 44.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-3%.

- **הוצאות אחזקה ופחת בניינים וציוד** הסתכמו בתקופה המדווחת ב-39.2 מיליון ש"ח לעומת 28.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-40%. הוצאות האחזקה ופחת ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ב-12.9 מיליון ש"ח לעומת 9.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-39%.

העלייה בהוצאות האחזקה נובעת בעיקר מפתיחת סניפים חדשים כחלק מתכנית ההתרחבות של הבנק, כמפורט בפרק 'המגזר הקמעונאי'.

- **ההוצאות האחרות** הסתכמו בתקופה המדווחת ב-78.0 מיליון ש"ח לעומת 67.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16%, הנובעת בעיקר מגידול בסעיף הוצאות פירסום ושיווק לתמיכה בגידול בהיקף הפעילות בבנק.

ההוצאות האחרות ברבעון השלישי של השנה הסתכמו ב-21.9 מיליון ש"ח לעומת 25.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-14%. הירידה נובעת בעיקר מהקטנה בהוצאות הפירסום ברבעון זה.

הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה בתקופה המדווחת ב-18.1 מיליון ש"ח, ושיעורה מהרווח מפעולות רגילות הוא כ-39%.

הרווח הנקי מפעולות רגילות הסתכם בתקופה המדווחת ב-28.4 מיליון ש"ח לעומת 61.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-54%.

הרווח הנקי מפעולות רגילות ברבעון השלישי של השנה הסתכם ב-13.2 מיליון ש"ח לעומת 24.2 מיליון ש"ח, קיטון של כ-45%.

הרווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מס בסך 97.9 מיליון ש"ח נובע בעיקר ממכירת פעילות קופות גמל וקרנות השתלמות מקבוצת הבנק. לפרטים ראה להלן בפרק 'מגזר שוק ההון'.

הרווח הנקי הסתכם בתקופה המדווחת ב-126.3 מיליון ש"ח לעומת 61.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-105%. הרווח הנקי ברבעון השלישי של השנה הסתכם ב-15.6 מיליון ש"ח לעומת 24.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-36%.

הרווח הנקי למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ. מפעולות רגילות עמד בתקופה המדווחת על 1.16 ש"ח לעומת 2.52 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ. עמד בתקופה המדווחת על 5.17 ש"ח לעומת 2.53 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השוואת מדדי הרווחיות (באחוזים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2007	2007	
22.6	27.5	10.0	תשואת הרווח מפעולות רגילות לפני מסים להון עצמי
14.3	17.2	6.1	תשואת הרווח מפעולות רגילות לאחר מסים להון העצמי
14.3	17.2	27.7	תשואת הרווח הנקי להון העצמי
71.5	68.0	82.9	יחס הוצאה להכנסה ⁽¹⁾
58.3	61.4	41.8	כיסוי הוצאות תפעוליות בהכנסות תפעוליות ואחרות

(1) יחס הוצאה להכנסה מחושב על פי היחס בין הוצאות התפעוליות והאחרות לבין הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים וההכנסות התפעוליות והאחרות.

המבנה וההתפתחויות העיקריות בנכסים ובהתחייבויות של הבנק

מאזן הבנק ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכם ב-10,864 מיליון ש"ח לעומת 9,350 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, עלייה של כ-16%. העלייה נובעת בעיקר מעלייה בסעיף פיקדונות הציבור.

להלן השינויים בסעיפי המאזן העיקריים:

שיעור השינוי באחוזים לעומת		ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
<u>31/12/07</u>	<u>30/9/07</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		
16	16	9,350	9,337	10,864		סך כל המאזן
32	21	3,176	3,467	4,180		מזומנים ופיקדונות בבנקים
(21)	(20)	3,622	3,616	2,877		ניירות ערך
51	72	2,390	2,101	3,614		אשראי לציבור
14	14	8,688	8,713	9,909		פיקדונות הציבור
23	26	540	526	665		הון עצמי
		5.8	5.6	6.1		יחס ההון העצמי למאזן (באחוזים)

ניירות ערך ופיקדונות בבנקים

הקטון בסעיף ניירות הערך נבע מהסטה של ההשקעות באיגרות חוב ובמלוות ממשלתיים לטווח קצר להשקעה בפיקדונות יומיים בבנקים, בין היתר בשל פדיון גבוה של איגרות חוב ממשלתיות.

אשראי לציבור

העלייה בסעיף אשראי לציבור נובעת מעלייה בביצועי אשראי בקרב לקוחות הבנק. בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2008 ניתן אשראי ב'ריבית יהב' הכולל הלוואות וח"ד לעובדי המדינה. עד ליום 31 בדצמבר 2007 אשראי בתנאים אלה ניתן כנגד פיקדונות המדינה ונכלל באשראי מפיקדונות לפי מידת הגביה. שיעור האשראי לציבור מסך נכסי המאזן ליום 30 בספטמבר 2008 מהווה כ-33% לעומת 26% בסוף שנה קודמת.

פיקדונות הציבור

להלן הרכב פיקדונות הציבור:

שיעור השינוי באחוזים לעומת		ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
<u>31/12/07</u>	<u>30/9/07</u>	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		
19	21	6,430	6,332	7,650		פיקדונות לזמן קצוב
(13)	(21)	1,176	1,290	1,020		פיקדונות בתכניות חיסכון
15	14	1,082	1,091	1,239		פיקדונות לפי דרישה ואחרים
<u>14</u>	<u>14</u>	<u>8,688</u>	<u>8,713</u>	<u>9,909</u>		סך הכול

להלן התפלגות פיקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פיקדונות הציבור		השינוי במיליוני ש"ח		יתרה ליום		
<u>31/12/07</u>	<u>30/9/08</u>	<u>באחוזים</u>	<u>ש"ח</u>	<u>31/12/07</u>	<u>30/9/08</u>	
68	71	20	1,174	5,894	7,068	מגזר הצמדה
27	24	2	45	2,308	2,353	לא צמוד
						צמוד מדד
						מטבע חוץ
5	5	0	2	486	488	(כולל צמוד מט"ח)
<u>100</u>	<u>100</u>	<u>14</u>	<u>1,221</u>	<u>8,688</u>	<u>9,909</u>	סך הכול

הון עצמי

הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מהרווח ממכירת קופות הגמל וקרנות השתלמות בסך של כ-96 מיליון ש"ח ומרווח שוטף.

בתקופה המדווחת היו התאמות שליליות נטו בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה בסך של כ-1 ש"ח. ברבעון השלישי לשנת 2008 היו התאמות שליליות נטו בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה בסך של כ-7 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי לרכיבי הסיכון

יחס ההון העצמי לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2008 הוא 11.7% לעומת 14.0% ליום 31 בדצמבר 2007. הירידה נובעת מגידול בהיקף האשראי לציבור כמפורט לעיל בסיבות לגידול סעיף האשראי, יחסית לגידול בהון העצמי, מהשקעות באיגרות חוב ומלוות ממשלתיים במקום בפקדונות בבנקים ומגידול בערבויות ליתרות חוב הנובעות מעסקאות בכרטיסי אשראי. מנגד, הגידול בהון העצמי כמפורט לעיל, מיתן את שיעור הירידה ביחס ההון.

הבנק עוקב באופן שוטף אחר יחס ההון העצמי לרכיבי הסיכון כדי שהיחס לא יפחת מהשיעור המזערי הנדרש על פי הוראות בנק ישראל ועומד נכון להיום, לפי הוראות ניהול בנקאי תקין על 9%. הבנק בוחן באופן שוטף את יחס הלימות ההון, וזאת על רקע הנוהג המקובל בבנקים בעולם לשמור על יחס הלימות הון בשיעורים העולים על דרישות המינימום של הרגולטורים ועקב כוונת המפקח על הבנקים לאמץ את הוראת באזל 2.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על פי עקרונות וכללי חשבונאות שעיקרם פורט בביאור 2 לדוחות הכספיים לשנת 2007. ביישום של כללי החשבונאות בעריכת הדוחות הכספיים הנהלת הבנק משתמשת בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ושל התוצאות המדווחות של הבנק.

ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות ושל האומדנים כאמור יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים. חלק מההערכות ומהאומדנים כאמור כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים בעתיד משינויים שונים.

בכל הנוגע למדיניות החשבונאית הבנק מחשיב אומדנים והערכות מסוג זה, שהשינויים בהם עשויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, כאומדנים וכהערכות בנושאים קריטיים.

לדעת הנהלת הבנק, האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי.

הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים כאמור לעיל, פורטו בדוח הדירקטוריון לשנת 2007. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הבנק בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2007.

מדיניות ניהול סיכונים

במהלך פעילותו הבנק נחשף לסיכונים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכונים הנובעים מחשיפה לשינויים בשיעורי הריבית ובשערי החליפין וסיכונים מחשיפת בסיסי ההצמדה), סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים. הוראות בנק ישראל לניהול בנקאי תקין קובעות עקרונות יסוד לניהול ולבקרת סיכונים. ההנחיות דורשות מעורבות והבנה של הדירקטוריון בניהול סיכונים, מינוי מנהל סיכונים שהוא חבר הנהלה והעמדת כלים להערכה ולמדידה של סיכונים. בגין סיכוני האשראי והשוק יש דרישה רגולטורית להלימות הון.

מדיניות ניהול הסיכונים של הבנק מאושרת בדירקטוריון הבנק. הדירקטוריון קובע את תקרות החשיפה המותרות בתחומים השונים. נושא ניהול הסיכונים נדון אחת לרבעון בדירקטוריון הבנק על בסיס מסמך החשיפות המפרט את מכלול הנושאים הנוגעים לניהול סיכונים. כמו כן, דירקטוריון הבנק מקבל דיווח חודשי מתומצת בכל הנוגע לסיכוני השוק והנזילות בישיבות הדירקטוריון התקופתיות.

בתחילת חודש נובמבר 2008 מונה מר משה גל למנהל הסיכונים של הבנק במקומה של מנהלת אגף נכסי לקוחות גב' אילנה אבידב-מור. מנהל הסיכונים של הבנק אחראי על סיכוני השוק, נזילות, סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים.

מנהל הסיכונים אחראי בין היתר לניהול שוטף של החשיפות, המלצות לדירקטוריון ולהנהלה בנושא ניהול החשיפות, יצירת וגידור סיכונים, והסדרת נהלי מעקב ובקרה.

מנהל אגף בנקאות קמעונאית מר חנן ידידיה הינו מנהל סיכוני האשראי של הבנק החל מיום 1 באפריל 2008. למנהל סיכוני האשראי כפופה בין היתר היחידה לבחינת אשראי.

מדיניות ניהול הנכסים וההתחייבויות נדונה בצוות ניהול נכסים והתחייבויות (להלן נ"ה) של הבנק בראשות מנהל הסיכונים. צוותי משנה מנהלים את הפעילות השוטפת, הנעשית על פי החלטות הדירקטוריון או ועדותיו העוסקות בחשיפות לסיכוני שוק ונזילות ובכפוף להוראות הפיקוח על הבנקים.

לבנק יחידה לבקרת אשראי ויחידה לבקרת סיכונים (סיכוני שוק ונזילות) הכפופות למנכ"ל הבנק.

סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחץ-מאזניות הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק.

מדיניות סיכוני השוק ודרכי ניהולו מכוננת להפחית את רמת הסיכון מהפעילות השוטפת של הבנק עד למינימום סביר. מלבד ניהול שמרני של הפעילות השוטפת, המדיניות מכוננת ליצור אפיק הכנסה נוסף מביצוע חשיפות יזומות וממסחר על פי הרשאות של הנהלת הבנק ושל הדירקטוריון. תהליך ניהול הסיכונים כולל מדידת הסיכונים, הערכת התוצאות האפשריות הנובעות מסיכונים אלו, דיווח, נהלים ובקרה.

לבנק מערך מחשוב המאפשר לנהל בסיס נתונים, לתכנן פריסת תזרימים עתידיים ולבצע את החישובים הדרושים לצורך ניהול הסיכונים. הבנק אומד אחת לחודש את רגישות הערך הנוכחי של כלל הבנק לשינויים בגורמי הסיכון העיקריים. הבנק אומד את סיכוני השוק של כלל הבנק גם בשיטת הערך בסיכון (VAR) לצורכי מדידה ודיווח. כמו כן, נבחנים תרחישי קיצון והשפעתם על הון הבנק.

סעיפים 9 ו-10 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 339 מורים על ניהול סיכונים על פי מודל פנימי. עד לפני כשנה קיבל הבנק פטור מבנק ישראל מיישום סעיפים אלו (ראה פירוט להלן).

הבנק נדרש לשמור על יחס הון מזערי בגין סיכוני השוק על פי מודל סטנדרטי שהגדיר בנק ישראל. הלימות ההון הרגולטורית מחושבת על סיכוני המטבע והאינפלציה בבנק. סך ההון הנדרש לעניין זה ביום 30 בספטמבר 2008 הוא 2.0 מיליון ש"ח (הסכום המשוקלל במונחי נכסי סיכון הוא 22.0 מיליון ש"ח).

- חשיפת הבסיס

חשיפת הבסיס מוגדרת כחשיפת ההון הפיננסי הפעיל לשלושה מגזרי הצמדה כדלקמן: שקל לא צמוד, שקל צמוד מדד ומט"ח (כולל צמוד מט"ח). הסיכון נובע מהשפעה אפשרית של האינפלציה ומשינויים בשערי החליפין על הכנסות הבנק. מחלקת הנוסטרו של הבנק אחראית על ניהול סיכון הבסיס. המדיניות נקבעת בהתאם לתנאי השוק ובכפוף למגבלות קיימות.

מגבלות חשיפת הבסיס שקבע דירקטוריון הבנק במגזרים השונים הן אלו:
 במגזר הלא צמוד ינוע עודף או חוסר בנכסים בין (-25%) ל-120% מההון העצמי הפעיל.
 במגזר הצמוד למדד עודף הנכסים או עודף ההתחייבויות נגזר מיתר המגזרים.
 במגזר המט"ח לא יעלה עודף הנכסים או עודף ההתחייבויות על 20% מההון העצמי הפעיל.
 לצורך חישוב מגבלות החשיפה ההון העצמי הפעיל מוגדר כהון עצמי, בניכוי נכסים לא פיננסיים, בניכוי ההתאמות נטו בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן ובתוספת ההפרשה לחובות מסופקים כללית ונוספת. מדידת החשיפות נעשית לאחר התאמות כלכליות אשר כוללות מכשירים נגזרים המוצגים כחוץ-מאזניים.

החשיפה המקסימלית במגזר המט"ח מוגבלת כמפורט להלן:
 חשיפה לדולר האמריקני עד 20% מההון העצמי הפעיל, חשיפה לאירו עד 10% מההון העצמי הפעיל וחשיפה לסל המטבעות עד 0.5 מיליון ש"ח. החשיפה לשאר המטבעות עד 0.5% מההון העצמי הפעיל לכל מטבע, בכפוף למגבלה הכוללת על החשיפה במט"ח.

להלן חשיפת הבסיס במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2008 (במיליוני ש"ח):

ליום 30 בספטמבר 2008	מקסימום במהלך תשעת החודשים ⁽¹⁾	מינימום במהלך תשעת החודשים ⁽¹⁾	
315.9	330.8	122.3	מגזר צמוד מדד
182.3	377.4	162.6	מגזר שקל לא צמוד
28.2	30.1	16.2	מגזר מט"ח וצמוד מט"ח
526.4			סך הכול הון פיננסי פעיל

⁽¹⁾ על בסיס מדידה לסופי חודשים.

ליום 30 בספטמבר 2008 רגישות השווי ההוגן לירידה במדד בשיעור של 1% היא כ-3.0 מיליון ש"ח שהם כ-0.6% מסך ההון העצמי הפעיל (2.5 מיליון ש"ח שהם כ-0.6% מסך ההון העצמי הפעיל נכון ליום 31 בדצמבר 2007).

דירקטוריון הבנק אישר לעסוק במכשירים נגזרים עם תאגידים בנקאיים בלבד, בכפוף למגבלות שנקבעות מעת לעת בוועדת ההשקעות של הדירקטוריון על השקעות בתאגידים אלו. במסגרת זו הבנק מבצע מסחר בעסקאות עתידיות כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק (ALM).

בחודש יולי 2007 אישר בנק ישראל לבנק לפעול במכשירים נגזרים במט"ח בכפוף לכמה תנאים. הבנק רשאי לפעול בנגזרי מט"ח לצורכי ניהול נכסים והתחייבויות (ALM) ולצורכי גידור בלבד. הבנק טרם החל לפעול בנגזרי מט"ח.

בעקבות האישור האמור ביטל בנק ישראל את הפטור שניתן לבנק מיישום מודל VAR לניהול סיכוני שוק. הבנק נערך ליישום של מודל לניהול סיכוני שוק. התוכנה בה משתמש הבנק לצורך המודל נמצאת עדיין בתהליך בדיקה.

- חשיפת הריבית -

מטרת ניהול חשיפת הריבית היא למזער בעלות סבירה את סיכוני הריבית הנגזרים מן הפעולות השוטפות במגזרי ההצמדה השונים. שינויים בשיעורי הריבית עלולים לפגוע ברווחיות הבנק אם יש פער בין משך החיים הממוצע (להלן המח"מ) של הנכסים לבין מח"מ ההתחייבויות. לשם כך מתבצעת בחינה תקופתית של מח"מ המקורות והשימושים.

המח"מ המחושב לצורך ניהול חשיפת הריבית הוא מח"מ כלכלי המושפע גם ממכשירים נגזרים המוצגים כחוץ-מאזניים וגם מההון העצמי הפעיל. ההון העצמי הפעיל מסווג כמקור לא צמוד לזמן קצר.

חשיפת הריבית נמדדת במונחים של שינוי הערך הנוכחי כתוצאה משינויים בריבית.

דירקטוריון הבנק קבע מגבלת פער מח"מ של עד ± 0.5 שנים בכל אחד ממגזרי ההצמדה השונים האלה: הלא צמוד, הצמוד למדד והמט"ח (כולל צמוד מט"ח).

דירקטוריון הבנק קבע מגבלה כוללת בחשיפה לריבית (השינוי בשווי ההוגן במגזר בעקבות עלייה או ירידה בשיעור של 1% בריבית) במגזר הצמוד ובמגזר הלא צמוד יחדיו של 6% מההון העצמי ומגבלה של 1% מההון העצמי במגזר המט"ח והצמוד מט"ח.

מגבלה באחוזים	באחוזים מסך ההון העצמי		שינוי בשווי ההוגן במיליוני ש"ח		חשיפת ריבית (1)
	31/12/07	30/9/08	31/12/07	30/9/08	
מגזר צמוד למדד ומגזר שקל לא צמוד (2)	1.3	1.5	6.8	10.3	מגזר צמוד למדד ומגזר שקל לא צמוד (2)
מגזר מט"ח וצמוד מט"ח	0.1	0.1	0.4	0.4	מגזר מט"ח וצמוד מט"ח

(1) השינוי בשווי ההוגן במגזר בעקבות שינוי בשיעור של 1% בריבית.
(2) חישוב החשיפה נעשה בלא קיזוז בין המגזרים.

במגזר הלא צמוד - לרוב הנכסים וההתחייבויות מח"מ קצר או שהם צמודים לריבית הפריים היכולה להשתנות מדי יום ביומו, ועל כן הם מסווגים כנכסים או כהתחייבויות לפירעון עם דרישה. מח"מ ההתחייבויות במגזר מושפע, בין היתר, מיתרת עו"ש הזכות שנפרסת על פי הערכת הבנק עד שנתיים.

ליום 30 בספטמבר 2008 מח"מ ההתחייבויות ארוך ממח"מ הנכסים ב-0.04 שנים (0.02 שנים נכון ליום 31 בדצמבר 2007), ולכן יש חשיפה לירידת ריבית במגזר. התחזית בסוף הרבעון הייתה לירידת הריבית במגזר הלא צמוד.

במגזר הצמוד למדד - ליום 30 בספטמבר 2008 מח"מ הנכסים ארוך ממח"מ ההתחייבויות ב-0.24 שנים (0.24 שנים נכון ליום 31 בדצמבר 2007), ולכן יש חשיפה לעליית ריבית במגזר. התחזית בסוף הרבעון הייתה ליציבות הריבית במגזר הצמוד בטווח הקצר.

כ-23% מפיקדונות הציבור במגזר הצמוד למדד הן תכניות חיסכון בריבית קבועה לתקופת פירעון מקורית של עשר שנים. ליום 30 בספטמבר 2008 התקופה המקסימלית לפירעון חוזי של תכניות אלו היא כשנתיים וחצי. פער המח"מ במגזר זה תלוי גם בהנחות המודל לפדיון עתידי של תכניות חיסכון אילו.

שיעורי הפדיון של תכניות החיסכון, כפי שהמודל חוזה, נקבעים על פי מכלול המשיכות מן התכניות בעבר ועל פי הוותק של החוסכים שמשכו את כספם. המח"מ של תכניות חיסכון בריבית קבועה אלו הוא כ-1.1 שנים.

הבנק מפעיל גם תכניות חיסכון בריבית משתנה כדי להקטין את חשיפת הבנק לריבית במגזר הצמוד למדד. נכון ליום 30 בספטמבר 2008 הצבירה בתכניות אלו היא כ-1,560 מיליון ש"ח, שהם כ-66% מסך פיקדונות הציבור במגזר הצמוד למדד.

עיקר השקעות הבנק בתקופה האחרונה הן לטווחים של שנה עד שנתיים. בשל יכולת התכנסות מוגבלת לזמן קצר קשה להתאים במדויק את מח"מ הנכסים למח"מ ההתחייבויות במגזר, מח"מ ההולך ומתקצר. נוסף על כך, לבנק תכניות חיסכון בריבית משתנה אחת לחצי שנה בעלות מח"מ קצר (של כ-0.3 שנים) שכנגדן הוא מתכסה על פי מח"מ של שנה.

במגזר מטבע חוץ - היקף הנכסים וההתחייבויות במגזר אינו גדול. נכון ליום 30 בספטמבר 2008 מח"מ ההתחייבויות ארוך ממח"מ הנכסים ב-0.07 שנים (0.07 שנים נכון ליום 31 בדצמבר 2007), ולכן יש חשיפה נמוכה לירידת ריבית במגזר.

התחזית בסוף הרבעון הייתה לירידת הריבית הנקבעת על ידי הבנק המרכזי של ארצות הברית בטווח הקצר והבינוני.

סיכון נזילות

סיכון הנזילות הוא הסיכון לרווחי הבנק ולהונו העצמי כתוצאה מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו. ניהול הסיכון מבוקר באופן סדיר כדי להבטיח את היכולת להתמודד גם במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים.

ניהול הנזילות השוטף נמצא באחריות מחלקת הנוסטרו של הבנק.

הנחיות הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול הנזילות עוגנו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. על פי ההוראה הבנק נדרש להפעיל מערכות מידע לשליטה, למדידה, לבקרה ולדיווח על הנזילות.

דירקטוריון הבנק קבע מדיניות לניהול סיכון הנזילות של הבנק. במסמך המדיניות נקבעו הרכיבים הכמותיים לחישוב יחס הנזילות, נקבעו מגבלות על פער הנזילות ונקבע מערך הטיפול בחריגות מהמדיניות ומהמגבלות שנקבעו.

לבנק יש מנגנון למדידה שוטפת ולבקרה אחר מצב הנזילות על בסיס יומי. מנגנון שבין תפקידיו לאמוד את מצב הנזילות, לנהל את המקורות ולהיערך למשבר נזילות. אמידת מצב הנזילות מתבצעת על פי חישוב פער הנזילות לפי תקופות לפירעון ועל פי יחס הנכסים הנזילים להתחייבויות.

הבנק בנה מודל סטטיסטי LAR (LIQUIDITY AT RISK) כדי לקבוע את רמת הנזילות הנדרשת שתשקף נכונה את פעילות הבנק, וזאת על בסיס נתונים היסטוריים שהבנק אוסף ומנתח. דירקטוריון הבנק אישר את המודל.

נכון ליום 30 בספטמבר 2008 הבנק עומד ביחס הנזילות הנדרש בעת שימוש במודל פנימי.

לנוכח המשבר בשווקי הכספים וההון ואי הוודאות בשווקים הפיננסיים הגלובליים דורש בנק ישראל מהבנקים החל מחודש ספטמבר, להעביר דיווח חודשי שוטף על סיכון הנזילות.

ראה להלן גם פרק 'מדיניות גיוס המקורות ומצב הנזילות'.

היערכות ליישום עקרונות באזל 2

הוועדה הבינלאומית לפיקוח על הבנקים (ועדת באזל) מתאמת בנושאים שונים את פעולות הבנקים המרכזיים במדינות המתועשות.

מסמך ועדת באזל 1 משנת 1988 קבע את דרישות הלימות ההון בתאגידים הבנקאיים בעניין חשיפת התאגיד הבנקאי לסיכונים אשראי על פי שיטה סטנדרטית.

הוועדה פרסמה בשנת 2006 את הנוסח הסופי של מסמך חדש בנוגע להלימות הון (להלן מסמך באזל 2).

מסמך באזל 2 מציג שלושה עקרונות (נדבכים) חדשים כדלקמן:

נדבך 1 - חישוב הקצאת ההון הנדרשת בגין החשיפה לסיכונים אשראי על פי מאפייני האשראי השונים. התאגיד הבנקאי נדרש לחשב את הקצאת ההון בהתבסס על מודלים כמותיים וסטטיסטיים לדירוג אשראי ולניהול סיכונים.

כמו כן, התאגיד הבנקאי נדרש להקצות הון בגין החשיפה לסיכונים תפעוליים ובגין סיכונים שוק. במהלך שנת 2009, נדרשים הבנקים בישראל לחשב במקביל את הקצאת ההון לפי הוראות באזל 1 והן לפי הוראות באזל 2.

נדבך 2 - שדרוג מערך ניהול הסיכונים הכולל גם את הסיכונים התפעוליים, הבקרות והממשל התאגידי בבנקים. היישום נקבע לשנת 2009.

נדבך 3 - דרישות דיווח וגילוי איכותי וכמותי בנוגע לחשיפות לסיכונים, לאופן ניהולם ולהערכתם. דרישות הגילוי משתנות לפי הגישה שנבחרה לחישוב יחס ההון לרכיבי סיכון ותלויות באופן ניהול הסיכונים של התאגיד הבנקאי. היישום נקבע לשנת 2009.

בין היתר, מטרת ההנחיות שנקבעו במסמך באזל 2 היא לייסד מערכת כללים מקיפה לטיפול בנושאים של זיהוי, הערכה, צמצום ובקרת סיכונים, וכן הרחבת הדיווח לציבור בנושא זה.

- **דרישות בנק ישראל**

במהלך 2008 פרסם בנק ישראל הבהרות נוספות בקשר ליישום נדבך 1, וכן טיטוט לגבי יישום גישה מתקדמת (IRB) וסוגיות משפטיות הנוגעות לנדבך 1.

כמו כן, פרסם בנק ישראל את כוונתו להפיץ סקר השפעה כמותית ברבעון הראשון של שנת 2009 לפי גישת המודלים המתקדמים באשראי, לגבי הבנקים שעומדים ליישם את הגישה המתקדמת.

ביולי 2008 פרסם בנק ישראל טיוטה שלישית לגישה סטנדרטית של נדבך 1. באוגוסט 2008 פרסם בנק ישראל דרישה מהבנקים לדוח רבעוני על הלימות ההון לפי כללי באזל 2 בגישה הסטנדרטית שתחולתו מהדוח ליום 31/12/08.

בנק ישראל עוקב אחרי התקדמות הבנקים בפרויקט ודורש דיווח שוטף בנושא.

הבנק מתארגן ליישום ההוראות בהתאם לתכנית העבודה הרב שנתית.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון להפסד הנובע מכך שלווה לא יעמוד בהחזרי אשראי שקיבל, בהתאם להסכם האשראי עם הבנק.

מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות ועל נוהלי האשראי אשר מגדירים את תהליך אישור האשראי ואת דרך גיבוש ההחלטות והבקרה. הבנק משקיע באורח שוטף משאבים בהכשרת העובדים העוסקים בגיבוש החלטות ובהערכת סיכונים באשראי.

הבנק נותן אשראי ללקוחותיו תוך הפעלת מכלול שיקולים לרבות אמינות, נסיון עבר, יכולת החזר, העדר תסמינים שליליים וביטחונות מוצעים.

הביטחונות הניתנים להבטחת אשראי שניתן על ידי הבנק, כוללים זכות קיזוז פיקדונות (לרבות תכניות חיסכון) ושיעבוד נכסים שונים, בכללם תיקי ניירות ערך, כלי רכב, קרנות השתלמות וקופות גמל נזילות וערבים.

הערבים להלוואות הם ברובם ערבים מוגנים אשר ניתן להיפרע מהם רק לאחר מיצוי ההליכים נגד החייב.

היקף הביטחונות המטריאליים הוא אחוז נמוך מסך האשראי שניתן. תכנית העבודה של הבנק תומכת בהגדלת שיעור זה.

במהלך הרבעון השני של שנת 2008 הוקמה יחידה לבחינת אשראי הכפופה למנהל סיכוני האשראי. היחידה עוסקת בבחינה שוטפת של מתן אשראי על כל היבטיו, לרבות בחינת שיקולי אשראי. עבודת היחידה מאפשרת בקרה יומיומית ועקבית אחר שיקולי האשראי העומדים ביסוד מתן אשראי ללקוחות, גילוי מיידי של ליקויים, הפקת לקחים שיהוו בסיס להתאמה ותיקון נהלים והסקת מסקנות על ידי יתר יחידות האגף לבנקאות קמעונאית העוסקות במתן אשראי, כחלק מתהליך העבודה היומיומי. כמו כן, הבנק תגבר את יחידת הגביה באגף בנקאות קמעונאית להידוק הטיפול בחובות הבעייתיים. גם במוקד יהב ישיר הוקמה יחידה לגביית חובות שתפקידה לגבות חובות שהועברו מהסניפים לאגף טרם העברתם לטיפול משפטי.

החל מספטמבר 2008 מונו תחת מנהל האגף לבנקאות קמעונאית שלושה מנהלי מרחבים. מנהלי המרחבים יעמדו בקשר הדוק עם הסניפים שתחת פיקוחם. בין תפקידהם יהיו: פיקוח ובקרה על עבודת הסניפים, סמכות ביניים למתן אשראי וליווי מנהלי הסניפים בעבודתם השוטפת.

לבנק יחידת בקרת אשראי הכפופה למנכ"ל הבנק. היחידה מכינה דוחות בקרת אשראי שנתיים המוצגים בפני דירקטוריון הבנק.

- אג"ח תאגידים

הבנק מחזיק באג"ח קונצרנית שלאחרונה על רקע המשבר הפיננסי ירד מחירה בבורסה לניירות ערך באופן משמעותי. נכון למועד פרסום הדוחות המנפיק עומד בהתחייבויותיו.

בשלב זה הבנק מעריך כי ירידת המחיר נובעת מאווירה שלילית בשוק. לפיכך אין הבנק מכיר בירידת המחיר כהפסד קבוע.

בגין חלק מאג"ח זה שנמכר לאחר תאריך המאזן, הכיר הבנק בהפסד בסך של כ- 0.9 מיליון ש"ח כבר בחודש ספטמבר 2008.

נכון להיום, יתרת השווי ההוגן של האג"ח שטרם נמכר היא כ-0.5 מיליון ש"ח. עלותו המותאמת של האג"ח הינה בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח, ירידה של כ-76%.

בשלב זה, אין בכוונת הבנק לממש את יתרת אחזקותיו באג"ח זה.

וועדת ההשקעות של דירקטוריון הבנק קבעה מגבלות השקעה באג"ח תאגידים. צוות השקעות לענייני אג"ח תאגידים דן בקביעת מסגרות לפעילות באג"ח מסוג זה, בכפוף לנוהלי פעילות מתאימים. בקרה בנושא אג"ח תאגידים נכללת בתכנית בקרת האשראי.

- הפרשה לחובות מסופקים

הבנק גיבש קריטריונים כדי לקבוע מהם חובות בעייתיים ונהלים למעקב אחריהם, ועל יסוד זה נבדק חישוב ההפרשות לחובות מסופקים אשר לדעת הנהלת הבנק משקפות את סיכוני האשראי של הבנק. הנהלת הבנק שוקדת כל העת על שיפור הפיקוח והבקרה בטיפול בחובות בעייתיים ועל הרחבת המידע והכלים העומדים לרשות הבנק בעת מתן האשראי ללקוחותיו.

מדיניות האשראי של הבנק, שלפיה תיק האשראי מפוזר בין מספר רב של לווים פרטיים שיתרת האשראי של כל אחד מהם נמוכה בדרך כלל, תורמת להקטנת סיכון האשראי.

- חובות בעייתיים

יתרה ליום			(במיליוני ש"ח)
31/12/07	30/9/07	30/9/08	
1.2	1.3	3.2	שאינם נושאים הכנסה
7.8	7.3	11.8	שאורגנו מחדש
13.5	9.0	11.9	בפיגור זמני
<u>27.0</u>	<u>16.8</u>	<u>27.7</u>	בהשגחה מיוחדת
49.5	34.4	54.6	סך הכול אשראי מאזני ללווים בעייתיים
<u>5.3</u>	<u>3.6</u>	<u>4.3</u>	סך הכול אשראי חוץ-מאזני ללווים בעייתיים
<u>54.8</u>	<u>38.0</u>	<u>58.9</u>	סך הכול אשראי כולל

הבנק פועל כדי לאתר מוקדם ככל האפשר לווים בסיכון, ולשם כך הוא מפעיל כלי מעקב לבקרה.

- מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

בחודש דצמבר 2007, פורסמו הוראות דיווח לציבור בדבר "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי".

ההוראות מבוססות, בין היתר, על תקני חשבונאות בארצות הברית ועל הוראות רגולטוריות מתייחסות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארצות הברית.

העקרונות המנחים שבבסיס ההוראות, מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות ומפורטות בביאור (2)4 לתמצית הדוחות הכספיים.

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי, מוגדר כסיכון להפסדים הנובעים מכשלים או מליקויים בתהליכים פנימיים (בין אם מדובר בגורמי אנוש בין אם מכשלים במערכות) או מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכונים משפטיים, והיא אינה כוללת סיכונים אסטרטגיים. בגין הסיכון התפעולי יש דרישה עתידית להלימות הון רגולטורית במסגרת הוראות באזל 2.

בבנק יש גופי פיקוח והכוונה שונים בנושא הסיכון התפעולי, ובהם דירקטוריון הבנק, צוות הנהלה לניהול סיכונים בראשות מנהל הסיכונים ובקר סיכונים. כמו כן, בבנק גופים נוספים שחלק מפעילותם נוגע לבקרת הסיכונים התפעוליים, ובהם קצין ציות ומניעת הלבנת הון ומימון טרור ומחלקת אבטחת מידע. במסגרת ניהול הסיכון נאסף מידע על אירועי נזק תפעולי שהתרחשו בפועל ומופו כל הסיכונים התפעוליים ביחידות הבנק.

במהלך שנת 2008 הוגדרו מחדש תפקידי צוות הנהלה לניהול הסיכונים ותפקידי בקר הסיכונים התפעוליים. כמו כן, עודכנה תוכנית העבודה והותאמה, בין היתר, לדרישות נדבך 2 במסגרת באזל 2, מונו בקרי משנה בסניפים וביחידות המטה בבנק והוגדרו תפקידיהם.

סיכון משפטי

סיכון משפטי הוא הסיכון להפסד בגלל היעדר האפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. הסיכונים נובעים מחקיקה, מתקנות, מפסיקה ומחוקקות של הרשויות; מפעילות בלא גיבוי בהסכמים מספקים או בלא ייעוץ משפטי או מייעוץ משפטי חלקי או לקוי; וכן סיכונים הנובעים מהליכים משפטיים.

סיכונים מעין אלה יכולים לנבוע ממכלול רחב של נסיבות, ופעמים רבות הם שלובים בסיכונים תפעוליים אחרים.

הסיכונים עלולים להתרחש, בין היתר, עקב היעדר סמכות או כשרות של אחד הצדדים להסכם, היעדר מסמכים מתאימים, אי חוקיות או אי שלמות של הסכמים, טעויות במילוי פרטים נחוצים בהסכם וכיוצא בזה.

פעילות רחבה של הבנק בתחום תפעול קופות הגמל כרוכה בהיערכות מורכבת להוראות משפטיות של הרשויות המפקחות.

החשיפה בגין סיכונים אלו מבוקרת ומוקטנת בין היתר בדרכים הללו:

- העסקת יועצים משפטיים שלהם ידע וניסיון במערכת הבנקאית ובמערכת קופות גמל וקרנות השתלמות.
- ניתן יעוץ משפטי בעת התקשרויות חדשות של הבנק. כמו כן ונוכח הגידול בפעילות הבנק, הוקם אגף העוסק בתאום הפעילות המשפטית ומזכירות הבנק.
- בדיקת מידת ההשפעה שתהיה להוראות החקיקה והרשויות המפקחות על עבודת הבנק ועל התקשרויותיו.
- הפקת לקחים משינויים בחקיקה, לרבות מפסיקת בתי המשפט, והעברת חוות דעת כתובות בעניינים אלו ליחידות השונות בבנק, יישומם של לקחים אלו בנוהלי הבנק ובמסמכים המשפטיים הנהוגים בבנק וכן עדכון היחידות הרלוונטיות בבנק.
- מינוי קצין ציות שתפקידו מפורטים להלן.
- קיום הנחיות ונהלים מתאימים למניעת הסיכונים.

קצין ציות

מינוי קצין ציות נדרש כחלק מניהול הסיכונים בבנק. בין תפקידיו לסייע להנהלה ולדירקטוריון לשאת באחריותם לציות הבנק לכל דרישות החוק ולדרישות רגולטוריות אחרות בתחום הצרכני, להקטין את החשיפה של הבנק לתביעות משפטיות, למנוע הפסדים כספיים העלולים להיגרם לבנק בגין הפרת הוראות החוק האמורות ולשמור על המוניטין הטוב של הבנק.

קצין הציות עוסק, בין היתר, בהטמעת ההוראות הצרכניות בקרב עובדי הבנק. כחלק מפעולות ההטמעה הוכנו מצגות ולומדות אשר כל עובדי הבנק למדו ונבחנו על תוכנן.

קצין הציות עוקב אחר ההפרות בתחום ההוראות הצרכניות, ועוקב אחר פעולות המחלקות השונות עד לתיקון הליקויים. במקרים אחדים הטיפול מחייב שינויים במערכות המיכון. כמו כן, הבנק עוקב אחר השינויים בחקיקה או בהוראות המיסוי בזיקה להוראות הצרכניות.

בסניפי הבנק מונו אחראים לנושא הציות, והם מסייעים להטמעת ההוראות הצרכניות בבנק. האחראים מבצעים אחת לחודש בקרה בנושאים שבזיקה להוראות הצרכניות.

מניעת הלבנת הון ומימון טרור וזיהוי לקוחות

הוראות בנק ישראל מחייבות את דירקטוריון הבנק לקבוע את המדיניות בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

דירקטוריון הבנק מינה ממונה על יישום הוראות החוק לאיסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור ואימץ כללים מנחים בתחומים האלה:

- שילוב הטיפול ביישומן ובאכיפתן של הוראות חוק איסור מימון טרור, התשס"ה - 2005 (להלן חוק איסור מימון טרור) כחלק מתחומי האחריות של הממונה על איסור הלבנת הון.
- קיום בקרה והבטחת הציות לחוק.
- מתן מענה לסיכונים הגלומים בשירותים הניתנים ללקוחות באמצעות טכנולוגיות חדשניות.
- סיווג לקוחות ובחינת פעילותם על פי רמות סיכון לעניין הלבנת הון ומימון טרור.

עוד הדגיש הדירקטוריון את החשיבות העליונה שבקיום מערך לימודי והסברתי מובנה להטמעת הידע בקרב העובדים.

בהמשך להצהרת מדיניות הבנק, אישרו ההנהלה והדירקטוריון מסמך מדיניות מפורט שהוחל על כל הסניפים ויחידות הבנק. המסמך מכיל קווי מדיניות ותהליכים ניהוליים שמטרתם להבטיח אחידות ושיטתיות בטיפול בנושאים העומדים בזיקה לאיסור הלבנת הון ולמניעת מימון טרור.

בבנק מופעלת מערכת ממוחשבת לזיהוי וליתור לקוחות וחשבונות שהם בבחינת מוקדי סיכון להלבנת הון. המערכת עושה שימוש בנתוני מאגר המידע של הבנק, תוך כדי התייחסות לתחומי פעילות שונים.

לבנק מערכת ממוחשבת לתייעוד ושמירת מידע לעניין הוראת "הכר את הלקוח". במהלך הרבעון האחרון נמשכו פעולות ההדרכה וההטמעה של הוראות הדינים ולכל העובדים בוצע מבדק ידע בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

מדיניות גיוס המקורות ומצב הנזילות

מקורות הבנק הם בעיקר תכניות חיסכון, פיקדונות לזמן קצוב ופיקדונות לפי דרישה. כמו כן, הבנק מנצל על פי הצורך את המקורות המוניטריים שבנק ישראל מעמיד לרשותו.

בחודש יוני 2008 יצא בנק ישראל במכרזים לעיסקת מכר חוזר (להלן 'עסקת הריפוי'). עיסקת הריפוי כוללת רכישת איגרות חוב ממשלתיות סחירות ומק"מ (להלן 'איגרות החוב') על ידי בנק ישראל במחיר שנקבע על ידי בנק ישראל (מחיר רכישה) ומכירתן בחזרה של אותן איגרות חוב במחיר, המחושב על פי מחיר הרכישה בתוספת ריבית, שתקבע במכרז לכל כמות זכיייה (מחיר מכירה). בשלב זה הבנק לא השתתף במכרזים אלו.

סכום פיקדונות הציבור השקליים הניתנים למשיכה לפי דרישה (עו"ש ופר"י) ליום 30 בספטמבר 2008 הסתכמו ב-1,544 מיליון ש"ח לעומת 1,417 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, עלייה של כ-9%. בדבר פיקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה, ראה לעיל בפרק 'המבנה וההתפתחויות העיקריות בנכסים ובהתייבויות של הבנק'.

נכון ליום 30 בספטמבר 2008 יתרות המזומנים והפיקדונות היומיים הנזילים בבנקים ובבנק ישראל הן כ-69% מיתרות פיקדונות הציבור הנזילים השקליים.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה עלתה ריבית בנק ישראל בשיעור של 0.25 נקודות האחוז משיעור של 4.0% לשיעור של 4.25%. באמצע חודש אוקטובר הוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.5 נקודות האחוז ובסוף החודש ב-0.25 נקודות אחוז נוספות.

מגזרי פעילות

פעילות הבנק מנוהלת בשני מגזרי פעילות אלו:

1. המגזר הקמעונאי, הכולל את כל הפעילות הבנקאית-פיננסית מול הלקוחות.
2. מגזר שוק ההון, הכולל את פעילות הבנק בתחום קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.

תיאור עסקי הבנק לפי מגזרי פעילות

פעילות הבנק מנוהלת בשני מגזרי הפעילות האלה: קמעונאי ושוק ההון. החלוקה למגזרי פעילות היא על פי השירותים והמוצרים הניתנים ללקוחות בכל מגזר. הנהלת הבנק משתמשת בנתוני המגזרים בעת ניתוח תוצאות הפעילות של הבנק ונעזרת בהם כדי לגבש החלטות.

המגזר הקמעונאי כולל את כל הפעילות הבנקאית-פיננסית מול לקוחות הבנק, ומגזר שוק ההון כולל את הפעילות בתחום קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.

תוצאות פעולות המגזרים מפורטות להלן. נתוני תוצאות המגזרים נערכו על פי הוראות המפקח על הבנקים בדבר 'מגזרי פעילות עיקריים', וכוללים את המידע כפי שהוא מוצג להנהלת הבנק.

תוצאות הפעילות בין המגזרים השונים נחלקו כדלקמן:

רווח מפעולות מימון והפרשה לחובות מסופקים - משויכים למגזר הקמעונאי.
 הכנסות תפעוליות ואחרות - הכנסות כל מגזר סווגו באופן ישיר לפעילותו.
 הוצאות תפעוליות ואחרות - מרבית ההוצאות מסווגות ספציפית למגזרים. הוצאות שלא ניתן היה לסווג באופן ישיר הוקצו לכל מגזר על פי יחס פעילותו (מספר עובדים יחסי, שטח בשימוש וכולי).
 הון עצמי - מיוחס למגזר הקמעונאי.

להלן תוצאות פעילות הבנק על פי מגזרי פעילות: (במיליוני שקלים חדשים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2007 (בלתי מבוקר)			2008 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	
70.9	-	70.9	69.3	-	69.3	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הכנסות תפעוליות ואחרות
<u>44.0</u>	<u>16.8</u>	<u>27.2</u>	<u>31.1</u>	<u>6.8</u>	<u>24.3</u>	סך ההכנסות הפרשה לחובות מסופקים
<u>114.9</u>	<u>16.8</u>	<u>98.1</u>	<u>100.4</u>	<u>6.8</u>	<u>93.6</u>	רווח נקי לא כולל רווח מפעילות בלתי רגילה
<u>1.4</u>	<u>-</u>	<u>1.4</u>	<u>1.5</u>	<u>-</u>	<u>1.5</u>	רווח מפעילות בלתי רגילה, לאחר מס
24.2	2.9	21.3	13.2	0.7	12.5	רווח נקי
-	-	-	2.4	-	2.4	
<u>24.2</u>	<u>2.9</u>	<u>21.3</u>	<u>15.6</u>	<u>0.7</u>	<u>14.9</u>	

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2007 (בלתי מבוקר)			2008 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	
184.1	-	184.1	192.2	-	192.2	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הכנסות תפעוליות ואחרות
<u>132.1</u>	<u>51.6</u>	<u>80.5</u>	<u>101.8</u>	<u>29.4</u>	<u>72.4</u>	סך ההכנסות הפרשה לחובות מסופקים
<u>316.2</u>	<u>51.6</u>	<u>264.6</u>	<u>294.0</u>	<u>29.4</u>	<u>264.6</u>	רווח נקי לא כולל רווח מפעילות בלתי רגילה
<u>3.5</u>	<u>-</u>	<u>3.5</u>	<u>3.9</u>	<u>-</u>	<u>3.9</u>	רווח מפעילות בלתי רגילה, לאחר מס
61.6	9.6	52.0	28.4	2.5	25.9	רווח נקי
<u>0.1</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>	<u>97.9</u>	<u>95.5</u>	<u>2.4</u>	
<u>61.7</u>	<u>9.6</u>	<u>52.1</u>	<u>126.3</u>	<u>98.0</u>	<u>28.3</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

(מבוקר)			
סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	
245.3	-	245.3	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הכנסות תפעוליות ואחרות
<u>175.0</u>	<u>68.6</u>	<u>106.4</u>	סך ההכנסות הפרשה לחובות מסופקים
<u>420.3</u>	<u>68.6</u>	<u>351.7</u>	רווח נקי לא כולל רווח מפעילות בלתי רגילה
<u>5.9</u>	<u>-</u>	<u>5.9</u>	רווח מפעילות בלתי רגילה, לאחר מס
71.8	12.8	59.0	רווח נקי
<u>(0.1)</u>	<u>-</u>	<u>(0.1)</u>	
<u>71.7</u>	<u>12.8</u>	<u>58.9</u>	

המגזר הקמעונאי

מבנה המגזר

המגזר הקמעונאי הוא המגזר המוביל של הבנק. המגזר כולל את מערך הסינוף ואת הפעילות התומכת באגפים ובהנהלת הבנק.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים

כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) התשס"ח 2008

במהלך שנת 2007 תוקן חוק הבנקאות (שירות ללקוח) תשמ"א – 1981, באופן המסמיך את בנק ישראל לפקח על מחירי השירותים הבנקאיים ולקבוע את רשימת העמלות, התעריפים ואת אופן חישובם. מטרת הרפורמה היתה הגברת השקיפות ללקוח ביחס לעמלות הנגבות ממנו, ואגב כך גם הגברת התחרות במערכת הבנקאית.

מכוח התיקון האמור לחוק, הפיקוח על הבנקים פעל לקביעת תעריפון אחיד ושקוף שיאפשר השוואה בין הבנקים ויתמוך בתחרות.

במהלך חודש ינואר 2008 פורסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) תשס"ח – 2008, הכוללים גם את מבנה התעריפון החדש. התקנות האמורות נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2008.

מאפייני התעריפון החדש: איחוד עמלות, ביטול עמלות, ביטול מדרגות סכום ושינוי אופן חישוב העמלה. ספר התעריפון החדש מיועד למשקי בית ולעסק קטן.

הבנק התאים את תעריפון העמלות שלו לתקנות האמורות. ההטבות והתנאים הקיימים ללקוחות עימם יש הסכמים מיוחדים, נשמרו והותאמו לתעריפון החדש.

עם פרסום התעריפונים של כל הבנקים, עלה כי בנק יהב מציע את העמלות הזולות ביותר לפעולות באמצעות פקיד ובערוץ ישיר, בתחום העו"ש.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- בחודש יולי 2008 הבנק פנה לבנק ישראל בבקשה להתיר לו להעניק שירותים בנקאיים לכלל השכירים ומשקי הבית. לפרטים ראה להלן בסעיף 'צפי להתפתחות בשנה הנוכחית'.

- כניסה לתחום הייעוץ הפנסיוני ובכלל זה הכשרת יועצים פנסיונים ובניית תשתית תפעולית מתאימה.

צפי להתפתחות בשנה הנוכחית

- על פי החלטת מליאת הדירקטוריון, הבנק פנה במהלך חודש יולי 2007 לבנק ישראל, בבקשה להתיר לו להעניק שירותים בנקאיים לכלל משקי הבית והשכירים.

בהמשך לבקשה זו, הוגשה לבנק ישראל בחודש יולי 2008, תכנית אסטרטגית להרחבת פעילויות הבנק. התכנית מפרטת את ההיערכות בתחומי התשתיות, הסינוף, כח האדם, המיחשוב והבקרות להרחבת פעילות הבנק ולפניה לאוכלוסיות נוספות.

הכנת התכנית נעשתה בליווי ועדה מקרב חברי הדירקטוריון, והתכנית עצמה אושרה במליאת הדירקטוריון.

- מתחילת השנה נפתחו 12 סניפים ברחבי הארץ. כמו כן, מתוכננת הרחבה נוספת בפריסת הסניפים הכוללת פתיחתם של 4 סניפים נוספים ברחבי הארץ, זאת הן כדי לתת מענה נגיש לקהל הלקוחות הקיים והן כתשתית להרחבת קהל לקוחות הבנק בעתיד.

יצוין, כי האמור בשלוש הפסקאות האחרונות, תחת הכותרת 'מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים', 'יעדים ואסטרטגיה עסקית' ו'צפי להתפתחות בשנה הנוכחית' הינו מידע צופה פני עתיד. קיימת אפשרות שמסיבות חוקיות, תקציביות, אנושיות ו/או אחרות, הבנק לא יבצע את הפעולות האמורות, או לא יבצען במלואן, או שהפעולות שיבוצעו לא יניבו את הפירות המקווים וכי שאיפתו של הבנק להגדיל את רווחיו מפעילותו של מגזר זה לא יתממשו.

שינויים ברווחיות המגזר
 להלן שינויים ברווחיות המגזר:

שיעור השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר		
	2007	2008	
(46)	52.1	28.3	רווח נקי
4	184.1	192.2	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(10)	80.5	72.4	הכנסות תפעוליות ואחרות
11	3.5	3.9	הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות

לקוחות המגזר הם כאמור לקוחות שכירים, מרביתם בעלי עושר פיננסי בינוני ומטה, רובם ותיקים בבנק ושיעור התחלופה שלהם נמוך. הבנק פועל להרחיב את מעגל הלקוחות במגזר.

הבנק מבקש להרחיב את הרישיון כדי שיוכל לתת שירותים בנקאיים לכל לקוחות משקי הבית ופועל בעניין זה מול בנק ישראל. לפרטים, ראה לעיל בסעיף 'צפי להתפתחות בשנה הנוכחית'.

תחרות

התחרות על פלח לקוחות משקי הבית מחריפה בשנים האחרונות, והבנק נאלץ להתמודד מול בנקים מסחריים וגורמים פיננסיים נוספים. עם סיום התקשרותו של הבנק עם מדינת ישראל להסכם למתן שירותים בנקאיים לעובדיה (ראה להלן ב'הסכמים מהותיים') גברה התחרות באופן מהותי על לקוחות עובדי מדינה.

הבנק ממשיך להעניק לעובדי המדינה הטבות בניהול חשבון עו"ש להן היו זכאים עד ל-31 בדצמבר 2007, מועד בו הגיע לסיומו הסכם ההתקשרות של הבנק עם מדינת ישראל למתן שירותים בנקאיים לעובדי המדינה. החל מתחילת שנת 2008, מוענקות הטבות מאמצעי הבנק.

הבנק התחייב להמשיך להעניק הטבות כאמור, כמפורט להלן בסעיף 'הסכמים מהותיים'.

ההטבה בניהול חשבון עו"ש כוללת מסגרת אשראי בחשבון עו"ש עד 7,000 ש"ח ב'ריבית יהב' ופטור מעמלות שונות.

בנוסף להטבות בניהול חשבון עו"ש, הבנק מאפשר לעובדי המדינה לבצע שורה של הלוואות ב'ריבית יהב'.

למרות התחרות העזה, בשנת 2008 ממשיכה העלייה החדה במספר לקוחות הבנק והיקף הפעילות.

הסכמים מהותיים

התקשרותו של הבנק עם מדינת ישראל בהסכם למתן שירותים בנקאיים לעובדי המדינה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, בשבתו בבג"צ, מיום 22 במאי 2008, הבנק ימשיך לגבות החזרי אשראי ותשלומים עבור תכניות חיסכון והלוואות של עובדי מדינה, באמצעות ניכויים משכר העובדים, וזאת בגין הלוואות וחסכונות שבוצעו ו/או נפתחו בבנק, לפי העניין, עד ליום 31 במארס 2008. הניכויים מהשכר בגין הלוואות וחסכונות אלה יימשכו עד תום תקופת ההלוואה ו/או החיסכון.

כמו כן, המדינה דרשה כי הבנק יפנה חלק מהסניפים המוחזקים על ידו בקריות הממשלה. עמדת הבנק היא, כי דרישה זו עומדת בסתירה למוסכם בין הצדדים ולהוראות הדין.

כחלק מהיערכות הבנק נוכח סיום ההתקשרות בינו לבין המדינה, כאמור לעיל, נקשר הסכם בין הבנק לבין הסתדרות עובדי המדינה. על פי ההסכם, עובדי מדינה המנהלים חשבון עו"ש בבנק ימשיכו ליהנות מאותם תנאי ניהול חשבון מהם נהנו בעת החתימה על ההסכם (כפי שגם צוינו בנוסח המכרז שפרסם החשב הכללי במשרד האוצר למתן שירותים בנקאיים לעובדי המדינה). שינויים בתנאים ובעמלות יתאפשרו בהסכמה משותפת של הצדדים. ההסכם הינו לתקופה של שבע שנים החל משנת 2008.

בהתאם לאמור, נשמרו הטבות שהוקנו לעובדי מדינה, במידת האפשר, גם בתעריפון החדש שנערך על ידי הבנק בהתאם להוראות הדין כמפורט לעיל ב'מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים'.

- לבנק הסכמים עם מעסיקים שונים למתן אשראי מפיקדונות מיועדים ושירותים בנקאיים נוספים לעובדיהם.

- ביום 14 ליולי 2008, נחתם הסכם בין הנהלת הבנק לוועד העובדים שעניינו שמירה על עצמאות הבנק. תוקף ההסכם הינו לחמש שנים, ונקבע בו כי ההסכם הקיבוצי וההסדרים הקיבוציים הקיימים בבנק, יוארכו למשך אותה תקופה.

מערכת המחשב

- בעקבות השלמת מכירת מניות הבנק שהוחזקו בידי בנק הפועלים בע"מ לבנק מזרחי-טפחות בע"מ, מבוצעת התארגנות למתן שירותי העו"ש ללקוחות הבנק, בסניפי בנק מזרחי-טפחות בע"מ. במקביל, נתקבל היתר בנק ישראל לפיו יוכלו לקוחות הבנק להמשיך ולקבל שירותים בסניפי בנק הפועלים בע"מ, עד סוף שנת 2008. זאת, כדי לאפשר היערכות מלאה למעבר האמור.

- על פי ההסכם בין בנק מזרחי טפחות בע"מ לבין בנק הפועלים בע"מ, הבנק ימשיך לקבל שירותי מחשוב מבנק הפועלים על פי התנאים הנהוגים כיום בין בנק הפועלים לבין הבנק וזאת לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת העסקה.

הבנק החל למפות את המערכות המתופעלות בבנק הפועלים והחל בעריכת סקר פערים בין המערכות הקיימות המשמשות אותו, לבין מערכות בנק מזרחי-טפחות בע"מ.

מגזר שוק ההון

מבנה המגזר

מגזר שוק ההון מרכז את הפעילות המסורתית של הבנק כנותן שירותי תפעול לקופות גמל ולקרנות השתלמות. רוב העמיתים בקופות הגמל וכל העמיתים בקרנות השתלמות הם במעמד של שכירים.

השירותים לקופות הגמל ולקרנות השתלמות כוללים בעיקר, גבייה לרבות באמצעות ניכויים ממשכורת ביצוע הוראות בדבר הפקדות, העברות או משיכות של כספי עמיתים, הנהלת חשבונות של קופות הגמל, קרנות השתלמות ושל עמיתי אותם גופים, עריכת טיוטות של דוחות כספיים, הכנת דוחות לאגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וכדומה.

במהלך חודש אוקטובר 2007 התקשרו הבנק וארבע חברות מקבוצתו, בהסכם עם חברת הלמן אלדובי קופות גמל בע"מ (להלן קבוצת הלמן אלדובי) למכירת פעילותן של ארבע חברות אלה. ב-31 במארס 2008 הושלמה מכירת פעילות חברות אלה. לפרטים ראה להלן.

קרנות השתלמות, קופות גמל וקרנות ידע

הבנק נותן שירותים ל-9 קרנות השתלמות, 14 קופות גמל ו-4 קרנות ידע' שהוקמו על פי הסכמי שכר שבהם התחייבו המעסיקים להפריש כספים לקידום הידע המקצועי של העובדים. נכון ליום 30 בספטמבר 2008 היקפן הכספי של קופות הגמל וקרנות השתלמות היה 19.3 מיליארד ש"ח לעומת 22.0 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2007.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

- הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על מערכת הבנקאות בישראל ועל ענף קופות הגמל מצד גורמים שונים, כגון הפיקוח על הבנקים, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הממונה על ההגבלים העסקיים, רשות ניירות ערך, רשות החברות הממשלתיות ועוד. החוקים, חקיקת המשנה, החוזרים וטיטות החוזרים מפורטים בדוח הדירקטוריון לשנת 2007 בפרק מגזר שוק ההון. להלן מפורטים חוקים נוספים.

חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005 (להלן החוק לצמצום הריכוזיות)

במסגרת הרפורמה בשוק ההון הידועה כ"רפורמת בכר", אישרה הכנסת ביום 25 ביולי 2005 את החוק לצמצום הריכוזיות, אשר תכליתו לצמצם את הריכוזיות בשוק ההון בכלל ובמערכת הבנקאית בפרט.

במסגרת יישום הוראות החוק לצמצום הריכוזיות מכר הבנק בתקופה המדווחת את פעילותן של חלק מקרנות השתלמות וקופות הגמל, שהיו באחזקת הבנק ובשליטתו, לקבוצת הלמן אלדובי. העסקה הושלמה ביום 31 במארס 2008 והרווח הנקי של הבנק הסתכם בכ- 96 מיליון ש"ח.

בתאריך 6 בינואר 2008 התקשר הבנק עם קבוצת הלבן אלדובי בהסכם למתן שירותי תפעול בעבור קופות הגמל לעיל. תוקף ההסכם לחמש שנים החל ממועד השלמת העסקה. לאחר המכירה של פעילות קופות הגמל להלבן אלדובי קופות גמל בע"מ, נותר הבנק מחזיק במניותיהן של שלוש קרנות השתלמות ענפיות.

ביום 3 ביולי 2008 הודיע הבנק לאגף שוק ההון במשרד האוצר כי הוא מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בקרנות ההשתלמות המפעליות: יהב קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ, יהב קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות בע"מ ויהב פ.ר.ח חברה לניהול קופות גמל בע"מ ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות של החברה והזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. הבנק הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברות האמורות, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את המניות.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון 3), התשס"ח-2008

ביום 28 בינואר 2008 נכנס לתוקפו חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון 3), התשס"ח-2008. חוק זה כולל שורה של תיקוני חקיקה, וביניהם תיקונים לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולפקודת מס הכנסה. בהתאם לתיקון 3 נקבע כי החל משנת 2008, הפקדות לקופות גמל לתגמולים ופיצויים יוכלו להתבצע לפני סוגים של קופות גמל לקצבה: (א) "קופת גמל משלמת לקצבה": קופת גמל אשר ניתן למשוך ממנה כספים במישרין כקצבה או כהיוון קצבה לסכום חד פעמי בהגיע מועד זכאות (קרי, הגעתו של העמית לגיל פרישה), ובלבד שסכום הקצבה שיוותר בידו של העמית לאחר ביצוע היוון הקצבה יעמוד על סך חודשי של 3,850 ש"ח (אשר יעודכן אחת לשנה לפי שינוי מדד המחירים לצרכן במהלך אותה שנה); או (ב) "קופת גמל לא משלמת לקצבה": קופת גמל לא משלמת היא למעשה קופת הגמל אשר מיועדת לקלוט כספים הנצברים על שם העמית החל משנת 2008 ואילך ולא ניתן למשוך ממנה כספים (למעט כספי פיצויים), אלא בדרך של העברתם לקופת גמל משלמת לקצבה. קופות גמל לתגמולים שפעלו עד ליום 31 בדצמבר 2007, תוכלנה להמשיך לפעול כקופות גמל אשר תקבלנה הפקדות עד למועד הגעת העמית לגיל פרישה. הכספים שנחסכו בקופות הגמל עד לשנת 2008 יהיו ניתנים למשיכה במסלול הוני בהתאם לכללים החלים עד לתיקון החוק הנדון. לא יחול כל שינוי בכללי המס החלים לגבי קופות כאמור. לקופות הגמל האמורות ינתן אישור קופת גמל לא משלמת לקצבה. הפקדות לקופת גמל מרכזית לפיצויים תותרנה עד ליום 31 בדצמבר 2010 וזאת רק בגין עמיתים (מעסיקים) שהפקידו לקופות מרכזיות לפיצויים במהלך התקופה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007 ורק ביחס לעובדים קיימים עבורם בוצעו הפקדות עד תום התקופה האמורה. בהתאם לאמור, אישור שניתן לקרן כקופת גמל מרכזית לפיצויים לשנת 2008 יחול לגבי כספים שהופקדו לאותה קופה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 ולגבי הפקדות כספים שמתקיים בהם התנאים האמורים לעיל.

בעקבות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון 3), התשס"ח-2008, וככל שרלוונטי לתחום קופות הגמל נערכו תיקונים בפקודת מס הכנסה, אשר עיקריהם כוללים האחדת כללי המיסוי על המוצרים הפנסיוניים השונים (קופות גמל, קרנות פנסיה לקצבה וביטוח מנהלים). בעקבות האחדה כאמור, שיעורי הזיכוי במס בשל הפקדות לקופת גמל לקצבה הועמדו על 35% הן בקופות משלמות לקצבה והן בקופות שאינן משלמות לקצבה. בנוסף, החוק קובע כי יותר לעמיתים "לתפור" חבילות של כספיים מפני אובדן כושר עבודה. ההוצאה המרבית המוכרת לצורכי מס תעלה מ - 2.5% ל - 3.5% מההכנסה החייבת של העמית וזאת עד לתקרה מרבית של עד ארבע פעמים השכר הממוצע במשק. בנוסף ניתן זיכוי ממס בשל רכישת ביטוח קצבת שאירים בשיעור 35% ובלבד שהזיכוי ממס בשל רכישת ביטוח קצבת שאירים לא יעלה על 1.5% מההכנסה המזכה של העמית, לפי העניין.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תיקון 3 מאמץ גישה חדשה לתחום הפנסיה. מידת השפעתו על היקף קופות הגמל המקבלות שירותי תפעול בבנק יהב, ועל מפת החוסכים של לקוחות הבנק אינה ידועה עדיין.

חקיקת משנה שיש לה השפעה על היקף השירותים התפעוליים שהבנק נותן לקופות גמל

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשס"ח-2008

ביום 18 בפברואר 2008 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את התקנות דלעיל. תקנות אלו פורסמו ביום 24 במרס 2008. התיקון לתקנות אלה נובע מתיקון מספר 3 לחוק קופות גמל ומתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ח - 2008. תיקון זה נכנס לתוקף ב- 1 באוקטובר 2008, למעט עניינים מסויימים בהם נקבע מועד תחולה אחר. יש לציין, כי כבר עם פרסום תקנות אלה בוצעו תיקונים מחויבים, בין היתר, בוטלה אפשרות העברת כספי עמית נפטר לחשבון קופת גמל על שם מוטב.

להלן השינויים ברווחיות מגזר שוק ההון:

שיעור השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		רווח נקי (1) הכנסות תפעוליות ואחרות
	2007	2008	
	במיליוני ש"ח		
921 (43)	9.6 51.6	98.0 29.4	

(1) כולל רווח בסך של 95.5 מיליון ש"ח בגין מכירת פעילות קופות גמל של הבנק.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- להמשיך ולהעניק את שירותי התפעול לקופות הגמל ולקרנות ההשתלמות להן הוא נותן שירותים ולהרחיב את פעילותו לקופות ולקרנות נוספות. כל זאת באמצעות שמירה על רמת מקצועיות גבוהה ועל המוניטין הטוב של הבנק.
- השלמת תהליך מכירת קרנות ההשתלמות הענפיות, על פי הוראות הדין.

צפי להמשך ההתפתחות בשנה הנוכחית

- המשך מתן שירותי תפעול לקופות גמל ולגופים מוסדיים.
- המשך מתן שירותים נוספים לקופות גמל ולגופים מוסדיים, בכפוף להוראות הרשויות המפקחות.

פעילות חוץ מאזנית - פיקדונות לפי מידת הגבייה

1. היתרה של פיקדונות למתן אשראי שפירעונם למפקיד מותנה במידת הגבייה של האשראי קוזזה כנגד האשראי מתוכם.

שיעור השינוי באחוזים	31/12/07	30/9/08	
	במיליוני ש"ח		
(34)	2,495	1,635	פיקדונות הממשלה לפי מידת הגבייה (1)
(10)	515	466	פיקדונות הציבור לפי מידת הגבייה
(37)	3,007	1,908	אשראי שכנגדו קוזזה יתרת הפיקדונות לפי מידת הגבייה

(1) הירידה נובעת מסיום ההתקשרות עם מדינת ישראל, ראה לעיל בהסכמים מהותיים – מגזר קמעונאי.

עניינים אחרים

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) תיקון מספר 20 (הגבלת תקופה התחולה), התשס"ח 2007.

- בחודש ינואר 2008 אישרה ועדת הכספים של הכנסת בהוראת שעה, את הקפאת הוראות חוק התיאומים בשל אינפלציה (להלן חוק התיאומים). החוק חוקק בשנת 1985 כדי למנוע את העיוותים שנגרמו בחישוב ההכנסות כאשר שיעורי האינפלציה במשק היו גבוהים. סיום תחולתו של חוק התיאומים נעוצה בירידה הפרמננטית בשיעורי האינפלציה.

ההשפעה הצפויה על רווחי הבנק לכל 1 אחוז שינוי במדד המחירים, היא גידול בהוצאות המס של הבנק בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח.

- במקביל חל שינוי בהגדרת הרווח בסעיף 1 לחוק מע"מ. החל משנת 2009, הרווח עליו מתחייבים מוסדות כספיים במס רווח הינו לאחר ניכוי המס על שכר ולא לפני כפי שהיה עד כה. הוראות המעבר לשנת 2008 קובעות כי לצורך הגדרת שכר ינוכה מהרווח מחצית המס על השכר. ההשפעה הצפויה על רווחי הבנק החל משנת 2009 היא קיטון בהוצאות המס של הבנק בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח (בשנת 2008: קיטון בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח).

חוק העסקת עובדים על ידי קבלני כוח אדם (תיקון), התש"ס 2000.

חוק זה קובע, ככלל, כי לא יועסק עובד של קבלן כוח אדם אצל מעסיק בפועל, תקופה העולה על תשעה חודשים רצופים; הועסק עובד כאמור אצל אותו מעסיק בפועל תקופה העולה על תשעה חודשים רצופים, יחשב העובד כעובד המעסיק בפועל, בתום תקופת תשעת החודשים. הוראה זו נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2008. הבנק יישם את החוק. השפעתו של החוק על הוצאות השכר בשנת 2008 אינה מהותית.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בבנק

דירקטוריון הבנק הוא האורגן המופקד על בקרת העל בבנק וכן על אישור הדוחות הכספיים שלו.

הדוחות הכספיים נערכים בבנק ביחידה מקצועית, בראשותו של החשבונאי הראשי מר מיכאל אלטמן בהתאם למדיניות גילוי שקבע דירקטוריון הבנק.

במקביל לעריכת הדוחות הכספיים ועל בסיס טיטוט דוחות המועברת אליהם, מאשרים כל חברי ההנהלה, בחתימתם, שלא בא לידיעתם כל פרט העשוי להעיד כי הנתונים והתיאור בדוח הדירקטוריון ובדוחות הכספיים ביחס לתחומי אחריותם כוללים מצג שגוי או חסר של עובדה מהותית, שנקבעו על ידם בקרות אפקטיביות על מנת להבטיח שכל מידע מהותי שבתחום אחריותם מובא לידיעתם, וכן שכל ליקוי משמעותי או חולשה מהותית בבקרה הפנימית על דיווח כספי אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי בתחומים שבאחריותם, הובאו לידיעת הגורמים המתאימים.

נושאים עקרוניים הקשורים בגילוי הניתן בדוחות הכספיים, נדונים בוועדת הגילוי בדוחות הכספיים (להלן ועדת הגילוי) בראשות המנהל הכללי מר שאול גלברד, ובהשתתפות החשבונאי הראשי, היועץ המשפטי מר חיים קמחי וחברי הנהלה נוספים. הנושאים מוצגים בפני ועדת הגילוי וכוללים גם את התייחסותו המקצועית של רואה החשבון המבקר – זיו האפט (רואי חשבון המבקרים). נושאים עקרוניים אלו כוללים נושאים בעלי השפעה משמעותית על הדוחות הכספיים, בעלי עניין לציבור, נושאים החייבים להיות מדווחים לציבור, שינויים מהותיים ביישום מדיניות חשבונאית, בקשות או דרישות של רשויות פיקוח ונושאים שלגביהם קיימים חילוקי דעות בין הנהלת הבנק לבין רואי החשבון המבקרים.

על מנת להדק ולייעל את הפיקוח ואת הבקרה על הגילוי בדוחות הכספיים הקים דירקטוריון הבנק את ועדת המאזן, ועדה מצומצמת בה חברים ששה דירקטורים, שמתפקידה לדון ולהעמיק בנאותות הגילוי בדוחות הכספיים ובבחינת הדוחות הכספיים על מרכיביהם השונים טרם הבאתם לדיון ולאישור במליאת הדירקטוריון. לפרטים באשר לחברי הוועדה ראה דוח הדירקטוריון 2007. בישיבות ועדת המאזן משתתפים, גם החשבונאי הראשי ורואה החשבון המבקר.

ועדת המאזן בוחנת את המלצותיה של ועדת הגילוי באשר לאופן יישום הגילוי וקובעת את הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים לגבי נושאים חייבים בגילוי. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים באשר ליישומן של הנחיות סעיף 302 בחוק SARBANES-OXLEY האמריקאי, מובא בפני ועדת המאזן דיווח באשר לכל ליקוי משמעותי שאותר בתהליכי הגילוי בדוחות הכספיים. כל הנושאים האמורים מוצגים גם בפני ועדת הביקורת, ודיווח על ליקויים משמעותיים מוצג גם לדירקטוריון הבנק. לאחר הדיון בוועדת המאזן ובהתאם להמלצותיה, מאשרים הדוחות הכספיים בדירקטוריון הבנק.

בקורות ונהלים

סעיף 404 לחוק Sarbanes Oxley עוסק בתכנון תהליכים שמטרתם לספק מידה סבירה של ביטחון באשר להערכת המדיניות והנהלים הנוגעים לדיוק הרישומים, לשלמותם, ההרשאות הנכונות לרישום תקבולים ותשלומים ולמניעה ואיתור של פעולות לא מורשות אשר עלולות להשפיע השפעה של ממש על הדיווח הכספי של הבנק.

חוזר בנק ישראל מחודש דצמבר 2005 מפרט את לוח הזמנים ליישום הוראות סעיף 404 בדבר 'אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי'.

בנק ישראל קבע שהפרויקט יושלם במחצית הראשונה של שנת 2008, במקביל החלה ביקורת רואה החשבון המבקר ותסתיים עד למועד הדיווח לשנת 2008.

הבנק מיישם את ההוראות בשיתוף יועץ חיצוני ונמצא בסופו של שלב התייעוד ובעיצומו של שלב הבדיקות.

הערכת בקורות ונהלים בנוגע לגילוי בדוחות הכספיים

לפי הוראות סעיף 302 לחוק Sarbanes Oxley הנהלת הבנק, שעמה נמנים גם המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכה נכון ליום 30 בספטמבר 2008 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים הנוגעים לגילוי של הבנק. על יסוד הערכה זו הסיקו מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים הנוגעים לגילוי של הבנק אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני על פי הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית

ביום 13 באוגוסט 2008, מינה דירקטוריון הבנק את המבקר הפנימי של בנק מזרחי טפחות בע"מ למבקר הפנימי של הבנק.

המבקר הפנימי ממשיך את תהליך העבודה של מבקר הפנים הקודם ובמקביל מבצע סקר סיכונים.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק אשר השפיע באופן מהותי או שסביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי.

הנהלת הבנק

- ביום 13 באוגוסט 2008, אישר דירקטוריון הבנק את מינויו של מר גיל צבר למנהל אגף מיחשוב זאת במקומה של גברת גלית גילה.
- ביום 13 באוגוסט 2008, אישר דירקטוריון הבנק את מינויו של מר משה גל למנהל הסיכונים של הבנק.
- ביום 21 בספטמבר 2008 אישר דירקטוריון הבנק את מינויה של גברת נורית עירוני, שכינהה כמזכירת הבנק, כמנהלת האגף לייעוץ משפטי.

דירקטוריון הבנק

ביום 10 ביולי 2008 מונו גברת נעמה גת ומר צבי אגרוביץ כדירקטורים בבנק. באותו מועד סיימו מר עופר לוי ומר גיא כליף את כהונתם בדירקטוריון.

הדירקטוריון מודה לחברי הדירקטוריון הפורשים על תרומתם בתקופת כהונתם ומאחל הצלחה לחברי הדירקטוריון החדשים במילוי תפקידם.

ישיבות דירקטוריון

דירקטוריון הבנק קיים תשע ישיבות במהלך התקופה המדווחת. ועדות הדירקטוריון השונות קיימו 23 ישיבות בתקופה זו.

סקירת ההנהלה

שיעורי הכנסה והוצאה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (1)

תוספת א' סכומים מדווחים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

2007				2008			
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות	יתרה	שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות	יתרה
כולל השפעת	ללא השפעת	(הוצאות)	שנתית	כולל השפעת	ללא השפעת	(הוצאות)	שנתית
נגזרים	נגזרים	מימון	ממוצעת (2)	נגזרים	נגזרים	מימון	ממוצעת (2)
(אחוזים)	(אחוזים)	(במיליוני ש"ח)		(אחוזים)	(אחוזים)	(במיליוני ש"ח)	
	5.06	71.5	5,758.2	5.19	84.3	6,617.2	מטבע ישראלי לא צמוד: נכסים (4),(3) השפעת נגזרי ALM י (5)
4.90		<u>70.3</u>	<u>5,848.1</u>	4.90	<u>84.6</u>	<u>7,037.0</u>	סך כל הנכסים
	(2.18)	(30.8)	5,687.7	(2.59)	(43.1)	6,728.3	התחייבויות (4) השפעת נגזרי ALM י (5)
(2.13)		<u>0.5</u>	<u>59.8</u>	(2.59)	<u>-</u>	<u>-</u>	סך כל ההתחייבויות
2.77	2.88	(30.3)	5,747.5	2.31	(43.1)	6,728.3	פער הריבית
	14.70	94.7	2,715.0	11.28	80.3	2,964.9	מטבע ישראלי צמוד למדד: נכסים (3) , (4) השפעת נגזרי ALM י (5)
14.37		<u>-</u>	<u>59.8</u>	11.28	<u>-</u>	<u>2,964.9</u>	סך כל הנכסים
	(11.58)	(68.0)	2,448.6	(9.91)	(54.9)	2,295.8	התחייבויות (4) השפעת נגזרי ALM י (5)
(11.15)		<u>-</u>	<u>89.9</u>	(8.62)	<u>(1.8)</u>	<u>419.8</u>	סך כל ההתחייבויות
3.22	3.12	(68.0)	2,538.5	2.66	(56.7)	2,715.6	פער הריבית
	(12.00)	(16.0)	508.9	0.16	0.2	506.6	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ: סך כל הנכסים (4),(3)
2.95	2.95	19.2	483.8	2.08	2.3	475.5	סך כל ההתחייבויות (4)
	6.86	150.2	8,982.1	6.70	164.8	10,088.7	פער הריבית
6.69		<u>(1.2)</u>	<u>149.7</u>	6.43	<u>0.3</u>	<u>419.8</u>	סך הכל נכסים
	(3.75)	(79.6)	8,620.1	(4.09)	(95.7)	9,499.6	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (4) השפעת נגזרי ALM י (5)
(3.66)		<u>0.5</u>	<u>149.7</u>	(3.99)	<u>(1.8)</u>	<u>419.8</u>	סך הכל התחייבויות
3.03	3.11	(79.1)	8,769.8	2.44	(97.5)	9,919.4	פער הריבית

הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים). על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבות היתרות הממוצעות על בסיס נתונים יומיים, ולאחר ניכוי היתרות המאזניות הממוצעות של הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. מהיתרה הממוצעת של הנכסים נוספה/ (נכתה) היתרה הממוצעת של הרווחים/ (ההפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב זמינות למכירה, נטו בסך 5.4 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד (30 בספטמבר 2007 : 0.5 מיליון ש"ח) , ו- 5.6 מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד (30 בספטמבר 2007 : 12.9 מיליון ש"ח). למעט מכשירים נגזרים. נגזרים ALM המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, לגביהם ניתן לייחס הכנסה (הוצאה) למגזרי הצמדה.

הערה: נתונים על שיעורי הכנסה והוצאה בכל מגזר, לפי סעיפי המאזן השונים, "מסרו לכל מבקש.



סקירת ההנהלה

שיעורי הכנסה והוצאה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (1)

תוספת א' (המשך)

כספים מדווחים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

שיעור הכנסה (הוצאה) (אחוזים)	2007		שיעור הכנסה (הוצאה) (אחוזים)	2008		
	הכנסות (הוצאות) מימון (במיליוני ש"ח)	יתרה שנתית ממוצעת (2) (במיליוני ש"ח)		הכנסות (הוצאות) מימון (במיליוני ש"ח)	יתרה שנתית ממוצעת (2) (במיליוני ש"ח)	
	1.0		1.7			עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות
	150.0		166.8			סך כל הכנסות המימון
	(79.1)		(97.5)			סך כל הוצאות המימון
	70.9		69.3			רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
	(1.4)		(1.5)			הפרשה לחובות מסופקים לרבות הפרשה כללית ונוספת
	69.5		67.8			רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
	8,982.1		10,088.7			סך הכל נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
	0.7		-			נכסים מאזניים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
	31.3		52.8			נכסים כספיים אחרים (3)
	(5.5)		(5.8)			הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים
	9,008.6		10,135.7			סך כל הנכסים הכספיים
	8,620.1		9,499.6			סך הכל התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
	1.3		9.5			התחייבויות מאזנית הנובעת ממכשירים נגזרים (4)
	55.8		77.9			התחייבויות כספיות אחרות (3)
	8,677.2		9,587.0			סך כל ההתחייבויות הכספיות
	331.4		548.7			סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
	115.4		139.3			נכסים לא כספיים
	446.8		688.0			סך כל האמצעים ההוניים

מיליוני \$ ארה"ב

מיליוני \$ ארה"ב

מטבע חוץ נומינלי ב-\$ אמריקני

4.98	1.5	122.8	3.07	1.1	145.0	נכסים
(2.08)	(0.6)	116.1	(1.22)	(0.4)	132.0	התחייבויות
2.90			1.85			פער הריבית

הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים). על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבות היתרות הממוצעות על בסיס נתונים יומיים, ולאחר ניכוי היתרות המאזניות הממוצעות של הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. למעט מכשירים נגזרים.

יתרות מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

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

סקירת ההנהלה

שיעורי הכנסה והוצאה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (1)

תוספת א' (המשך) סכומים מדווחים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר								
2007				2008				
שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות		שיעור הכנסה (הוצאה)		הכנסות		
כולל השפעת	ללא השפעת	(הוצאות)	יתרה	כולל השפעת	ללא השפעת	(הוצאות)	יתרה	
נגזרים	נגזרים	מימון	שנתית	נגזרים	נגזרים	מימון	שנתית	
(אחוזים)	(אחוזים)	(במיליוני ש"ח)	(2)	(אחוזים)	(אחוזים)	(במיליוני ש"ח)	(2)	
	5.14	209.1	5,461.1		5.09	240.7	6,344.0	מטבע ישראלי לא צמוד: נכסים (4),(3)
		(2.1)	87.9			0.3	301.4	השפעת נגזרי ALM י (5)
5.00		207.0	5,549.0	4.86		241.0	6,645.4	סך כל הנכסים
	(2.26)	(90.2)	5,332.4		(2.38)	(113.4)	6,365.2	התחייבויות (4)
		1.3	73.9			-	-	השפעת נגזרי ALM י (5)
(2.20)		(88.9)	5,406.3	(2.38)		(113.4)	6,365.2	סך כל ההתחייבויות
2.80	2.88			2.48	2.71			פער הריבית
	7.55	154.7	2,757.1		9.76	204.7	2,829.9	מטבע ישראלי צמוד למדד: נכסים (4) , (3)
		(0.2)	73.9			-	-	השפעת נגזרי ALM י (5)
7.34		154.5	2,831.0	9.76		204.7	2,829.9	סך כל הנכסים
	(5.50)	(103.1)	2,516.5		(8.12)	(138.7)	2,300.3	התחייבויות (4)
		-	87.9			(11.9)	301.4	השפעת נגזרי ALM י (5)
(5.31)		(103.1)	2,604.4	(7.79)		(150.6)	2,601.7	סך כל ההתחייבויות
2.03	2.05			1.97	1.64			פער הריבית
	0.27	1.0	493.4		(14.31)	(53.9)	492.8	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ: סך כל הנכסים (4),(3)
	2.73	9.6	466.7		16.59	59.6	468.5	סך כל ההתחייבויות (4)
3.00	3.00			2.28	2.28			פער הריבית
	5.62	364.8	8,711.6		5.44	391.5	9,666.7	סך הכל: נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3) , (4)
		(2.3)	161.8			0.3	301.4	השפעת נגזרי ALM י (5)
5.48		362.5	8,873.4	5.27		391.8	9,968.1	סך הכל נכסים
	(2.96)	(183.7)	8,315.6		(2.82)	(192.5)	9,134.0	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (4)
		1.3	161.8			(11.9)	301.4	השפעת נגזרי ALM י (5)
(2.88)		(182.4)	8,477.4	(2.90)		(204.4)	9,435.4	סך הכל התחייבויות
2.60	2.66			2.37	2.62			פער הריבית

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

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבות היתרות הממוצעות על בסיס נתונים יומיים, ולאחר ניכוי היתרות המאזניות הממוצעות של הפרשות ספיציפיות לחובות מסופקים.

(3) מהיתרה הממוצעת של הנכסים נוספה/ (נכתה) היתרה הממוצעת של הרווחים/ (ההפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב זמינות למכירה, נטו בסך 7.1 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד (30 בספטמבר 2007 : 4.9 מיליון ש"ח) , ו- 7.8 מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד (30 בספטמבר 2007 : 5.9 מיליון ש"ח).

(4) למעט מכשירים נגזרים.

(5) נגזרים ALM המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, לגביהם ניתן לייחס הכנסה (הוצאה) למגזרי הצמדה.

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



סקירת ההנהלה

שיעורי הכנסה והוצאה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר (1)

תוספת א' (המשך)

כסומים מדווחים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

שיעור הכנסה (הוצאה) (אחוזים)	2007		שיעור הכנסה (הוצאה) (אחוזים)	2008		
	הכנסות (הוצאות) מימון (במיליוני ש"ח)	יתרה שנתית ממוצעת (2) (במיליוני ש"ח)		הכנסות (הוצאות) מימון (במיליוני ש"ח)	יתרה שנתית ממוצעת (2) (במיליוני ש"ח)	
	4.0		4.8			עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות
	366.5		396.6			סך כל הכנסות המימון
	(182.4)		(204.4)			סך כל הוצאות המימון
	184.1		192.2			רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
	(3.5)		(3.9)			הפרשה לחובות מסופקים לרבות הפרשה כללית ונוספת
	180.6		188.3			רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
	8,711.6		9,666.7			סך הכל נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)
	1.8		0.1			נכסים מאזניים הנובעים ממכשירים נגזרים (4)
	35.0		43.0			נכסים כספיים אחרים (3)
	(5.5)		(5.8)			הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים
	8,742.9		9,704.0			סך כל הנכסים הכספיים
	8,315.6		9,134.0			סך הכל התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון (3)
	2.2		5.2			התחייבות מאזנית הנובעת ממכשירים נגזרים (4)
	63.5		56.4			התחייבויות כספיות אחרות (3)
	8,381.3		9,195.6			סך כל ההתחייבויות הכספיות
	361.6		508.4			סך הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
	116.5		132.8			נכסים לא כספיים
	478.1		641.2			סך כל האמצעים ההוניים

מיליוני \$ ארה"ב

מיליוני \$ ארה"ב

מטבע חוץ נומינלי ב-\$ אמריקני

4.73	4.2	119.2	3.21	3.4	141.7	נכסים
(1.89)	(1.6)	113.4	(1.20)	(1.2)	133.5	התחייבויות
2.84			2.01			פער הריבית

הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים). על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבות היתרות הממוצעות על בסיס נתונים יומיים, ולאחר ניכוי היתרות המאזניות הממוצעות של הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים. למעט מכשירים נגזרים.

יתרות מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

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

סקירת ההנהלה

סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק
(במיליוני שקלים חדשים)

תוספת ב סכומים מדווחים

1. יתרות האשראי לציבור (1) על אחריות התאגיד הבנקאי (2)
וסיכון אשראי בסעיפים חוץ מאזניים (3) (פעילות בישראל)

30/9/2008

יתרת חובות בעייתים (1)	הוצאה התלת רבעונית בגין הפרשה ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני		
				השקעה באג"ח	אשראי	
-	-	10.1	-	10.1	-	ציד אלקטרוני
-	-	8.4	-	8.4	-	חשמל ומים
-	-	2.8	-	2.8	-	תחבורה
-	-	3.1	-	3.1	-	תקשורת ושירותי מחשב
-	-	2.8	-	2.8	-	פעילויות בנדל"ן
-	-	36.4	-	36.4	-	שירותים פיננסיים
-	-	2.3	-	2.3	-	מוצרי נפט
-	-	0.5	-	0.5	-	מזון
<u>58.9</u>	<u>3.7</u>	<u>6,264.4</u>	<u>2,644.2</u>	-	<u>3,620.2</u>	אנשים פרטיים
<u>58.9</u>	<u>3.7</u>	<u>6,330.8</u>	<u>2,644.2</u>	<u>66.4</u>	<u>3,620.2</u>	סך הכול

30/9/2007

יתרת חובות בעייתים (1)	הוצאה התלת רבעונית בגין הפרשה ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני		
				השקעה באג"ח	אשראי	
-	-	3.8	-	3.8	-	ציד אלקטרוני
-	-	8.1	-	8.1	-	חשמל ומים
-	-	3.2	-	3.2	-	תחבורה
-	-	0.7	-	0.7	-	תקשורת ושירותי מחשב
-	-	4.0	-	4.0	-	פעילויות בנדל"ן
-	-	42.6	-	42.6	-	שירותים פיננסיים
-	-	2.6	-	2.6	-	מוצרי נפט
-	-	0.1	-	0.1	-	מזון
<u>38.0</u>	<u>3.5</u>	<u>4,175.3</u>	<u>2,069.1</u>	-	<u>2,106.2</u>	אנשים פרטיים
<u>38.0</u>	<u>3.5</u>	<u>4,240.4</u>	<u>2,069.1</u>	<u>65.1</u>	<u>2,106.2</u>	סך הכול

(1) סיכון האשראי ויתרת החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) אשראי למעט מפיקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית האשראי, כולל השקעה באג"ח של הציבור.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

סקירת ההנהלה

סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק
(במיליוני שקלים חדשים)

תוספת ב' – המשך
סכומים מדווחים

		<u>31/12/2007</u>					
		ההוצאה השנתית בגין הפרשה ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני השקעה באג"ח	אשראי	
יתרת חובות בעייתים (1)							
-	-	3.7	-	-	3.7	-	ציד אלקטרוני
-	-	2.1	-	-	2.1	-	חשמל ומים
-	-	3.1	-	-	3.1	-	תחבורה
-	-	0.7	-	-	0.7	-	תקשורת ושירותי מחשב
-	-	4.2	-	-	4.2	-	פעילויות בנדל"ן
-	-	40.2	-	-	40.2	-	שירותים פיננסיים
-	-	2.6	-	-	2.6	-	מוצרי נפט
-	-	0.1	-	-	0.1	-	מזון
<u>54.8</u>	<u>5.8</u>	<u>4,479.7</u>	<u>2,084.4</u>	-	<u>2,395.3</u>	-	אנשים פרטיים
<u>54.8</u>	<u>5.8</u>	<u>4,536.4</u>	<u>2,084.4</u>	<u>56.7</u>	<u>2,395.3</u>	-	סך הכול

(1) סיכון האשראי ויתרת החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

(2) אשראי למעט מפיקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית האשראי, כולל השקעה באג"ח של הציבור.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

הצהרה (CERTIFICATION)

אני שאול גלברד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן הבנק) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן הדוח).
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הבנק וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתינו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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.

חתימה:

שאול גלברד
מנכ"ל

19 בנובמבר 2008
כ'א בחשוון תשס"ט

הצהרה (CERTIFICATION)

אני מיכאל אלטמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן הבנק) לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2008 (להלן הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הבנק וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתינו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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.

חתימה:

מיכאל אלטמן
חשבונאי ראשי

19 בנובמבר 2008
כא' בחשוון תשס"ט

לכבוד
הדירקטוריון של
בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ
ירושלים

א.ג.נ.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008**

לבקשתכם, סקרנו את מאזן הביניים המאוחד של בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ והחברות המאוחדות שלו ליום 30 בספטמבר 2008, את דוחות הרווח והפסד המאוחדים ואת הדוחות על השינויים בהון העצמי לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

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

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 4.9. בדבר תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד הבנק.

בכבוד רב,

זיו האפט

רואי חשבון

19 בנובמבר 2008
כא' בחשוון תשס"ט

תמצית מאזן ביניים מאוחד ליום 30 בספטמבר 2008

סכומים מדווחים

(במיליוני שקלים חדשים)

31 בדצמבר 2007 (מבוקר)	30 בספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)	
			נכסים
3,175.7	3,466.9	4,179.9	מזומנים ופיקדונות בבנקים
3,621.6	3,616.0	2,877.3	ניירות ערך
2,389.7	2,100.7	3,614.4	אשראי לציבור
126.3	115.7	142.0	בניינים וציוד
<u>36.5</u>	<u>38.1</u>	<u>50.8</u>	נכסים אחרים
<u>9,349.8</u>	<u>9,337.4</u>	<u>10,864.4</u>	סך כל הנכסים
			התחייבויות והון
8,687.9	8,713.0	9,908.8	פיקדונות הציבור
25.4	6.2	25.5	פיקדונות מבנקים
2.8	7.3	188.3	פיקדונות הממשלה
<u>94.1</u>	<u>84.8</u>	<u>77.3</u>	התחייבויות אחרות
8,810.2	8,811.3	10,199.9	סך כל ההתחייבויות
<u>539.6</u>	<u>526.1</u>	<u>664.5</u>	הון עצמי
<u>9,349.8</u>	<u>9,337.4</u>	<u>10,864.4</u>	סך כל ההתחייבויות והון

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיכאל אלטמן
חשבונאי ראשי

שאול גלברד
מנהל כללי

דוד בן דוד
יו"ר הדירקטוריון

19 בנובמבר 2008
כא' בחשוון תשס"ט

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

סכומים מדווחים
 (במיליוני שקלים חדשים)

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר (מבוקר) <u>2007</u>	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר) <u>2007</u> <u>2008</u>		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר) <u>2007</u> <u>2008</u>		
245.3	184.1	192.2	70.9	69.3	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
<u>5.9</u>	<u>3.5</u>	<u>3.9</u>	<u>1.4</u>	<u>1.5</u>	הפרשה לחובות מסופקים
239.4	180.6	188.3	69.5	67.8	רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
-----	-----	-----	-----	-----	
107.0	79.8	70.9	27.4	23.6	הכנסות תפעוליות ואחרות
<u>68.0</u>	<u>52.3</u>	<u>30.9</u>	<u>16.6</u>	<u>7.5</u>	עמלות תפעוליות
					הכנסות אחרות
175.0	132.1	101.8	44.0	31.1	סך כל ההכנסות התפעוליות והאחרות
-----	-----	-----	-----	-----	
162.3	119.7	126.4	44.7	43.3	הוצאות תפעוליות ואחרות
40.9	28.1	39.2	9.3	12.9	משכורות והוצאות נלוות
<u>97.4</u>	<u>67.3</u>	<u>78.0</u>	<u>25.6</u>	<u>21.9</u>	אחזקה ופחת בניינים וציוד
					הוצאות אחרות
300.6	215.1	243.6	79.6	78.1	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
-----	-----	-----	-----	-----	
113.8	97.6	46.5	33.9	20.8	רווח מפעולות רגילות לפני מסים
42.0	36.0	18.1	9.7	7.6	הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
<u>71.8</u>	<u>61.6</u>	<u>28.4</u>	<u>24.2</u>	<u>13.2</u>	רווח נקי מפעולות רגילות
(0.1)	0.1	97.9	-	2.4	רווח (הפסד) מפעולות בלתי רגילות, לאחר מס
<u>71.7</u>	<u>61.7</u>	<u>126.3</u>	<u>24.2</u>	<u>15.6</u>	רווח נקי
					רווח נקי למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג.
2.94	2.52	1.16	0.99	0.54	רווח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. מפעולות רגילות
-	0.01	4.01	-	0.09	רווח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.ג. מפעולות בלתי רגילות לאחר מס
<u>2.94</u>	<u>2.53</u>	<u>5.17</u>	<u>0.99</u>	<u>0.63</u>	סך הכול

מספר המניות לצורך החישוב הנ"ל הוא 24,389,946 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. לכל אחת. הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח ביניים על השינויים בהון העצמי
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

סכומים מדווחים

(במיליוני שקלים חדשים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007					לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					יתרה לתחילת התקופה
(בלתי מבוקר)					(בלתי מבוקר)					
התאמות בגין הצגת ני"ע קרן הון מהטבות שהתקבלו מבעלי שליטה					התאמות בגין הצגת ני"ע קרן הון מהטבות שהתקבלו מבעלי שליטה					
סה"כ	עודפים	הוגן	שליטה	הון מניות	סה"כ	עודפים	הוגן	שליטה	הון מניות	רווח נקי לתקופה
516.1	488.4	13.6	0.5	13.6	656.0	633.3	8.9	0.2	13.6	רווח נקי לתקופה
24.2	24.2	-	-	-	15.6	15.6	-	-	-	התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(23.1)	-	(23.1)	-	-	(11.3)	-	(11.3)	-	-	השפעת המס המתייחס
8.9	-	8.9	-	-	4.2	-	4.2	-	-	יתרה לסוף התקופה
526.1	512.6	(0.6)	0.5	13.6	664.5	648.9	1.8	0.2	13.6	
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2007					לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008					יתרה לתחילת התקופה
(בלתי מבוקר)					(בלתי מבוקר)					
התאמות בגין הצגת ני"ע קרן הון מהטבות שהתקבלו מבעלי שליטה					התאמות בגין הצגת ני"ע קרן הון מהטבות שהתקבלו מבעלי שליטה					
סה"כ	עודפים	הוגן	שליטה	הון מניות	סה"כ	עודפים	הוגן	שליטה	הון מניות	רווח נקי לתקופה
463.8	450.9	(0.7)	-	13.6	539.6	522.6	2.9	0.5	13.6	רווח נקי לתקופה
61.7	61.7	-	-	-	126.3	126.3	-	-	-	הטבות מבעלי שליטה
0.5	-	-	0.5	-	(0.3)	-	-	(0.3)	-	התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן
0.1	-	0.1	-	-	(1.9)	-	(1.9)	-	-	השפעת המס המתייחס
-	-	-	-	-	0.8	-	0.8	-	-	יתרה לסוף התקופה
526.1	512.6	(0.6)	0.5	13.6	664.5	648.9	1.8	0.2	13.6	

תמצית דוח ביניים על השינויים בהון העצמי (המשך)
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008

סכומים מדווחים
 (במיליוני שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007					
(מבוקר)					
התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הון					
סה"כ	עודפים	הוגן	קרן הון מהטבות שהתקבלו מבעלי שליטה	הון מניות	
463.8	450.9	(0.7)	-	13.6	יתרה לתחילת השנה
71.7	71.7	-	-	-	רווח נקי לשנה
0.5	-	-	0.5	-	הטבות מבעלי שליטה
6.0	-	6.0	-	-	התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(2.4)	-	(2.4)	-	-	השפעת המס המתייחס
<u>539.6</u>	<u>522.6</u>	<u>2.9</u>	<u>0.5</u>	<u>13.6</u>	יתרה לסוף השנה

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2008

באור 1 - כללי

הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות מקובלים ושיטות החישוב הנקוטות בדוחות הכספיים השנתיים, לרבות אלו שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ויש לעיין בהם יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 והביאורים המצורפים אליהם.

באור 2 - אירועים מהותיים

- ביום 3 ביולי 2008 הודיע הבנק לאגף שוק ההון במשרד האוצר, כי הוא מוותר, באופן חד צדדי, על הזכויות הנלוות למניותיו בקרנות ההשתלמות המפעליות: יהב קרן השתלמות וחסכון לרופאים בע"מ, יהב קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות בע"מ ויהב פ.ר.ח. חברה לניהול קופות גמל בע"מ, וזאת ככל שיש בזכויות אלה כדי להוות 'שליטה', כמשמעותה בהוראות הדין, כלומר הזכות להשתתף באסיפות בעלי המניות של החברה והזכות לקבלת יתרת נכסיה בעת פירוק. הבנק הודיע כי ויתור זה לא יחול במקרה ותובא הצעה לחיסול עסקי החברות האמורות, וכן כי מדובר בויתור אישי שלא יחייב צדדים שלישיים שירכשו את מניות.

- מכירת פעילות קופות גמל

בחודש אוקטובר 2007 חתמו הבנק, חן יהב חברה לניהול קופות גמל בע"מ, יהבית –חברה לניהול קופות גמל בע"מ, יהב השתלמות וחסכון-חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחסכון יהב בע"מ (אשר במועד השלמת העסקה נרשמה כתכנית קופת גמל בניהול חן יהב) עם קבוצת הלמן אלדובי, הסכם למכירת פעילות קופות הגמל המצוינות לעיל.

אישור הממונה למכירת קופות הגמל לקבוצת הלמן אלדובי ניתן ביום 30 במרס 2008. העסקה הושלמה ביום 31 במרס 2008 באופן שהחל מ-1 באפריל החלו קופות הגמל להיות מנוהלות על ידי החברה המנהלת החדשה מקבוצת הלמן אלדובי. על חשבון התמורה בגין מכירת קופות הגמל, התקבל סך של כ- 165 מיליון ש"ח, מתוכם חלק החברה למפעלי כלכלה ותרבות לעובדי המדינה בע"מ נקבע על סך של כ- 16 מיליון ש"ח, הוצאות מסים בסך של 53 מיליון ש"ח ורווח הבנק הסתכם בסך של כ-96 מיליון ש"ח.

כמו כן, בתאריך 6 בינואר 2008 התקשר הבנק עם קבוצת הלמן אלדובי בהסכם למתן שירותי תפעול בעבור קופות הגמל לעיל. תוקף ההסכם לחמש שנים החל ממועד השלמת העסקה.

- כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) התשס"ח 2008 - במהלך שנת 2007 תוקן חוק הבנקאות (שירות ללקוח) תשמ"א – 1981, באופן המסמיך את בנק ישראל לפקח על מחירי השירותים הבנקאיים ולקבוע את רשימת העמלות, התעריפים ואת אופן חישובם. מטרת הרפורמה הייתה הגברת השקיפות ללקוח ביחס לעמלות הנגבות ממנו, ואגב כך גם הגברת התחרות במערכת הבנקאית.

מכח התיקון האמור לחוק, הפיקוח על הבנקים פעל לקביעת תעריפון אחיד ושקוף שיאפשר השוואה בין הבנקים ויתמוך בתחרות.

במהלך חודש ינואר 2008 פורסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) תשס"ח – 2008, הכוללים גם את מבנה התעריפון החדש. התקנות האמורות נכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2008.

באור 3 - יישום לראשונה של תקנים חשבונאיים חדשים

תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בהן
בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל שליטה 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.

תקן 23 מחליף את הוראות תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו – 1996, לעניין הטיפול החשבונאי בעסקאות עם בעלי שליטה.

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

בנוסף, תקן 23 קובע כי בעת נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, תגרע ההתחייבות מהדוחות הכספיים של הישות לפי שוויה ההוגן במועד הסילוק. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות לבין שוויה ההוגן במועד הסילוק יזקף כרווח או כהפסד, וההפרש בין השווי ההוגן של ההתחייבות במועד הסילוק לבין סכום התמורה שנקבע יזקף להון העצמי. במידה והישות קיבלה שיפוי מבעל השליטה בה, בגין הוצאה או חלק מהוצאה שהיא של הישות ולצרכיה, יזקף שיפוי זה להון העצמי.

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

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

במכתב שהופץ על ידי המפקח על הבנקים צוין כי בכוונתו לקבוע כי בעסקות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו יחולו הכללים הבאים:

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים.
- ב. בהעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הבינלאומיים יושמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידי בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם אינם סותרים את הכללים הבינלאומיים.
- ג. בהעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב, יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים וגם את הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל. במידת הצורך יש לפנות למפקח.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישומם לראשונה.

באור 4 - השפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) תקן חשבונאות מספר 29 בדבר אימוץ התקינה הבינלאומית

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן התקן). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ומחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל על תאגידי בנקאיים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS, לצורך המעבר.

1. בהתייחס לאופן יישום התקן על ידי תאגידי בנקאיים, המפקח על הבנקים הודיע לתאגידי הבנקאיים כי:
 1. בכוונתו לקבוע באופן שוטף הוראות ליישום תקנים ישראליים שמפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, המבוססים על תקני ה- 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 בין תקני הדיווח הבינלאומיים ובין התקנים האמריקאיים מאידך.
 3. לפיכך, בהתייחס לליבת העסק הבנקאי דוחות כספיים של תאגיד בנקאי הערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ימשיכו להיות ערוכים לפי התקנים האמריקאיים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור.

(2) טיוטת תיקונים בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי"
בחודש דצמבר 2007, פורסמו הוראות דיווח לציבור בדבר "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי נדרשים ליישם את ההוראות הללו החל מ- 1 בינואר 2010, למעט מספר הוראות מעבר אותם הם נדרשים ליישם החל מהדוחות לשנת 2007.

ההוראות מתבססות על כללי דיווח ומדידה של תקני חשבונאות אמריקאיים ושל רשויות הפיקוח בארצות הברית.

ההוראות משנות את שיטות המדידה הקשורות להפסדי אשראי וחובות פגומים תוך קביעת כללים מפורשים בהתייחס לסיווג וזיהוי חובות פגומים וחובות פיגור, לכללים למדידת הפרשות להפסדי אשראי, למחיקה חשבונאית של חובות, להכרה בהכנסה בגין חובות בגינם בוצעו הפרשות להפסדי אשראי ולתיעוד. הנהלת הבנק החלה להיערך ליישום ההוראה והשלכותיה על מצבו הכספי של הבנק. לשם כך נשכרו שירותיו של יועץ חיצוני.

הבנק נמצא בשלבי גיבוש אחרונים של תכנית עבודה ליישום ההוראה. בשלב זה לא בוצעה הערכה של ההשפעה הצפויה של יישום ההוראות בדוחות לשנת 2010, משום שהבנק נמצא בשלב הראשוני של ניתוח השלכות ההוראה.

במליוני שקלים חדשים
 (סכומים מדווחים)

ביאור 5 - ניירות ערך
ליום 30 בספטמבר 2008 - בלתי מבוקר

<u>הערך במאזן</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>רווחים שטרם מומשו</u>	<u>הפסדים שטרם מומשו</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
14.9	14.9	0.3	-	15.2
<u>2.6</u>	<u>2.6</u>	-	-	<u>2.6</u>
<u>17.5</u>	<u>17.5</u>	<u>0.3</u>	-	<u>17.8</u>

א. איגרות חוב המוחזקות לפדיון
 איגרות חוב ומלוות ממשלתיים
 איגרות חוב של אחרים
 סך כל איגרות החוב המוחזקות לפדיון

<u>הערך במאזן</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>רווחים שטרם מומשו</u>	<u>הפסדים שטרם מומשו</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
2,713.5	2,707.9	6.6	1.0	2,713.5
4.6	4.4	0.2	-	4.6
<u>140.0</u>	<u>143.8</u>	<u>0.1</u>	<u>3.9</u>	<u>140.0</u>
<u>2,858.1</u>	<u>2,856.1</u>	<u>(2)6.9</u>	<u>(2)4.9</u>	<u>2,858.1</u>

ב. ניירות ערך זמינים למכירה
 איגרות חוב ומלוות ממשלתיים
 איגרות חוב של החברה האם או של חברות בשליטה
 איגרות חוב של אחרים (4)
 סך כל ניירות הערך הזמינים למכירה

<u>הערך במאזן</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>רווחים שטרם מומשו</u>	<u>הפסדים שטרם מומשו</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
1.7	1.7	-	-	1.7
<u>2,877.3</u>	<u>2,875.3</u>	<u>7.2</u>	<u>4.9</u>	<u>2,877.6</u>

ג. ניירות ערך למסחר
 איגרות חוב ומלוות ממשלתיים

סך כל ניירות הערך

ליום 31 בדצמבר 2007 - מבוקר

<u>הערך במאזן</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>רווחים שטרם מומשו</u>	<u>הפסדים שטרם מומשו</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
19.4	19.4	0.6	-	20.0
<u>5.1</u>	<u>5.1</u>	-	-	<u>5.1</u>
<u>24.5</u>	<u>24.5</u>	<u>0.6</u>	-	<u>25.1</u>

א. איגרות חוב המוחזקות לפדיון
 איגרות חוב ומלוות ממשלתיים
 איגרות חוב של אחרים
 סך כל איגרות החוב המוחזקות לפדיון

<u>הערך במאזן</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>רווחים שטרם מומשו</u>	<u>הפסדים שטרם מומשו</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
3,498.1	3,494.2	8.2	4.3	3,498.1
0.1	0.1	-	-	0.1
<u>82.1</u>	<u>81.1</u>	<u>1.1</u>	<u>0.1</u>	<u>82.1</u>
<u>3,580.3</u>	<u>3,575.4</u>	<u>(2)9.3</u>	<u>(2)4.4</u>	<u>3,580.3</u>

ב. ניירות ערך זמינים למכירה
 איגרות חוב ומלוות ממשלתיים
 איגרות חוב של החברה האם או של חברות בשליטה
 איגרות חוב של אחרים
 סך כל ניירות הערך הזמינים למכירה

<u>הערך במאזן</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>רווחים שטרם מומשו</u>	<u>הפסדים שטרם מומשו</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>מהתאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>התאמות לשווי הוגן</u>	<u>שווי הוגן (1)</u>
17.1	17.1	(3) 0.1	(3) 0.4	16.8
<u>3,617.0</u>	<u>3,617.0</u>	<u>10.0</u>	<u>4.8</u>	<u>3,622.2</u>

ג. ניירות ערך למסחר
 איגרות חוב ומלוות ממשלתיים

סך כל ניירות הערך

(1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
 (2) כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
 (3) ההתאמות לשווי הוגן נזקפו לדוח רווח והפסד.
 (4) הבנק מחזיק באג"ח קונצרנית, שלאחרונה על רקע המשבר הפיננסי ירד מחירה בבורסה לניירות ערך באופן משמעותי. נכון למועד פרסום הדוחות המנפיק עומד בהתחייבויותיו. בשלב זה הבנק מעריך כי ירידת המחיר נובעת מאווירה שלילית בשוק. לפיכך, אין הבנק מכיר בירידת המחיר כהפסד קבוע.
 בגין חלק מאג"ח זה שנמכר לאחר תאריך המאזן הכיר הבנק בהפסד בסך של כ- 0.9 מיליוני ש"ח כבר בחודש ספטמבר 2008, אשר הופחת מהקרן ההונית ונכלל לצורך ביאור זה בלבד בהפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן.
 נכון להיום, יתרת השווי הוגן של האג"ח שטרם נמכר היא כ- 0.5 מיליון ש"ח. עלותו המתואמת של האג"ח היא בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח, ירידה של כ- 76%. בשלב זה אין בכוננת הבנק לממש את יתרת אחזקותיו באג"ח זה.



במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

באור 6 - הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

<u>2007</u>			<u>2008</u>			
(בלתי מבוקר)						
סך	הפרשה	הפרשה	סך	הפרשה	הפרשה	
<u>הכול</u>	<u>נוספת (1)</u>	<u>ספציפית (2)</u>	<u>הכול</u>	<u>נוספת (1)</u>	<u>ספציפית (2)</u>	
24.3	5.5	18.8	28.6	5.8	22.8	יתרה הפרשה לתחילת התקופה
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
1.4	---	1.4	1.5	---	1.5	הפרשה בתקופת החשבון
1.4	-	1.4	1.5	-	1.5	סכום שנזקק לדוח רווח והפסד
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
(1.1)	-	(1.1)	-	-	-	מחיקות
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
<u>24.6</u>	<u>5.5</u>	<u>19.1</u>	<u>30.1</u>	<u>5.8</u>	<u>24.3</u>	יתרת הפרשה לסוף התקופה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר

<u>2007</u>			<u>2008</u>			
(בלתי מבוקר)						
סך	הפרשה	הפרשה	סך	הפרשה	הפרשה	
<u>הכול</u>	<u>נוספת (1)</u>	<u>ספציפית (2)</u>	<u>הכול</u>	<u>נוספת (1)</u>	<u>ספציפית (2)</u>	
22.2	5.5	16.7	26.2	5.6	20.6	יתרה הפרשה לתחילת התקופה
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
3.5	---	3.5	3.9	0.2	3.7	הפרשה בתקופת החשבון
3.5	-	3.5	3.9	0.2	3.7	סכום שנזקק לדוח רווח והפסד
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
(1.1)	-	(1.1)	-	-	-	מחיקות
-----	-----	-----	-----	-----	-----	
<u>24.6</u>	<u>5.5</u>	<u>19.1</u>	<u>30.1</u>	<u>5.8</u>	<u>24.3</u>	יתרת הפרשה לסוף התקופה

(1) כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים.

(2) לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים, לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

ביאור 7 - הלימות הון

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

<u>31/12/2007</u>	<u>30/9/2007</u>	<u>30/9/2008</u>
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)

א. הון הבנק לצורך חישוב יחס ההון

536.8	526.8	662.8	הון ראשוני (1)
2.6	2.6	2.6	הון משני עליון (2)
(*) 13.7	13.6	10.5	בניכוי השקעות בכתבי התחייבויות נדחים של תאגיד בנקאי
<u>(*) 525.7</u>	<u>515.8</u>	<u>654.9</u>	סך כל ההון לצורך חישוב יחס ההון לרכיבי סיכון

<u>31/12/2007</u>	<u>30/9/2007</u>	<u>30/9/2008</u>
-------------------	------------------	------------------

522.5	512.5	648.8	(1) הרכב ההון הראשוני:
13.6	13.6	13.6	עודפים
0.7	0.7	0.4	הון מניות רגילות נפרע
<u>536.8</u>	<u>526.8</u>	<u>662.8</u>	הטבות מבעלי שליטה וזכויות מיעוט

(2) ההפרשה הכללית לחובות מסופקים אינה מנוכה מהאשראי לציבור.

(*) הוצג מחדש.

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

ביאור 7 - הלימות הון

30/9/08 (בלתי מבוקר)

דרישות הון	יתרות סיכון	שיעורי השקלול לנכסי הסיכון				יתרות	נכסים
		100%	50%	20%	0%		
70.8	786.5	-	-	3,932.7	247.2	4,179.9	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7.2	80.4	66.3	-	70.4	2,730.1	2,866.8	ניירות ערך(2)
319.5	3,550.0	3,550.0	-	-	67.0	3,617.0	אשראי לציבור(3)
12.8	142.0	142.0	-	-	-	142.0	בניינים וציוד
<u>3.8</u>	<u>42.5</u>	<u>40.4</u>	-	<u>10.4</u>	-	<u>50.8</u>	נכסים אחרים
414.1	4,601.4	3,798.7	-	4,013.5	3,044.3	10,856.5	סך הכול נכסים
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	מכשירים חוץ מאזניים(4):
85.4	948.7	948.7	-	-	1,684.4	2,633.1	עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
0.8	9.4	-	-	47.2	-	472.0	מכשירים נגזרים (מבנקים)
<u>0.7</u>	<u>7.6</u>	-	<u>11.3</u>	<u>9.8</u>	-	<u>21.1</u>	אחרים
86.9	965.7	948.7	11.3	57.0	1,684.4	3,126.2	סך הכול מכשירים חוץ מאזניים
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
501.0	5,567.1	4,747.4	11.3	4,070.5	4,728.7	13,982.7	סך כל נכסי סיכון אשראי
<u>2.0</u>	<u>22.3</u>	-	-	-	-	-	סיכון שוק
<u>503.0</u>	<u>5,589.4</u>	<u>4,747.4</u>	<u>11.3</u>	<u>4,070.5</u>	<u>4,728.7</u>	<u>13,982.7</u>	סך כל נכסי הסיכון

- (1) נכסים - יתרות מאזניות, מכשירים חוץ מאזניים- יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי ההמרה לאשראי.
(2) בניכי כתבי התחייבות נדחים של תאגיד בנקאי בסך 10.5 מיליוני ש"ח.
(3) כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים בסך 2.6 מיליוני ש"ח, שהיא חלק מההון המשני ואינה מנוכה מהאשראי לציבור.
(4) היתרות המשוקללות של מכשירים חוץ מאזניים מחושבות בהתחשב במקדמי ההמרה לאשראי.

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

ביאור 7 - הלימות הון (המשך)

30/9/2007 (בלתי מבוקר)

דרישות הון	יתרות סיכון	שיעורי השקלול לנכסי הסיכון				יתרות	נכסים
		100%	50%	20%	0%		
57.6	639.4	-	-	3,197.2	269.7	3,466.9	מזומנים ופיקדונות בבנקים
6.2	68.7	65.1	-	17.8	3,519.5	3,602.4	ניירות ערך(2)
189.3	2,103.3	2,103.3	-	-	-	2,103.3	אשראי לציבור(3)
10.4	115.7	115.7	-	-	-	115.7	בניינים וציוד
3.4	38.1	38.1	-	-	-	38.1	נכסים אחרים
266.9	2,965.2	2,322.2	-	3,215.0	3,789.2	9,326.4	סך הכול נכסים
							מכשירים חוץ מאזניים(4):
							עסקאות שבהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
53.1	590.5	590.5	-	-	1,469.6	2,060.1	מכשירים נגזרים (מבנקים)
0.1	0.6	-	-	3.0	-	30.0	אחרים
0.6	7.2	-	11.5	7.5	-	19.0	סך הכול מכשירים חוץ מאזניים
53.8	598.3	590.5	11.5	10.5	1,469.6	2,109.1	
							סך כל נכסי סיכון אשראי
320.7	3,563.5	2,912.7	11.5	3,225.5	5,258.8	11,435.5	סיכון שוק
1.7	18.7	-	-	-	-	-	סך כל נכסי הסיכון
322.4	3,582.2	2,912.7	11.5	3,225.5	5,258.8	11,435.5	

- (1) נכסים - יתרות מאזניות, מכשירים חוץ מאזניים- יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי ההמרה לאשראי.
- (2) בניכוי כתבי התחייבות נדחים של תאגיד בנקאי בסך 13.6 מיליוני ש"ח.
- (3) כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים בסך 2.6 מיליוני ש"ח, שהיא חלק מההון המשני ואינה מנוכה מהאשראי לציבור.
- (4) היתרות המשוקללות של מכשירים חוץ מאזניים מחושבות בהתחשב במקדמי ההמרה לאשראי.

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

ביאור 7 - הלימות הון (המשך)

31/12/2007 (מבוקר)

דרישות הון	יתרות סיכון	שיעורי השקלול לנכסי הסיכון				יתרות	נכסים
		100%	50%	20%	0%		
52.8	586.7	-	-	2,933.3	242.4	3,175.7	מזומנים ופיקדונות
(*) 5.4	(*) 60.1	56.7	-	16.9	3,534.3	(*) 3,607.9	בבנקים
215.3	2,392.3	2,392.3	-	-	-	2,392.3	ניירות ערך(2)
11.4	126.3	126.3	-	-	-	126.3	אשראי לציבור(3)
3.3	36.5	36.5	-	-	-	36.5	בניינים וציוד
288.2	3,201.9	2,611.8	-	2,950.2	3,776.7	9,338.7	נכסים אחרים
							סך הכול נכסים
							מכשירים חוץ
							מאזניים(4):
48.4	537.4	537.4	-	-	1,537.8	2,075.2	עסקאות שבהן
0.6	7.3	-	11.5	7.7	-	19.2	היתרה מייצגת
							סיכון אשראי
49.0	544.7	537.4	11.5	7.7	1,537.8	2,094.4	אחרים
							סך הכול מכשירים
							חוץ מאזניים
337.2	3,746.6	3,149.2	11.5	2,957.9	5,314.5	11,433.1	סך כל נכסי סיכון
1.5	17.2	-	-	-	-	-	אשראי
338.7	3,763.8	3,149.2	11.5	2,957.9	5,314.5	11,433.1	סיכון שוק
							סך כל נכסי הסיכון

- (1) נכסים - יתרות מאזניות, מכשירים חוץ מאזניים- יתרות ערך נקוב משוקללות במקדמי ההמרה לאשראי.
 (2) בניכוי כתבי התחייבות נדחים של תאגיד בנקאי בסך 13.7 מיליוני ש"ח.
 (3) כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים בסך 2.6 מיליוני ש"ח, שהיא חלק מההון המשני ואינה מנוכה מהאשראי לציבור.
 (4) היתרות המשוקללות של מכשירים חוץ מאזניים מחושבות בהתחשב במקדמי ההמרה לאשראי.

31/12/2007	30/9/2007	30/9/2008	ג. יחס ההון לרכיבי סיכון (באחוזים)
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
14.3 (*)	14.7	11.9	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
14.0 (*)	14.4	11.7	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
9.0	9.0	9.0	

(*) הוצג מחדש.

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

באור 8 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2008 (בלתי מבוקר)

<u>סך הכול</u>	<u>פריטים שאינם כספיים</u>	<u>צמוד למטבעות אחרים</u>	<u>צמוד לאירו</u>	<u>צמוד לדולר</u>	<u>צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	<u>לא צמוד</u>	
							נכסים
4,179.9	-	21.5	158.4	280.1	2,422.8	1,297.1	מזומנים ופיקדונות בבנקים
2,877.3	-	-	-	54.8	635.6	2,186.9	ניירות ערך
3,614.4	-	-	-	-	96.5	3,517.9	אשראי לציבור
142.0	142.0	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
50.8	-	-	-	0.3	-	50.5	נכסים אחרים
10,864.4	142.0	21.5	158.4	335.2	3,154.9	7,052.4	סך כל הנכסים
							התחייבויות
9,908.8	-	21.2	150.0	316.9	2,353.2	7,067.5	פיקדונות הציבור
25.5	-	-	-	-	-	25.5	פיקדונות מבנקים
188.3	-	-	-	-	-	188.3	פיקדונות הממשלה
77.3	-	-	0.2	0.6	17.7	58.8	התחייבויות אחרות
10,199.9	-	21.2	150.2	317.5	2,370.9	7,340.1	סך כל ההתחייבויות
664.5	142.0	0.3	8.2	17.7	784.0	(287.7)	הפרש
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(471.6)</u>	<u>471.6</u>	מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
664.5	142.0	0.3	8.2	17.7	312.4	183.9	מכשירים נגזרים ALM סך הכול

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

באור 8 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 2007 (המשך) (בלתי מבוקר)

<u>סך הכול</u>	<u>פריטים שאינם כספיים</u>	<u>צמוד למטבעות אחרים</u>	<u>צמוד לאירו</u>	<u>צמוד לדולר</u>	<u>צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	<u>לא צמוד</u>	
							נכסים
3,466.9	-	19.3	119.1	335.2	1,780.3	1,213.0	מזומנים ופיקדונות בבנקים
3,616.0	-	-	-	31.3	747.6	2,837.1	ניירות ערך
2,100.7	-	-	-	-	89.8	2,010.9	אשראי לציבור
115.7	115.7	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
38.1	-	-	-	0.3	-	37.8	נכסים אחרים
<u>9,337.4</u>	<u>115.7</u>	<u>19.3</u>	<u>119.1</u>	<u>366.8</u>	<u>2,617.7</u>	<u>6,098.8</u>	סך כל הנכסים
							התחייבויות
8,713.0	-	18.9	107.2	352.8	2,410.8	5,823.3	פיקדונות הציבור
6.2	-	-	-	-	-	6.2	פיקדונות מבנקים
7.3	-	-	-	-	-	7.3	פיקדונות הממשלה
84.8	-	0.3	3.0	2.0	20.8	58.7	התחייבויות אחרות
<u>8,811.3</u>	<u>-</u>	<u>19.2</u>	<u>110.2</u>	<u>354.8</u>	<u>2,431.6</u>	<u>5,895.5</u>	סך כל ההתחייבויות
526.1	115.7	0.1	8.9	12.0	186.1	203.3	הפרש
-	-	-	-	-	(30.2)	30.2	מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
<u>526.1</u>	<u>115.7</u>	<u>0.1</u>	<u>8.9</u>	<u>12.0</u>	<u>155.9</u>	<u>233.5</u>	מכשירים נגזרים ALM סך הכול

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

באור 8 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2007 (המשך) (מבוקר)

<u>סך הכל</u>	<u>פריטים שאינם כספיים</u>	<u>צמוד למטבעות אחרים</u>	<u>צמוד לאירו</u>	<u>צמוד לדולר</u>	<u>צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	<u>לא צמוד</u>	
							<u>נכסים</u>
3,175.7	-	19.9	123.0	338.2	1,676.4	1,018.2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
3,621.6	-	-	-	24.2	808.4	2,789.0	ניירות ערך
2,389.7	-	-	-	-	78.9	2,310.8	אשראי לציבור
126.3	126.3	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
<u>36.5</u>	<u>-</u>	<u>0.2</u>	<u>-</u>	<u>0.2</u>	<u>-</u>	<u>36.1</u>	נכסים אחרים
<u>9,349.8</u>	<u>126.3</u>	<u>20.1</u>	<u>123.0</u>	<u>362.6</u>	<u>2,563.7</u>	<u>6,154.1</u>	סך כל הנכסים
							<u>התחייבויות</u>
8,687.9	-	20.1	114.4	351.1	2,308.2	5,894.1	פיקדונות הציבור
25.4	-	-	-	-	-	25.4	פיקדונות מבנקים
2.8	-	-	-	-	-	2.8	פיקדונות הממשלה
<u>94.1</u>	<u>-</u>	<u>0.1</u>	<u>0.2</u>	<u>1.0</u>	<u>7.0</u>	<u>85.8</u>	התחייבויות אחרות
<u>8,810.2</u>	<u>-</u>	<u>20.2</u>	<u>114.6</u>	<u>352.1</u>	<u>2,315.2</u>	<u>6,008.1</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>539.6</u>	<u>126.3</u>	<u>(0.1)</u>	<u>8.4</u>	<u>10.5</u>	<u>248.5</u>	<u>146.0</u>	סך הכול

**במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)**

ביאור 9 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

<u>31/12/2007</u> (מבוקר)	<u>30/9/2007</u> (בלתי מבוקר)	<u>30/9/2008</u> (בלתי מבוקר)	א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
537.4	590.5	948.7	1. עסקאות שהיתרה בהן מייצגת סיכון אשראי: ערבויות להבטחת אשראי (1) ערבויות אחרות
19.2	19.0	21.1	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
1,155.8	1,139.1	1,196.3	מסגרות ח"ד שלא נוצלו
<u>382.0</u>	<u>330.5</u>	<u>488.1</u>	סך הכול
<u>2,094.4</u>	<u>2,079.1</u>	<u>2,654.2</u>	(1) מזה ערבויות ליתרות חוב הנובעות מעסקאות בכרטיסי אשראי
<u>528.2</u>	<u>583.5</u>	<u>940.2</u>	

ב. התקשרות חוץ מאזנית בגין פעילות לפי מידת הגבייה לסוף השנה

סכומי הפיקדונות לפי מידת הגבייה אשר קוזזו מן האשראי לציבור (כלולים במגזר הלא צמוד)

<u>31/12/2007</u> (מבוקר)	<u>30/9/2007</u> (בלתי מבוקר)	<u>30/9/2008</u> (בלתי מבוקר)	פיקדונות הממשלה
2,506.2	2,488.1	1,449.6	פיקדונות הציבור
<u>500.9</u>	<u>508.6</u>	<u>458.7</u>	סך הכול
<u>3,007.1</u>	<u>2,996.7</u>	<u>1,908.3</u>	

ג. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

1. הסכמים מהותיים

- התקשרותו של הבנק עם מדינת ישראל בהסכם למתן שירותים בנקאיים לעובדי המדינה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, בשבתו בבג"צ, מיום 22 במאי 2008, הבנק ימשיך לגבות החזרי אשראי ותשלומים עבור תכניות חסכון והלוואות של עובדי מדינה, באמצעות נכויים משכר העובדים, וזאת בגין הלוואות וחסיכונות שבוצעו ו/או נפתחו בבנק, לפי העניין, עד ליום 31 במארס 2008. הניכויים מהשכר בגין הלוואות וחסיכונות אלה יימשכו עד תום תקופת ההלוואה ו/או החיסכון.

כמו כן, המדינה דרשה כי הבנק יפנה חלק מהסניפים המוחזקים על ידו בקריות הממשלה. עמדת הבנק היא, כי דרישה זו עומדת בסתירה למוסכם בין הצדדים ולהוראות הדין.

- כחלק מהיערכות הבנק נוכח סיום ההתקשרות בינו לבין המדינה, כאמור לעיל, נקשר הסכם בין הבנק לבין הסתדרות עובדי המדינה. על פי ההסכם, עובדי מדינה המנהלים חשבון עו"ש בבנק ימשיכו ליהנות מאותם תנאי ניהול חשבון מהם נהנו בעת החתימה על ההסכם (כפי שגם צוינו בנוסח המכרז שפרסם החשב הכללי במשרד האוצר למתן שירותים בנקאיים לעובדי המדינה). שינויים בתנאים ובעמלות יתאפשרו בהסכמה משותפת של הצדדים. ההסכם הינו לתקופה של שבע שנים החל משנת 2008.

בהתאם לאמור, נשמרו ההטבות שהוקנו לעובדי מדינה, במידת האפשר, גם בתעריפון החדש שנערך על ידי הבנק בהתאם להוראות הדין.

- לבנק הסכמים עם מעסיקים שונים למתן אשראי מפיקדונות מיועדים ושירותים בנקאיים נוספים לעובדיהם.

- ביום 14 ליולי 2008, נחתם הסכם בין הנהלת הבנק לוועד העובדים שעניינו עצמאות הבנק. תוקף ההסכם הינו לחמש שנים, ונקבע בו כי ההסכם הקיבוצי וההסדרים הקיבוציים הקיימים בבנק, יוארכו למשך אותה תקופה.

**במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)**

ביאור 9 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

2. לבנק הסכמי שכירות של מבנים, לתשלום בשנים הבאות בסכומים כדלהלן:

<u>31/12/2007</u>	<u>30/9/2007</u>	<u>30/9/2008</u>	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
3.9	5.3	7.0	בשנה הראשונה
2.6	2.9	5.2	בשנה השנייה
1.8	2.0	6.0	בשנה השלישית
1.7	1.7	5.5	בשנה הרביעית
1.4	1.4	2.9	בשנה החמישית
<u>0.8</u>	<u>0.6</u>	<u>1.9</u>	יותר מחמש שנים
<u>12.2</u>	<u>13.9</u>	<u>28.5</u>	סך הכול

3. הבנק צד להליכים משפטיים, במסגרת תביעות שהוגשו נגדו במסגרת ניהול עסקים על ידי לקוחות הבנק, לקוחותיו בעבר וכן צדדים שלישיים שונים. לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות הדעת של יועציה המשפטיים, ועל פי המידע שעמד בפניה ביום הכנת הדוחות הכספיים נכללו בדוחות הכספיים, הפרשות נאותות לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התביעות.

4. ביום 4 באוגוסט 2008 הוגשה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד הבנק וחברת יהבית בע"מ בבית המשפט המחוזי בירושלים. בתובענה נטען, כי על הבנק לחלק בין עמית קופת הגמל יהבית בע"מ את תמורת מכירת הקופה להלמן אלדובי בע"מ. מפרסומים בתקשורת עולה כי תביעה דומה הוגשה כנגד בנקים נוספים שמכרו קופות גמל שהיו באחזקתם. בבנק טרם התקיימו הליכים בתיק.

**במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)**

באור 10 - פעילות במכשירים נגזרים – היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון

<u>31/12/2007</u> (מבוקר) חוזי ריבית אחר	<u>30/9/2007</u> (בלתי מבוקר) חוזי ריבית שקל מדד	<u>30/9/2008</u> (בלתי מבוקר) חוזי ריבית אחר	<u>30/9/2008</u> (בלתי מבוקר) חוזי ריבית שקל מדד	
				1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים
				א. נגזרי ALM (1) חוזי פרוורד
<u>---</u>	<u>30.0</u>	<u>---</u>	<u>472.0</u>	
				ב. נגזרים אחרים
6.3	-	19.3	-	חוזי אופציה אחרים שנכתבו
<u>6.3</u>	<u>---</u>	<u>19.3</u>	<u>---</u>	חוזי אופציה אחרים שנקנו
<u>12.6</u>	<u>---</u>	<u>38.6</u>	<u>---</u>	סך הכול
				2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים
				א. נגזרי ALM (1) שווי הוגן ברוטו חיובי שווי הוגן ברוטו שלילי
<u>---</u>	<u>0.1</u>	<u>---</u>	<u>0.3</u>	
<u>---</u>	<u>0.2</u>	<u>---</u>	<u>11.9</u>	
				ב. נגזרים אחרים שווי הוגן ברוטו חיובי שווי הוגן ברוטו שלילי
<u>0.4</u>	<u>---</u>	<u>0.6</u>	<u>---</u>	
<u>0.4</u>	<u>---</u>	<u>0.6</u>	<u>---</u>	
				3. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה (בנקים)
0.4	0.1	0.6	0.3	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים פיננסיים (2)
<u>-</u>	<u>3.0</u>	<u>-</u>	<u>47.2</u>	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים (3)
<u>0.4</u>	<u>3.1</u>	<u>0.6</u>	<u>47.5</u>	סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים
				4. פרוט מועדי פירעון (סכומי ערך נקוב)
-	30.0	-	-	עד שלושה חודשים
-	-	-	380.0	מעל 3 חודשים ועד שנה
<u>12.6</u>	<u>-</u>	<u>38.6</u>	<u>92.0</u>	מעל שנה ועד 5 שנים
<u>12.6</u>	<u>30.0</u>	<u>38.6</u>	<u>472.0</u>	סך הכל

- (1) נגזרים שהם חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק ואשר לא יועדו לגידור.
 (2) מתוך זה שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים משובצים בסך 0.6 מיליון ש"ח (31.12.07 - 0.4 מיליון ש"ח) ויתרה מאזנית של מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 0.3 מיליון ש"ח (30.9.07 - 0.1 מיליון ש"ח).
 (3) סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים כפי שחושב לצורך מגבלה על חבות של לווה.

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

באור 11 - רווח מאוחד מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
<u>2007</u> (בלתי מבוקר)	<u>2008</u>	<u>2007</u> (בלתי מבוקר)	<u>2008</u>	
99.8	149.2	36.9	53.6	א. בגין נכסים
2.3	(0.8)	2.2	(0.2)	מאשראי לציבור
116.1	132.4	51.7	72.1	מפיקדונות בבנק ישראל ומזומנים
<u>146.6</u>	<u>110.7</u>	<u>59.4</u>	<u>39.3</u>	מפיקדונות בבנקים
364.8	391.5	150.2	164.8	מאגרות חוב
-----	-----	-----	-----	
				ב. בגין התחייבויות
(183.5)	(191.7)	(79.4)	(95.3)	על פיקדונות הציבור
<u>(0.2)</u>	<u>(0.8)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(0.4)</u>	על פיקדונות מבנק ישראל
(183.7)	(192.5)	(79.6)	(95.7)	
-----	-----	-----	-----	
				ג. בגין מכשירים נגזרים
(1.0)	(11.6)	(0.7)	(1.5)	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרי ALM
-----	-----	-----	-----	
				ד. אחר
2.3	2.3	0.8	0.8	עמלות מעסקי מימון
1.0	1.7	-	0.7	רווח ממכירת אגרות חוב
<u>0.7</u>	<u>0.8</u>	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>	בתיק הזמין למכירה, נטו
4.0	4.8	1.0	1.7	הכנסות מימון אחרות
=====	=====	=====	=====	
184.1	192.2	70.9	69.3	סך כל הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(0.5)	(1.8)	0.5	-	מזה, הפרשי שער, נטו

במיליוני שקלים חדשים
(סכומים מדווחים)

באור 12 - מגזרי פעילות

להלן תוצאות פעילות הבנק על פי מגזרי פעילות: (במיליוני שקלים חדשים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר						
2007			2008			
(בלתי מבוקר)			(בלתי מבוקר)			
סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	
70.9	-	70.9	69.3	-	69.3	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה
44.0	16.8	27.2	31.1	6.8	24.3	לחובות מסופקים
114.9	16.8	98.1	100.4	6.8	93.6	הכנסות תפעוליות
1.4	-	1.4	1.5	-	1.5	ואחרות
24.2	2.9	21.3	13.2	0.7	12.5	סך ההכנסות
-	-	-	2.4	-	2.4	הפרשה לחובות
24.2	2.9	21.3	15.6	0.7	14.9	מסופקים
						רווח נקי לא כולל רווח
						מפעילות בלתי רגילה
						רווח מפעילות בלתי
						רגילה, לאחר מס
						רווח נקי

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר						
2007			2008			
(בלתי מבוקר)			(בלתי מבוקר)			
סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	
184.1	-	184.1	192.2	-	192.2	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה
132.1	51.6	80.5	101.8	29.4	72.4	לחובות מסופקים
316.2	51.6	264.6	294.0	29.4	264.6	הכנסות תפעוליות
3.5	-	3.5	3.9	-	3.9	ואחרות
61.6	9.6	52.0	28.4	2.5	25.9	סך ההכנסות
0.1	-	0.1	97.9	95.5	2.4	הפרשה לחובות
61.7	9.6	52.1	126.3	98.0	28.3	מסופקים
						רווח נקי לא כולל רווח
						מפעילות בלתי רגילה
						רווח מפעילות בלתי
						רגילה, לאחר מס
						רווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

(מבוקר)			
סה"כ	שוק ההון	קמעונאי	
245.3	-	245.3	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה
175.0	68.6	106.4	לחובות מסופקים
420.3	68.6	351.7	הכנסות תפעוליות
5.9	-	5.9	ואחרות
71.8	12.8	59.0	סך ההכנסות
(0.1)	-	(0.1)	הפרשה לחובות
71.7	12.8	58.9	מסופקים
			רווח נקי לא כולל רווח
			מפעילות בלתי רגילה
			רווח מפעילות בלתי
			רגילה, לאחר מס
			רווח נקי