

דוח תמציתי של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007

בישיבת הדירקטוריון של בנק מזרחי טפחות בע"מ שהתקיימה ביום 20 באוגוסט 2007 (ו' באלול התשס"ז) הוחלט לאשר ולפרסם את דוח הדירקטוריון ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק מזרחי טפחות בע"מ והחברות המוחזקות שלו ליום 30 ביוני 2007. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילויות הבנק

התפתחויות ריאליות

המחצית הראשונה של שנת 2007 התאפיינה בהמשך הצמיחה המהירה במשק.

על פי אומדנים מוקדמים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2007, נמשכה צמיחת התוצר המקומי הגולמי בקצב של 6.3% בחישוב שנתי, בהמשך לצמיחה בשיעור של 7.3% בחישוב שנתי ברבעון האחרון של שנת 2006. התוצר המקומי הגולמי העסקי עלה ברבעון הראשון של 2007 בשיעור של 6.5% במונחים שנתיים, לאחר עליה של 10.0% במונחים שנתיים ברבעון הקודם, וזאת בעיקר כתוצאה מהמשך ההתרחבות בענפי המסחר והשירותים והייצור התעשייתי. יבוא הסחורות והשירותים, למעט יבוא בטחוני, אוניות, מטוסים ויהלומים, עלה בשיעור שנתי של כ-13.8%, לאחר עלייה של 21.5% ברבעון הקודם.

בצד הביקושים, חלה במהלך הרבעון הראשון של 2007 עלייה חדה בשיעור של 23.7% במונחים שנתיים בהשקעה בנכסים קבועים. זאת, לאחר יציבות ברבעון הקודם. עלייה זו משקפת גידול חד של 32.9% (במונחים שנתיים) בהשקעה בענפי המשק השונים תוך נסיגה של 5.0% בהשקעה בבנייה למגורים, לאחר גידול ברבעון האחרון של שנת 2006 על רקע שיקום נזקי המלחמה בצפון. בצריכה הפרטית נרשמה עלייה חדה של 11.8%, לעומת עלייה של 4.9% ברבעון האחרון של שנת 2006, בעיקר כתוצאה מגידול חד של 95% (במונחים שנתיים) בצריכת מוצרים בני קיימא. בצריכת שאר המוצרים חלה עלייה של כ-3.8%. בצריכה הציבורית, ללא יבוא ביטחוני, נרשם גידול של 6.3% בשיעור שנתי, בהמשך לעלייה של 1.9% ברבעון האחרון של שנת 2006 וביצוא סחורות ושירותים נרשם גידול של 11.1%, בהמשך לעלייה של 9.3% ברבעון האחרון של שנת 2006.

מניתוח אינדיקטורים שונים לרמת הפעילות במשק עולה, כי גם ברבעון השני של שנת 2007 נמשכה ההתרחבות בפעילות במשק. המדד המשולב לבחינת מצב המשק עלה ברבעון השני בשיעור מצטבר של 2.0%, בהמשך עלייה דומה ברבעון הראשון. מתחילת השנה עלה המדד המשולב בקצב שנתי של כ- 8%, המעיד על המשך ההתרחבות בפעילות הכלכלית במשק.

על פי נתוני המגמה, בחודשים מרץ-מאי נרשמה בייצור התעשייתי עלייה של 4.1% במונחים שנתיים, לאחר עלייה של 2.4% בשלושת החודשים הקודמים. לאחר מספר חודשים של יציבות, גם הייצור בטכנולוגיה עילית חזר לעלות. בשעות העבודה למעשה בכלל הייצור התעשייתי חלה עלייה של 3.4%. בפדיון ענפי המסחר והשירותים חלה בחודשים מרץ-מאי עלייה של 7.4%, לאחר עלייה של 10.3% בשלושת החודשים הקודמים. העלייה חלה בכל הענפים ובמיוחד במסחר הסיטוני. ברבעון השני של 2007 חלה עלייה של כ- 5.5% בסך כל המכירות של רשתות השיווק, וזאת לאחר עלייה של 7.6% בשלושת החודשים הקודמים.

על פי נתוני המגמה, שיעור האבטלה בחודשים אפריל-מאי עמד על 7.6%, לעומת 7.8% ברבעון הראשון של השנה, וכ-8.8% בתקופה המקבילה אשתקד. היציבות בשיעור האבטלה בחודשים האחרונים, למרות עלייה בשיעור ההשתתפות, נובעת מהמשך הצמיחה המהירה במשק, המתבטאת בהמשך הגידול בביקוש לעובדים.

במחצית הראשונה של השנה נרשם בתקציב הממשלה עודף מקומי בסך של 10.2 מיליארד שקלים חדשים, לעומת עודף מקומי של 8.8 מיליארד שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד. בסך ההכנסות נרשמה עלייה של כ- 7% ובצד ההוצאות חל גידול של כ-6.4%, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יעד הגירעון לשנת 2007 עומד על 2.9% תוצר, יעד שעל פי התוואי הנוכחי של התפתחות ביצוע התקציב ניתן יהיה להשיגו.

התפתחויות מוניטריות בתקופה

מדד המחירים לצרכן עלה במחצית הראשונה של שנת 2007 בשיעור של 1.0%, לעומת עלייה של 1.6% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני עלה המדד בשיעור של 1.2%. התייקרויות נרשמו מאז תחילת השנה בעיקר במחירי המזון, ההלבשה וההנעלה והדלקים, בין היתר על רקע התאוששות בביקושים המקומיים, בעוד שהוזלות נרשמו בעיקר במחירי הדיור והירקות והפירות.

במהלך המחצית הראשונה של השנה היו ארבעה מהלכים של הפחתת ריבית על ידי בנק ישראל, בשיעור מצטבר של 1.0 נקודת האחוז. שיעור הריבית לחודש יולי 2007 עמד על 3.5% לשנה (3.6% במונחים אפקטיביים), לעומת 4.5% (4.6% במונחים אפקטיביים) בסוף דצמבר 2006, ולעומת 5.25% (5.40% במונחים אפקטיביים) בסוף יוני 2006. בסוף חודש יולי 2007 העלה בנק ישראל את הריבית ב-

0.25%, לרמה של 3.75%. במקביל לשינויי הריבית על ידי בנק ישראל, שינו הבנקים את הריבית הבסיסית, "פריים", והיא הגיעה בחודש יולי 2007 ל-5.0%, לעומת 6.0% בסוף דצמבר 2006, ולעומת 6.75% בסוף יוני 2006. בסוף יולי 2007 עלה שיעור ריבית ה"פריים" ל-5.25%.

השיעור הריאלי של הריבית המוניטרית (מנוכה מהציפיות האינפלציוניות, כפי שהן משתקפות בשוק ההון) עמד ברוב המחצית הראשונה של השנה על רמה של כ-3.5% - 2.5%, כתוצאה מירידה בציפיות האינפלציוניות בשיעור דומה לירידת הריבית המוניטרית על ידי בנק ישראל. בחודשים יוני ויולי חלה ירידה משמעותית בריבית הריאלית, לרמה של כ-1.7%, על רקע עלייה בציפיות לאינפלציה.

במהלך המחצית הראשונה של השנה שררה תנודתיות רבה בשער השקל מול הדולר ומול האירו. לקראת תחילת הרבעון השני החל תהליך של ייסוף משמעותי בשער השקל, ששיאו באמצע חודש מאי. בחודש יוני חל פיחות חד. במהלך המחצית הראשונה של השנה פוחת שער השקל ביחס לדולר בשיעור מצטבר של כ-0.6%, וביחס לאירו בשיעור מצטבר של כ-2.7%, כך ששער הדולר עמד בסוף יוני על 4.249 שקלים חדשים לדולר, ושער היורו על 5.7132 שקלים חדשים ליורו.

התפתחויות בשוק ההון

שוק המניות המקומי - המחצית הראשונה של שנת 2007 התאפיינה בעליות שערים במדדי המניות העיקריים, בהמשך למגמה שנרשמה בשוק זה בשנים האחרונות, ותוך התחזקות בין הרבעון הראשון לרבעון השני של השנה: מדד ת"א 25 ומדד ת"א 100 עלו ברבעון הראשון של השנה ב-7.7% ו-7.9% בהתאמה, וב-11.6% ו-10.8% בהתאמה ברבעון השני. השווקים הציגו תנודתיות נמוכה באופן יחסי לאורך התקופה. החברות בענפי התעשייה בלטו בעליות בשיעור כולל של כ-26.8% במהלך המחצית הראשונה של השנה, בעוד הבנקים המסחריים עלו בשיעור של כ-3.0% בלבד. מדד נדל"ן 15 רשם עליה בשיעור של 6.4% ברבעון השני, לאחר עלייה בשיעור של כ-12.3% ברבעון הראשון. במהלך המחצית הראשונה של השנה נהנו השווקים מסביבה כלכלית תומכת – עלייה מהירה בתוצר העסקי וירידה מתמשכת בריבית במשק ובמחיר ההון. העלייה בפריון ורמה גבוהה של ביקושים מחוץ לארץ, הנתמכת על ידי צמיחה במרבית המדינות, סייעו לחברות המייצאות להתגבר על הייסוף בשער השקל. העליות בשוקי המניות בחוץ לארץ סייעו אף הן לשוק המניות בישראל במהלך מרבית התקופה.

שוק אגרות החוב המקומי - במחצית הראשונה של שנת 2007 רשמו אגרות החוב בישראל עלייה בשיעור של כ-4.1%, תוך עלייה קלה בין הרבעון הראשון של השנה (1.8%) לרבעון השני (2.2%). אגרות החוב הממשלתיות רשמו בתקופה זו עלייה בשיעור מתון מזה של האגרות הקונצרניות (3.7% בהשוואה ל-4.7%). שיעור העלייה הגבוה יותר במחירי האגרות הקונצרניות, שנוצר במהלך הרבעון השני של השנה, תמך בגאות בגיוס הון על ידי חברות באמצעות הנפקת אגרות חוב. במהלך המחצית הראשונה של השנה גייסו החברות כ-45 מיליארדי שקלים חדשים באמצעות אגרות חוב. בתקופה זו

רשמו איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלייה בשיעור של כ- 5.3%, בהשוואה לאיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות שעלו בשיעור של 2.6% בלבד. רוב הפער נוצר ברבעון השני של השנה (3.2% בהשוואה ל- 1.0%), בעיקר בחודשים מאי ויוני. בתקופה זו רשמו תשואות הפדיון על איגרות החוב של ממשלת ארה"ב עליות גבוהות, ושער החליפין של השקל רשם פיחות מהיר, לאחר ייסוף ממושך. גורמים אלה, יחד עם הערכות שנפוצו באשר לעלייה צפויה במדדי המחירים במחצית השנייה של השנה, תמכו בעלייה במחירי איגרות החוב הצמודות בהשוואה לאגרות החוב שאינן צמודות. שערי המק"מ עלו בשיעורים של 1.3% ו- 1.1% ברבעונים הראשון והשני של שנת 2007, בהתאמה. במהלך התקופה נרשמו עליות שערים גבוהות יותר באיגרות החוב הצמודות למדד בתחום התקופות לפדיון של 2-7 שנים, בעוד שבאיגרות הלא צמודות לא היו הבדלים של ממש בשיעורי השינוי במחירים בין אגרות חוב לתקופות שונות של פדיון. לקראת סוף התקופה רשמו הסדרות הארוכות ירידות במחירים, ושיפוע עקום התשואה לפדיון הפך תלול יותר.

שוקי המניות הבינלאומיים - ריביות נמוכות, גאות כלכלית מתמשכת, שפע נזילות ופעילות ערה של מיזוגים ורכישות תמכו בשוקי המניות בעולם במחצית הראשונה של השנה. בארצות הברית, לאחר תוצאות חלשות יחסית בראשית השנה, בין היתר כתוצאה מהתנודתיות הגבוהה בבורסות לניירות ערך בסין והחשש מהשלכות לרעה של הקשיים בשוק המשכנתאות ללווים בעייתיים על הכלכלה, רשמו שוקי המניות עליות נאות ברבעון השני של השנה. זאת, חרף עלייה בשיעור נמוך בלבד בתוצר המקומי הגולמי ברבעון הראשון, התמתנות קצב העלייה ברווחי החברות, עלייה במחירי הנפט הגולמי והערכות כי הריביות הרשמיות בעולם תמשכנה לעלות. ברבעון השני של השנה עלה מדד דאו ג'ונס בשיעור של כ-8.5% לעומת ירידה של כ-0.9% ברבעון הראשון של השנה. מדד הנאסד"ק עלה ברבעון השני של השנה בכ-7.5% לעומת כ-0.3% ברבעון הראשון. מדד ה-S&P 500 עלה ברבעון השני בכ-5.8% לעומת עליה מינורית בשיעור של כ-0.2% ברבעון הראשון של השנה. בסיכומה של המחצית הראשונה של השנה עלו מדד דאו ג'ונס, מדד הנאסד"ק ומדד ה-S&P 500 בשיעורים של כ-7.6%, 7.8% ו-6.0%, בהתאמה. בתקופה זו נעזרו השווקים ברוח גבית – התרחבות כלכלית מהירה אצל שותפות הסחר המובילות, לרבות יבשת אירופה, יפאן וסין – וכן בפעילות ערה של מיזוגים ורכישות. במרחב האירו נרשמו במחצית הראשונה של השנה עליות במדדי המניות העיקריים, וזאת הודות להתרחבות הכלכלית המהירה, שלווה בשיפור של ממש בתעסוקה ובפעילות ענפה של מיזוגים ורכישות. במהלך המחצית הראשונה של השנה העלה הבנק המרכזי של אירופה את הריבית בשיעור מצטבר של 0.5% (עד ל- 4%). במהלך התקופה עלו מדד DJ EuroSTOXX ומדד CAC הצרפתי ב- 6.8% וב- 9.3% בהתאמה. מדד ה-DAX הגרמני עלה ב- 21.4%. מדד ה-FTSE 100 עלה בכ-6.2%. ביפאן נרשמה עלייה בתוצר ברבעון הראשון של השנה. ההתאוששות ההדרגתית בצריכה הפרטית והפיחות הגדול בערך היין עודדו עליה בהשקעות במגזר העסקי. הסביבה הכלכלית המעודדת סייעה למדד ה-Nikkei לעלות ב- 5.3% במחצית הראשונה של השנה.

לקראת סוף חודש יולי 2007 הפכו שוקי המניות בארצות הברית, באירופה ובאסיה תנודתיים במיוחד. השוק בארצות הברית רשם ירידות חדות. מניות הפיננסים, במיוחד אלו הקשורות למשכנתאות מסוג Sub Prime, נסחרו במגמת ירידה תוך תנודתיות גבוהה. השוק האירופאי הגיב בירידות, על רקע החששות מפני השלכות משבר ה-Sub Prime בארצות הברית. שוקי המזרח הגיבו אף הם בירידות, על רקע החשש מפני משבר נזילות. הזרמת כספים מאסיבית על ידי הבנקים המרכזיים בארצות הברית, באירופה, באסיה ובאוסטרליה הביאה להתמתנות הירידות במדדי המניות העיקריים, בעיקר בארצות הברית. איגרות החוב הממשלתיות, במיוחד אלו של ארצות הברית, הנתפשות כגורם יציב בתקופות של תנודתיות בשווקים, רשמו עליות. איגרות החוב התאגידיות, לעומת זאת, רשמו ירידות חדות ופער התשוואות בין לבין איגרות החוב הממשלתיות גדל. שערי איגרות החוב במשקים המתעוררים התנהגו באופן דומה. בישראל ירדו חדות שערי המניות ושערי איגרות החוב, תוך מסחר תנודתי.

ענף הבנייה למגורים

היקף הפעילות המוצמצם בענף הבנייה למגורים, על רקע רמת הביקושים הממותנת, נמשך גם במחצית הראשונה של 2007, תוך ירידה של 4.7% במכירת דירות חדשות הנבנות במסגרת המגזר הפרטי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. זאת, לאחר שבשנת 2006 נרשמה יציבות במכירת דירות במגזר הפרטי. מניתוח בחלוקה לאזורים עולה, כי במחוז תל אביב חל קיטון של 19%, במרכז קיטון של 4% ובחיפה קיטון של 3%, בעוד שבמחוז הצפון חל גידול משמעותי (אם כי מדובר במחוז בו היקפי המכירות קטנים).

גם במכירת דירות ביוזמה הציבורית נמשכה ההאטה במחצית הראשונה של 2007, תוך ירידה נוספת של 5% לעומת קצב המכירות בשנת 2006, ובהמשך לירידה של 23% ב-2006 בהשוואה לשנת 2005. בצד ההיצע, על פי האומדנים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, חלה ברבעון הראשון של 2007 ירידה בהיקף ההשקעה בבנייה למגורים בשיעור של 5.0% במונחים שנתיים, לאחר עלייה קלה של 1.7% בשנת 2006, וזאת לאחר מספר שנים של האטה. ברבעון הראשון של 2007 נמשכה הירידה במלאי הדירות החדשות הלא מכורות הנבנות במסגרת היוזמה הפרטית. זאת, בהמשך לירידה שחלה בשנת 2006 וברציפות מאז 2003.

לאחר התאוששות מסויימת במספר הדירות, שהחלה בנייתן במהלך שנת 2005, חל ב-2006 קיטון של 5.0% במספר ההתחלות, לרמה דומה לזו של שנת 2004, כאשר ביוזמה הפרטית חלה ירידה קלה בלבד, בעוד שבהתחלות הבנייה ביוזמה הציבורית חלה נסיגה חדה בשיעור של 23.0%, בהמשך לנסיגה בשנים קודמות.

בארבעת החודשים הראשונים של 2007 נמשכה הנסיגה בהתחלות הבנייה, ומספר ההתחלות ירד בשיעור של 3.4%, מתחת לרמה של 29 אלף דירות (במונחים שנתיים). הנסיגה נבעה מירידה חדה של כ-30% בהתחלות הבנייה ביוזמה הציבורית, בעוד שבבנייה הפרטית חלה עלייה מתונה של כ-1%.

בתחילת חודש אוגוסט 2007 הוגשה בקשה לבית המשפט להקפאת ההליכים הנוגעים לקבוצת הבניה "חפציבה". לאחר דיון, מינה בית המשפט בודקים מטעמו לבירור העובדות הנוגעות למצבן הכספי של חברות הקבוצה, וציווה על המשך הקפאת ההליכים לפרק זמן קצוב. להליכים המתוארים לעיל עשויות להיות השלכות על רוכשי דירות, על ספקים לענף ועל המערכת הבנקאית.

ענף המשכנתאות

במחצית השנה הראשונה של שנת 2007 חלה עלייה במתן משכנתאות (ללא מיחזורים), הן במספר ההלוואות והן בסכומים. זאת, לעומת שנת 2006, בה חלה ירידה במתן משכנתאות. הגידול נתמך על ידי ירידת הריבית על המשכנתאות ועל ידי השפעת הצמיחה במשק. סכום האשראי בהלוואה ממוצעת המשיך לגדול גם בחודשים הראשונים של 2007, ועלה בכ- 8%, בעיקר על רקע שינוי בתמהיל הביקוש: המשך הגידול באזורי ביקוש ובדירות יקרות באופן יחסי, ובמקביל המשך הנסיגה במכירות באזורי פריפריה ובדירות זולות.

בשנת 2006 הצטמצם באופן ניכר היקף המיחזורים, על רקע עליית שיעורי הריבית ומיצוי חלקי של מיחזור התיק הקיים. זאת, לאחר שבשנת 2005 חל גידול חד בתופעת מיחזור הלוואות דיור קיימות, בעקבות ירידת שיעורי הריבית. ברבעון הראשון של 2007 היקף המיחזורים נותר מצומצם, ברמה דומה לזו של 2006, אולם במהלך הרבעון השני חלה עלייה בהיקף המיחזורים, על רקע שיעורי הריבית הנמוכים ששררו.

לאחר מספר שנים בהן חלה הרעה במוסר התשלומים של לווים, במהלך השקיעו הבנקים מאמצים לבלימת גידולם של הפיגורים, חלה בשנת 2005 התייצבות ברמת הפיגורים, כאשר משקל הפיגורים בתיק האשראי לדיור של הבנקים נותר כמעט ללא שינוי. בשנת 2006 ובחודשים הראשונים של 2007 נמשכה היציבות ברמת הפיגורים ביחס ליתרת ההלוואות לדיור.

תיאור שינויים מהותיים בעסקי קבוצת הבנק

מכירת פעילות קבוצת הבנק בקופות גמל - ביום 5 במרץ 2007, הושלמה העסקה למכירת פעילות קבוצת הבנק בקופות גמל (למעט הפעילות באמצעות חברת נתיבות – חברה לניהול בע"מ שהבנק מחזיק 60% ממניותיה). ביום 28 ביוני 2007 הושלמה העסקה למכירת פעילות ניהול קופות הגמל של נתיבות. לפרטים, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

קבלת רישיון יועץ פנסיוני - בהמשך למכירת נכסי קרנות הנאמנות וקופות הגמל שנוהלו על ידי הבנק או חברות בשליטתו, קיבל הבנק ביום 7 באוגוסט 2007 מאת הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, רישיון יועץ פנסיוני לתאגיד. כמו כן, במסגרת מתן הרישיון קיבלו בעלי השליטה בבנק היתר לשליטה ביועץ פנסיוני.

קבלת הרישיון כאמור, מאפשרת לבנק להיכנס לתחום פעילות חדש, ולהתחיל במתן ייעוץ פנסיוני ללקוחות שכירים ועצמאיים.

תנאי למתן רישיון ייעוץ פנסיוני הוא שעד ליום 31 בדצמבר 2007 יחתום הבנק על הסכמי הפצה עם כל החברות המנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה (להלן: "חברות מנהלות") אשר יהיו מעוניינות בכך. עד למועד זה נחתמו הסכמי הפצה עם למעלה מ-20 חברות מנהלות, המהוות כ-80% מנתח השוק הרלוונטי, והבנק פועל לחתימה על הסכמי הפצה עם חברות מנהלות נוספות.

השלמת רכישתן של מניות בנק אדנים בידי הבנק - ביום 9 בפברואר 2007 רכש הבנק, בעקבות הסדר שאושר על ידי בית המשפט, את כל מניות בנק אדנים שהוחזקו בידי אחרים. בעקבות הרכישה הפך בנק אדנים מחברה ציבורית לחברה פרטית בבעלותו המלאה של הבנק. לפרטים, ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

רכישת השליטה בבנק יהב - ביום 27 במרץ 2007 חתם הבנק על מזכר עקרונות אשר לפיו ירכוש 50% מההון המונפק של בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ על הזכויות הנלוות לו. ביום 26 ביולי 2007 נחתמה תוספת למזכר העקרונות, המאריכה את התקופה להתקשרות בין הצדדים בהסכם מפורט, ל-150 ימים. בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, בכוונת הצדדים להשלים את העסקה בתוך 6 חודשים מיום חתימת מסמך העקרונות. לפרטים נוספים, ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

משא ומתן לרכישת אחזקות בישראלכרט - ביום 27 במרץ 2007 הודיע הבנק, כי הוא מנהל משא ומתן בדבר רכישת 10% מהון המניות של החברות ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ. למועד פרסום דוחות אלו טרם הושלם המשא ומתן. לפרטים, ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

רישום למסחר של שטרי הון מורכבים - ביום 21 במאי 2007 פורסם תשקיף, במסגרתו נרשמו למסחר בתחילת חודש יוני 2007 שטרי הון המורכבים שהונפקו על ידי הבנק בחודש נובמבר 2006, המהווים "הון משני עליון" לעניין שמירת יחס הון מזערי. במהלך חודש יוני הונפקו ונרשמו למסחר שטרי הון נוספים מאותה סדרה בסך כ-500 מיליוני שקלים חדשים. לפרטים, ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

היתרים והסדרים הנוגעים לשליטה בבנק

למיטב ידיעת הבנק, בהתאם למכתבים שנתקבלו בבנק בימים 29 במאי 2006 ו-20 במרס 2007 מאת ב"כ אחים עופר נכסים (1957) בע"מ (להלן: "עופר נכסים"), במסגרת דיונים שנוהלו עם בנק ישראל, עופר נכסים קיבלה על עצמה לקיים תנאים שונים שהוצבו על ידי המפקח על הבנקים בנוגע להיתר השליטה בבנק, ומילאה אחר התנאים האמורים, פרט לדרישה הנוגעת ליחסי הון נדרשים, אשר המועד לקיומה נדחה על ידי בנק ישראל עד ליום 30 ביוני 2007.

על פי שנמסר לבנק, במכתבו של המפקח על הבנקים מיום 4 ביולי 2007 לבא כח עופר נכסים נכתב כלהלן:

"בהמשך לעמדתנו כפי שהובעה בפניכם, רשמנו לפנינו הסכמתכם להזרמת הון של 90 מיליון שקלים חדשים לחברת האחים עופר נכסים (1957) בע"מ (להלן: "עופר נכסים"), מתוכם סך של 58.5 מיליון שקלים חדשים יוזרמו מיידית באמצעות כתב התחייבות נדחה והיתרה תוזרם בד בבד על ידי כל אחד מכם, לפי חלקו היחסי בהון עופר נכסים, תוך שבועיים מתאריך מכתבנו זה.

הריני להודיעכם כי עם השלמת פעולת הזרמת ההון ולאור השינויים הנדרשים בעופר נכסים ובהמשך להודעת קבוצת יולי כי הינה שוקלת שינוי מבנה בעופר נכסים, בכוונתנו לפתוח עמכם בהליך הידברות להסדרת אופן ההחזקות באמצעי השליטה בבנק וחיזוקם לשביעות רצוננו, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2007.

כמו כן, במידה ועופר נכסים תמשיך להציג מגמת שיפור באיתנותה הפיננסית, ובהתאם להתקדמות במציאת פתרון קבע לאופן החזקת אמצעי השליטה, נשקול את האפשרות להארכת ערוץ ההידברות בחצי שנה נוספת.

רשמנו לפנינו את הודעתכם ואנו מסכימים כי אם הליך ההידברות לא יסתיים עד למועד האמור לעיל או מועד מאוחר יותר כפי שיקבע על ידינו, שומר כל צד על טענותיו בקשר עם פרשנות ההיתר או בכל ענין אחר.

במהלך תקופה זו, הינכם נדרשים להימנע מחלוקת רווחים בעופר נכסים ולהמשיך לפעול באופן מתמיד לשיפור יחס ההון של החברה".

החלטת דירקטוריון באשר ליחס הלימות הון

ביום 14 במאי 2007 התקבלה החלטה בדירקטוריון, בתוקף מיום 17 במאי 2007, להנחות את הנהלת הבנק לפעול לכך כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2007 הלימות ההון (כולל הון משני עליון) לא תפחת משיעור של 11.2%. החלטה זו הינה בהמשך להחלטת דירקטוריון הבנק מחודש אפריל 2006, כי יחס הלימות ההון, לא כולל הון משני עליון, לא יפחת משיעור של 10%. ההחלטה התקבלה על רקע הנהג המקובל בבנקים בעולם לשמור על יחס הלימות הון בשיעורים העולים על דרישות המינימום של הרגולטורים, במטרה לבטא בפני מפקידים ומשקיעים את הגישה השמרנית ואת הסטנדרטים הבינלאומיים שמבקש הבנק לאמץ לעצמו, וכן לאור כוונת המפקח על הבנקים לאמץ את הוראות באזל II ולהקצות הון גם בגין סיכונים תפעוליים. יחס ההון לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2007 הגיע ל-11.66%. יחס ההון לרכיבי סיכון ללא ההון המשני העליון ליום 30 ביוני 2007 הגיע ל-10.44%.

חתימת הסכם קיבוצי עם נציגות המנהלים

ביום 22 במרץ 2007 חתמו ארגון המנהלים והבנק על הסכם שכר לשנים 2005-2007 בו הסכימו הצדדים על אופן העלאת שכר המנהלים בצורה שנתית, תשלום תוספת הותק, גובה דמי הניהול ועל מתן מענק חד-פעמי לכל מנהל. כמו כן, נקבע כי חוקת העבודה למנהלים תהיה בתוקף עד ליום 19 בספטמבר 2011, וכי כל עוד חוקת העבודה למנהלים הינה בתוקף, לא יפטר בפיטורים כלכליים אף מנהל מבין מנהלי הבנק הקבועים (כמשמעו בחוקת העבודה למנהלים), למעט במקרה של פיטורים אינדיווידואליים (מסיבות של עבירות משמעת ו/או אי התאמה), אך לא יותר מ-8 מנהלים בגין סיבה זו, או פיטורים אשר ינבעו משינויים גולטורים, אשר לא היו ידועים לצדדים בעת חתימת ההסכם. בתום תקופת תוקפה של חוקת העבודה תסתיים ההתחייבות לאי-פיטורים כלכליים כאמור לעיל.

בנוסף, נקבע כי הבנק ינהיג תוכנית פרישה מרצון למנהלים. בכל אחת משנות ההסכם תכריז ההנהלה על התקופה בה תתאפשר פרישה מרצון, בהתאם למסגרת הכוללת שנקבעה בתכנית הפרישה לעובדים.

חלוקת דיבידנד

להלן פירוט הדיבידנדים שהוכרזו וחולקו על ידי הבנק החל משנת 2005 ועד למועד פרסום דוחות כספיים אלה (במיליוני שקלים חדשים, בסכומים מדווחים):

תאריך	דיבידנד שהוכרז	דיבידנד ששולם
שנת 2005	-	-
13 בספטמבר 2006	-	125
22 בנובמבר 2006	-	200
13 ביוני 2007	-	200
20 באוגוסט 2007 (1)	125	-

(1) ביום 20 באוגוסט 2007 החליט דירקטוריון הבנק על תשלום דיבידנד בסך של 125 מיליוני שקלים חדשים, המהווים שיעור של כ-565% מההון המונפק, היינו כ-56 אגורות לכל מניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב. היום הקובע לענין תשלום הדיבידנד הוא 3 בספטמבר 2007, יום האקס הוא 4 בספטמבר 2007, ויום התשלום הוא 19 בספטמבר 2007.

מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת הבנק

חוק הבנקאות (שרות ללקוח) (תיקון מס' 12), התשס"ז-2007

ביום 26 ביוני 2007 התקבל תיקון לחוק הבנקאות (שרות ללקוח) (תיקון מס' 12), התשס"ז-2007. התיקון לחוק נועד להגביר את רמת התחרות בין הבנקים, ולשם כך הוא קובע הסדרים המתייחסים לפיקוח על מחירי העמלות ולהגברת השקיפות של מחירי השירותים הבנקאיים, כך שללקוחות תהיה אפשרות מעשית להשוות בין מחירי השירותים הבנקאיים. לפרטים נוספים בדבר התיקון לחוק והשפעתו על הבנק, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 הסתכם ב-577 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 340 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-70%. הרווח הנקי מבטא תשואה על ההון בשיעור של 23.1% במונחים שנתיים, לעומת 14.5% בתקופה המקבילה אשתקד ו-13.0% בכל שנת 2006. הרווח הנקי של הקבוצה ללא השפעות חד פעמיות כמפורט להלן, הגיע במחצית הראשונה של שנת 2007 ל-347 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 291 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 19.2%. רווח זה מבטא תשואה על ההון בשיעור 13.6%, לעומת 12.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי ברבעון השני של שנת 2007 הסתכם ב-207 מיליוני שקלים חדשים לעומת 287 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-27.9%. הרווח הנקי ללא השפעות חד פעמיות, כמפורט להלן, הסתכם ברבעון השני של שנת 2007 בכ-184 מיליוני שקלים חדשים בהשוואה ל-183 מיליון שקלים חדשים ברבעון המקביל אשתקד, גידול של 0.5%.

להלן ניתוח השפעות חד פעמיות על הרווח הנקי (במיליוני שקלים חדשים):

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2006	2007	2006	2007	
287	207	340	577	רווח נקי מדווח
168	-	208	-	הפרשה לפנסיה ולפיצויים בגין הסכם עבודה
-	-	54	-	יישום הנחיות של בנק ישראל לעניין אופן חישוב
-	-	54	-	ההפרשה לחובות מסופקים בגין משכנתאות
(60)	-	(99)	-	השפעת המס
				רווחי הון לאחר מס ממכירת הפעילות בקופות
				הגמל (שנת 2007) ובקרנות הנאמנות וממכירת
(212)	(19)	(212)	(217)	האחזקות במניות אקסלנס (שנת 2006)
-	(4)	-	(13)	רווחים לאחר מס ממימוש נדל"ן והשקעות אחרות
183	184	291	347	רווח נקי ללא השפעות חד פעמיות
15.5%	14.3%	12.4%	13.6%	תשואה על ההון ללא השפעות חד פעמיות

להלן הגורמים המרכזיים שתרמו לעליה ברווחי הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- א. גידול ברווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך 60 מיליוני שקלים חדשים, כ-6.4%, הנובע ברובו מגידול של כ-9% בהכנסות מפעילות שוטפת, מגידול בסך כ-16 מיליוני שקלים חדשים ברווחים ממימוש אגרות חוב ומגידול של כ-25 מיליון שקלים חדשים בהכנסות מגביית ריבית בגין חובות מסופקים.
- ב. קיטון של 67 מיליוני שקלים חדשים, כ-37.2%, בהפרשה לחובות מסופקים. הקיטון נובע, בין היתר מהפרשה חריגה בסך 54 מיליון שקלים חדשים ברבעון הראשון של 2006 עקב יישום ההנחיות שנקבעו בחוזר בנק ישראל לעניין אופן חישוב ההפרשה לחובות מסופקים בגין אשראי לדירור (משכנתאות). בנוסף, קטנה ההפרשה לחובות מסופקים עקב צמצום ההפרשה בגין הלוואות לפי עומק הפיגור.
- ג. גידול של 15 מיליוני שקלים חדשים, כ-48.4%, ברווחים מהשקעה במניות, נטו, שנבע בעיקר מעליה בדיבידנד שהתקבל בגין מניות.
- ד. הפרשה חד פעמית לפנסיה ולפיצויים בתקופה המקבילה אשתקד, הנובעת בעיקר מרישום הפרשה בסך 208 מיליוני שקלים חדשים, בגין תוכנית פרישה שנכללה במסגרת הסכם עבודה שנחתם עם נציגות העובדים בחודש אפריל 2006.
- ה. רווח נטו מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים במחצית הראשונה של שנת 2007 בסך 230 מיליוני שקלים חדשים, הכולל רווח בסך כ-218 מיליוני שקלים חדשים ממכירת פעילות הקבוצה בקופות הגמל, רווח בסך כ-8 מיליוני שקלים חדשים ממכירת אחזקות הבנק בחברת מופת קרן הטכנולוגיה לישראל בע"מ, וכן רווחי הון כתוצאה ממימוש נכסים. זאת, בהשוואה לרווח נטו מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים בסך 212 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, בגין מכירת פעילות הקבוצה בקרנות נאמנות ואחזקות הקבוצה במניות אקסלנס.

להלן הגורמים המרכזיים שהשפעתם מיתנה את העליה ברווחי הקבוצה:

- א. ירידה בסך כ-34 מיליוני שקלים חדשים בהכנסות האחרות, הנובעת בעיקרה מירידה בהכנסות דמי ניהול מקרנות נאמנות ומקופות גמל עקב מכירת הפעילות בקרנות הנאמנות ובקופות הגמל.
- ב. עלייה בסך של כ-8 מיליוני שקלים חדשים בהוצאות התפעוליות מלבד הוצאות שכר ונלוות, הנובעת ברובה מגידול בהוצאות הפחת עקב גידול בהקפי השקעות במיחשוב ובתוכנה.

הכנסות והוצאות

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים של הקבוצה הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2007 ב-996 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 936 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 6.4%.

להלן פירוט ההתפתחות ברכיבים העיקריים של הרווח מפעילות מימון (במיליוני שקלים חדשים):

שיעור השינוי	מחצית ראשונה		
	2006	2007	
9.1%	887	968	פעילות שוטפת
50.0%	50	75	הכנסות מגביית ריבית בגין חובות בעייתיים
-	6	22	רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה, נטו
-	(14)	(39)	השפעת רישום חשבונאי של נגזרים לפי שווי הוגן
-	7	(30)	אחר (1)
6.4%	936	996	סך הכל

(1) כולל השפעת ישום הוראת ניהול בנקאי תקין 325, שהסתכמה בהוצאה של כ-14 מיליוני שקלים חדשים במחצית הראשונה של 2007.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 ב-113 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 180 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-37.2%, שנבע מהפרשה חריגה בסך 54 מיליון שקלים חדשים ברבעון הראשון של שנת 2006, עקב יישום ההנחיות שנקבעו בחוזר בנק ישראל לעניין אופן חישוב ההפרשה לחובות מסופקים בגין אשראי לדירור (משכנתאות). ללא ההפרשה החריגה ברבעון הראשון של שנת 2006 ירדה ההפרשה לחובות מסופקים במחצית הראשונה של שנת 2007 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בשיעור של 10.3%, עקב צמצום ההפרשה בגין הלוואות לפי עומק הפיגור.

היתרה המאזנית של ההפרשה הכללית והנוספת לחובות מסופקים בקבוצה הסתכמה ב-30 ביוני 2007 ב-186 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 192 מיליוני שקלים חדשים ביום 31 בדצמבר 2006, קיטון של כ-3.1%.

להלן פרוט ההפרשה לחובות מסופקים:

רבעון שני		מחצית ראשונה		
2006	2007	2006	2007	
מיליוני שקלים חדשים		במיליוני שקלים חדשים		
הפרשה ספציפית :				
19	2	108	5	לפי עומק הפיגור
35	63	74	114	אחרת
54	65	182	119	סך הכל הפרשה ספציפית
7	(2)	(2)	(6)	הפרשה כללית ונוספת
61	63	180	113	סך הכל
שיעור ההפרשה לחובות מסופקים מסך אשראי לציבור (במונחים שנתיים)				
0.37%	0.35%	0.54% (1)	0.31%	

(1) שיעור ההפרשה לחובות מסופקים במחצית הראשונה של שנת 2006, ללא השפעת יישום חוזר בנק ישראל בסך 54 מיליוני שקלים חדשים לתחילת השנה, הגיע לכ-0.38% מסך תיק האשראי.

ההכנסות מעמלות תפעוליות בקבוצה הסתכמו במחצית הראשונה של 2007 ב-509 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 497 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.4%.

הרווחים מהשקעות במניות, נטו, הסתכמו במחצית הראשונה של 2007 ב-46 מיליוני שקלים חדשים, בהשוואה ל-31 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-48.4%. עיקר הרווחים במחצית הראשונה של שנת 2007, כמו גם בתקופה המקבילה אשתקד, נובעים מדיבידנד בגין מניות.

ההכנסות האחרות בקבוצה הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2007 ב-59 מיליוני שקלים חדשים לעומת 93 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-36.6%, הנובע בעיקר מירידה בהכנסות דמי ניהול מקרנות נאמנות ומקופות גמל עקב מכירת פעילותן.

ההוצאות התפעוליות והאחרות בקבוצה הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2007 ב-949 מיליוני שקלים חדשים לעומת 1,169 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-18.8%, הנובע בעיקרו מקיטון בהוצאות השכר כמפורט להלן.

הוצאות השכר בקבוצה הסתכמו במחצית הראשונה של השנה ב-587 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 815 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-28.0%. הקיטון נובע בעיקר מהפרשה

לפנסיה ולפיצויים בסך 208 מיליוני שקלים חדשים במחצית הראשונה אשתקד בגין תכנית פרישה שנכללה במסגרת הסכם עבודה שנחתם עם נציגות העובדים.

ההוצאות התפעוליות האחרות בקבוצה, למעט הוצאות שכר, הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2007 ב-362 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 354 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.3%. הגידול נובע מעליה בהוצאות הפחת עקב גידול בהשקעות בשנים קודמות, בעיקר בתחומי המיחשוב והתוכנה.

הרווח בקבוצה מפעולות רגילות לפני הפרשה למיסים הסתכם במחצית הראשונה של השנה ב-548 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 208 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה במחצית הראשונה של השנה ב-201 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 78 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה למיסים כוללת השפעה של הסדר עם שלטונות המס, ביחס ליישום חוק התיאומים בשנת 2003, בה שררה אינפלציה שלילית. בגין התאמת ההפרשה בספרי הבנק לתנאי ההסדר, רשם הבנק ברבעון הראשון של 2007 הכנסה בסך 8 מיליוני שקלים חדשים, מהם 5 מיליוני שקלים חדשים בסעיף ההפרשה למיסים, ו-3 מיליוני שקלים חדשים ברווח מפעילות מימון.

הרווח בקבוצה מפעולות רגילות לאחר הפרשה למיסים הגיע במחצית הראשונה של השנה ל-347 מיליוני שקלים חדשים, לעומת 130 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה על ההון

בחודש מאי 2007 פירסם המפקח על הבנקים תיקון להוראות הדיווח לציבור, המשנה את אופן חישוב התשואה להון. בהתאם להוראה, תחושב התשואה להון כיחס שבין הרווח הנקי (בניכוי דיבידנד למניות בכורה) לבין ההון העצמי הממוצע. ההון העצמי הממוצע יכלול את "סך כל האמצעים ההוניים", כמוצג בדיווח על שיעורי הכנסה והוצאה, בניכוי יתרה ממוצעת של זכויות בעלי מניות חיצוניים ובניכוי/תוספת היתרה הממוצעת של הפסדים/רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר וכן של הפסדים/רווחים בגין אגרות חוב זמינות למכירה, הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר. "סך האמצעים ההוניים" האמור לעיל מחושב לפי הפער שבין היתרה הממוצעת של הנכסים לבין היתרה הממוצעת של ההתחייבויות.

להלן תשואת⁽¹⁾ רווחי הקבוצה והתפתחותם ביחס להון העצמי (באחוזים):

שנת	מחצית ראשונה		
	2006	2007	
			בהתאם להוראת הדיווח החל משנת 2007 ואילך(2)
8.6	5.4	13.6	מפעולות רגילות
13.0	14.5	23.1	רווח נקי
			בהתאם להוראות הדיווח טרם העדכון
9.1	5.5	14.2	מפעולות רגילות
13.8	15.1	24.1	רווח נקי

(1) תשואה בחישוב שנתי.

(2) התשואה ביחס להון העצמי הממוצע, הכולל את "סך כל האמצעים ההוניים", כמוצג בדיווח על שיעורי הכנסה והוצאה, בניכוי יתרה ממוצעת של זכויות בעלי מניות חיצוניים ובניכוי/ובתוספת היתרה הממוצעת של הפסדים/רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב למסחר ושל אגרות חוב זמינות למכירה.

להלן נתוני הרווח למניה (מניה רגילה בסך 0.1 ש"ח ערך נקוב) (בשקלים חדשים):

שנת	מחצית ראשונה		
	2006	2007	
			רווח בסיסי למניה:
1.95	0.58	1.58	הרווח הנקי מפעולות רגילות
2.94	1.55	2.62	הרווח הנקי
			רווח מדולל למניה:
1.91	0.58	1.54	הרווח הנקי מפעולות רגילות
2.88	1.53	2.56	הרווח הנקי

כתוצאה מההתפתחויות בהכנסות ובהוצאות חלו שינויים ביחסים הפיננסיים הבאים:

- **יחס הכיסוי התפעולי** - סך ההכנסות התפעוליות והאחרות לסך ההוצאות התפעוליות והאחרות בקבוצה, הגיע במחצית הראשונה של שנת 2007 ל-64.7%, לעומת 53.1% בתקופה המקבילה אשתקד ו-57.4% בכל שנת 2006.
- **Cost-Income Ratio** - סך ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כלל ההכנסות התפעוליות והמימוניות לפני הפרשה לחובות מסופקים הגיע בקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 לכ-58.9%, לעומת כ-75.1% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-66.1% בשנת 2006 כולה.

סעיפי המאזן והון עצמי

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים וההון העצמי (במיליוני שקלים חדשים):

שיעור השינוי לעומת		31 בדצמבר		30 ביוני	
31 בדצמבר	30 ביוני 2006	2006	2006	2007	
6.5%	8.9%	90,711	88,771	96,648	סך כל המאזן
19.0%	37.0%	5,979	5,194	7,115	ניירות ערך
3.1%	8.1%	70,109	66,885	72,285	אשראי לציבור
4.9%	6.6%	73,234	72,096	76,845	פיקדונות הציבור
7.4%	8.8%	5,061	4,996	5,434	הון עצמי

ניירות ערך - יתרת ההשקעה בניירות ערך גדלה במחצית הראשונה של השנה בכ-19.0%, במסגרת ניהול עודפי הנזילות של הבנק.

ברבעון הרביעי של 2005 מימש הבנק אגרות חוב מוחזקות לפדיון בסך של 137 מיליוני שקלים חדשים. מימוש אגרות החוב בוצע בתיק שמחזיק סניף הבנק בלונדון, כחלק מבחינה מחדש של נאותות הסיווג בין תיקי ניירות הערך של הסניף. בגין המימוש רשם הבנק רווחי הון בסך של כ-0.7 מיליוני שקלים חדשים (כ-0.4 מיליוני שקלים חדשים לאחר מס). על פי הוראות המפקח על הבנקים, במקרה בו בוצעה מכירה של אגרות חוב המוחזקות לפדיון תוך סתירה מהותית להצהרת הבנק בדבר כוונתו להחזיק באותן אגרות חוב עד לפדיון, יש לסווג מחדש את אגרות החוב מתיק אגרות החוב המוחזקות לפדיון לתיק אגרות החוב הזמינות למכירה. לדעת הנהלת הבנק, מכירת אגרות החוב על ידי הסניף בלונדון אינה סותרת את הצהרת הבנק בדבר כוונתו להחזיק באותן אגרות חוב עד לפדיון. יחד עם זאת, למען הסר ספק, סווג מחדש כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון, והועברו לתיק אגרות החוב הזמינות למכירה. מדיניות סיווג ניירות הערך לתיקים השונים עודכנה, ולמועד דוחות כספיים אלה הקביעה בדבר סיווג הניירות מתבצעת אך ורק במטה הבנק בישראל, תוך שיקול דעת קפדני ותיעוד. אמצעים אלה מהווים, לדעת ההנהלה, שינויים מתאימים בנסיבות, שיאפשרו להתייחס לכוונתיה בדבר סיווג ניירות ערך במידה רבה של אמון.

אשראי לציבור - משקלו של האשראי לציבור מסך המאזן המאוחד הגיע ב-30 ביוני 2007 לכ-75%, לעומת כ-77% בסוף שנת 2006.

להלן פירוט סיכון האשראי הכולל בגין חובות בעייתיים בקבוצה (במיליוני שקלים חדשים, בסכומים מדווחים):

31 בדצמבר		30 ביוני		
2006	2006	2007		
1,003	873	917		חובות שאינם נושאים הכנסה
172	159	342		חובות שאורגנו מחדש
15	3	2		חובות המיועדים לארגון מחדש
1,475	1,258	1,136		חובות בפיגור זמני
644	660	621		מזה: בגין הלוואות לדיור
835	1,206	1,139		חובות בהשגחה מיוחדת
146	288	123		מזה: חובות בגינם קיימת הפרשה ספציפית
745	742	683		אשראי לדיור שבגינם קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור
4,244	4,241	4,219		סך אשראי מאזני ללווים בעייתיים
494	926	(1) 673		סיכון אשראי חוץ מאזני בגין לווים בעייתיים
4,738	5,167	4,892		סיכון אשראי כולל בגין לווים בעייתיים

(1) הגידול בסיכון האשראי החוץ מאזני במחצית הראשונה של 2007 נובע בעיקר מערבויות חוק מכר, שניתנו לרוכשי דירות מלקוח שחבותו סווגה כבעייתית.

פיקדונות הציבור - משקלם של פיקדונות הציבור מסך המאזן המאוחד הגיע ב-30 ביוני 2007 לכ-80%, לעומת כ-81% בסוף שנת 2006.

הון עצמי - על פי כללי המדידה שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים ביחס לניירות ערך זמינים למכירה, נזקפת ההתאמה של ניירות ערך אלה לשוויים ההוגן, במישרין להון העצמי. יתרת ההון העצמי ל-30 ביוני 2007 כוללת קרן הון בגין התאמת ניירות ערך זמינים למכירה לשוויים ההוגן, לאחר המס המתייחס, בסך של כ-51 מיליוני שקלים חדשים. השינוי בקרן הון במחצית הראשונה של שנת 2007, בניכוי המס המתייחס, הסתכם בקיטון של כ-14 מיליון שקלים חדשים.

יחס ההון העצמי לסך המאזן בקבוצה ביום 30 ביוני 2007 הגיע ל-5.62% לעומת 5.58% בסוף שנת 2006.

להלן יחס ההון לרכיבי סיכון בקבוצה:

31 בדצמבר 2006	30 ביוני 2007	
6.67%	6.86%	יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון
10.75%	11.66%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	9.00%	יחס ההון המזערי הנדרש על פי הוראות המפקח על הבנקים

יחס ההון לרכיבי סיכון ל-30 ביוני 2007 מביא בחשבון גם את דרישת הלימות ההון בגין סיכונים שוק בהתאם להוראה 341 - הלימות הון בגין סיכונים שוק, אשר השפעתה על יחס ההון ל-30 ביוני 2007 היא כ-0.29%. במהלך המחצית הראשונה של השנה גויסו כתבי התחייבויות נדחים בסך של 450 מיליוני שקלים חדשים ושטרי הון מורכבים בסך של 500 מיליוני שקלים חדשים, לעומת גיוס של כתבי התחייבויות נדחים בסך של 225 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד. היתרה של שטרי ההון המורכבים וכתבי התחייבויות הנדחים לצורך יחס הון בקבוצה, ל-30 ביוני 2007, מסתכמת ב-3,633 מיליוני שקלים חדשים, בהשוואה ל-2,936 מיליוני שקלים חדשים בסוף שנת 2006, סכומים אלו כוללים שטרי הון מורכבים הרשומים למסחר בסך כ-951 מיליוני שקלים חדשים. לפרטים, ראה באורים 12 ו-13 לדוחות הכספיים.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות

בנספח 4 לדוחות הכספיים מוצג דיווח של התוצאות העסקיות של קבוצת הבנק על פי מגזרי הפעילות. בשנת 2007 הופעלה מערכת חדשה למדידת רווחיות ותמחיר, שמיועדת לאפשר, בין היתר, פילוח של תוצאות פעילות הבנק לפי מגזרי הפעילות. במהלך השנה, יעבור הדיווח לפי מגזרי פעילות בהדרגה להתבססות על מערכת זו. במקביל, ובמסגרת קביעת הקריטריונים על פיהם פועלת מערכת הרווחיות והתמחיר, בוצעו מתחילת שנת 2007 והלאה מספר שינויים באיפיון מגזרי הפעילות, שהשפעתם אינה מהותית.

השינוי העיקרי הינו ביחס לפעילות הבינלאומית, שבעבר נכללה בכל המגזרים בהתאם למאפייני הלקוחות, והועברה בשלמותה למגזר הניהול הפיננסי, בהתאם לראיית ההנהלה את הניהול של פעילות זו.

להלן תוצאות פעילות קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות

תוצאות מגזר משקי הבית

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006					לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007					
בנקאות					בנקאות כרטיסי שוק					
ופיננסים כרטיסי שוק					ופיננסים אשראי ההון					
משכנתאות (1) סך הכל					משכנתאות סך הכל					
במיליוני שקלים חדשים					במיליוני שקלים חדשים					
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:										
411	473	-	-	(62)	590	605	-	-	(15)	מחיצוניים
10	(203)	-	-	213	(149)	(335)	-	-	186	בינמגזרי
421	270	-	-	151	441	270	-	-	171	רווח מימוני
311	153	46	26	86	279	146	13	28	92	הכנסות תפעוליות
732	423	46	26	237	720	416	13	28	263	סך ההכנסות
135	111	-	-	24	19	6	-	-	13	הפרשה לחובות מסופקים
113	126	(3)74	9	(96)	306	185	117	9	(5)	רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות										
(2) 152	158	6	9	(21)	185	185	(4)	9	(5)	בנטרול השפעות חד פעמיות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006					לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007					
בנקאות כרטיסי שוק					בנקאות כרטיסי שוק					
ופיננסים (1) אשראי ההון					ופיננסים אשראי ההון					
משכנתאות (1) סך הכל					משכנתאות סך הכל					
במיליוני שקלים חדשים					במיליוני שקלים חדשים					
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:										
212	244	-	-	(32)	306	307	-	-	(1)	מחיצוניים
1	(108)	-	-	109	(92)	(177)	-	-	85	בינמגזרי
213	136	-	-	77	214	130	-	-	84	רווח מימוני
158	79	24	14	41	134	74	2	14	44	הכנסות תפעוליות
371	215	24	14	118	348	204	2	14	128	סך ההכנסות
39	34	-	-	5	8	2	-	-	6	הפרשה לחובות מסופקים
86	95	(3)70	4	(83)	99	100	4	3	(8)	רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות										
(2) 80	95	2	4	(21)	90	100	(5)	3	(8)	בנטרול השפעות חד פעמיות

- (1) סווג מחדש.
 (2) לא כולל הפרשה לפנסיה ופיצויים בגין הסכם עבודה, ויישום הנחיות של בנק ישראל לעניין אופן החישוב של הפרשה לחובות מסופקים בגין משכנתאות.
 (3) כולל רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מס בגין מכירת קרנות נאמנות בסך של 68 מיליון שקלים חדשים.

הגידול המשמעותי בתרומת מגזר משקי הבית לרווחי הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 לעומת התרומה בתקופה המקבילה אשתקד נובע, מעליה של כ-47% בתרומת מגזר המשכנתאות, בעיקר כתוצאה מהפרשה חריגה לחובות מסופקים בסך 54 מיליוני שקלים חדשים בעקבות יישום חוזר המפקח על הבנקים בעניין הפרשה לפי עומק הפיגור בהלוואות לדיו, ומחלקו של המגזר בהפרשה לפנסיה ולפיצויים בגין תכנית פרישה מרצון, שנכללו בתוצאות המחצית הראשונה של שנת 2006. ללא השפעות אלה, גדלה תרומת המשכנתאות בכ-17.1%, בעיקר כתוצאה מצמצום ניכר בהפרשה לחובות מסופקים לפי עומק הפיגור. הרווח מפעולות מימון בתחום המשכנתאות ירד ברבעון השני של 2007 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, עקב גידול ברווחי המימון הבין-מגזריים המיוחסים אליו בגין ההון המוקצה לו, כתוצאה מירידת שיעורי הריבית.

התרומה השלילית של הבנקאות והפיננסים הצטמצמה במחצית הראשונה של 2007 לעומת התקופה המקבילה אשתקד עקב גידול ברווח מפעילות מימון ובהכנסות התפעוליות, בעיקר בגין גידול בפעילות השוטפת. קיטון בהכנסות התפעוליות ממגזר שוק ההון נובע ממכירת פעילות הקבוצה בקרנות הנאמנות בשנת 2006, וקופות הגמל בשנת 2007. תוצאות המגזר מפעולות בלתי רגילות במחצית הראשונה של שנת 2007 כוללות רווח של 121 מיליוני שקלים חדשים, לאחר מס, ממכירת פעילות הקבוצה בקופות הגמל.

להלן היקפי מתן המשכנתאות במגזר:

היקפי ביצוע (במיליוני שקלים חדשים)			
מחצית ראשונה			
שיעור שינוי	2006	2007	
			משכנתאות שבוצעו (לדיו ולכל מטרה)
25.7%	2,709	3,404	מכספי הבנק
			מכספי האוצר:
(1.6%)	376	370	הלוואות מוכוונות
(39.1%)	128	78	הלוואות עומדות ומענקים
(34.9%)	43	28	ניהול עבור אחרים
19.2%	3,256	3,880	סך הכל הלוואות חדשות
30.1%	402	523	הלוואות שמוחזרו
20.4%	3,658	4,403	סך הכל ביצועים
28.5%	13,060	16,781	מספר לווים (כולל מיחזורים)

לפרטים בדבר ההסכמים בין הבנקים למשכנתאות לבין המדינה למתן הלוואות לזכאים, אשר צפויים לגרום בשנים הבאות להקטנה הדרגתית בהכנסות הבנק מפעילות זו, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

תוצאות מגזר בנקאות פרטית

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
בנקאות	קרטיסי	שוק	סך הכל	בנקאות	קרטיסי	שוק	סך הכל	
ופיננסים	אשראי	ההון	במיליוני שקלים חדשים	ופיננסים	אשראי	ההון	במיליוני שקלים חדשים	
(265)	-	-	(265)	(270)	-	-	(270)	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
355	-	-	355	353	-	-	353	מחיצוניים
90	-	-	90	83	-	-	83	בינמגזרי
72	23	3	46	60	6	5	49	רווח מימוני
162	23	3	136	143	6	5	132	הכנסות תפעוליות
49	(2) 41	(1)	9	65	51	1	13	סך ההכנסות
(1) 28	7	(1)	22	13	(1)	1	13	רווח (הפסד) נקי
								רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות
								בנטרול השפעות חד פעמיות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
בנקאות	קרטיסי	שוק	סך הכל	בנקאות	קרטיסי	שוק	סך הכל	
ופיננסים	אשראי	ההון	במיליוני שקלים חדשים	ופיננסים	אשראי	ההון	במיליוני שקלים חדשים	
(142)	-	-	(142)	(131)	-	-	(131)	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
186	-	-	186	172	-	-	172	מחיצוניים
44	-	-	44	41	-	-	41	בינמגזרי
38	12	2	24	30	1	3	26	רווח מימוני
82	12	2	68	71	1	3	67	הכנסות תפעוליות
36	(2) 37	-	(1)	11	3	1	7	סך ההכנסות
(1) 13	3	-	10	6	(2)	1	7	רווח (הפסד) נקי
								רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות
								בנטרול השפעות חד פעמיות

(1) לא כולל הפרשה לפנסיה ופיצויים בגין הסכם עבודה.

(2) כולל רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מס בגין מכירת קרנות נאמנות בסך של 34 מיליון שקלים חדשים.

תרומת מגזר הבנקאות הפרטית לרווחי הקבוצה גדלה במחצית הראשונה של שנת 2007 בכ-33% לעומת התרומה בתקופה המקבילה אשתקד. העליה המשמעותית נובעת בעיקר מחלקו של המגזר ברווחים ממכירת פעילות הקבוצה בקופות הגמל, בסך 52 מיליוני שקלים חדשים, לאחר מס. הקיטון בתוצאות בנקאות ופיננסים מוסבר בעיקר בשינוי בייחוס תוצאות הפעילות הבינלאומית, שבעבר נכללו בכל המגזרים בהתאם למאפייני הלקוחות (ובכללם לקוחות בנקאות פרטית), והועברו בשלמותן למגזר הניהול הפיננסי. הקיטון בתרומת שוק ההון, ללא הרווח מפעולות בלתי רגילות, מוסבר בירידה בהכנסות התפעוליות עקב מכירת פעילות הקבוצה בקרנות הנאמנות בשנת 2006, ובקופות הגמל בשנת 2007.

תוצאות מגזר עסקים קטנים

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
בנקאות	כרטיסי	שוק	ההון	בנקאות	כרטיסי	שוק	ההון	
ופיננסים	אשראי	ההון	סך הכל	ופיננסים	אשראי	ההון	סך הכל	במיליוני שקלים חדשים
232	-	-	232	201	-	-	201	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
(16)	-	-	(16)	12	-	-	12	מחיצוניים
216	-	-	216	213	-	-	213	בינמגזרי
166	23	8	135	154	7	10	137	רווח מימוני
382	23	8	351	367	7	10	350	הכנסות תפעוליות
31	-	-	31	43	-	-	43	סך ההכנסות
42	(2)	25	16	72	35	3	34	הפרשה לחובות מסופקים
(1)	56	3	52	33	(4)	3	34	רווח נקי
								רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות
								בנטרול השפעות חד פעמיות

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
בנקאות	כרטיסי	שוק	ההון	בנקאות	כרטיסי	שוק	ההון	
ופיננסים	אשראי	ההון	סך הכל	ופיננסים	אשראי	ההון	סך הכל	במיליוני שקלים חדשים
115	-	-	115	101	-	-	101	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
(6)	-	-	(6)	1	-	-	1	מחיצוניים
109	-	-	109	102	-	-	102	בינמגזרי
89	11	5	73	78	1	5	72	רווח מימוני
198	11	5	182	180	1	5	174	הכנסות תפעוליות
15	-	-	15	22	-	-	22	סך ההכנסות
23	(2)	23	(1)	19	(1)	2	18	הפרשה לחובות מסופקים
(1)	30	1	28	15	(5)	2	18	רווח (הפסד) נקי
								רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות
								בנטרול השפעות חד פעמיות

- (1) לא כולל הפרשה לפנסיה ופיצויים בגין הסכם עבודה.
 (2) כולל רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מס בגין מכירת קרנות נאמנות בסך של כ-22 מיליון שקלים חדשים.

תרומת מגזר העסקים הקטנים לרווחי הקבוצה גדלה במחצית הראשונה של שנת 2007 בכ-71% לעומת התרומה בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מחלקו של המגזר ברווחים ממכירת פעילות הקבוצה בקופות הגמל, בסך 39 מיליוני שקלים חדשים לאחר מס. ללא הרווח הבלתי רגיל, ירדה תרומת מגזר זה בכ-41%, בעיקר כתוצאה מגידול משמעותי בהפרשה השוטפת לחובות מסופקים.

תוצאות מגזר בנקאות מסחרית

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2006	2007	
בנקאות ופיננסים (1)	בנקאות ופיננסים (1)	במיליוני שקלים חדשים
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:		
102	107	מחיצוניים
(67)	(74)	בינמגזרי
35	33	רווח מימוני
10	14	הכנסות תפעוליות
45	47	סך ההכנסות
3	4	הפרשה לחובות מסופקים
1	5	רווח נקי
(2) 3	4	רווח נקי מפעולות רגילות בנטרול השפעות חד פעמיות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2006	2007	
בנקאות ופיננסים (1)	בנקאות ופיננסים (1)	במיליוני שקלים חדשים
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:		
53	53	מחיצוניים
(35)	(38)	בינמגזרי
18	15	רווח מימוני
6	6	הכנסות תפעוליות
24	21	סך ההכנסות
2	3	הפרשה לחובות מסופקים
(2)	-	רווח (הפסד) נקי
(2) -	(1)	רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות בנטרול השפעות חד פעמיות

- (1) כולל תוצאות פעולות בגין כרטיסי אשראי ושוק ההון בסכומים לא מהותיים.
 (2) לא כולל הפרשה לפנסיה ופיצויים בגין הסכם עבודה.

תרומת מגזר הבנקאות המסחרית לרווחי הקבוצה גדלה במחצית הראשונה של שנת 2007 ב-4 מיליוני שקלים חדשים לעומת התרומה בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב הוצאות חד-פעמיות במחצית הראשונה של 2006, בגין תכנית פרישה במסגרת הסכמי עבודה. ללא השפעה זו, לא חל שינוי מהותי בתרומת המגזר.

תוצאות מגזר בנקאות עסקית

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006			לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
בנקאות ופיננסים (1) בניה ונדל"ן סך הכל במיליוני שקלים חדשים			בנקאות ופיננסים (1) בניה ונדל"ן סך הכל במיליוני שקלים חדשים			
						רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
431	245	186	485	245	240	מחיצוניים
(193)	(133)	(60)	(225)	(141)	(84)	בינמגזרי
238	112	126	260	104	156	רווח מימוני
48	13	35	79	10	69	הכנסות תפעוליות
286	125	161	339	114	225	סך ההכנסות
11	10	1	47	39	8	הפרשה לחובות מסופקים
100	53	47	129	29	100	רווח נקי
						רווח נקי מפעולות רגילות
(2) 105	55	50	124	29	95	בנטרול השפעות חד פעמיות

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006			לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
בנקאות ופיננסים (1) בניה ונדל"ן סך הכל במיליוני שקלים חדשים			בנקאות ופיננסים (1) בניה ונדל"ן סך הכל במיליוני שקלים חדשים			
						רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
222	127	95	237	115	122	מחיצוניים
(97)	(68)	(29)	(109)	(71)	(38)	בינמגזרי
125	59	66	128	44	84	רווח מימוני
28	7	21	23	4	19	הכנסות תפעוליות
153	66	87	151	48	103	סך ההכנסות
5	5	-	30	27	3	הפרשה לחובות מסופקים
53	28	25	51	5	46	רווח נקי
						רווח נקי מפעולות רגילות
(2) 56	30	26	51	5	46	בנטרול השפעות חד פעמיות

(1) כולל תוצאות פעולות בגין כרטיסי אשראי ושוק ההון בסכומים לא מהותיים.

(2) לא כולל הפרשה לפנסיה ופיצויים בגין הסכם עבודה.

תרומת מגזר הבנקאות העסקית לרווחי הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 גדלה בכ-29% לעומת התרומה בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת מגידול בתרומת בנקאות ופיננסים, בעיקר ברווח מפעילות מימון ובהכנסות התפעוליות. הגידול ברווח המימוני במגזר זה נבע מעליה בהיקפי הפעילות, במרווחים ובעמלות המימוניות. הגידול בהכנסות התפעוליות נבע ברובו מרווחים מהשקעה במניות בגין דיבידנד שהתקבל. כמו כן, הושפעה תרומת הבנקאות והפיננסים מריסון בהוצאות התפעוליות, משיוך מחדש של לקוחות המטופלים במגזר זה בעקבות ארגון מחדש של מערך הטיפול בלקוחות העסקיים של הבנק ברבעון השני של שנת 2006, ומשינוי בייחוס תוצאות הפעילות הבינלאומית, שבעבר נכללו בכל המגזרים בהתאם למאפייני הלקוחות (ובכללם לקוחות בנקאות עסקית), והועברו בשלמותן למגזר הניהול הפיננסי. תרומת הבניה והנדל"ן ירדה במחצית הראשונה של 2007 בכ-45.3%, בעיקר עקב גידול בהפרשה לחובות מסופקים, שנבע בין היתר מהפרשה בגין לקוח בענף בנדל"ן.

מצב הנזילות

פיקדונות הציבור בקבוצה במגזר הצמוד למדד קטנו במחצית הראשונה של שנת 2007 בשיעור של כ- 3.6%, פיקדונות הציבור בקבוצה במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ גדלו בשיעור של כ-7.3%, ואילו הפיקדונות בקבוצה במגזר השקלי הלא-צמוד גדלו בכ-8.9%.

התפתחות הנכסים ופערי הריבית במגזרי ההצמדה השונים בקבוצה

(במיליוני שקלים חדשים)

להלן היתרות הממוצעות של הנכסים הפיננסיים במגזרי ההצמדה השונים (כולל השפעת נגזרים):

שיעור שינוי	מחצית ראשונה		מגזרי הצמדה - נכסים
	2006	2007	
31.5%	43,308	56,951	מטבע ישראלי לא צמוד
9.6%	35,430	38,845	מטבע ישראלי צמוד למדד
15.7%	51,717	59,861	מטבע חוץ (כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)
19.3%	130,455	155,657	סך הכל

העלייה ביתרה הממוצעת של הנכסים הפיננסיים במגזר הלא צמוד נובעת מגידול משמעותי בנפח הפעילות במכשירים נגזרים ומגידול בנפח האשראי שניתן לציבור במסגרת הפעילות השוטפת של הבנק. העלייה ביתרה הממוצעת של הנכסים הפיננסיים במגזר הצמוד למדד ומטבע החוץ מוסברת, רובה ככולה, בגידול בנפח הפעילות במכשירים נגזרים.

להלן פערי הריבית במגזרי ההצמדה השונים (באחוזים) (כולל השפעת נגזרים) (1)

מחצית ראשונה		מגזרי הצמדה
2006	2007	
1.67	1.79	מטבע ישראלי לא צמוד
0.60	0.34	מטבע ישראלי צמוד למדד
0.78	(0.27)	מטבע חוץ - (כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)
1.06	0.63	סך הכל כולל השפעת נגזרים
1.15	1.65	סך הכל ללא השפעת נגזרים

(1) בשקלול שנתי.

בסקירת ההנהלה ניתנים נתונים לגבי שיעורי ההכנסה וההוצאה בפעילות הבנק, ולגבי המרווח הפיננסי המיוצג על ידי פערי הריבית.

פער הריבית במגזר השקלי הלא-צמוד, כולל השפעת נגזרים, עלה מ-1.67% במחצית הראשונה של שנת 2006 ל-1.79% במחצית הראשונה של שנת 2007. ניתוח שיעורי ההכנסה וההוצאה, כולל מספר השפעות המטות את שיעורי המרווח המחושבים.

חישוב שיעורי ההכנסה וההוצאה הכוללים השפעת נגזרים מבוצע על בסיס יתרות מאזניות של נכסים והתחייבויות ועל נכסי הבסיס של הנגזרים, הנכללים יחד במכנה. בפועל, לא ניתן לחבר בין יתרות מאזניות לבין יתרות נכסי בסיס, מכיוון ששיעור הרווחיות האמיתי אמור להימדד על פי ההון המרותק, המהווה קרוב ל-10% בלבד מיתרות נכסי בסיס של נגזרים (בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311, נכסי הסיכון בגין נגזרים מהווים 10% מיתרת נכס הבסיס בתוספת השווי ההוגן).

בנוסף, כוללים שיעורי ההכנסה וההוצאה בגין נגזרים גם את השפעת השווי ההוגן, המגלמת בתוכה את סך ההשפעה של שינויים בעקומי הריבית על הרווחים העתידיים מהנגזרים.

פער הריבית ללא השפעת הנגזרים במגזר הלא צמוד, ירד מ-2.74% במחצית הראשונה של שנת 2006 ל-2.64% במחצית הראשונה של שנת 2007, בין היתר עקב גידול בשימושים המניבים תשואה נמוכה יחסית, כדוגמת הפקדות בבנק ישראל.

במגזר הצמוד למדד, ירד פער הריבית הכולל השפעת נגזרים מ-0.60% במחצית הראשונה בשנת 2006 ל-0.34% במחצית הראשונה של שנת 2007, בעיקר עקב השפעות שווי הוגן בגין הפעילות בנגזרים צמודי מדד. ללא השפעת הנגזרים, כפי שתוארה לעיל, עלה פער הריבית מ-0.40% במחצית הראשונה של שנת 2006 ל-0.41% במחצית הראשונה של שנת 2007.

במגזר מטבע החוץ, ירד פער הריבית כולל השפעת נגזרים מ-0.78% במחצית הראשונה של שנת 2006 ל-(0.27%) במחצית הראשונה של שנת 2007. ללא השפעת הנגזרים ירד פער הריבית מ-1.23% במחצית הראשונה של שנת 2006 ל-1.00% במחצית הראשונה של שנת 2007. במגזר זה, מלבד ההשפעות שתוארו לעיל, קיים גם עיוות הנובע מהשפעות שונות של הפרשי השער השונים על הנכסים וההתחייבויות, המשפיע גם על שיעורי התשואה בפעילות המאזנית, וכן עיוות בגין העובדה שהפעילות באופציות, המשפיעה באופן משמעותי על מגזר מטבע החוץ, אינה כלולה במגזר זה הואיל ואינה מהווה פעילות ALM. אינדיקציה המנטרלת חלק מהשפעות אלו, בהנחה שהשינויים בכל המטבעות היו זהים לשינויים בדולר, מתקבלת מהדוח המוצג בדולרים, שבו נראית עליה בפער הריבית (ללא השפעת נגזרים), מ-1.56% במחצית הראשונה בשנת 2006 ל-1.60% במחצית הראשונה בשנת 2007.

ניהול סיכונים

הפעילות העסקית השוטפת של הקבוצה במגוון המכשירים המאזניים והחוץ מאזניים חושפת את הקבוצה לסיכונים פיננסיים ואחרים, בעיקר סיכוני שוק ונדילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים. מדיניות ניהול הסיכונים בתחומים השונים מיועדת לתמוך בהשגת היעדים העסקיים של הקבוצה תוך הגבלת החשיפה לסיכונים אלה. ניהול הסיכונים בקבוצה מתבצע באופן שוטף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 339 "ניהול סיכונים".

במסגרת מדיניות האשראי של הקבוצה נקבעו עקרונות וכללים להעמדת אשראי ולניהול תיק האשראי והבקרה עליו, במטרה לשמר את איכותו ואף להקטין את הסיכון הגלום בו. עקרונות וכללים אלה מיועדים לאפשר ניהול מבוקר של הסיכונים הכרוכים במתן אשראי ללווים, הן ברמת הלקוח הבודד והן ברמה של ענפי משק וסקטורים עסקיים.

סיכוני שוק אליהם חשופה הקבוצה נובעים מרגישויות שונות של המכשירים הפיננסיים השונים לשינויים בלתי צפויים בריבית, בשיעור האינפלציה ובשערי החליפין. ניהול הסיכונים מתבסס על נתונים בזמן-אמת של מדדי המחירים, של הריביות ושל מצב שוק ההון, ועל תחזית להתפתחותם בעתיד. קבלת ההחלטות לוקחת בחשבון את התנהגותם ההיסטורית של גורמים אלו.

ניהול סיכוני השוק השונים מבוצע תחת מגבלות ומסגרות כמותיות שנקבעו על ידי הדירקטוריון במונחי VaR ומבחני מצוקה, אשר במסגרתן ובכפוף להן קובעת ההנהלה מעת לעת חשיפות בפועל, בהתאם לתנאי השוק באותה תקופה. המעקב והבקרה של החשיפות לסיכוני השוק השונים בחברות הבנות מתבצע בבנק באופן שוטף.

מודל ה-VaR הוא מודל סטטיסטי, האומד את ההפסד העלול להיגרם לבנק כתוצאה מפוזיציות, במהלך אופק השקעה מסוים וברמת ביטחון סטטיסטית שנקבעת מראש. הבנק מודד את ערכי ה-VaR במספר שיטות (אנליטי, היסטורי ומונטה קרלו), והחישוב מתבצע על הנכסים וההתחייבויות המאזניים והחוץ מאזניים. בנוסף למודל ה-VaR מפעיל הבנק גם מבחני מצוקה (מבחני קיצון), האומדים את ההפסד העלול להיגרם כתוצאה מתנודות חריפות במחירי גורמי הסיכון בשוק.

מגבלות הדירקטוריון קובעות, כי ערך ה-VAR של כלל פעילותו של הבנק, לאופק השקעה של חודש, בגבוהה מבין מספר שיטות חישוב, לא יעלה על 6% מההון העצמי, וכי ההפסד המרבי במבחני הקיצון בגבוהה מבין מספר שיטות חישוב, לא יעלה על 15% מההון העצמי. במהלך המחצית הראשונה של השנה לא נרשמו חריגות ממגבלות אלה.

האומדן הפנימי של ערך ה-VAR של קבוצת הבנק מציג את הסיכון להפסד במהלך חודש ימים, שהסתברות להתרחשותו אינה עולה על 1%. להלן ערך ה-VAR המקסימלי (על פי השיטה ההיסטורית) של קבוצת הבנק (במיליוני שקלים חדשים):

	שנת 2006	מחצית ראשונה 2007
לסוף התקופה	128	138
ערך מקסימלי במהלך התקופה	168 (בחודש נובמבר)	153 (בחודש אפריל)
ערך מינימלי במהלך התקופה	110 (בחודש פברואר)	104 (בחודש ינואר)

להלן ניתוח רגישות רווחי קבוצת הבנק לשינויים בשערי חליפין עיקריים ובמדד המחירים לצרכן, ליום 30 ביוני 2007:

רווח (הפסד) במיליוני שקלים חדשים

	תרחיש קיצון היסטורי (1)		תרחישים			
	ירידה	עליה	ירידה של 10%	ירידה של 5%	עליה של 5%	עליה של 10%
מדד	32	(10)	(106)	(53)	53	106
דולר	13	-	5	-	12	36
ליש"ט	-	-	2	-	-	-
יין	2	-	2	-	-	-
אירו	11	(1)	19	7	(1)	(2)
פר"ש	4	1	4	-	1	5

(1) תרחישי הקיצון חושבו על בסיס שינויים יומיים בשערי החליפין ושינויים חודשיים במדד החל משנת 1996.

סיכוני הנזילות מנוהלים באמצעות מודל פנימי אשר פותח בבנק לאמידת צרכי הנזילות והאמצעים הנזילים, כנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין 342 "ניהול סיכוני נזילות". המודל הפנימי של הבנק מבוסס על ממצאים סטטיסטיים לגבי התנהגות הציבור. דירקטוריון הבנק קבע מדיניות הכוללת מדרג סמכויות, נהלים ותוכנית חירום לטיפול במקרה של משבר נזילות. כמו כן, קבע יחס מינימלי של 1 בין האמצעים הנזילים לבין צרכי המימון, במהלך עסקים רגיל ובתרחישים שונים.

במהלך המחצית הראשונה של השנה לא נרשמו כל חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

הבנק מיישם את מערכת "אלגוריתמיקס" לניהול נכסים והתחייבויות, סיכוני שוק ונזילות, אשר תיכנס לייצור בתחילת הרבעון הרביעי של 2007.

במסגרת הערכות הבנק ליישום הוראות "באזל II", הפעיל הבנק פרויקט יישום, מינה ועדת היגוי בראשות מנהל החטיבה לחשבונות, תכנון ותפעול, מינה מנהל פרויקט, והקים את הצוותים הנדרשים לשם יישום ההוראה.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2007 השלים הבנק את הכנת תוכנית העבודה, במסגרתה נקבעו, בין היתר, לוחות הזמנים ליישום חישובי ההון בכל שיטות החישוב העולות מן ההוראות. הבנק פועל בהתאם ללוחות הזמנים, במטרה להשלים היערכותו ליישום ההוראות עד לשנת 2009, כפי שקבע המפקח על הבנקים.

כמו כן, הבנק פועל לבנייה של מערך ניהול הסיכונים התפעוליים כחלק מבניית מערך ניהול הסיכונים הכולל של הבנק, ובהתאם להוראות בנק ישראל והנחיות באזל II. לצורך כך פעל הבנק לגיבוש מתודולוגיה למיפוי, לזיהוי ולהערכה של סיכונים, וקבע מדיניות להיערכות לשעת חירום ולניהול סיכונים תפעוליים.

לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכונים על ידי הבנק – ראה בפרק ניהול סיכונים במסגרת דוח הדירקטוריון המצורף לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006.

חברות מוחזקות עיקריות

בנק אדנים למשכנתאות בע"מ

תרומת בנק אדנים לרווח הנקי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 הסתכמה בכ- 12.8 מיליוני שקלים חדשים, לעומת כ- 12.1 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.8%.

תשואת הרווח הנקי על ההון (הון ממוצע, כהגדרתו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים) הגיעה במחצית הראשונה של שנת 2007 ל-9.6%, לעומת תשואה של 13.5% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי ברבעון השני של שנת 2006 הנפיק בנק אדנים לבנק הון מניות בסך 72 מיליוני שקלים חדשים.

לפרטים בדבר רכישתן על ידי הבנק של מניות בנק אדנים שהוחזקו בידי אחרים ובאשר להפיכתו של בנק אדנים, כתוצאה מכך, לחברה פרטית בבעלותו המלאה של הבנק, וכן בדבר הקצאת מניות של בנק אדנים לבנק, ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

"טפחות" סוכנות ביטוח (1989) בע"מ (לשעבר: "טביט" סוכנות ביטוח (1989) בע"מ)

טפחות ביטוח היא סוכנות ביטוח בבעלות מלאה של הבנק, העוסקת בניהול פוליסות ביטוחי החיים והנכסים של לקוחות משכנתאות של הבנק. תרומתה של טפחות ביטוח לרווח הנקי של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2007 הסתכמה בכ- 20.2 מיליוני שקלים חדשים, לעומת כ-13.3 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מהפרשה חד פעמית בגין שנים קודמות שבוצעה ברבעון הראשון של שנת 2006. תשואת הרווח הנקי על ההון העצמי הגיעה במחצית הראשונה של שנת 2007 לכ-15.4% לעומת תשואה של כ-11.3% בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים בדבר הפעלת ההסדר החדש לשיווק ביטוחים במסגרת הלוואות משכנתא, ראה באור 3.א.15) לדוחות הכספיים.

הפעילות הבינלאומית

קבוצת הבנק עוסקת בבנקאות פרטית בינלאומית, במתן שירותים פיננסיים ללקוחות ישראליים המקיימים פעילות בחו"ל, במימון סחר חוץ, באשראי מקומי ובהשתתפות באשראים סינדיקטיביים. להלן תיאור עיקר הפריסה הבינלאומית של הבנק:

בנק מזרחי שוויץ – UMB (Switzerland) Ltd. – מתמחה בשירותי בנקאות פרטית, מוחזק על ידי חברה בת של הבנק בבעלותו המלאה הרשומה בהולנד – UMOHC B.V. (להלן: "חברת ההחזקות"). בנק מזרחי שוויץ כפוף בפעילותו לדיני הפיקוח בשוויץ.

סניף לוס אנג'לס: הסניף עוסק בעיקר בתחומי הבנקאות המסחרית, הבנקאות הפרטית וסחר חוץ. פיקדונות המופקדים בסניף מבוטחים על ידי FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation). מרבית לקוחות הסניף הם תושבי ארצות הברית.

סניף לונדון: הסניף פועל בעיקר בתחומי הבנקאות העסקית, כולל השתתפות בהלוואות סינדיקטיביות, סחר חוץ, אשראי, קבלת פיקדונות, מסחר במטבע חוץ וכן במתן שירותים בתחום הבנקאות הפרטית. על לקוחות הסניף נמנים לקוחות מקומיים, ישראליים ובינלאומיים.

סניף איי קיימן: הסניף מעניק שירותים בתחום הבנקאות הפרטית. הסניף באיי קיימן מופעל באמצעות ייצוג הבנק על ידי בנק מקומי באיי קיימן, על פי הסכם ניהול בינו לבין הבנק.

סניפי הבנק בחוץ לארץ מוסמכים להציע ללקוחותיהם שירותים בנקאיים מלאים בהתאם לחוקים ולהוראות המקומיים. הסניפים כפופים לפיקוח מקומי וישראלי כאחד.

נציגויות: לבנק רישיון להפעיל משרדי נציגויות במכסיקו ובגרמניה. במסגרת זו, מפעיל הבנק נציגות במכסיקו סיטי. הנציגות בפרנקפורט אינה פעילה.

בחודש פברואר 2007 הקים הבנק במדינת Delaware שבארצות הברית חברה בת בשם UMTB Asset Management Inc, אשר תעסוק בניהול תיק הנוסטרו של הבנק בארצות הברית. החברה צפויה להתחיל לפעול במהלך שנת 2007.

ביום 4 באפריל 2007 קיבלה חברת הבת UMTB Securities Inc רישיון לביצוע פעולות בניירות ערך הנסחרים בשוקי ההון בארצות הברית, וכן התקבלה כחברה ב-NASD (National Association of Security Dealers). החברה תעסוק במתן שירותי ברוקר דילר לקבוצת הבנק בארצות הברית, והיא צפויה להתחיל לפעול במהלך שנת 2007.

ביום 2 בפברואר 2007 קיבל הבנק אישור של הבנק המרכזי של אורוגוואי לפתיחת נציגות במדינה זו. הנציגות תופעל באמצעות תאגיד עזר בבעלות מלאה של הבנק UMTB Uruguay SA. הנציגות החלה לפעול במהלך הרבעון השני של שנת 2007.

יוניטד מזרחי בנק (שוויץ) לימיטד

הרווח הנקי במחצית הראשונה של שנת 2007 הסתכם ב-1,424 אלפי פרנקים שווייצריים לעומת 1,203 אלפי פרנקים שווייצריים בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18.4%. תרומת בנק המזרחי (שוויץ) לתוצאות העסקיות של הקבוצה, המושפעת מהשינויים בשערי החליפין בין הפרנק השווייצרי לבין השקל, הסתכמה במחצית הראשונה של שנת 2007 ברווח של כ-4.9 מיליון שקלים חדשים, לעומת רווח של כ-8.4 מיליון שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד. סך המאזן של בנק המזרחי שוויץ ליום 30 ביוני 2007 הסתכם ב-145.1 מיליון פרנקים שווייצריים לעומת 155.2 מיליון פרנקים שווייצריים בסוף שנת 2006. הנתונים הללו אינם כוללים סעיפים חוץ מאזניים כגון פיקדונות בנאמנות (FIDUCIARY) ותיקי ניירות ערך של לקוחות המהווים מרכיבים עיקריים בפעילותו העסקית של הבנק בשוויץ.

עניינים אחרים

רואה החשבון המבקר הפנה את תשומת הלב בדוח הסקירה כדלהלן:
לעניין תביעות שהוגשו כנגד הבנק, ביניהן תביעות אשר הוגשו בקשות להכיר בהן כתובענות ייצוגיות, לרבות בנושא ביטוח, ראה באור 15 א-ב לדוחות הכספיים.

המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו בדוח הדירקטוריון שצורף לדוחות הכספיים לשנת 2006. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה.

דוח המבקר הפנימי למחצית הראשונה של שנת 2007 הוגש ביום 5 ביולי 2007, ונדון בוועדת הביקורת ביום 11 ביולי 2007.

הדירקטוריון

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2007 קיים דירקטוריון הבנק 15 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו- 29 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

ביום 29 בינואר 2007 מונה מר דב מישור כדירקטור בבנק.

ביום 15 במאי 2007 פרש מר יעקב שטיינמץ מכהונתו בדירקטוריון, בשל חשש לניגוד עניינים בין תפקידו כדירקטור חיצוני לבין חברותו בפירמת רואי חשבון אשר סיפקה לבנק שירותים בהיקף זניח.

ביום 21 במאי 2007 פרש מר צבי אפרת מחברותו בוועדת הביקורת, לאחר ששקל את המשך חברותו בוועדה וסבר כי לעת הזאת, בשים לב לשירותים המקצועיים המוענקים על ידי משרד עורכי הדין בו הוא שותף, להסרת ספק ולמען הניראות (ולא מכל סיבה אחרת), עדיף כי יחדל לכהן כחבר בוועדת הביקורת.

הדירקטוריון מודה לחבר הדירקטוריון הפורש על תרומתו בתקופת כהונתו ומאחל הצלחה לחבר הדירקטוריון החדש במילוי תפקידו.

בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים המבוטאות על סעיף 302 של Sarbanes-Oxley Act האמריקאי, חתמו המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, על הצהרה המצורפת לדוחות הכספיים בנושא "בקורות ונהלים לגבי הגילוי" (להלן - הצהרה על הגילוי). הוראה זו של המפקח על הבנקים הינה במסגרת מדיניות כוללת, בדבר אימוץ הוראות סעיף 404 לחוק Sarbanes-

Oxley, הכוללות בין היתר הצהרה של המנהל הכללי והחשבונאי הראשי בדבר "אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", אשר נקבע כי תצורף לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008.

הצהרה על הגילוי כאמור, מתייחסת לבקרות ולנהלים אשר תוכננו להבטיח שמידע אשר נדרש הבנק לגלות בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, נצבר, מעובד ומועבר להנהלת הבנק באופן המאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. הצהרה על הגילוי אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של "אפקטיביות הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי", כאמור.

הנהלת הבנק, בשיתוף עם המנהל הכללי והחשבונאי הראשי של הבנק, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2007 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

אליעזר יונס

מנהל כללי

יעקב פרי

יושב ראש הדירקטוריון

רמת גן, 20 באוגוסט 2007

ו' באלול התשס"ז

שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (1)

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		יתרה	
ממוצעת (2) מימון	נגזרים	ממוצעת (2) מימון	נגזרים	ממוצעת (2) מימון	נגזרים
ב-%		ב-%		ב-%	
מטבע ישראלי לא צמוד					
7.18	402	22,996	5.94	398	27,376
					נכסים (3)
	433	22,142		454	32,300
					השפעת נגזרים משובצים
7.60	835	45,138	5.83	852	59,676
					סך הכל נכסים (4) ALM-ו
(4.26)	(332)	31,638	(3.12)	(289)	37,438
					התחייבויות (3)
	(169)	10,237		(301)	20,743
					השפעת נגזרים משובצים
(4.87)	(501)	41,875	(4.11)	(590)	58,181
					סך הכל התחייבויות (4) ALM-ו
2.73	2.92		1.72	2.82	
					פער הריבית
מטבע ישראלי צמוד למדד					
10.10	848	34,842	7.68	655	35,081
					נכסים (3)
	15	1,080		48	4,410
					השפעת נגזרים משובצים
9.97	863	35,922	7.31	703	39,491
					סך הכל נכסים (4) ALM-ו
(9.63)	(682)	29,335	(7.31)	(491)	27,581
					התחייבויות (3)
	(118)	6,152		(154)	9,944
					השפעת נגזרים משובצים
(9.33)	(800)	35,487	(7.05)	(645)	37,525
					סך הכל התחייבויות (4) ALM-ו
0.64	0.47		0.26	0.37	
					פער הריבית
מטבע חוץ (5)					
(9.11)	(601)	25,457	18.14	1,131	26,581
					נכסים (3)
	22	706		6	812
					השפעת נגזרים (4)
	(394)	29,206		720	32,708
					נגזרים מגדרים
(6.85)	(973)	55,369	12.94	1,857	60,101
					נגזרים משובצים ו-ALM
					סך הכל נכסים (4) ALM-ו
9.21	449	18,807	(18.12)	(854)	20,087
					התחייבויות (3)
	(5)	700		16	793
					השפעת נגזרים (4)
	567	36,020		(1,097)	38,639
					נגזרים מגדרים
7.09	1,011	55,527	(13.65)	(1,935)	59,519
					נגזרים משובצים ו-ALM
0.24	0.10		(0.71)	0.02	
					סך הכל התחייבויות (4) ALM-ו
					פער הריבית

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) לאחר ניכוי היתרה הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.
- (5) כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (1)

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006	
הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)	הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)	הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)	הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)
יתרה	ללא השפעת כולל השפעת	יתרה	ללא השפעת כולל השפעת
ממוצעת (2)	נגזרים	ממוצעת (2)	נגזרים
מימון	ב-%	מימון	ב-%
סך הכל			
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)	89,038	83,295	3.15
השפעת נגזרים (4)	812	706	
נגזרים מגדרים	6	22	
נגזרים משובצים ו-ALM	1,222	54	
סך הכל נכסים	159,268	136,429	2.14
התחייבויות כספיות שהניבו הוצאות			
מימון (3)	85,106	79,780	2.86
השפעת נגזרים (4)	793	700	
נגזרים מגדרים	16	(5)	
נגזרים משובצים ו-ALM	(1,552)	280	
סך הכל התחייבויות	155,225	132,889	0.88
פער הריבית	2.28	0.43	1.26
בגין אופציות	168	(18)	
בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו (4))	11	20	
עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות (5)	114	95	
הוצאות מימון אחרות (6)	(6)	-	
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	529	532	
הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת)	(63)	(61)	
רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים	466	471	
סך הכל			
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)	89,038	83,295	
נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (6)	1,984	1,113	
נכסים כספיים אחרים (3)	559	1,185	
הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים (192)	(192)	(212)	
סך הכל הנכסים הכספיים	91,389	85,381	
סך הכל			
התחייבויות כספיות שהניבו הוצאות מימון (3)	85,106	79,780	
התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (6)	1,039	980	
התחייבויות כספיות אחרות (3)	1,513	1,064	
סך הכל ההתחייבויות הכספיות	87,658	81,824	
סך הכל עודף נכסים כספיים על			
התחייבויות כספיות	3,731	3,557	
נכסים לא כספיים	1,855	1,620	
התחייבויות לא כספיות	158	205	
סך הכל האמצעים ההוניים	5,428	4,972	

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

(2) לאחר ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.

(3) למעט מכשירים נגזרים.

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

(5) לרבות רווחים ממכירת השקעות באיגרות חוב ומהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר.

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

שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (1)
 נומינלי - בדולר של ארה"ב (במיליוני דולרים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007					
הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)					
יתרה	(הוצאות) ללא השפעת	יתרה	כולל השפעת	יתרה	(הוצאות) ללא השפעת	יתרה	כולל השפעת
ממוצעת (2) מימון	נגזרים	ממוצעת (2) מימון	נגזרים	ממוצעת (2) מימון	נגזרים	ממוצעת (2) מימון	נגזרים
	ב-%		ב-%		ב-%		ב-%
מטבע חוץ (5)							
נכסים כספיים במטבע חוץ							
	4.81	73	6,175		5.60	89	6,490
שהניבו הכנסות מימון (3)							
השפעת נגזרים (4)							
		6	157			1	198
		72	6,440			88	8,006
	4.81	151	12,772		4.93	178	14,694
סך הכל נכסים							
התחייבויות כספיות במטבע							
	(3.65)	(38)	4,223		(3.92)	(46)	4,760
חוץ שהניבו הוצאות מימון (3)							
השפעת נגזרים (4)							
		(2)	157			5	194
		(99)	7,954			(103)	9,446
	(4.58)	(139)	12,334		(4.06)	(144)	14,400
סך הכל התחייבויות							
	0.23	1.16			0.87	1.68	
פער הריבית							

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) לאחר ניכוי היתרה הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.
- (5) כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (1)

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006			לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007		
הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)			הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		
יתרה	ממוצעת (2)	מימון	יתרה	ממוצעת (2)	מימון
ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים
		ב-%			ב-%
מטבע ישראלי לא צמוד					
		6.74	758	22,868	5.99
נכסים (3)	26,745				789
השפעת נגזרים משובצים					
ו-ALM (4)	30,206		484	20,440	869
סך הכל נכסים	56,951	5.82	1,242	43,308	5.91
התחייבויות (3)	35,966		(627)	31,667	(3.35)
השפעת נגזרים משובצים					
ו-ALM (4)	18,857		(200)	8,617	(521)
סך הכל התחייבויות	54,823	(4.15)	(827)	40,284	(4.12)
פער הריבית		1.67	2.74		1.79
					2.64
מטבע ישראלי צמוד למדד					
		7.77	1,321	34,670	5.76
נכסים (3)	34,854				989
השפעת נגזרים משובצים					
ו-ALM (4)	3,991		20	760	70
סך הכל נכסים	38,845	7.71	1,341	35,430	5.53
התחייבויות (3)	27,580		(1,056)	29,185	(7.37)
השפעת נגזרים משובצים					
ו-ALM (4)	9,579		(144)	5,152	(224)
סך הכל התחייבויות	37,159	(7.11)	(1,200)	34,337	(5.19)
פער הריבית		0.60	0.40		0.34
					0.41
מטבע חוץ (5)					
		1.33	172	25,973	8.52
נכסים (3)	25,341				1,058
השפעת נגזרים					
נגזרים מגדרים	752		36	749	16
נגזרים משובצים ו-ALM	33,768		332	24,995	424
סך הכל נכסים	59,861	2.10	540	51,717	5.07
התחייבויות (3)	19,425		(9)	18,561	(7.52)
השפעת נגזרים					
נגזרים מגדרים	738		(10)	751	15
נגזרים משובצים ו-ALM	39,482		(321)	32,407	(868)
סך הכל התחייבויות	59,645	(1.32)	(340)	51,719	(5.34)
פער הריבית		0.78	1.23		(0.27)
					1.00

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) לאחר ניכוי היתרה הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.
- (5) כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (1)

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה) ללא השפעת כולל השפעת נגזרים		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה) ללא השפעת כולל השפעת נגזרים		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה) ללא השפעת כולל השפעת נגזרים		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה) ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	
ממוצעת (2)	מימון	ממוצעת (2)	מימון	ממוצעת (2)	מימון	ממוצעת (2)	מימון
ב-%		ב-%		ב-%		ב-%	
סך הכל							
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)							
	2,251	83,511		2,836	86,940		6.63
השפעת נגזרים (4)							
	36	749		16	752		
	836	46,195		1,363	67,965		
סך הכל נכסים							
4.84	3,123	130,455	5.49	4,215	155,657		
התחייבויות כספיות שהניבו הוצאות מימון (3)							
השפעת נגזרים (4)							
	(1,692)	79,413		(2,043)	82,971		(4.98)
	(10)	751		15	738		
	(665)	46,176		(1,613)	67,918		
סך הכל התחייבויות							
(3.78)	(2,367)	126,340	(4.86)	(3,641)	151,627		
פער הריבית							
1.06	1.15		0.63	1.65			
בגין אופציות							
	(19)			192			
בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו (4))							
	40			24			
עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות (5)							
	159			217			
הוצאות מימון אחרות (11)							
	-			(11)			
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים							
	936			996			
הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת)							
	(180)			(113)			
רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים							
	756			883			
סך הכל							
נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון (3)							
		83,511			86,940		
נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים (6)							
		1,149			1,723		
נכסים כספיים אחרים (3)							
		681			687		
הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים							
		(212)			(191)		
סך הכל הנכסים הכספיים							
		85,129			89,159		
סך הכל							
התחייבויות כספיות שהניבו הוצאות מימון (3)							
		79,413			82,971		
התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים (6)							
		955			913		
התחייבויות כספיות אחרות (3)							
		1,295			1,507		
סך הכל ההתחייבויות הכספיות							
		81,663			85,391		
סך הכל עודף נכסים כספיים על							
התחייבויות כספיות							
		3,466			3,768		
נכסים לא כספיים							
		1,585			1,672		
התחייבויות לא כספיות							
		210			161		
סך הכל האמצעים ההוניים							
		4,841			5,279		

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) לאחר ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.
- (5) לרבות רווחים ממכירת השקעות באיגרות חוב ומהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר.
- (6) יתרות מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).

שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד (1)
 נומינלי - בדולר של ארה"ב (במיליוני דולרים)

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007			
הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)		הכנסות שיעורי הכנסה (הוצאה)	
יתרה	ממוצעת (2) מימון	ממוצעת (2) מימון	יתרה	ממוצעת (2) מימון	ממוצעת (2) מימון	יתרה	ממוצעת (2) מימון
ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים	ללא השפעת כולל השפעת נגזרים
ב-%		ב-%		ב-%		ב-%	
מטבע חוץ (5)							
נכסים כספיים במטבע חוץ							
	4.78	140	5,924		5.50	171	6,306
שהניבו הכנסות מימון (3) השפעת נגזרים (4)							
		7	163			4	181
		101	5,445			163	8,134
	4.35	248	11,532		4.68	338	14,621
סך הכל נכסים							
התחייבויות כספיות במטבע							
	(3.22)	(65)	4,073		(3.90)	(93)	4,823
חוץ שהניבו הוצאות מימון (3) השפעת נגזרים (4)							
		(1)	164			4	178
		(138)	7,060			(192)	9,506
	(3.64)	(204)	11,297		(3.91)	(281)	14,507
סך הכל התחייבויות							
	0.71	1.56			0.77	1.60	
פער הריבית							

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) לאחר ניכוי היתרה הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) למעט מכשירים נגזרים.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.
- (5) כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

הצהרה (Certification)

אני, אליעזר יונס, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2007 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של הבנק לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 לידיעתנו 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 והנהלים 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, לוועדת הביקורת ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלה 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.

א. יונס
מנהל כללי

20 באוגוסט 2007
ו' באלול תשס"ז

הצהרה (Certification)

אני, מנחם אביב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2007 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של הבנק לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של 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 לידיעתנו 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 והנהלים 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, לוועדת הביקורת ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלה 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.

מ. אביב
סגן מנהל כללי,
חשבונאי ראשי

20 באוגוסט 2007
ו' באלול תשס"ז

לכבוד
דירקטוריון בנק מזרחי טפחות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון : סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007

לבקשתכם, סקרנו את תמצית המאזן המאוחד של בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן – הבנק) ליום 30 ביוני 2007, את תמצית דוח הרווח וההפסד המאוחד ואת תמצית הדוח על השינויים בהון העצמי לתקופה של שלשה וששה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

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

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים בדבר סקירת דוחות ביניים של חברות שאוחדו ושל חברות כלולות. נכסיהן של חברות שאוחדו כאמור, מהווים כ- 4.65% מכלל הנכסים הכלולים בתמצית מאזן הביניים המאוחד ליום 30 ביוני 2007 ורווחיהן מפעולות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים, מהווים כ- 6.32% מכלל הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הכלול בדוח רווח והפסד הביניים המאוחד, לששת החודשים שנסתיימו באותו תאריך. כמו כן לא סקרנו את הדוחות הכספיים של חברה כלולה אשר סכום ההשקעה בה מסתכם לסך של 10 מיליון שקלים חדשים ליום 30 ביוני 2007.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה לפי תקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחויבים דעה על תמצית דוחות הביניים המאוחדים הנ"ל.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות שהוכנו על פי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים ולהנחיותיו.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 15 א-ב בדבר תביעות שהוגשו כנגד הבנק, ביניהן תביעות אשר הוגשו בקשות להכיר בהן כתביעות ייצוגיות, לרבות בנושא הביטוח.

כבוד רב,

בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, ו' באלול תשס"ז
20 באוגוסט 2007

תמצית מאזן מאוחד ליום 30 ביוני 2007

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

31.12.2006	30.6.2006	30.6.2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
נכסים			
10,797	13,318	13,240	מזומנים ופיקדונות בבנקים
5,979	5,194	7,115	ניירות ערך
-	-	500	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר (1)
70,109	(2) 66,885	72,285	אשראי לציבור
4	86	4	אשראי לממשלה
42	41	17	השקעות בחברות מוחזקות
1,293	1,240	1,219	בנינים וציוד
2,487	2,007	2,268	נכסים אחרים
90,711	88,771	96,648	סך כל הנכסים
התחייבויות והון			
73,234	72,096	76,845	פיקדונות הציבור
3,073	2,820	4,112	פיקדונות מבנקים
560	597	539	פיקדונות הממשלה
5,067	4,795	6,077	איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
3,710	(2) 3,461	3,628	התחייבויות אחרות
85,644	83,769	91,201	סך כל ההתחייבויות
6	6	13	זכויות בעלי מניות חיצוניים
5,061	4,996	5,434	הון עצמי
90,711	88,771	96,648	סך כל ההתחייבויות והון

(1) ראה באור 2.

(2) סוג מחדש.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מ. אביב	א. יונס	י. פרי
סגן מנהל כללי, חשבונאי ראשי	מנהל כללי	יושב ראש הדירקטוריון

ב"ה, ו' באלול תשס"ז
20 באוגוסט 2007

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2006	2007	2006	2007	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
1,987	936	996	532	529	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
305	180	113	61	63	הפרשה לחובות מסופקים
1,682	756	883	471	466	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
הכנסות תפעוליות ואחרות					
991	497	509	250	256	עמלות תפעוליות
50	31	46	29	8	רווחים מהשקעות במניות, נטו
174	93	59	46	22	הכנסות אחרות
1,215	621	614	325	286	סך כל ההכנסות התפעוליות והאחרות
הוצאות תפעוליות ואחרות					
1,395	815	587	478	294	משכורות והוצאות נלוות
385	181	206	93	106	אחזקה ופחת בנינים וציוד
337	173	156	95	82	הוצאות אחרות
2,117	1,169	949	666	482	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
780	208	548	130	270	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
349	78	201	53	86	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
431	130	347	77	184	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(4)	(2)	-	(2)	-	חלק בהפסדים, נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר השפעת המס
427	128	347	75	184	רווח נקי מפעולות רגילות
216	212	230	212	23	רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מס
643	340	577	287	207	רווח נקי

רווח למניה (1)

רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)

1.95	0.58	1.58	0.34	0.84	רווח מפעולות רגילות
0.99	0.97	1.04	0.97	0.10	רווח מפעולות בלתי רגילות
2.94	1.55	2.62	1.31	0.94	סך הכל

רווח מדולל למניה (בשקלים חדשים)

1.91	0.58	1.54	0.34	0.82	רווח מפעולות רגילות
0.97	0.95	1.02	0.95	0.10	רווח מפעולות בלתי רגילות
2.88	1.53	2.56	1.29	0.92	סך הכל

(1) מניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב, כל אחת.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לשלה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לשלה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	דיבידנד	הון	סך הכל	סך הכל	דיבידנד	הון	סך הכל	
הון עצמי	שהוכרז לאחר	וקרנות הון	הון עצמי	הון עצמי (1)	שהוכרז לאחר	תאריך המאזן	עודפים (1)	(בלתי מבוקר)
4,736	2,813	-	1,923	5,427	3,268	200	1,959	יתרה לתחילת התקופה
-	-	-	-	(200)	-	(200)	-	דיבידנד ששולם
287	287	-	-	207	207	-	-	רווח נקי בתקופה
5	-	-	5	6	-	-	6	קרן הון מהטבה בשל הקצאת אופציות לעובדים (2)
-	-	-	-	1	-	-	1	קרן הון מהטבה בשל מיסים
(54)	(54)	-	-	(6)	(6)	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
22	22	-	-	2	2	-	-	השפעת המס המתייחס
-	(125)	125	-	-	(125)	125	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	-	-	-	(3)	(3)	-	-	הפסדים נטו, בגין גידור תזרים מזומנים
4,996	2,943	125	1,928	5,434	3,343	125	1,966	יתרה לסוף התקופה

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
סך הכל	דיבידנד	הון	סך הכל	סך הכל	דיבידנד	הון	סך הכל	
הון עצמי	שהוכרז לאחר	וקרנות הון	הון עצמי	הון עצמי (1)	שהוכרז לאחר	תאריך המאזן	עודפים (1)	(בלתי מבוקר)
4,676	2,761	-	1,915	5,061	3,108	-	1,953	יתרה לתחילת התקופה
-	-	-	-	(200)	(200)	-	-	דיבידנד ששולם
340	340	-	-	577	577	-	-	רווח נקי בתקופה
12	-	-	12	11	-	-	11	קרן הון מהטבה בשל הקצאת אופציות לעובדים (2)
1	-	-	1	2	-	-	2	קרן הון מהטבה בשל מיסים
(56)	(56)	-	-	(25)	(25)	-	-	התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
23	23	-	-	11	11	-	-	השפעת המס המתייחס
-	(125)	125	-	-	(125)	125	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
-	-	-	-	(3)	(3)	-	-	הפסדים נטו, בגין גידור תזרים מזומנים
4,996	2,943	125	1,928	5,434	3,343	125	1,966	יתרה לסוף התקופה

(1) יתרת העודפים ליום 30 ביוני 2007 כוללת:

- הפרשים שליליים מתרגום של יחידות שהיו אוטונומיות בחו"ל בסך 51 מיליוני שקלים חדשים (ליום 30 ביוני 2006 וליום 31 בדצמבר 2006 - זהה).
 - התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, בסך 51 מיליוני שקלים חדשים (ליום 30 ביוני 2006 - 3 מיליוני שקלים חדשים, ליום 31 בדצמבר 2006 - 65 מיליוני שקלים חדשים).
 - הפסדים נטו, בגין גידור תזרים מזומנים בסך 3 מיליוני שקלים חדשים.
- (2) במחצית הראשונה של 2007 הונפקו 191,284 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח. כל אחת, כנגד מימוש שוטף של אופציות, במסגרת תכנית אופציות לעובדים. ברבעון השני של 2007 הונפקו למנהל הכללי 1,938,771 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בגין מימוש אופציות.
- הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006			
סך הכל	עודפים (1)	הון	
הון עצמי		וקרנות הון	(מבוקר)
4,676	2,761	1,915	יתרה ליום 1 בינואר 2006
(325)	(325)	-	דיבידנד ששולם
643	643	-	רווח נקי לשנה
			קרן הון מהטבה בשל הקצאת
26	-	26	אופציות לעובדים
12	-	12	קרן הון מהטבה של מסים
			התאמות בגין הצגת ניירות ערך
49	49	-	זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(20)	(20)	-	השפעת המס המתייחס
5,061	3,108	1,953	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

(1) יתרת העודפים ליום 30 ביוני 2007 כוללת:

- א. הפרשים שליליים מתרגום של יחידות שהיו אוטונומיות בחו"ל בסך 51 מיליוני שקלים חדשים (ליום 30 ביוני 2006 וליום 31 בדצמבר 2006 - זהה).
- ב. התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, בסך 51 מיליוני שקלים חדשים (ליום 30 ביוני 2006 - 3 מיליוני שקלים חדשים, ליום 31 בדצמבר 2006 - 65 מיליוני שקלים חדשים).

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים

1. הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2007 נערכו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ובהתאם לעקרונות חשבונאיים לעריכת דוחות כספיים ביניים כפי שנקבעו בתקן 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. הדוחות נערכו לפי אותם כללי חשבונאות שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2006, למעט האמור בבאור 2 להלן. יש לעיין בדוחות כספיים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2006 ולבאורים הנלווים אליהם.

2. החל מיום 1 בינואר 2007 נכנסה לתוקף הוראת דיווח לציבור חדשה "העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות". הוראה זו מאמצת את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן האמריקאי מספר 140, בהתייחס לכל העסקאות של העברה ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות, לרבות: עסקאות רכש חוזר והשאלת ניירות ערך; מכירת תיקי הלוואות; איגוח נכסים פיננסיים; התאגדויות והשתתפויות באשראי; קיבולים בנקאיים והשתתפויות בסיכון שבהם; הסכמי ניכיון.

ההוראות מאמצות את הכללים שנקבעו בתקן אמריקאי 140 להבחנה בין העברות נכסים פיננסיים שיירשמו כמכירה לבין העברות אחרות. אומץ העיקרון לפיו נכס פיננסי שהועבר יוצג במאזן של הצד השולט בו, בין אם הוא מעביר הנכס ובין אם הוא מקבל הנכס. בהוראות מפורטים מבחני השליטה המתחייבים לעסקאות רכש חוזר, השאלה של ניירות ערך, איגוח הלוואות, מכירה והשתתפות בהלוואות. בנוסף, מאמצות ההוראות את כללי המדידה והגילוי שנקבעו בתקן 140 בהתייחס למדידה של נכסים פיננסיים, שלפי תנאיהם החוזיים יכול שיפרעו בפרעון מוקדם, באופן שהמחזיק לא יססה את השקעתו.

ההוראה החדשה חלה על עסקאות השאלת ניירות ערך, רכש חוזר של ניירות ערך, איגוח נכסים פיננסיים, העברות אחרות של נכסים פיננסיים, מתן שירות לנכסים פיננסיים וסילוק התחייבויות, שבוצעו החל מיום 1 בינואר 2007.

על פי ההוראה, ירשמו בסעיף "ניירות ערך" במאזן ניירות ערך ששאל הבנק, ואשר עומדים בתנאים שנקבעו בהוראה להעברת שליטה, לרבות אגרות חוב שנשאלו ממאגר ההשאלות של משרד האוצר. ניירות ערך שמחזיק הבנק, ואשר הושאלו לאחרים תוך קיום התנאים להעברת שליטה, לא יירשמו במאזן, רווח או הפסד ממכירתם יוכר בדוח רווח והפסד, ונכסים או התחייבויות חדשים המיצגים את הזכויות או את החובות ששמר הבנק בניירות שהושאלו, יירשמו במאזן.

ניירות הערך שהושאלו או שנשאלו תוך קבלה/תשלום של תמורה מלאה בגינם, ואשר אינם עומדים בתנאים להעברת שליטה, מוצגים בנפרד במאזן הבנק כחלק מסעיף ניירות ערך, והתמורה בגינם נרשמת במאזן כ"חוב מובטח": תמורה שהתקבלה בגין ניירות ערך שהושאלו נרשמת כ"ניירות ערך

שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר" בצד ההתחייבויות, ואילו תמורה ששולמה בגין ניירות שנשאלו נרשמת כ"ניירות ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר" בצד הנכסים. במסגרת היישום, נרשמו שאילות של ניירות ערך שביצע הבנק ממאגר ההשאלות של האוצר בסך 500 מיליוני שקלים חדשים, נכון ליום 30 ביוני 2007, בסעיף "ניירות ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר" במסגרת הנכסים. ליישום ההוראות אין השפעה מהותית על תוצאות פעילותו של הבנק.

3. בסוף חודש מרץ 2007, פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 30 "נכסים בלתי מוחשיים" (להלן – "התקן"), הקובע את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים שאינם מטופלים בתקן אחר, וכן קובע את דרישות הגילוי אודות נכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים.

נכס בלתי מוחשי הוא נכס לא כספי, ניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית. דרישת הזיהוי נועדה למטרת הבחנה בינו לבין מוניטין. קריטריון יכולת הזיהוי של נכס בלתי מוחשי מתקיים כאשר אותו נכס:

- ניתן להפרדה, כלומר ניתן להפרידו או לפצלו מהישות ולמכור אותו, להעביר אותו, להעניק רשיון לשימוש בו, להשכירו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או
- נובע מזכויות חוזיות או מזכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או ניתנות להפרדה מהישות או מזכויות או ממחויבויות אחרות.

על פי התקן, ישות תכיר בנכס בלתי מוחשי, אם ורק אם, צפוי (probable) שההטבות הכלכליות העתידיות החוזיות שניתן ליחסן לנכס יזרמו אל הישות, וכן אם העלות של הנכס ניתנת למדידה באופן מהימן.

נכס בלתי מוחשי הכשיר להכרה כנכס, יימדד לראשונה לפי העלות. לאחר ההכרה הראשונית התקן מתיר לישות לבחור במדידה כלהלן:

- לפי מודל העלות: נכס בלתי מוחשי יוצג בעלותו בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו; או
- לגבי נכסים בלתי מוחשיים שיש להם שוק פעיל, הצגה בסכום משוערך המבוסס על השווי ההוגן שלהם במועד ההערכה בניכוי הפחתה שנצברה לאחר מכן ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. סכום השערוך נזקף ישירות להון העצמי תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש.

על ישות להעריך אם אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי הוא מוגדר או בלתי מוגדר. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר יופחת על פני אורך החיים השימושיים שלו בכפוף לבחינת ירידת ערך. נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינו מופחת. במקום

זאת, יש לבצע בחינה לירידת ערכו אחת לשנה או בתדירות גבוהה יותר אם קיימים סימנים, המצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של נכס זה.

המפקח על הבנקים אימץ את הוראות תקן 30, אך הנחה את הבנקים ליישמו אך ורק בהתאם למודל העלות. להערכת הנהלת הבנק, ליישום התקן כפי שאומץ על ידי המפקח על הבנקים לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

4. החל מחודש יולי 2006 מיישם הבנק את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב", ביחס למסגרות אשראי בשקלים חדשים. ההוראה עוסקת באיסור חריגה מהמסגרת המאושרת בחשבון עובר ושב (למעט במקרים חריגים כמפורט בהוראה), ובעיגון מסגרות האשראי בחשבון העובר ושב בהסכם בין הבנק לבין הלקוח. על פי ההוראה, הבנק אינו זוקף לדוח רווח והפסד הכנסות ריבית כלשהן בגין חריגות שנוצרו בחשבונות שסווגו כבעייתיים, וזאת עד לחזרת היתרה לגבולות מסגרת האשראי הכוללת. כאשר קיימת חריגה בחשבון עובר ושב, שוקל הבנק מהו הסיווג הנדרש של החוב, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים. החל מחודש ינואר 2007 מיושמת ההוראה גם ביחס לניהול מסגרת אשראי במטבע חוץ. סך הריבית שלא נזקפה לדוח רווח והפסד במחצית הראשונה של השנה בעקבות יישום ההוראה, הסתכם בכ-14 מיליוני שקלים חדשים.

5. ביום 13 בנובמבר 2005 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת, מכירה של קופות הגמל שבניהול הבנק כדלקמן:

- מכירת נכסים או פעילות כל קופות הגמל המנוהלות על ידי הבנק כמקשה אחת, בתמורה לסך העומד על כ-405 מיליוני שקלים חדשים, נכון ליום 30 בספטמבר 2005, כפוף להתאמות.
- מכירת כל החזקותיו של הבנק (60%) במניות נתיבות - חברה לניהול בע"מ (להלן: "נתיבות"), בתמורה לסך של 37 מיליוני שקלים חדשים. נתיבות מנהלת 4 קופות גמל בהיקף נכסים כולל של כ-1.9 מיליארדי שקלים חדשים.

ביום 30 באוקטובר 2006 אישר דירקטוריון הבנק לחתום על הסכם למכירת פעילות ניהול קופות הגמל של הבנק.

ביום 31 באוקטובר 2006 נחתם הסכם המכירה בכפוף לתנאים מתלים שונים.

ביום 5 במרץ 2007, לאחר שהתקבלו כל האישורים הרגולטורים שנדרשו, הושלמה העסקה בתמורה לסך של כ-343 מיליוני שקלים חדשים, לאחר ההתאמות שסוכמו בין הצדדים לעסקה. סכום התמורה חושב על פי שיעור של 3.63% מהיקף נכסי קופות הגמל שניהל הבנק נכון ליום 28 בפברואר 2007, בסך של כ-9.4 מיליארדי שקלים חדשים. זאת, לאחר קיטון נטו של נכסים, ללא תשואה, לעומת היקף הנכסים שנוהל ביום 30 בספטמבר 2005.

כחלק מהעסקה נחתמו בין הצדדים, נוסף להסכם המכר, הסכם תפעול, הסכם הפצה והסכם למתן שרותים מיוחדים.

במסגרת העסקה נשאר הבנק ערב, למשך 5 שנים מיום 5 במרץ 2007, 3 שנים מהן ללא תמורה, לערכן הנומינלי של הפקדות העמיתים שהינם עמיתי מספר קופות גמל הנכללות בעסקה, על פי הוראות תקנוניהן. הסכום הנערב הוא כ-143 מיליוני שקלים חדשים, המחושבים כנכסי סיכון לפי הוראות בנק ישראל כנגד נכסים בפועל בהיקף של כ-3.1 מיליארדי שקלים חדשים.

בגין העסקה רשם הבנק בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2007 רווח נקי בסך כ-199 מיליוני שקלים חדשים.

בהמשך להודעת הבנק מיום 25 בפברואר 2007, כי מתנהל, יחד עם יתר בעלי המניות בנתיבות, משא ומתן למכירת כל פעילות קופות הגמל של נתיבות, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של נתיבות ביום 25 במרץ 2007, למכור את כל פעילות ניהול קופות הגמל של נתיבות. ביום 26 במרץ 2007 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של הבנק את הסכמתו של הבנק לעסקה. ביום 28 במרץ 2007 נחתם הסכם המכר.

ביום 28 ביוני 2007 הושלמה העסקה למכירת פעילות ניהול קופות הגמל שבניהול נתיבות, בתמורה לסך של כ-51.8 מיליוני שקלים חדשים, המהווים 2.7% מממוצע היקף הנכסים שנוהלו על ידי נתיבות ב-3 החודשים, השלמים, האחרונים לפני השלמת העסקה. העסקה הושלמה לאחר שהתקבלו כל האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

רווח ההון שנבע בנתיבות מהשלמת העסקה הינו בהיקף של כ-32 מיליוני שקלים חדשים לאחר מס. בגין העסקה רשם הבנק בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2007 רווח נקי בסך של כ-19 מיליוני שקלים חדשים (60% - כשיעור החזקותיו בנתיבות).

כחלק מהעסקה ובנוסף להסכם המכר, נחתמו בין הצדדים הסכמים נוספים, לרבות הסכם לתפעול קופות הגמל על ידי הבנק והסכם למתן שירותים לעמיתי קופות הגמל על ידי הבנק בשנת 2007.

6. ביום 26 ביוני 2007 התקבל תיקון לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 12), התשס"ז-2007.

התיקון לחוק נועד להגביר את רמת התחרות בין הבנקים, ולשם כך הוא קובע הסדרים המתייחסים לפיקוח על מחירי העמלות ולהגברת השקיפות של מחירי השירותים הבנקאיים, כך שללקוחות תהיה אפשרות מעשית להשוות בין מחירי השירותים הבנקאיים.

בהתאם לחוק, יוסמך נגיד בנק ישראל לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת לנגיד בהתאם להוראות חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954, לקבוע רשימה של כל העמלות שתאגיד בנקאי יהיה רשאי לגבות בעד שירותים בנקאיים, ואת אופן חישובן של עמלות אלה ("התעריפון המלא"). תכלית הוראה זו היא לצמצם את מספר העמלות וליצור אחידות בשמות העמלות בין כל התאגידים הבנקאיים. כמו כן, יוסמך הנגיד לקבוע רשימות מצומצמות שייגזרו מהתעריפון המלא, לפי סוגי

שירותים בנקאיים או סוגי לקוחות ("תעריפונים מצומצמים"). התאגיד הבנקאי יהיה חייב לקבוע את המחיר שהוא גובה בעד כל שירות הכלול בתעריפון המלא וכן ליידע את לקוחותיו בדבר התעריפונים וסכומי העמלות שהוא גובה. יחול איסור על גביית עמלה שאינה כלולה בתעריפונים. הנגיד יהיה רשאי לפטור תאגידיים בנקאיים מהחובה לגבות עמלות לפי התעריפון המלא.

החוק מגדיר עילות, שבהתקיימן יוסמך הנגיד להכריז על השרות בנקאי כשירות בפיקוח. הוכרז שירות כשירות בפיקוח, יוסמך הנגיד לקבוע מחיר לעמלות בגין שירות שכזה או לקבוע, במקרים המתאימים, מחיר מרבי וכן לאסור על גביית עמלה מסוימת. כמו כן, יוסמך המפקח על הבנקים לדון ולהחליט בבקשת תאגיד בנקאי להעלות עמלה בשל שירות בפיקוח. החוק כולל גם איסור מפורש על גביית עמלה בשל שירות בפיקוח בניגוד להוראות הנגיד והמפקח. ככל ששירות מסוים הוכרז כשירות בפיקוח והנגיד לא קבע לגביו מחיר או איסור לגבות עמלה, ותאגיד בנקאי יהיה מעוניין להעלות את מחירו לעומת המחיר שגבה ערב ההכרזה, יהיה עליו להגיש בקשה. כן קבועה בחוק חובה להודיע למפקח מראש על העלאת עמלה בשל שירות שאינו בפיקוח.

החוק מוסיף וקובע כי המפקח יהיה רשאי להטיל עיצומים כספיים על תאגיד בנקאי שהפר את הוראות החוק.

השלכות התיקון לחוק על רווחי הבנקים מותנות, בראש ובראשונה, בהחלטות נגיד בנק ישראל ביחס לרשימת העמלות ואופן חישובן, אשר עשויות להשפיע על הכנסות הבנקים. לאור אי-הוודאות ביחס להחלטות שעתיד נגיד בנק ישראל לקבל וביחס לאופן בו יושפע אופי הפעילות של המערכת הבנקאית כתוצאה מהחלטות אלו, לא ניתן בשלב זה להעריך את מידת ההשפעה, אם בכלל, של התיקון לחוק על תוצאות הפעילות של הבנק.

7. ביום 4 בפברואר 2007 החליט בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאשר תכנית הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, לפיה ירכוש הבנק מכל בעלי המניות האחרים בבנק אדנים למשכנתאות בע"מ (להלן: בנק אדנים) המחזיקים במניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, את כל המניות שבבעלותם. בעקבות החלטה זו, רכש הבנק ביום 9 בפברואר 2007, מכל בעלי המניות כאמור, את כל המניות שהיו בבעלותם, המקנות כ- 3.5% מההון וכ- 1.8% מזכויות ההצבעה. בעקבות הרכישה, הפך בנק אדנים מחברה ציבורית לחברה פרטית בבעלותו המלאה של הבנק.

ביום 18 בפברואר 2007 הקצה בנק אדנים לבנק 6,212 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, בתמורה ל-72 מיליוני שקלים חדשים ששולמו לבנק אדנים בחודש מאי 2006, במסגרת התקשרות בין הבנק לבין בנק אדנים שנועדה לספק לאדנים את ההון העצמי הדרוש לפעילותו העסקית השוטפת.

8. ביום 27 במרץ 2007 חתם הבנק על מזכר עקרונות אשר לפיו ירכוש הבנק 50% מההון המונפק של בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "יהב"), על הזכויות הנלוות אליהן (להלן: "המניות הנרכשות"). בתמורה למניות הנרכשות ישלם הבנק את התמורה המתוארת להלן, אשר תתבסס על ההון העצמי הנדרש של יהב לצורך שמירת יחס הון מזערי של 10% (להלן: "ההון העצמי

הנדרש"), אשר נכון לדוחות הכספיים של יהב ליום 31 בדצמבר 2006 עומד על 293 מיליוני שקלים חדשים.

התמורה בגין המניות הנרכשות תעמוד על סך המשקף יחס של 1.62 להון העצמי הנדרש כאמור (קרי, נכון למועד החתימה, סך של כ-237 מיליוני שקלים חדשים). ההפרש בין ההון העצמי של יהב ליום 31 בדצמבר 2006 לבין ההון העצמי הנדרש כאמור צפוי להיות מחולק על ידי יהב לבעלי מניותיה כדיבידנד קודם למועד השלמת העסקה, ואם לא יחולק כדיבידנד עד למועד השלמת העסקה, תגדל התמורה בסך השווה למחצית מההפרש האמור. הוסכם, כי יהב ימשיך לקבל שירותי מחשוב מבנק הפועלים, בהתאם לתנאים הנהוגים כיום בין בנק הפועלים לבין יהב וזאת לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית באישורי הדירקטוריונים של הבנק ושל המוכרים ובקבלת אישורים על פי דין, לרבות השלמת מכירת קופות הגמל של יהב או הנשלטות על ידה. לאחר חתימת מזכר העקרונות, נחתמו מספר תוספות המאריכות את התקופה להתקשרות בין הצדדים בהסכם מפורט. התוספת האחרונה, שנחתמה ביום 26 ביולי 2007, מאריכה את התקופה האמורה ב-150 ימים. יצוין כי בהתאם לתנאי המזכר, כל עוד שלא נחתם הסכם מפורט, יחייבו העקרונות שבמזכר את הצדדים.

9. ביום 27 במרץ 2007 הודיע הבנק כי הוא מנהל משא ומתן בדבר רכישת 10% מהון המניות של החברות - ישראלכרט בע"מ ויורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ. במסגרת זו נדונה גם הנפקת כרטיס אשראי ממותג לבנק במסגרת ישראלכרט.

10. ביום 28 בינואר 2007 חתם הבנק הסכם למכירת 7.95% מהזכויות בהון ובהצבעה במופת קרן הטכנולוגיה לישראל בע"מ (להלן: "מופת"), המוחזקות על ידי הבנק, בתמורה לסך של כ-8.3 מיליוני שקלים חדשים, בכפוף להתאמות. במסגרת ההסכם, העניק הבנק לרוכש אופציית CALL, הניתנת למימוש במשך 12 חודשים החל ממועד השלמת העסקה (להלן: "תקופת ה-CALL"), לרכישת יתרת החזקות הבנק במופת, המהוות כ-11.9% מהזכויות בהון ובהצבעה בה (להלן: "מניות האופציה"). כמו כן, העניק הרוכש לבנק אופציית PUT הניתנת למימוש במשך חודש מתום תקופת ה-CALL, למכירת מניות האופציה בסכום השווה לתמורת האופציה.

ביום 30 בינואר 2007, הושלמו כל התנאים המתלים לקיום העסקה. ביום 1 במאי 2007 מומשה האופציה, והבנק מכר את יתרת אחזקתו במניות מופת בתמורה לסך של 14.5 מיליוני שקלים חדשים. השלמת העסקה, לרבות מימוש האופציה, לאחר התאמת השפעות של שינויים במיסים הנדחים, תרמה כ-8 מיליוני שקלים חדשים לרווח הנקי של הבנק.

11. ביום 6 באוקטובר 2006 חתם הבנק על הסכמים למכירת חמישה נכסי מקרקעין בתל-אביב מהבנק ומחברה-בת בשליטתו המלאה של הבנק (להלן: "המוכרות"), וזאת בתמורה כוללת בסך של כ-109 מיליוני שקלים חדשים. במסגרת העסקה, שכרה חברת-הבת של הבנק שניים מנכסי המקרקעין הנמכרים למשך שלוש שנים ממועד מסירתם לרוכשות. כן העמיד הבנק לרוכשות אשראי לשם מימון חלקי (בגובה שלא יעלה על 50%) של תמורת רכישת הנכסים, וזאת בתנאי אשראי שסוכמו בין הצדדים בנפרד, על פי נוהלי הבנק וכנגד הבטוחות שסוכמו בין הצדדים. בחודש יוני 2007 נתקיימו כל התנאים המתלים, והושלמה העסקה. הרווח (לאחר מס) בגין העסקה, בהתבסס על שומה עצמית של הבנק ביחס לחבות במס שבח, מגיע לסך של כ-10 מיליוני שקלים חדשים. על פי שומת מס שבח שהתקבלה מרשויות המס (אשר הבנק הגיש לגביה השגה) בגין העסקה, לבנק חבות מס נוספת בסך של כ-8 מיליוני שקלים חדשים, בין היתר עקב סיבות טכניות שיוסדרו על ידי הבנק. אם לא תתקבל השגת הבנק ביחס לשומת מס השבח, יסתכם הרווח שירשום הבנק בגין העסקה בכ-2 מיליוני שקלים חדשים. בדוחות הכספיים לרבעון השני של השנה נרשם בגין העסקה רווח, אשר לדעת הנהלת הבנק לא יפחת מהרווח הצפוי עם מיצוי הליכי השומה.

12. ביום 30 באוקטובר 2006 אישר דירקטוריון הבנק הנפקה של שטרי הון נדחים (סדרה א) של הבנק (אשר ייחשבו למכשירי הון מורכבים ("הון משני עליון"), כהגדרת המונח בהוראה 311 להוראות ניהול בנקאי תקין, ובהתאם לאישור שנתקבל מהמפקח על הבנקים ביום 12 בנובמבר 2006, וזאת בהיקף של עד 500 מיליוני שקלים חדשים. שטרי הון נדחים הינם תעודות התחייבות, אשר בקרות אירועים מסוימים המוגדרים מראש בתנאיהם, יומרו, בדרך של המרה כפויה ועל פי נוסחה מוגדרת מראש, למניות של הבנק.

ביום 15 בנובמבר 2006 קבעה מעלות החברה הישראלית לדירוג נירות ערך בע"מ, דירוג של – (AA-) לשטרי ההון הנדחים שהונפקו. הדירוג של שטרי ההון הנדחים בהנפקה זו מתבסס על הדירוג של איגרות החוב של הבנק לרבות כתבי התחייבויות נדחים, אשר מדורגים בדירוג AA+, בשינויים המתחייבים מתנאי שטרי ההון הנדחים. יצוין, כי במידה שינפיק הבנק בעתיד הון ראשוני מורכב, ישמור הבנק על יחס הון ראשוני מקורי (ללא הון הראשוני המורכב) של 6% לפחות. ביום 16 במאי 2007 אושר דרוג זהה לשטרי ההון שהוקצו, במסגרת התשקיף שפורסם לצורך רישומם למסחר.

בחודש נובמבר 2006 הונפקו שטרי הון נדחים כאמור לעיל בסך של כ-451 מיליוני שקלים חדשים ערך נקוב למשקיעים מוסדיים, לפרעון ביום 1 בינואר 2106. שטרי ההון ניתנים לפרעון מוקדם על ידי הבנק, החל מיום 31 בדצמבר 2021, אחת ל-5 שנים.

ביום 20 במאי 2007 אישר דירקטוריון הבנק את התשקיף, במסגרתו ירשמו למסחר שטרי ההון המורכבים שהונפקו ותתאפשר הרחבה של הסדרה והנפקה נוספת של שטרי הון מורכבים (סדרה א'), עד לסכום מצטבר של כ-2 מיליארד שקלים חדשים. ביום 21 במאי התקבל היתר מרשות

ניירות ערך לפרסום התשקיף. שטרי ההון שהונפקו נרשמו למסחר בתחילת יוני 2007. בחודש יוני 2007 הונפקו ונרשמו למסחר שטרי הון נדחים נוספים בסך של כ-500 מיליוני שקלים חדשים ערך נקוב.

13. ביום 14 במאי 2007, התקבלה החלטה בדירקטוריון, בתוקף מיום 17 במאי 2007, להנחות את הנהלת הבנק לפעול לכך כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2007 יחס הלימות ההון (כולל הון משני עליון) לא יפחת משיעור של 11.2%. החלטה זו הינה בהמשך להחלטת דירקטוריון הבנק מחודש אפריל 2006, כי יחס הלימות ההון, לא כולל הון משני עליון, לא יפחת משיעור של 10%. כאמור לעיל בבאור 12, גייס הבנק הון משני עליון נוסף בהיקף של 500 מיליוני שקלים חדשים.

14. כנגד הבנק וחברות מאוחדות שלו קיימות תביעות שונות, בעיקר תביעות של לקוחות, וכן, קיימות בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות. לדעת הנהלת הבנק המבוססת על דעת הנהלות החברות המאוחדות שלו וכן על חוות דעת של יועציה המשפטיים באשר להערכת סיכויי התביעות והבקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשה הפרשה, לכיסוי נזקים אפשריים. להלן פירוט של תובענות מהותיות, שבהן הסכום הנתבע גבוה מ-1% מהונו העצמי של הבנק (ליום 30 ביוני 2007 - 54 מיליוני שקלים חדשים):

א. בחודש מרץ 1999 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד הבנק, בסכום של 20 מיליוני שקלים חדשים (לצרכי אגרה), בגין נזקים נטענים בסך כ-108 מיליוני שקלים חדשים שנגרמו לתובעים (שהם, חברה בפירוק ומי שהיו בעלי מניותיה), לטענתם, עקב סירובו של הבנק להמשיך ולאשר לחברה התובעת מסגרת אשראי מוסכמת לצורך פעילותה העסקית, הקפאת חשבון החברה התובעת וחילול שיקים שהופקדו לגביה, דבר שהביא לטענת התובעים לקריסת החברה התובעת. בחודש יולי 1999 הוגש כתב הגנה מטעם הבנק הדוחה את טענות התובע בדבר הפרה כביכול של חובות הבנק כתאגיד בנקאי. בחודש ספטמבר 1999 הגישו התובעים כתב תשובה לכתב ההגנה, בו הובאה גירסת התובעים בקשר לטענות מסוימות של הבנק שהועלו בכתב ההגנה, ובו נטען, בין היתר, כי במועד הקפאת חשבון החברה היו בידי הבנק בטחונות שעלו על יתרת החובה ועל מסגרת האשראי. בחודש יוני 2000 הורה בית המשפט, לבקשת הבנק, על מחיקת בעלי מניות החברה מכתב התביעה משום שצורפו שלא כדין. בחודש ספטמבר 2005 הורה בית המשפט על הפסקת התובענה בתנאים שפורטו בהחלטה, שמשמעותה בפועל מחיקת התביעה. בחודש נובמבר 2005 הגישה התובעת בקשה לחידוש התביעה מהשלב בו הופסקה. בחודש דצמבר 2005 קבע בית המשפט כי יש להתיר את חידוש התובענה. הבנק הגיש בקשת רשות ערעור לבית

המשפט העליון על החלטה זאת. בית המשפט העליון דחה את בקשת הרשות לערער שהגיש הבנק, והחל שלב שמיעת הראיות בתיק.

להערכת הנהלת הבנק, בהתבסס בין היתר על המידע שברשותה ועל חוות דעת משפטית שנתקבלה לענין זה, המניחה כי גרסת הבנק משמיטה את הבסיס מטענות התובעים, ונוכח העובדה כי מחקירות העדים ומן הממצאים שעלו עד כה בחקירות אלה, ההתרשמות היא כי ישנו סיכוי סביר ביותר כי טענות התובעים ביחס לאחרייות הבנק כלפיהם תידחנה. ההסתברות להתממשות החשיפה לסיכון בתביעה הינה קלושה, ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

ב. בחודש יוני 2001 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד הבנק בסכום של כ- 40 מיליוני שקלים חדשים. לטענת התובעת, נקט נגדה הבנק, שלא כדין, בהליכי פירוק שגרמו להתמוטטותה.

הבנק הגיש כתב הגנה, הדוחה את טענות התובעת וטען כי יש לסלק את תביעת התובעת על הסף, מחמת התיישנות. בית המשפט דחה את טענת התיישנות של הבנק. להערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכון כי הבנק יאלץ לשאת בסכומים כלשהם, מעבר לסכום ההשתתפות העצמית בהתאם לכיסוי הביטוחי הקיים לבנק שבגינן בוצעה הפרשה בספרים, הינו קלוש.

ג. בחודש דצמבר 2001, הוגש לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, כתב תביעה, כנגד הבנק, בסכום של כ-80 מיליוני שקלים חדשים. לטענת התובעים, ביצע פקיד הבנק (שהושעה מעבודתו), בעת שהיה עובד הבנק, בקבוצת חשבונותיהם, פעולות רבות שלא כדין, ללא הרשאתם וללא ידיעתם. התובעים טוענים כי כתוצאה ממעשים אלו, נקלעו למצוקת אשראי, שחייבה אותם לבצע פעולות פיננסיות, אשר לא היו נעשות אלמלא כן, ואשר גרמו להם, לטענתם, הפסדים ישירים ועקיפים, בהיקפים של עשרות מיליוני שקלים חדשים.

בחודש ינואר 2002, הוגש על ידי הבנק כתב הגנה, שבמסגרתו נטען, כטענות מקדמיות, בין היתר, כי כל טענות התובעים המתייחסות לפעולות שבוצעו לפני למעלה משבע שנים ממועד הגשת התביעה, התיישנו. כמו כן נטען, כי התובעים קיבלו דיווחים על הנעשה בחשבונותיהם וכי הם מנועים לכפור בנכונות האמור בספרי הבנק. בכתב ההגנה גופו נטען, כי התובעים ידעו ו/או היה עליהם לדעת על הנעשה בחשבונותיהם וכי למצער הם התרשלו רשלנות רבתי בבדיקת חשבונותיהם, ואפשרו בכך את ביצוע הפעולות הנטענות, והמוכחות על ידי הבנק, בחשבונותיהם. עוד נטען כי פעולות לא כשרות, ככל שבוצעו, בוצעו על ידי פקיד הבנק באותה עת, על דעתו ובחריגה מהרשאה והבנק לא יכול היה למנען באמצעים הסבירים הנתונים בידו.

בחודש ינואר 2006, הגישו התובעים בקשה למתן פסק דין חלקי. בחודש פברואר 2006, הגיש הבנק את התנגדותו לבקשת התובעים. בחודש יולי 2006 דחה בית המשפט את בקשת התובעים למתן פסק דין חלקי. לפי הערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכון כי הבנק יאלץ לשאת בסכום התביעה הינו קלוש, ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

ד. בחודש יולי 2003 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "התביעה") נגד בנק טפחות, בנקים נוספים ומנהל המכס ומס בולים. התביעה הינה בגין חישובים הנוגעים למס בולים.

אחד התובעים, שקיבל הלוואה מבנק טפחות תובע הפרשי מס בולים בסך של 36 שקלים חדשים. התביעה הוגשה על סך כולל של 300 מיליוני שקלים חדשים. בתביעה לא פורטה דרך החישוב של סכום התביעה וכן לא ננקב סכום ספציפי הנתבע מכל אחד מהנתבעים. התביעה מתבססת על פסק דין של בית המשפט העליון בו נקבע כי כאשר הסכם כולל תמורה הנפרשת בתשלומים, יש להעריך את הסכום הנקוב לענין מס בולים על פי ערכו הנוכחי של סכום קרן הלוואה בלבד, ההערכה עשויה להתבסס על היוון. בקשה לקיום דיון נוסף בנושא נדחתה על ידי בית המשפט העליון.

בנק טפחות, כמו יתר הבנקים, נהג לקחת בחשבון לצורך ביול את כל הריבית העתידית מבלי להוון אותה וזאת על פי דרישות של שלטונות מס בולים. יצוין כי כבר לפני שנים רבות טען בנק טפחות, כנגד שלטונות מס בולים, גם באמצעות איגוד הבנקים, שאין מקום לדרישה לביול בגין הריבית העתידית אך מס בולים דחה טענות אלו.

על פני הדברים מאחר וכל סכום שבנק טפחות גבה בגין מס בולים נגבה על פי דרישת השלטונות והסכומים עברו לשלטונות, הרי אם בכלל יש מקום לתביעה היא צריכה להיות נגד מס בולים בלבד שצריך להחזיר המס שנגבה שלא כדין, אם נגבה שלא כדין. לפיכך, סיכויי התביעה נגד הבנק קלושים, ולא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

ה. בחודש אוגוסט 2003, הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה נגד חמישה בנקים ובכללם הבנק, תובענה ובקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "התביעה"). סכום התביעה הושאר לשיקול דעת בית המשפט.

בחודש דצמבר 2003, הגישו התובעים תביעה מתוקנת, כשלטענתם, הבנק אינו מקיים את האמור בתיקון מס' 2 לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשס"ג-2003, כפי שתוקנו על ידי נגיד בנק ישראל, בחודש אוגוסט 2003. לטענתם, כאשר הפקידו שיקים בבנק, לא הודיעו להם כי בגין הפעולה תיגבה מהם עמלת רישום פעולה בחשבון. הבנקים המשיבים הגישו תשובתם לבקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית והתובעים הגישו תשובה לתשובת הבנקים. לטענת הבנק, קיים הבנק את כללי הגילוי הנאות החדשים, כאמור

בתיקון מס' 2 לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשס"ג-2003 הנזכר לעיל, כלפי התובעים וכלפי לקוחותיו בכלל.

בחודש דצמבר 2005, נשמעו טענות הצדדים בעל פה בפני בית המשפט. לאחר הדיון בקשו התובעים למחוק שני בנקים מהתביעה, בהותירם את התביעה כנגד שלושה בנקים, ובכללם הבנק. טרם ניתנה החלטת בית המשפט בבקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית. לפי הערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת משפטית שנתקבלה, סיכויי התובעים להצליח בתביעתם הינם קלושים. לפיכך, לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זאת.

1. בחודש אפריל 2003 הוגש לבית המשפט המחוזי בתל-אביב כתב תביעה נגד הבנק, לתשלום סך של 12 אלפי שקלים חדשים ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית לתשלום סך כולל של 300 מיליוני שקלים חדשים לקבוצת תובעים אותם מבקשים התובעים לייצג. לטענת התובעים, על הבנק להשיב להם אישית ולקבוצה כולה חיובים אשר נרשמו, ב-7 השנים שקדמו למועד הגשת התביעה בחשבונות המסווגים על ידי הבנק כ"לקוחות משפטיים" בגין "גזברות" ו"יומן", אותם אין הבנק רשאי לגבות בשל אי גילוי נאות מצד הבנק של מהות אותם חיובים. התובעים מבקשים לעצמם, בנוסף לסכום התביעה, שכר עבור טרחתם בהגשת התביעה ושכר לבאי כוחם.

בחודש אפריל 2005 דחה בית המשפט המחוזי את בקשת התובעים להכיר בתביעתם כתביעה ייצוגית. בחודש יוני 2005 הגישו התובעים ערעור על החלטה זו. התובעים והבנק הגישו סיכומים בערעור, ודיון להשלמת טיעוני הצדדים לגבי שאלת השלכותיו של חוק תובענות ייצוגיות על ההליך, נקבע לחודש אוקטובר 2007. בניסיונות העניין, בהן דחה בית המשפט המחוזי את בקשת האישור בפסק דין מנומק בהתאם לדיון ובהתחשב בשיקולים שיש סבירות כי ישקלו על ידי בית המשפט העליון, אמור פסק דינו של בית המשפט המחוזי לעמוד במבחן הערעור. אשר על כן, בניסיונות אלה, להערכת הנהלת הבנק המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכוי לקבלת הערעור הינו קלוש, ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

2. בחודש מרץ 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בנצרת תובענה ובקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית נגד בנק טפחות (להלן: "התביעה"). התביעה, אשר הוגשה מטעם לווים של בנק טפחות, הוגשה בסכום מוערך כולל של כ-69 מיליוני שקלים חדשים.

הטענה בתביעה היא שבנק טפחות חייב בריבית פיגורים עודפת מעבר למותר על פי החוק, וכן חייב בעמלה במקרים שבהם הוראת הקבע של החוזר השוטף של ההלוואה שנטלו הלווים

מבנק טפחות לא כובדה. לטענת התביעה יש לראות גם עמלה זו כריבית פיגורים כך שעמלה זו יחד עם ריבית הפיגורים שבנק טפחות מחייב בגין תקופת הפיגורים מהווים חריגה מתקרת ריבית הפיגורים המותרת, על פי חוק הריבית, התשי"ז-1957 וחוקיקת המשנה על פיו.

בנק טפחות הגיש לבית המשפט בקשה למחיקה על הסף של הבקשה להכיר בתובענה כתביעה ייצוגית. בית המשפט המחוזי קיבל את בקשת הבנק ומחק את התביעה. בחודש אוגוסט 2005 הגישו התובעים ערעור על החלטה זו לבית המשפט העליון. ביום 14 בינואר 2007 החליט בית המשפט העליון במסגרת הערעור, למחוק על הסף את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית, והורה לצדדים להגיש את עמדתם ביחס לשאלת השלכותיו של חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, על ההליך בתיק זה. התיק נדון ביום 2 במאי 2007 בבית המשפט העליון, ובעקבות הדיון התקבלה החלטת בית המשפט העליון מיום 9 במאי 2007 לפיה הטיפול בערעור זה יותלה עד להכרעת בית המשפט בתביעה על בסיס עילה זהה כנגד הבנק, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה על ידי חלק מן התובעים בהליך הנוכחי, בחודש יוני 2006 והמפורטת בסעיף 14) יד. להלן. עוד נקבע בהחלטה כי אם יוגש ערעור על ההחלטה שתתקבל בתביעה הזו המתנהלת בבית המשפט המחוזי בחיפה, לכשתינתן החלטה כאמור, ניתן יהיה לדון בשני הערעורים יחד.

להערכת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הערעור, התביעה הבקשות לאשר את התביעה כתביעה ייצוגית, הינם בגדר "אפשרי". להערכת ההנהלה, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה נאותה.

ח. בחודש אוקטובר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד הבנק וכנגד בנק טפחות וכן בקשה לאשר אותה כתביעה ייצוגית.

בהתאם לנטען בכתב התביעה ובבקשה לאישורה כתביעה ייצוגית, התובעים טוענים, כי מניותיהם נרכשו מהם בכפיה ובשווי נמוך משוויין ההוגן של המניות, במסגרת הליך הצעת הרכש שפרסם הבנק ביום 24 ביוני 2004, לרכישת מניות בנק טפחות, אף שאחד התובעים נענה, חלקית, להצעת הרכש. לפיכך, עתרו התובעים, בין היתר, לקבל סעד של הערכה לפי סעיף 338 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בהצעת הרכש, הציע הבנק לרכוש מציבור המחזיקים במניות בנק טפחות את כלל מניותיהם, אשר מספרן עמד על 6,909,842 מניות, תמורת סכום של 49.5 שקלים חדשים למניה (לאחר תיקון הצעת הרכש).

נכון למועד הצעת הרכש, שוויו המאזני של הונו העצמי של בנק טפחות עמד על כ-2.06 מיליארדי שקלים חדשים, ושוויו של בנק טפחות, הנגזר מהמחיר למניה לפיו התבצעה הצעת הרכש, היה כ- 2.4 מיליארדי שקלים חדשים. השווי הגלום בהצעת הרכש הסתכם בכ-118% מהונו העצמי (החשבונאי) של בנק טפחות, ליום 31 במרץ 2004.

לטענת התובעים, סכום תביעתם האישית עומד על סך של כ-171 אלפי שקלים חדשים, ועבור כלל התובעים אותם הם מבקשים לייצג, סכום התביעה מוערך על ידם בסך של כ-2,149 מיליוני שקלים חדשים.

להערכת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת מומחה כלכלי שניתנה לבקשת הבנק ועל חוות דעת היועצים המשפטיים בתיק, וכן נוכח טענות התובעת, לדוגמא, כי שוויו של בנק טפחות הוא כ-17.7 מיליארדי שקלים חדשים, סכום בלתי סביר וחסר כל פרופורציה לשווים של בנקים בישראל, הסיכוי שהתביעה תתקבל הינו קלוש, ולפיכך לא בוצעה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

ט. בחודש מרץ 2005, הוגשה כנגד הבנק, לבית המשפט המחוזי בתל אביב, תובענה על סך של 6 מיליוני שקלים חדשים ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית בסכום הנע בין 50 מיליוני שקלים חדשים, נזק ישיר מפירעון הכפוי של הלוואות במטבע חוץ, כמפורט להלן, לבין 500 מיליוני שקלים חדשים, בתוספת הנזקים אשר נוצרו כתוצאה מהנזק הראשוני (להלן: "התביעה").

התביעה הומצאה לבנק בסוף חודש יוני 2005. לטענת התובע, הבנק ביצע פירעון כפוי של הלוואות במטבע חוץ, בטרם סיום תקופת ההלוואה, בניגוד להוראת הלקוח, בשיאו של הפיחות הזמני בשקל בסתיו 1998, כאשר חודשים ספורים לאחר מכן, השקל התייצב, יוסף וחזר לשערים המקוריים. לטענת התובע, כתוצאה מהפירעון הכפוי של הלוואותיו, נוצרה יתרת חוב בחשבון, שהובילה למניעת ביצוע פעולות בחשבון, ולהגדלת נזקו.

בחודש אוקטובר 2005, הגיש הבנק תגובה לבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. בהתאם להערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת משפטית שנתקבלה, סיכויי התביעה והבקשות לאשר את התביעה כתביעה ייצוגית הינם בגדר "אפשרי". עם זאת, להערכת ההנהלה, לא נדרשת בגין תביעה זו הפרשה בדוחות הכספיים.

י. בחודש אפריל 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, תביעה בסכום של 100 מיליוני שקלים חדשים, בגין נזקים לכאורה שנגרמו לתובעים, כתוצאה ממצג שווא לכאורה שהוצג להם על ידי עובדת סניף גבעתיים של הבנק, שפוטרה מאז מעבודתה בבנק.

לטענת התובעים, הפקידו בבנק במהלך השנים סכומי כסף גבוהים בסך מיליוני שקלים, וביצעו פעולות השקעה רבות באפיקי השקעה מגוונים, בעיקר על ידי קשר טלפוני יום-יומי עם עובדת סניף הבנק, אשר ביצעה הוראותיהם ודיווחה להם על ביצוע ההוראות ועל היתרות בחשבונותיהם. התובעים טוענים כי על פי דיווחי עובדת סניף הבנק אשר טיפלה בחשבונותיהם, בסוף שנת 2003 הגיעו היתרות בחשבונותיהם לסך של 91 מיליוני שקלים חדשים.

בהסתמך על מידע זה, התקשרו התובעים לטענתם בהסכם לרכישת בית בעלות של למעלה מ-10 מיליוני שקלים חדשים. ואולם, טוענים התובעים, בדיעבד ולאחר כריתת הסכם רכישת הבית, גילו כי הדיווחים שמסרה להם עובדת הבנק היו שקריים וכי בפועל לא בוצעו בחשבונותיהם פעולות השקעה, ולמעשה בחשבונות קיימת יתרת חובה. משכך, נגרמו לתובעים לטענתם נזקים כבדים, והסכום הנתבע על ידם מורכב מהיתרה האחרונה שדווחה להם כי קיימת בחשבונותיהם בבנק, בסך של 91 מיליוני שקלים חדשים, מהנזקים שנגרמו להם בגין ביטול הסכם רכישת הבית ומנזק נטען של עוגמת נפש.

בחודש יולי 2006 הגיש הבנק כתב הגנה, ובו טען, בין היתר, כי התובעים לא מסוגלים היו לפרט ואף לא הוכיחו אילו הוראות השקעה ניתנו על ידם, ובפועל לא בוצעה בחשבונות התובעים ולו פעולת השקעה אחת בשוק ההון בתקופה הנטענת, וממילא לא נצטברו בחשבונותיהם היתרות הנטענות. עוד טען הבנק, כי התשואות הנטענות על ידי התובעים - העומדות על אלפי אחוזים, בקצב צמיחה של למעלה מ-30 מיליוני שקלים חדשים לשנה - הינן בלתי סבירות ובלתי מתקבלות על הדעת, קל וחומר עבור משקיעים אשר אינם בעלי מומחיות בתחום וכאשר ההון העצמי ההתחלתי של התובעים בבנק הסתכם בסך של כ-150 אלפי שקלים חדשים בלבד.

כמו כן, טוען הבנק כי הדיווחים אשר ניתנו לתובעים על ידי עובדת הבנק לגבי סכומי העתק אשר נצטברו בחשבונותיהם, ככל שניתנו דיווחים כאלה, אף הם אינם הגיוניים ואינם סבירים בעליל, וניתנו על דעתה של עובדת הבנק בלבד, תוך הצגת מצגי שווא וביצוע מעשי מרמה והונאה ללא הסכמתו של הבנק, ללא ידיעתו, ומבלי שיכול היה למנוע זאת באמצעים הסבירים העומדים לרשותו. לפי הערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בהתחשב בהלכה התקדימית שנפסקה על ידי בית המשפט העליון בעניין דומה זה מכבר, אשר לפיה אין לראות באישורי היתרות הכוזבים התחייבות חוזית מחייבת של הבנק, ונוכח התמיהות הרבות אשר מעלה גרסת התובעים - בין היתר באשר לתשואות הבלתי סבירות אשר לטענת התובעים הצטברו בחשבונותיהם - סיכויי התובעים להצליח בתביעתם הינם קלושים. לפיכך, לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זאת.

יא. בחודש אפריל 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, תביעה בסכום של 50 מיליוני שקלים חדשים, כנגד הבנק ומספר נושאי תפקידים בבנק, בגין נזקים לכאורה שנגרמו לתובע

כתוצאה מאי העמדת אשראי אשר הובטח לו לכאורה, ובגין אי מתן אישור לעריכת משכנתא מדרגה שנייה לטובת בנק אחר, כפי שהובטח לו לכאורה, פעולות אשר לטענתו הביאו לקריסתו הכלכלית והנפשית.

הבנק הגיש כתב הגנה בחודש ספטמבר 2006, בו טען כי דינה של התביעה להידחות על הסף, הן מפני שטענות התובע משוללות כל יסוד ואינן מהוות עילת תביעה, והן מחמת התיישנות עילת התביעה.

בית המשפט המחוזי קיבל את טענות הבנק וביום 6 בפברואר 2007 דחה את התביעה על הסף מחמת התיישנות. התובע הגיש ערעור על כך לבית המשפט העליון, ביום 14 בפברואר 2007. במסגרת הליכי הערעור, נדחתה בקשת התובע לפטור מאגרה ומהפקדת ערבון על ידי רשם בית המשפט העליון. התובע הגיש ערעור על החלטה זו, טרם ניתנה החלטה בערעור. לפי הערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, נוכח פסק דינו של בית המשפט המחוזי כי עילת התביעה התיישנה ולאור העובדה כי טענות התובע הן, כאמור, משוללות כל בסיס, סיכויי התובע להצליח בתביעתו הינם קלושים. לפיכך, לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זאת.

יב. בחודש אפריל 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה בסכום של 183 מיליוני שקלים חדשים, כנגד הבנק וכנגד בנק הפועלים בע"מ, כתוצאה מאי העמדת אשראי אשר הובטח להם לכאורה ושגרם לקריסה לכאורה של התובעים. רשם בית המשפט המחוזי דחה את בקשת התובעים לפטור מאגרת בית משפט. התובעים הגישו ערעור על החלטת הרשם לפטור מאגרה לבית המשפט המחוזי.

לבקשת הבנק, ניתן פסק דין הדוחה את תביעת התובעים בשל אי תשלום אגרת בית המשפט על ידי התובעים. יחד עם זאת קבע בית המשפט כי בשל העובדה שהוגש ערעור בעניין האגרה, אזי אם יתקבל הערעור שהגישו התובעים, יבוטל פסק הדין. ביום 28 במרץ 2007 נדחה ערעורם של התובעים על ידי בית המשפט המחוזי, והם הגישו ביום 3 במאי 2007 בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, במסגרתה אף ביקשו פטור מתשלום אגרה ומהפקדת ערבון. טרם ניתנה החלטה בנושא.

לפי הערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי התובעים להצליח בבקשת רשות הערעור על בקשתם לפטור מאגרה, שנדחתה על ידי שתי ערכאות קודם לכן, הינם קלושים. גם אם יתקבל ערעור התובעים, סיכויי התובעים להצליח בתביעתם, לגופו של עניין, הינם קלושים, הואיל וטענותיהם אינן מגלות עילת תביעה, ואף ניתן כאמור פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי הדוחה את תביעתם. לפיכך, לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זאת.

יג. בחודש יוני 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תביעה נוספת על ידי אותם תובעים, כמפורט בסעיף הקודם, בסכום של 108 מיליוני שקלים חדשים. התביעה הוגשה כנגד הבנק וכנגד נושא תפקיד בבנק, כתוצאה מאי העמדת אשראי אשר הובטח להם לכאורה, ואשר גרמה לקריסה לכאורה של התובעים. בית המשפט המחוזי דחה את בקשת התובעים לפטור מאגרת בית משפט. התובעים הגישו ערעור על החלטת בית המשפט לפטור מאגרה.

לבקשת הבנק, ניתן פסק דין הדוחה את תביעת התובעים, בשל אי תשלום אגרת בית המשפט על ידי התובעים. יחד עם זאת קבע בית המשפט כי בשל העובדה שהוגש ערעור בעניין האגרה, אזי אם יתקבל הערעור שהגישו התובעים, יבוטל פסק הדין.

מאוחר יותר נדון ערעורם של התובעים על ידי בית המשפט המחוזי, והם הגישו ביום 3 במאי 2007 בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, במסגרתה אף ביקשו פטור מתשלום אגרה ומהפקדת ערבון. טרם ניתנה החלטה בנושא.

לפי הערכת הנהלת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי התובעים להצליח בבקשת רשות הערעור על בקשתם לפטור מאגרה, שנדחתה על ידי שתי ערכאות, הינם קלושים. גם אם יתקבל ערעור התובעים, סיכויי התובעים להצליח בתביעתם, לגופו של עניין, הינם קלושים, הואיל וטענותיהם אינן מגלות עילת תביעה, ואף ניתן כאמור פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי הדוחה את תביעתם. לפיכך, לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זאת.

יד. בחודש יוני 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, בסכום של כ-57 מיליוני שקלים חדשים, כנגד הבנק, בגין חיוב לווים אשר הלוואותיהם (הלוואות צמודות מדד) מצויות בפיגור ונושאות ריבית פיגורים, ששיעורה עולה לכאורה על השיעור הקבוע בחוק הריבית תשי"ז-1957 ובצו הריבית שהותקן על פיו. לטענת התובעים, סעיף הפיגורים בהסכם הלוואה, הקובע כי בעת פיגור יעמיד הבנק ללווים הלוואה בלתי צמודה, הינו בלתי חוקי לכאורה, בהיותו סותר את צו הריבית. עוד טוענים התובעים כי חיובם בעמלה בגין אי כיבוד הוראת הקבע, בנוסף לריבית הפיגורים, הינו שלא כדין לכאורה, בהיות עמלת אי כיבוד הוראת קבע ריבית פיגורים לכל דבר ועניין.

הבנק הגיש בקשה לסילוק בקשת התובעים לאישור התביעה כתובענה ייצוגית על הסף, והתובעים הגישו את תשובתם לבקשת הבנק. ביום 12 בנובמבר 2006 הגיש הבנק את תגובתו לתשובת התובעים. בנוסף, הגישו התובעים ביום 23 בנובמבר 2006 "הודעת עדכון" לבית המשפט, בה טענו, בין היתר, כי הבנק העלה בחודש נובמבר 2006 את עמלת אי כיבוד

הוראת קבע בעשרות אחוזים. בשלב זה, טרם הוגשה תגובת הבנק לבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית.

להערכת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה והבקשות לאשר את התביעה כתביעה ייצוגית הינם בגדר "אפשרי". להערכת הנהלה, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה נאותה.

ט"ו. בחודש יוני 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, בסכום של 233 מיליוני שקלים חדשים, כנגד מדינת ישראל - אגף ההוצאה לפועל, כל המערכת הבנקאית, חברות הביטוח וקופות הגמל.

התובעים טוענים כי בהיותם זוכים על פי פסקי דין, פתחו תיקים נגד חייבים שונים בלשכת ההוצאה לפועל, ובמסגרתם הטילו עיקולים שונים באמצעות לשכת ההוצאה לפועל על נכסים שונים הנמצאים בידי צד שלישי (הבנקים, חברות הביטוח וקופות הגמל), אולם אלה, לטענתם, מסרו להם מידע חלקי, מטעה ולוקה בחסר, בהיותם בלתי ערוכים לכאורה למתן תשובות באמצעות המדיה האלקטרונית, למרות שגבו מהזוכים (התובעים) תשלום בגין כל תשובה, שלא כדין לטענתם.

הנתבעים, ביניהם הבנק, הגישו בקשה לסילוק על הסף של הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, והתובעים הגישו את תשובתם לבקשה לסילוק על הסף. הבנק הגיש את תגובתו לתשובת התובעים האמורה ביום 1 באפריל 2007, ודיון בבקשה נקבע לחודש יוני 2007. טרם הוגשה תגובת המשיבים, ביניהם הבנק, לבקשה לאישור התובענה הייצוגית לגופו של עניין, זאת לאחר שהוחלט על ידי בית המשפט ביום 19 בנובמבר 2006 כי הנתבעים יגישו תגובתיהם רק לאחר מתן החלטה בשאלות סילוק הבקשה על הסף. להערכת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה והבקשות לאשר את התביעה כתביעה ייצוגית הינם בגדר "אפשרי". להערכת הנהלה, כוללים הדוחות הכספיים הפרשה נאותה.

ט"ז. בחודש יולי 2006, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, בסכום של מעל 2.5 מיליוני שקלים חדשים, כנגד הבנק, בגין חיוב לקוחות הבנק בעמלות דמי ניהול פיקדון ניירות ערך, כהגדרתן בתעריפון העמלות של הבנק, בסכומים הגבוהים מאלה להם זכאי הבנק, על פי תעריפיו שלו עצמו, וזאת שלא כדין לכאורה.

ביום 10 בינואר 2007, הגיש הבנק תגובה לבקשת אישור התביעה כתובענה ייצוגית. בתגובה טוען הבנק, כי לא רק שטענות התובע עומדות בניגוד גמור לאמור בתעריפון הבנק, אלא הן אף עומדות בניגוד להיגיון ולשכל הישר. עוד טוען הבנק, כי למבקש אין עילת תביעה ולו

לכאורה, קל וחומר שאין לו כל בסיס לתביעה אישית כנגד הבנק. כמו כן, טוען הבנק כי על פניה, התובענה איננה מתאימה להתברר כתובענה ייצוגית, וכי המבקש לא עמד אף לא באחד מתנאי הסף אשר בהם הוא נדרש לעמוד על פי חוק תובענות ייצוגיות, על מנת שבקשתו לתביעה ייצוגית תתקבל.

להערכת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכוי לקבלת התביעה והבקשה לאשרה כתביעה ייצוגית הינו קלוש, ועל כן לא נערכה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

י"ז. בגין כל התביעות בקבוצת הבנק שסכומן עולה על 2 מיליוני שקלים חדשים, לא כולל תביעות שצוינו בבאור 15 להלן, קיימת חשיפה נוספת שאינה קלושה, ואשר לא בוצעה הפרשה בגינה, בסך כ-117 מיליוני שקלים חדשים.

15. כנגד הבנק תלויות בקשות לאישור תביעות ותובענות ייצוגיות שהסכום הנתבע בהן הוא מהותי, ועתירות לבג"צ, כמפורט להלן, אשר לדעת הנהלת הבנק המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהן, ולפיכך לא בוצעה בגינן הפרשה.

א. עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בתחום הביטוח:

1) נגד הבנק ונגד בנקים נוספים הפועלים בתחום המשכנתאות תלויות ועומדות בבתי המשפט המחוזי והעליון שתי בקשות לאישור תובענות כתובענות ייצוגיות, על סך כולל של למעלה ממיליארד וחצי שקלים חדשים. לא ננקב סכום ספציפי הנתבע מכל בנק. בבקשה הראשונה, התביעה בבית המשפט העליון היא לאחר שבית המשפט המחוזי קבע בתביעה האחת שיש לדון בה כסעד הצהרתי לפי תקנה 29 מתקנות סדר הדין האזרחי, ולא במתכונת של תביעה ייצוגית. בית המשפט העליון קבע, בתיק אחר, כי תקנה 29 אינה יכולה לשמש כבסיס להגשת תובענה ייצוגית במובנה כיום.

ביום 1 בספטמבר 2005 אישר בית המשפט העליון הלכה זו מחדש, במסגרת הליך של דיון נוסף. בנוסף, יצויין כי במסגרת ההליכים בבית המשפט העליון נטען כנגד הבנק אף לקיומן של עילות מכח חוקים נוספים.

הבקשה השניה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נתמכת על ידי תצהיר של לווה של בנק אחר אשר ביקש למחוק את שמו כתובע או להחליפו בתובע ייצוגי אחר. בית המשפט החליט שעל התובעים להגיש את התביעה עם שם של תובע ייצוגי אחר. התובעים הציעו חליף אחר, ובדיון בבית המשפט המחוזי נקבע כי הבקשה להחלפת תובע תעוכב עד להכרעת בית המשפט העליון בערעורים העומדים ותלויים באותו תיק.

ביום 4 בינואר 2004 החליט בית המשפט המחוזי בתובענה נשוא הבקשה השנייה, כי אם תוך ששה חודשים לא ינתן פסק דין בבית המשפט העליון לגבי תקנה 29, כאמור לעיל, יחודש הדיון בתיק זה. טרם נקבע מועד לדיון. בעקבות החלטת בית המשפט העליון בדיון הנוסף כאמור, הגישו התובעים לבית המשפט בקשה לחידוש הדיון בתיק זה.

בתובענות נטען, בעיקר, כי הבנקים גבו עמלות בגין ביטוח נכסים וביטוח חיי לווים ועסקו בתווך בעסקאות ביטוח שלא כדין, כי שיעורי העמלות שגבו הבנקים למשכנתאות הינם מופרזים וכי הבנקים והמבטחים שותפים לקרטל הגורם לתשלום פרמיות ביטוח גבוהות יותר מהפרמיות אותן היו משלמים עבור פוליסות דומות בתנאי שוק חופשי. הבנקים מכחישים את כל טענות התובעים וטוענים כי אין ממש בטענות. בין היתר, טוענים הבנקים כי פעלו כדין, הן לגבי גביית העמלות, הן לגבי שיעורן של עמלות אלה. לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך אם התביעות תוכרנה כתביעות ייצוגיות וכן את סיכויי התביעות.

(2) המפקח על הביטוח הודיע לחברות הביטוח, במכתבו מיום ה-20 באוגוסט 2003, כי בכוונתו לאשר תעריפי ביטוח בפעילות הבנקים למשכנתאות, במישרין או באמצעות חברות בנות, בתחום תיווך ביטוח מבנים אגב מתן הלוואות משכנתא, כך, ששיעור הנזקים המזערי שהיה בשנת 2003 בשיעור של 57% יעלה בהדרגה החל משנת 2004 ועד לשיעור של 70% משנת 2008 ואילך. שיעור הנזקים המזערי יחושב על בסיס הפרמיה נטו המשולמת למבטחי המשנה.

שיעור הנזקים, משמעו אותו החלק של הפרמיה המשולם למבטח המשנה, אחר ניכוי העמלות המועברות לחברות הביטוח ולבנקים (באופן ישיר או באמצעות סוכנויות הביטוח), כך שהעלאה של שיעור הנזקים מקטינה את חלק הפרמיה המהווה את העמלה של הבנק ושל חברות הביטוח בגין הביטוח.

עד למועד דוחות כספיים אלה, לא הייתה לשינוי האמור השפעה מהותית על הכנסות הבנק ממכירת ביטוח. להערכת הנהלת הבנק, המתבססת על הנחות ופרמטרים שונים אשר ייתכן שישתנו בעתיד, והכוללים בין היתר את הפרמיה הנגבית מהלקוחות, את הפרמיה נטו המשולמת למבטחי המשנה ואת היקף תיק האשראי המבוטח, השפעת השינוי האמור על ההיקף השנתי של הכנסות הבנק עד שנת 2008 אינה צפויה לעלות על 19 מיליוני שקלים חדשים.

3) ביום 17 בפברואר 2005 הודיעו המפקח על הביטוח והמפקח על הבנקים על מדיניותם בנושא "שיווק ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדירור על ידי תאגיד בנקאי", וזאת החל מיום 1 באוקטובר 2005. הבנק קיבל ארכה להפעלת ההסדר החדש, עד ליום 30 בנובמבר 2005. על פי המדיניות החדשה, תאגיד בנקאי יהיה רשאי להקים בסניפיו עמדות שיווק לא מאוישות לשם מכירת ביטוח אגב הלוואה לדירור, ללקוח שקיבל מאותו תאגיד הלוואה לדירור. עמדות השיווק יופרדו בצורה ברורה משאר עיסוקיו של התאגיד הבנקאי ויופעלו רק באמצעים טכנולוגיים. בהתאם לכך, החל מיום 1 בדצמבר 2005 שיווק הביטוח נעשה על ידי סוכנות ביטוח בבעלות מלאה של הבנק, שפעילותה מופרדת מפעילות הבנק ומוגבלת רק לתיווך בביטוח מבנה, לרבות נזקי מים, ולביטוח חיים אגב הלוואה על ידי הבנק בלבד. על פי הוראות המפקח על הביטוח, עובדי הבנק לא יכולים לשמש כעובדי סוכנות ביטוח או לפעול מטעמה. ההסדר החדש יחול רק על פוליסות חדשות ולא יחול על תיק RUN OFF של הלויים המבוטחים באמצעות הבנקים למשכנתאות.

ההסדר החדש מגביר את התחרות בתחום שיווק הביטוחים אגב רכישת דירה, ולפיכך עלול לגרום לירידה הדרגתית בהכנסות הבנק מביטוחים. הבנק נערך להתמודדות עם התחרות הגדלה בענף. כך לדוגמה, המעבר מתעריפים אחידים לתעריפים דיפרנציאליים, המאפשר לבנק להציע תעריפים אטרקטיביים לקבוצות לזויים ובמיוחד לזויים צעירים. בכל מקרה, מאחר שההסדר חל רק על הלוואות חדשות הניתנות החל מיום 1 בדצמבר 2005, הירידה בהכנסות למועד הדוחות הכספיים אינה משמעותית, ולהערכת הבנק לא תהיה משמעותית גם בשנים הקרובות.

4) הכנסות הבנק וחברה מאוחדת שלו העוסקת בתחום הביטוח, הסתכמו כדלהלן (במיליוני שקלים חדשים):

תקופה	מבטוח חיים	מבטוח נכסים
ינואר-יוני 2007	37	21
ינואר-יוני 2006	37	24
שנת 2006	73	45

ב. בחודש דצמבר 2006, הוגשה לבית משפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, בסכום של 150 מיליוני שקלים חדשים, כנגד הבנק, בגין הפחתת ריבית על פיקדונות, בניגוד לכאורה למנגנון הטבה שהובטח לתובע במועד פתיחת חשבונות הפיקדון, וזאת מבלי ליידעו מראש ומבלי לאפשר לו להחליט האם הוא מעוניין לחדש את פיקדונותיו בריבית המופחתת. לחילופין טוען התובע כי גם אם מנגנון הטבה האמור פקע במועד חידוש הפיקדון, הרי שהיה על הבנק להודיע ולהתריע על כך בפניו טרם חידוש הפיקדון. התובע

מבסס את תביעתו על סעיף 3 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח) תשמ"א-1981, לפיו קיים איסור על תאגיד בנקאי להטעות לקוח בכל עניין מהותי למתן שירות ללקוח. ביום 21 בפברואר 2007 הגיש הבנק תגובה לבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, בה העלה טענות מקדמיות לסילוק על הסף, בינהן היעדר עילת תביעה אישית של המבקש כנגד הבנק, טענת התיישנות וטענה בדבר טעות יסודית בבסיס התביעה. לגופו של עניין, טען הבנק כי הן המבקש הן התובענה אותה הוא מבקש להגיש כתובענה ייצוגית, אינם עומדים בתנאים המקדמיים המצטברים לאישור התובענה הייצוגית הקבועים בחוק ומשכך דינה להידחות. להערכת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, ובהתחשב בשלב המוקדם בו נמצא הטיפול בתביעה, לא ניתן עדיין להעריך את סיכויי התביעה והבקשה לאשרה כתביעה ייצוגית.

16. בחודש דצמבר 2002 הגיש המפקח על הבנקים בבית הדין לחוזים אחידים בקשה נגד בנק טפחות לבטל או לשנות סעיפים בנוסח הערבות שבנק טפחות מנפיק על פי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974 (להלן: "החוק"), בטענה שיש בערבות תנאים מקפחים. כן מבקש המפקח להחיל את ביטול הסעיפים או את השינוי בהם גם על ערבויות שהונפקו לפני מועד מתן החלטת בית הדין ואשר טרם בוצעו במלואן. בנק טפחות הגיש כתב תשובה בטענה שלגבי מרבית הסעיפים אין לראות בהם תנאים מקפחים. הבנק הגיע להסדר עם המפקח על הבנקים בכל הנוגע לנוסח ערבות חוק המכר על פי החוק, והסכים להשמיט מספר סעיפים ולערך מספר שינויים בסעיפים נוספים של הערבות. ההסכם הוגש לבית הדין לחוזים אחידים לשם אישורו.

17. החל מיום 1 ביולי 2004 נכנס לתוקף הסכם חדש לתקופה של שנתיים בין בנק טפחות דאז לבין הממשלה, אשר על פיו בגין הלוואות שתינתנה החל מיום 1 ביולי 2004 יחול שיעור עמלה שנקבע על פי מכרז שערך משרד האוצר בהשתתפות הבנקים למשכנתאות, הנמוך באופן משמעותי משיעור העמלה בגין הלוואות שניתנו עד ליום 30 ביוני 2004.

בהתאם למכתב מהאוצר מיום 13 במאי 2007, הוארך תוקף ההסכם עד ל- 30 ביוני 2008. הירידה המתמשכת של שיעורי העמלות על הלוואות חדשות תביא לירידה הדרגתית במהלך 15 השנים הבאות של השיעור הממוצע של עמלות הגבייה שמקבל הבנק בגין התיק הממשלתי. בעקבות זאת תמשך בשנים הבאות ההקטנה הדרגתית בהכנסות הבנק מפעילות זו.

הכנסות הבנק בגין פעילות זו הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2007 בכ- 49 מיליוני שקלים חדשים, בהשוואה לכ- 52 מיליוני שקלים חדשים בתקופה המקבילה אשתקד ולכ- 104 מיליוני שקלים חדשים בשנת 2006.

נספח 1- רווח מאוחד מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

(במיליוני שקלים חדשים)

לשלה חודשים שהסתיימו		לשלה חודשים שהסתיימו		
ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2006	2007	2006	2007	
				(בלתי מבוקר)
				א. בגין נכסים (1)
2,084	2,215	905	1,543	מאשראי לציבור
9	(1)	4	(4)	מאשראי לממשלה
3	150	(5)	159	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
15	302	(282)	317	מפיקדונות בבנקים
132	201	10	191	מאגרות חוב
2,243	2,867	632	2,206	
				ב. בגין התחייבויות (1)
(1,314)	(1,708)	(315)	(1,358)	על פיקדונות הציבור
(15)	(11)	(8)	(7)	על פיקדונות מהממשלה
(2)	(38)	-	(25)	על פיקדונות מבנק ישראל וממזומנים
(155)	(143)	(97)	(146)	על פיקדונות מבנקים
(172)	(143)	(111)	(98)	על אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(1,658)	(2,043)	(531)	(1,634)	
				ג. בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור
(1)	1	(2)	-	חוסר האפקטיביות של גידור שווי הוגן
172	(250)	334	(330)	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים ALM (2)
21	215	4	179	הכנסות נטו בין מכשירים נגזרים אחרים
192	(34)	336	(151)	
				ד. אחר
43	43	21	21	עמלות מעסקי מימון
18	20	9	11	הכנסות מימון מגביית ריבית פיגורים מהלוואות לבודדים
32	55	23	24	הכנסות ריבית בגין חובות בעייתיים
6	22	4	20	רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה, נטו
60	77	38	38	הכנסות מימון אחרות
-	(11)	-	(6)	הוצאות מימון אחרות
159	206	95	108	
				סך כל הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
936	996	532	529	
				מזה: הפרשי שער, נטו
(2)	(4)	(4)	3	
				ה. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הרווח מפעולות מימון
26	31	18	22	הכנסות (הוצאות) מימון בגין נכסים (סעיף א')

(1) כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.

(2) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

נספח 2 - הפרשה לחובות מסופקים

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

מידע על הפרשה לחובות מסופקים

לשלה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לשלה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
הפרשה ספציפית (1)				הפרשה ספציפית (1)(4)				
סך הכל	הפרשה נוספת (2)	אחרת	לפי עומק הפיגור	סך הכל	הפרשה נוספת (2)	אחרת	לפי עומק הפיגור	
2,754	203	1,834	717	2,867	188	1,878	801	יתרת הפרשה לתחילת התקופה (4)
112	7	59	46	137	-	71	66	הפרשות בתקופת החשבון
(51)	-	(24)	(27)	(74)	(2)	(8)	(64)	הקטנת הפרשות
61	7	35	19	63	(2)	63	2	סכום שנזקף לדוח רווח והפסד
(26)	-	(26)	-	(24)	-	(24)	-	מחיקת חובות
2,789	210	1,843	736	2,906	186	1,917	803	יתרת הפרשה לסוף התקופה
113	-	113	-	112	-	112	-	מזה - יתרת הפרשה שלא נכתה מסעיף אשראי לציבור

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006				לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007				
הפרשה ספציפית (1)				הפרשה ספציפית (1)(4)				
סך הכל	הפרשה נוספת (2)	אחרת	לפי עומק הפיגור	סך הכל	הפרשה נוספת (2)	אחרת	לפי עומק הפיגור	
2,657	212	1,817	628	2,867	192	1,877	798	יתרת הפרשה לתחילת התקופה (4)
54	-	(4)	58	-	-	-	-	השפעת הנחיות חדשות (3)
251	1	107	120	266	-	132	134	הפרשות בתקופת החשבון
(125)	(3)	(29)	(70)	(153)	(6)	(18)	(129)	הקטנת הפרשות
180	(2)	74	108	113	(6)	114	5	סכום שנזקף לדוח רווח והפסד
(48)	-	(48)	-	(74)	-	(74)	-	מחיקת חובות
2,789	210	1,843	736	2,906	186	1,917	803	יתרת הפרשה לסוף התקופה
113	-	113	-	112	-	112	-	מזה - יתרת הפרשה שלא נכתה מסעיף אשראי לציבור

- (1) בהלוואות שלגביהן נערכה הפרשה לפי עומק הפיגור, לא כולל הפרשה לריבית בגין החוב שבפיגור.
- (2) בהלוואות אחרות לא כולל הפרשה בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.
- (3) כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים. מספרי ההשוואה כוללים הפרשה מיוחדת בסך 17 מיליון שקלים חדשים. הפרשה זו בוטלה בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים ברביעי השלישי של שנת 2006.
- (4) בחוזר שפרסם בנק ישראל ביום 1 בינואר 2006 נקבעו כללים בעניין אופן חישוב הפרשה לחובות מסופקים בגין אשראי לדיור. לפרטים נוספים ראה באור 1 י"ד (3) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- (4) סווג מחדש.

נספח 2 - הפרשה לחובות מסופקים

(במיליוני שקלים חדשים)

פרטים על הלוואות לדיור ואופן חישוב הפרשה הספציפית (1)

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007						
סך הכל	סכום הפרשה ספציפית		מזה: סכום		יתרת אשראי	
	אחרת	לפי עומק פיגור	בפיגור (4)	יתרת חוב (3)	מאזנית (2)	
						הלוואות לדיור שחובה לחשב בגין את הפרשה לפי עומק פיגור
803	-	803	510	1,704	34,173	
19	15	4	35	127	2,222	הלוואות גדולות (5)
8	8	-	11	70	723	הלוואות אחרות
830	23	807	556	1,901	37,118	סך הכל

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (6)						
סך הכל	סכום הפרשה ספציפית		מזה: סכום		יתרת אשראי	
	אחרת	לפי עומק פיגור	בפיגור (4)	יתרת חוב (3)	מאזנית (2)	
						הלוואות לדיור שחובה לחשב בגין את הפרשה לפי עומק פיגור
736	-	736	445	1,175	32,672	
22	17	5	44	143	1,918	הלוואות גדולות (5)
9	9		8	90	653	הלוואות אחרות
767	26	741	497	1,408	35,243	סך הכל

- (1) לפרטים בדבר חוזר המפקח על הבנקים מיום 1 בינואר 2006 לעניין אופן חישוב הפרשה לחובות מסופקים לפי עומק הפיגור ראה באור 1 י"ד (ד) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2006.
- (2) יתרת אשראי לדיור לאחר ניכוי יתרת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים ויתרת הפרשה בגין ריבית פיגורים.
- (3) יתרת אשראי בעייתית (מעל עומק פיגור של 3 חודשים) ולאחר ניכוי יתרת ההפרשות.
- (4) כולל ריבית על סכום הפיגור וללא ניכוי יתרת ההפרשות.
- (5) הלוואות לדיור שיתרת כל אחת מהן עולה על כ-785 אלפי שקלים חדשים (ב-31 במרץ 2006 - 786 אלפי שקלים חדשים).
- (6) סווג מחדש

נספח 3 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
ליום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)

(במיליוני שקלים חדשים)

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	במטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי		
		מטבעות אחרים	אירו	דולרים של ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
13,240	-	846	625	9,253	964	1,552	נכסים
7,115	(3) 390	72	2,065	1,262	974	2,352	מזומנים ופיקדונות בבנקים
							ניירות ערך
							ניירות ערך שנשאלו או נרכשו
500	-	-	-	-	-	500	במסגרת הסכמי מכר חוזר
72,285	-	2,344	2,307	8,313	32,975	26,346	אשראי לציבור (2)
4	-	-	-	1	3	-	אשראי לממשלה
17	-	-	-	-	-	17	השקעות בחברות כלולות
1,219	1,219	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
2,268	49	108	65	511	208	1,327	נכסים אחרים
96,648	1,658	3,370	5,062	19,340	35,124	32,094	סך כל הנכסים
							התחייבויות
76,845	-	2,210	3,237	13,939	20,238	37,221	פיקדונות הציבור
4,112	-	137	147	998	1,704	1,126	פיקדונות מבנקים
539	-	-	-	43	496	-	פיקדונות הממשלה
6,077	-	-	-	-	6,077	-	איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
3,628	153	136	70	360	487	2,422	התחייבויות אחרות
91,201	153	2,483	3,454	15,340	29,002	40,769	סך כל ההתחייבויות
5,447	1,505	887	1,608	4,000	6,122	(8,675)	הפרש
							מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	-	(694)	(1,826)	(2,988)	(5,441)	10,949	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	40	122	(889)	-	727	אופציות בכסף נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	(11)	132	(27)	-	(94)	אופציות מחוץ לכסף נטו (במונחי נכס בסיס)
5,447	1,505	222	36	96	681	2,907	סך הכל כללי
-	-	151	(206)	(456)	-	511	אופציות בכסף נטו (סכום נקוב מהוון)
-	-	501	352	110	-	(963)	אופציות מחוץ לכסף נטו (סכום נקוב מהוון)

(1) לרבות צמודי מטבע חוץ.

(2) הפרשה הכללית, המיוחדת והנוספת לחובות מסופקים נוכחה באופן יחסי מבסיסי ההצמדה השונים.

(3) כולל סך 313 מיליוני שקלים חדשים בגין מניות שנתקבלו להבטחת אשראי.

נספח 3 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
ליום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)

(במיליוני שקלים חדשים)

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	במטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי		
		מטבעות אחרים	אירו	דולרים של ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
נכסים							
13,318	-	1,113	1,225	8,291	1,196	1,493	מזומנים ופיקדונות בבנקים
5,194	(3) 334	81	1,294	1,023	310	2,152	ניירות ערך
66,885	-	2,459	1,665	8,791	33,214	20,756	אשראי לציבור (2) (4)
86	-	-	-	82	4	-	אשראי לממשלה
41	19	-	-	-	-	22	השקעות בחברות כלולות
1,240	1,240	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
2,007	55	122	52	220	149	1,409	נכסים אחרים
88,771	1,648	3,775	4,236	18,407	34,873	25,832	סך כל הנכסים
התחייבויות							
72,096	-	2,736	3,105	12,334	22,710	31,211	פיקדונות הציבור
2,820	-	95	78	778	1,619	250	פיקדונות מבנקים
597	-	-	-	45	336	216	פיקדונות הממשלה
4,795	-	-	-	-	4,795	-	איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
3,461	202	114	59	140	326	2,620	התחייבויות אחרות (4)
83,769	202	2,945	3,242	13,297	29,786	34,297	סך כל ההתחייבויות
5,002	1,446	830	994	5,110	5,087	(8,465)	הפרש
-	-	(909)	(1,449)	(4,017)	(4,658)	11,033	מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	-	133	387	(659)	(20)	159	מכשירים נגזרים (למעט אופציות) אופציות בכסף נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	(8)	52	(79)	-	35	אופציות מחוץ לכסף נטו (במונחי נכס בסיס)
5,002	1,446	46	(16)	355	409	2,762	סך הכל כללי
-	-	429	341	394	(20)	(1,144)	אופציות בכסף נטו (סכום נקוב מהוון)
-	-	292	1,252	(125)	-	(1,419)	אופציות מחוץ לכסף נטו (סכום נקוב מהוון)

(1) לרבות צמודי מטבע חוץ.

(2) ההפרשה הכללית, המיוחדת והנוספת לחובות מסופקים נכתה באופן יחסי מבסיסי ההצמדה השונים.

(3) כולל סך 237 מיליוני שקלים חדשים בגין מניות שנתקבלו להבטחת אשראי.

(4) סווג מחדש.

נספח 3 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
ליום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)

(במיליוני שקלים חדשים)

סך הכל	פריטים שאינם כספיים	במטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי		
		מטבעות אחרים	אירו	דולרים של ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
							נכסים
10,797	-	1,024	897	6,484	1,127	1,265	מזומנים ופיקדונות בבנקים
5,979	(3) 404	78	1,758	1,518	398	1,823	ניירות ערך
70,109	-	2,468	2,133	8,065	33,044	24,399	אשראי לציבור (2)
4	-	-	-	1	3	-	אשראי לממשלה
42	19	-	-	-	-	23	השקעות בחברות כלולות
1,293	1,293	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
2,487	46	70	42	341	142	1,846	נכסים אחרים
90,711	1,762	3,640	4,830	16,409	34,714	29,356	סך כל הנכסים
							התחייבויות
73,234	-	2,541	2,992	12,528	20,986	34,187	פיקדונות הציבור
3,073	-	127	91	1,067	1,645	143	פיקדונות מבנקים
560	-	-	-	43	296	221	פיקדונות הממשלה
5,067	-	-	-	-	5,067	-	איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
3,710	166	102	45	136	289	2,972	התחייבויות אחרות
85,644	166	2,770	3,128	13,774	28,283	37,523	סך כל ההתחייבויות
5,067	1,596	870	1,702	2,635	6,431	(8,167)	הפרש
							מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
-	-	(797)	(1,897)	(2,724)	(5,410)	10,828	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	(69)	243	225	-	(399)	אופציות בכסף נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	61	7	(79)	-	11	אופציות מחוץ לכסף נטו (במונחי נכס בסיס)
5,067	1,596	65	55	57	1,021	2,273	סך הכל כללי
-	-	127	139	340	-	(606)	אופציות בכסף נטו (סכום נקוב מהוון)
-	-	276	551	1,188	-	(2,015)	אופציות מחוץ לכסף נטו (סכום נקוב מהוון)

(1) לרבות צמודי מטבע חוץ.

(2) ההפרשה הכללית, המיוחדת והנוספת לחובות מסופקים נכתה באופן יחסי מבסיסי הצמדה השונים.

(3) כולל סך 317 מיליוני שקלים חדשים בגין מניות שנתקבלו להבטחת אשראי.

נספח 4 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007						
(בלתי מבוקר)						
סך הכל מאוחד	ניהול פיננסי	בנקאות עסקית	בנקאות מסחרית	עסקים קטנים	בנקאות פרטית	משקי בית
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
529	(37)	237	53	101	(131)	306
-	66	(109)	(38)	1	172	(92)
מחיצוניים						
בינמגזרי						
סך הכל רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
529	29	128	15	102	41	214
286	15	23	6	78	30	134
הכנסות תפעוליות ואחרות						
815	44	151	21	180	71	348
סך הכנסות						
63	-	30	3	22	-	8
הפרשה לחובות מסופקים						
184	23	51	(1)	15	6	90
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות						
207	27	51	-	19	11	99
רווח נקי						

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006						
(בלתי מבוקר)						
סך הכל מאוחד	ניהול פיננסי	בנקאות עסקית	בנקאות מסחרית	עסקים קטנים	בנקאות פרטית	משקי בית
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
532	72	222	53	115	(142)	212
-	(49)	(97)	(35)	(6)	186	1
מחיצוניים						
בינמגזרי						
סך הכל רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
532	23	125	18	109	44	213
325	6	28	6	89	38	158
הכנסות תפעוליות ואחרות						
857	29	153	24	198	82	371
סך הכנסות						
61	-	5	2	15	-	39
הפרשה לחובות מסופקים						
75	7	50	(3)	1	2	18
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות						
287	91	53	(2)	23	36	86
רווח (הפסד) נקי						

נספח 4 - מגזרי פעילות

סכומים מדווחים (במיליוני שקלים חדשים)

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2007 (בלתי מבוקר)						
סך הכל מאוחד	ניהול פיננסי	בנקאות עסקית	בנקאות מסחרית	עסקים קטנים	בנקאות פרטית	משקי בית
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
996	(117)	485	107	201	(270)	590
-	83	(225)	(74)	12	353	(149)
מחיצוניים בינמגזרי						
סך הכל רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
996	(34)	260	33	213	83	441
614	28	79	14	154	60	279
הכנסות תפעוליות ואחרות						
1,610	(6)	339	47	367	143	720
סך הכנסות						
113	-	47	4	43	-	19
הפרשה לחובות מסופקים						
347	(12)	124	4	33	13	185
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות						
577	-	129	5	72	65	306
רווח נקי						
לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2006 (בלתי מבוקר)						
סך הכל מאוחד	ניהול פיננסי	בנקאות עסקית	בנקאות מסחרית	עסקים קטנים	בנקאות פרטית	משקי בית
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
936	25	431	102	232	(265)	411
-	(89)	(193)	(67)	(16)	355	10
מחיצוניים בינמגזרי						
סך הכל רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
936	(64)	238	35	216	90	421
621	14	48	10	166	72	311
הכנסות תפעוליות ואחרות						
1,557	(50)	286	45	382	162	732
סך הכנסות						
180	-	11	3	31	-	135
הפרשה לחובות מסופקים						
128	(49)	97	-	20	15	45
רווח נקי מפעולות רגילות						
340	35	100	1	42	49	113
רווח נקי						
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 (מבוקר)						
סך הכל מאוחד	ניהול פיננסי (1)	בנקאות עסקית	בנקאות מסחרית	עסקים קטנים	בנקאות פרטית	משקי בית (1)
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
1,987	99	883	211	452	(562)	904
-	(175)	(393)	(139)	(16)	751	(28)
מחיצוניים בינמגזרי						
סך הכל רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
1,987	(76)	490	72	436	189	876
1,215	33	79	24	329	140	610
הכנסות תפעוליות ואחרות						
3,202	(43)	569	96	765	329	1,486
סך הכנסות						
305	-	60	6	65	-	174
הפרשה לחובות מסופקים						
427	(49)	156	20	56	32	212
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות						
643	36	159	20	79	65	284
רווח נקי						

(1) סווג מחדש