



תמצית דוחות כספיים  
31.3.2010

## **תמצית דוחות כספיים**

<u>דוח הדירקטוריון</u>	<u>3</u>
<u>סקירת הנהלה</u>	<u>107</u>
<u>הצהרת המנכ"ל</u>	<u>122</u>
<u>הצהרת החשבונאי הראשי</u>	<u>123</u>
<u>סקירת המבקרים</u>	<u>124</u>
<u>תמצית דוחות כספיים</u>	<u>125</u>
<u>ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים</u>	<u>132</u>

בישיבת הדירקטוריון, שהתקיימה ביום 27 במאי 2010, אושרו הדוחות הכספיים ביניים, הבלתי מבוקרים, של בנק דיסקונט לישראל בע"מ לשלושת החודשים הראשונים של השנה, שהסתיימו ביום 31 במרס 2010.

הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות לפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2009, פרט לאמור בביאור 1 (ג) לתמצית הדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2010 נסקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של הבנק. הסקירה האמורה היא בהיקף מצומצם, בהתאם לנהלים שנקבעו לצורך זה על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, ואינה מהווה ביקורת לפי תקני ביקורת מקובלים, ועל כן לא חיוו רואי החשבון המבקרים את דעתם עליהם.

## נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים

### רווחיות

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
שינוי באחוזים	2009	2010
במיליוני ש"ח		
18.6	940	1,115
(53.6)	252	117
45.1	688	998
(11.7)	725	640
(2.8)	650	632
3.2	1,354	1,397
308.5	59	241
(18.6)	145	118
2.1	140	143
(5.9)	204	192
	0.14	0.15
	6.5	5.8
	9.6	7.9

\* לפרטים בדבר הרכיבים שנוטרלו, ר' סעיף "רווח ורווחיות" להלן.

## מאזן

שינוי באחוזים	31.12.09	31.3.09	31.3.10	
לעומת				
	31.12.09	31.3.09	במיליוני ש"ח	
(0.3)	(3.1)	187,817	193,081	187,167
(0.1)	(5.1)	114,426	120,397	114,316
0.6	1.7	36,338	35,948	36,566
(1.4)	(4.6)	141,825	146,619	139,887
3.3	15.4	10,292	9,208	10,628
3.1	14.9	9,994	8,965	10,301

## יחסים פיננסיים

באחוזים	31.12.09	31.3.09	31.3.10	
5.5	4.8	5.7	אמצעים הוניים ביחס לסך-כל הנכסים	
12.06	-	12.50	יחס הון לרכיבי סיכון - מחושב בהתאם לכללי באזל II	
13.12	10.42	13.41	יחס הון לרכיבי סיכון - מחושב בהתאם לכללי באזל I	
0.83	0.80	0.39	ההפרשה לחובות מסופקים ביחס לאשראי לציבור	
60.9	62.4	61.1	אשראי לציבור ביחס לסך-כל הנכסים	
80.7	82.1	81.7	אשראי לציבור ביחס לפקדונות הציבור	
75.5	75.9	74.7	פקדונות הציבור ביחס לסך-כל הנכסים	
56.3	53.5	45.8	הכנסות תפעוליות ביחס להוצאות התפעוליות	
69.9	81.3	79.6	הוצאות התפעוליות ביחס לסך-כל ההכנסות	

## נתח שווק

בהתבסס על נתוני המערכת הבנקאית ליום 31 בדצמבר 2009, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל, חלקה של קבוצת דיסקונט בחמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות בישראל היה כלהלן:

באחוזים	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
17.9	18.0	סך-כל הנכסים	
16.6	16.6	אשראי לציבור	
17.8	17.7	פקדונות הציבור	
23.0	20.6	רווח מפעולות מימון	
15.4	19.3	הפרשה לחובות מסופקים	
20.4	19.2	הכנסות תפעוליות	
21.2	21.6	הוצאות תפעוליות	

## מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח הדירקטוריון, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

תוצאות פעולותיו של הבנק בפועל, עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים מאקרו-כלכליים, שינויים במצב הגיאוגרפי, שינויים רגולטוריים ושינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי-התממשות הערכות ו/או שינויים בתכניות העסקיות של הבנק.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים, כגון: "מאמין", "צופה", "מעריך", "מתכוון", "נערך ל...", "יכול ש...", "יתכן" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "רצון", "צפי", "כוונה", "צפייה", "הערכה", "תחזית" וכיו"ב. ביטויים צופי פני עתיד אלה, כרוכים בסיכונים ובחוסר וודאות משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים בין היתר הערכות לגבי מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחול, שיעורי האינפלציה וכיו"ב, וכן ביחס להשפעת הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון ובתחומים אחרים שיש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית.

המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המצוי בידיעת הבנק והמבוסס בין היתר על פרסומים של גורמים שונים דוגמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, משרד השיכון וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון והכספים בארץ ובעולם.

האמור משקף את נקודת המבט של הבנק והחברות הבנות שלו במועד עריכת הדוחות הכספיים בנוגע לאירועים עתידיים, המבוססת על הערכות שאינן ודאיות. מנתונים והערכות אלה נגזרות הערכות הבנק והחברות הבנות שלו והתכניות העסקיות שלהם. כאמור לעיל, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי ולהשליך על התממשות התכניות העסקיות או להביא לשינוי בתכניות אלה.

## רווח ורווחיות

**הרווח הנקי** של קבוצת דיסקונט בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך של 143 מיליון ש"ח, לעומת 140 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 2.1%.

להלן ניתוח השפעות של רכיבים מסויימים על הרווח הנקי:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2009	2010	
במיליוני שקלים חדשים		
140	143	רווח נקי מדווח
השפעת שלושה רבעים מההפרשה בגין הסכם השכר על גידול בהתחייבויות בגין הפרשות נלוות לשכר		
47	49	
הפסדים ממכירת חברות מוחזקות		
17	-	
204	192	<b>רווח נקי בניטרול רכיבים מסויימים</b>
<b>תשואה על ההון בניטרול רכיבים מסויימים</b>		
9.6	7.9	
<b>הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. בניטרול רכיבים מסויימים</b>		
0.21	0.20	

לפרטים בדבר ניתוח מרכיבים מסויימים ברווח מפעולות מימון, ובפרט השפעת הנגזרים, ר' להלן "התפתחות ההכנסות וההוצאות".

**התשואה להון העצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 5.8%, על בסיס שנתי, לעומת 6.5% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 9.8% בכל שנת 2009.

**הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ב.** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-0.15 ש"ח, לעומת 0.14 ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009.

**הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות העסקיות של הקבוצה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010,** בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- א. עליה בשיעור של 18.6% ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים.
- ב. ירידה בשיעור של 53.6% בהפרשה לחובות מסופקים.
- ג. ירידה בהכנסות התפעוליות והאחרות, בשיעור של 11.7%, שהושפעה מירידה בעמלות תפעוליות, בשיעור של 2.8%, וירידה בסך של 60 מיליון ש"ח בהכנסות אחרות, שהושפעה בעיקר מרווחים שנרשמו בקופת הפיצויים בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. עליה בהוצאות התפעוליות והאחרות, בשיעור של 3.2%, שהושפעה מעליה בשיעור של 6.5% במשכורות והוצאות נלוות, עליה בשיעור של 4.9% באחזקה ופחת בניינים וציוד וירידה בשיעור של 6.1% בהוצאות אחרות.
- ה. הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות בסך של 123 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת חסכון במסים בסך של 86 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. חלקו של הבנק ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 45 מיליון ש"ח לעומת סך של 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

**הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הסתכם הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך של 1,115 מיליון ש"ח, לעומת סך של 940 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 18.6%.

בניטרול התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, השפעת חיסוי מס, רווחים והפרשות לירידת ערך של איגרות חוב, הסתכם הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בסך של 1,074 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,182 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 9.1%.

הרווח מפעולות מימון ברבעון הראשון של שנת 2010, בניטרול התאמות כמפורט לעיל, ירד בשיעור של 5.8% בהשוואה לרווח מפעולות מימון, בניטרול כאמור, ברבעון הרביעי של שנת 2009, שהסתכם בסך של 1,140 מיליון ש"ח.

### להלן פירוט ההשפעות של רכיבים מסויימים על הרווח המימוני:

		2009			2010
		רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי
במיליוני שקלים חדשים					
	רווח מימוני מדווח	940	1,266	1,329	1,222
	השפעת התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים				
	נגזרים ALM	278	4	14	(49)
	השפעת חיסוי מס בגין אי די בי ניו יורק	135	(94)	(56)	6
	רווחים ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה, נטו	(187)	(59)	(93)	(49)
	הפרשה לירידת ערך של איגרות חוב זמינות למכירה	51	50	17	1
	הפסדים (רווחים) שמומשו ושטרם מומשו באיגרות חוב	(35)	(4)	17	9
	בתיק למסחר, נטו				(8)
	<b>רווח מימוני לאחר התאמות</b>	<b>1,182</b>	<b>1,163</b>	<b>1,228</b>	<b>1,140</b>
					<b>1,074</b>

**פער הריבית כולל השפעת נגזרים** הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לשיעור של 1.37%, לעומת 0.66% בתקופה המקבילה אשתקד.

**פער הריבית בניטרול השפעת התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ALM והשפעת חיסוי מס בגין אי די בי ניו יורק** הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לשיעור של 1.47%, לעומת 1.38% בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת 1.52% ברבעון הרביעי של שנת 2009.

לפרטים אודות הרווח מפעולות מימון לפי מגזרי הצמדה, ר' "שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים" בסקירת ההנהלה להלן.

**הגורמים העיקריים אשר השפיעו על הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010**, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

א. גידול ביתרה הממוצעת של הנכסים הפיננסיים המניבים בשיעור של כ-2.5%, מסך של 264,923 מיליון ש"ח לסך של 271,574 מיליון ש"ח.

ב. התאמות לשווי הוגן במכשירים פיננסיים נגזרים, בעיקר במגזר הצמוד למדד, אשר יצרו פער חיובי של כ-190 מיליון ש"ח עקב אי הקבלה ברישומים החשבונאיים בין השיטה לחישוב שוויים של נכסי הבסיס בגין עסקאות אלה, אשר נמדדים על בסיס צבירה, לבין השיטה לחישוב שוויים של המכשירים הנגזרים ששימשו לכיסוי נכסי הבסיס, אשר נמדדים על בסיס השווי הוגן. בניטרול התאמות אלה, מרווח הריבית במגזר הצמוד למדד היה מניע לשיעור שלילי של 0.05% בתקופת הדוח, לעומת שיעור חיובי של 0.81% בתקופה המקבילה אשתקד. זאת, לעומת תשואה שלילית בפועל בשיעור של 1.10% ברבעון הראשון השנה ותשואה שלילית בפועל בשיעור של 3.45% בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת ההתאמה השלילית המצטברת לשווי הוגן של נגזרים במגזר הצמוד למדד הגיע לסך של כ-373 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2010. התאמה זו תקטן בשנים הקרובות, עד לאיפוסה בעת פירעון העסקות הנוכחיות, והיא צפויה להגדיל בהתאם את הכנסות המימון של הבנק.

ג. קיטון במימון אחר, נטו, (כעולה מסקירת ההנהלה להלן) בסך של 132 מיליון ש"ח, בעיקר בשל ירידה של 64 מיליון ש"ח ברווחים ממימוש והתאמות של איגרות חוב ובשל הפרשי שער שליליים, נטו, שנרשמו בגין יתרות נכסים והתחייבויות לא מניבים בחברה מאוחדת בחו"ל.

ד. פעולת חיסוי שהבנק מבצע במטרה לנטרל את התנודתיות בהפרשה למס, הנובעת משינויים בערך ההשקעה בחברות מאוחדות בחו"ל, כתוצאה מפירות או ייסוף של שערי החליפין, גרמה לעליה של 22 מיליון ש"ח ברווח מפעולות מימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת ירידה של 135 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת פעולת חיסוי זו קוזזה במלואה כנגד סעיף המסים על הכנסה.

להלן יובאו נתונים על התפתחות הרווח המימוני, לפני הפרשה לחובות מסופקים, לפי מגזרי פעילות:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
שינוי	2009	2010	
ב-1%	במיליוני ש"ח		
-	316	316	קמעונאי - מגזר משקי בית
8.3	204	221	קמעונאי - מגזר עסקים קטנים
(13.1)	282	245	מגזר בנקאות עסקית
(10.3)	165	148	מגזר בנקאות מסחרית
37.3	83	114	מגזר בנקאות פרטית
	(110)	71	מגזר פיננסי
18.6	940	1,115	<b>סך-הכל</b>

**ההפרשה לחובות מסופקים.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמה ההפרשה לחובות מסופקים בסך של 117 מיליון ש"ח, לעומת 252 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 53.6%.

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
שינוי	2009	2010
%-ב	במיליוני ש"ח	
	311	248
(20.3)	הפרשה ספציפית במהלך התקופה	
	(52)	(134)
	הקטנת ההפרשה הספציפית וגביית חובות שנמחקו בשנים קודמות	
(56.0)	259	114
	שינוי בהפרשה הספציפית	
	(7)	3
	שינוי בהפרשה הנוספת*	
(53.6)	252	117
	<b>סכום שנזקף לדוח רווח והפסד</b>	
0.80%	0.39%	
	שיעור ההפרשה לחובות מסופקים מהאשראי לציבור**	

\* מזה - 2010: קיטון בסך של 2 מיליון ש"ח הנובע מהפרישי שער שנרשמו בגין ההפרשה הכללית בחברה מאוחדת בחו"ל; 2009 - גידול בסך של 14 מיליון ש"ח הנובע מהפרישי שער בגין ההפרשה כאמור.  
\*\* על בסיס שנתי.

יתרת ההפרשה לחובות מסופקים, הכוללת הפרשה ספציפית, הפרשה כללית והפרשה נוספת, לא כולל בגין סיכון אשראי חוץ מאזני, הגיעה בתום שלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לסך של 6,401 מיליון ש"ח ומהווה 5.30% מהאשראי לציבור, לעומת יתרת הפרשה בסך של 6,065 מיליון ש"ח, שהיוותה 4.80% מהאשראי לציבור, בתום התקופה המקבילה אשתקד. ההפרשה הספציפית נטו הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 114 מיליון ש"ח, לעומת סך של 259 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-56.0%, בעיקר כתוצאה מחתימת הסדרים עם לקוחות מסויימים בבנק. ההפרשה הספציפית נערכה בצורה שמרנית, לפי הערכת ההנהלה לגבי הפסדים הצפויים בתיק האשראי, על בסיס בדיקה ומעקב של מצב החייבים ופעילותם העסקית, הערכת הסיכונים הקשורים במצבם הפיננסי, ובהתייחס למצב הביטחונות. לפרטים בדבר מרכיבי ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים, ר' ביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים.

**להלן ההתפתחות הרבעונית של ההפרשה לחובות מסופקים:**

2009					2010				
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון
במיליוני שקלים חדשים									
260	242	260	269	114	260	242	260	269	114
(8)	(11)	(14)	-	3	(8)	(11)	(14)	-	3
הפרשה ספציפית									
הפרשה נוספת									
<b>סך-הכל</b>					<b>סך-הכל</b>				
0.82%	0.79%	0.85%	0.89%	0.38%	0.82%	0.79%	0.85%	0.89%	0.38%
שיעור ההפרשה הספציפית מהאשראי לציבור*									

\* על בסיס שנתי.

**הרווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך של 998 מיליון ש"ח, לעומת 688 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 45.1%.

**ההכנסות התפעוליות והאחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 640 מיליון ש"ח, לעומת 725 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 11.7%.

**העמלות התפעוליות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 632 מיליון ש"ח, לעומת 650 מיליון ש"ח



בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 2.8%, הנובעת בעיקר מירידה בבנק בהכנסות מניהול חשבון ודמי המרה. ההכנסות מפעילות בשוק ההון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכמו בסך של 113 מיליון ש"ח, לעומת 100 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 13.0%.

**להלן יובאו פרטים בדבר ההכנסות משוק ההון:**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2009	2010	
במיליוני ש"ח		
75	86	הכנסות מפעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסויימים
14	17	הפצת מוצרים פיננסיים
8	8	ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
3	2	אחרות
<b>100</b>	<b>113</b>	<b>סך-הכל</b>

לפרטים בדבר "מהלך שוק ההון", שהושק לאחרונה, ר' "התפתחויות בפעילות" בסעיף "פעילות בשוק ההון" להלן.

**רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות, נטו.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 נרשמו הפסדים בסך של 5 מיליון ש"ח, לעומת רווחים בסך של 2 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009.

**ההכנסות האחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 13 מיליון ש"ח, לעומת 73 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 82.2%, הנובעת בעיקר מהשפעת ירידה ברווחי קופות הפיצויים.

**ההוצאות התפעוליות והאחרות**, הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 1,397 מיליון ש"ח, לעומת 1,354 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 3.2%.

**הוצאות משכורות והוצאות נלוות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 831 מיליון ש"ח, לעומת 780 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 6.5%.

**להלן ניתוח ההשפעה של רכיבים מסויימים על הוצאות משכורות והוצאות נלוות:**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
שינוי	2009	2010	
ב-%	במיליוני ש"ח		
6.5	780	831	משכורות והוצאות נלוות - כפי שדווח
	(17)	(16)	מענקים
	(1)	(1)	הוצאה הנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות
	(74)	(77)	השפעת שלושה רבעים מההפרשה בגין הסכם השכר על גידול בהתחייבות בגין הפרשות נלוות לשכר
	74	52	השפעת קופת הפיצויים
<b>3.5</b>	<b>762</b>	<b>789</b>	<b>משכורות והוצאות נלוות - בניטרול רכיבים מסויימים</b>

העליה בהוצאות השכר בניטרול רכיבים מסויימים, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, הושפעה בעיקר מהסכמי השכר הצפויים בבנק ובבנק מרכזתיל דיסקונט לשנת 2010.

העליה בהוצאות השכר הושפעה, בין היתר, מעליה בהוצאות הפיצויים, שנבעה, בעיקר, מירידה ברווחים שנרשמו בקופות הפיצויים.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, נרשמו בקופות הפיצויים רווחים בסך של 54 מיליון ש"ח, ששימשו לכיסוי חלק מהגידול בהתחייבות לפיצויים בגין שנים קודמות, שנבע מהסכם השכר הצפוי לשנת 2010. לעומת זאת, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009, נרשמו בקופות הפיצויים רווחים בסך של 143 מיליון ש"ח, ששימשו בחלקם לכיסוי הגידול בהתחייבות לפיצויים בגין שנים קודמות, בסך של 74 מיליון ש"ח, שנבע מהסכם השכר הצפוי לשנת 2009, ועודף הרווחים נרשם להכנסות אחרות.

הוצאות הרבעון הראשון של שנת 2010, כוללות את מלוא הגידול בהתחייבות בגין הפרשות לנלוות לשכר בהתאם להערכת ההנהלה את עלות הסכם השכר הצפוי לשנת 2010, בסכום הנאמד בסך של 103 מיליון ש"ח, לעומת 99 מיליון ש"ח שנכללו ברבעון המקביל אשתקד, בגין הפרשה להסכם השכר בבנק ובחברה מאוחדת לשנת 2009.

**הוצאות אחזקה ופחת בניינים וציוד** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 257 מיליון ש"ח, לעומת 245 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 4.9%, בעיקר עקב גידול בהוצאות פחת בבנק, אשר נבע מהפחתה של עלויות תוכנה לשימוש עצמי שהושלם פיתוחה.

**הוצאות אחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 309 מיליון ש"ח, לעומת 329 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 6.1%. הירידה בהוצאות האחרות נובעת בעיקר מירידה בהוצאות בחברות מאוחדות.

**שיעור הכיסוי של ההוצאות התפעוליות והאחרות על ידי ההכנסות התפעוליות והאחרות** הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לשיעור של 45.8%, לעומת שיעור של 53.5% בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת שיעור של 56.3% בשנת 2009 כולה. **סך ההוצאות התפעוליות ביחס לסך כל ההכנסות**, הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לשיעור של 79.6% לעומת שיעור של 81.3% בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת שיעור של 69.9% בשנת 2009 כולה.

**הרווח מפעולות רגילות לפני מסים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 241 מיליון ש"ח, לעומת 59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 308.5%.

**ההפרשה למסים.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 נרשמה הפרשה למסים בסך של 123 מיליון ש"ח, לעומת חסכון במס בסך של 86 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. החסכון במס בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 נבע, רובו ככולו, מרישום מיסים נדחים בגין השלכות הפיחות בשקל ביחס למטבעות הזרים על ההשקעות בחברות מאוחדות בחו"ל.

**הרווח מפעולות רגילות לאחר מסים** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 118 מיליון ש"ח, לעומת 145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 18.6%.

**חלקו של הבנק ברווחים נטו מפעולות רגילות של חברות כלולות** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הסתכם בסך של 45 מיליון ש"ח, לעומת 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 60.7%.

**הרווח הנקי מפעולות רגילות** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 143 מיליון ש"ח, לעומת 157 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8.9%.

**ההפסד נטו מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לא נרשמו רווחים או הפסדים. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009 נרשם הפסד בסך של 17 מיליון ש"ח.

**שיעור הרווח מפעולות רגילות לפני הפרשה למסים ביחס להון העצמי**, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לשיעור של 11.6%, על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 3.3% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 17.0% בשנת 2009 כולה.

**שיעור הרווח מפעולות רגילות לאחר הפרשה למסים ביחס להון העצמי**, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, הגיע לשיעור של 5.6% בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 8.2% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 10.7% בשנת 2009 כולה.

**הרווח הנקי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך של 143 מיליון ש"ח, לעומת 140 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 2.1%.

**התשואה להון העצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 5.8% על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 6.5% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 9.8% בכל שנת 2009.

**הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ב.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הסתכם ב-0.15 ש"ח, לעומת 0.14 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים בדבר הרווח הנקי, התשואה להון העצמי והרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג., בניטרול רכיבים מסויימים, ר' לעיל בסעיף "רווח ורווחיות".

## התפתחות הנכסים והתחייבויות

**סך כל המאזן** ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 187,167 מיליון ש"ח, לעומת סך של 187,817 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ירידה בשיעור של 0.3%.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שיעור השינוי	31 במרס		שיעור השינוי
	2010	31 בדצמבר 2009	
ב-1%	במיליוני ש"ח		ב-1%
<b>נכסים</b>			
	23,731	24,583	(3.5)
מזומנים ופקדונות בבנקים	36,566	36,338	0.6
ניירות ערך	114,316	114,426	(0.1)
אשראי לציבור	<b>התחייבויות</b>		
	139,887	141,825	(1.4)
פקדונות הציבור	3,797	3,724	2.0
פקדונות מבנקים	11,348	11,529	(1.6)
איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	10,301	9,994	3.1
הון עצמי			

## האשראי לציבור

**כללי.** ליום 31 במרס 2010 הסתכם האשראי לציבור בסך של 114,316 מיליון ש"ח, לעומת 114,426 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ירידה בשיעור של 0.1%.

לפרטים בדבר ניהול סיכונים האשראי, ובכלל זה אסטרטגיה ומדיניות בתחום ניהול סיכונים האשראי, המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכונים האשראי ועוד, ר' "ניהול סיכונים אשראי" בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" בדוח שנתי 2009 (עמ' 67-89). לפרטים בדבר התמודדות עם הסיכונים בעקבות המשבר הפיננסי והריאלי בשווקים, ר' "האשראי לציבור" בדוח שנתי 2009 (עמ' 25-26).

להלן נתונים על הרכב האשראי לציבור לפי מגזרי הצמדה:

שיעור השינוי	31 בדצמבר 2009		31 במרס 2010		שיעור השינוי
	מסך % האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	מסך % האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	
2.0	52.0	59,498	53.1	60,688	מטבע ישראלי לא צמוד
(0.4)	16.6	19,021	16.6	18,951	מטבע ישראלי צמוד מדד
(3.4)	31.4	35,907	30.3	34,677	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
(0.1)	100.0	114,426	100.0	114,316	<b>סך-הכל</b>

האשראי לציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ ירד בשיעור של 3.4% לעומת 31 בדצמבר 2009. במונחים דולרים ירד האשראי במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 172 מיליון דולר לעומת 31 בדצמבר 2009, ירידה של 1.8%. סך כל האשראי לציבור, הכולל את האשראי במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ, כשהם מחושבים במונחים דולריים, עלה בשיעור של 0.4% לעומת 31 בדצמבר 2009.

להלן נתונים על סיכון האשראי הכולל, שבאחריות הקבוצה, בגין חובות בעייתיים בניכוי הפרשה לחובות מסופקים<sup>(1)</sup>:

31 בדצמבר	31 במרס	
2009*	2009	2010
במיליוני שקלים חדשים		
2,352	2,460	2,230
1,497	196	475
266	226	246
644	778	626
3,781	5,130	3,801
8,540	8,790	7,378
872	1,400	902
12	75	12
24	48	2
9,448	10,313	8,294
11	22	13
9,459	10,335	8,307

- \* סווג מחדש.  
 הערות:  
 (1) לא כולל חובות בעייתיים שבגינם קיימים בטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים (הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313.  
 (2) אשראי שאורגן מחדש במהלך השנה השוטפת וכן אשראי שאורגן מחדש בשנים קודמות עם ויתור על הכנסות.  
 (3) אשראי ללווים אשר לגביו קיימת החלטה של הנהלת התאגיד הבנקאי על ארגון מחדש, אך הארגון מחדש טרם בוצע בפועל.  
 (4) מזה: חובות בסך של 967 מיליון ש"ח שנכללו לאחר שנערכה בגינם הפרשה ספציפית ואשראי לדיר שבינו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור בסך 155 מיליון ש"ח (31.3.09: 766 מיליון ש"ח ו-176 מיליון ש"ח בהתאמה, 31.12.09: 980 מיליון ש"ח ו-156 מיליון ש"ח בהתאמה). כולל ארגון מחדש בגין שנים קודמות ללא ויתור על הכנסה.  
 (5) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים, למעט בגין ערבויות שנתן לווה להבטחת חבות של צד שלישי.

עיקר סיכון האשראי הכולל בגין חובות בעייתיים הוא בענף בינוי ונדל"ן ובענף התעשייה. ברבעון הראשון של שנת 2010, ירד ההיקף הכולל של תיק האשראי הבעייתי בבנק בסך של 1,162 מיליון ש"ח, ירידה בשיעור של 13.6% לעומת 31 בדצמבר 2009.

במסגרת ניהול סיכונים האשראי, נוהג הבנק, באופן שוטף, לבחון ולהעריך את חשיפת הלקוחות לשינויים בתנאי השוק והסביבה העסקית. **הוראה בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי"**. ביום 31 בדצמבר 2007 פירסם המפקח על הבנקים הוראה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן: "ההוראה"). ההוראה מתאימה את כללי הדיווח החלים על התאגידים הבנקאים בישראל בנושא זה לאלו החלים על בנקים בארצות הברית והיא מבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב וה-SEC. העקרונות שבבסיס ההוראה, מהווים שינוי מרחיק לכת ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלו. לפרטים נוספים אודות ההוראה והשינויים העיקרים שנכללו בה ביחס להוראות הקיימות, ר' ביאור 1 ד' (4) לתמצית הדוחות הכספיים. ביום 18 בפברואר 2010, פרסם המפקח על הבנקים עדכון להוראה המקורית בו נקבע, בין היתר, כי יישום ההוראה יידחה ליום 1 בינואר 2011 (במקום 1 בינואר 2010 בהוראה המקורית). לפרטים בדבר העדכון האמור, ובכלל זה דרישות הגילוי שנקבעו בו לענין הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ר' ביאור 1 ד' (4) לתמצית הדוחות הכספיים.

בעת יישום ההוראה לראשונה יידרשו התאגידים הבנקאיים למחוק חשבונאית את יתרות החובות הבעייתיים, העומדים באמות המידה שנקבעו בהוראה למחיקה חשבונאית, לבטל את כל ההכנסות הריבית שייצברו עד ליום 1 בינואר 2011 ולא ייגבו בפועל עד אותו מועד, בגין חובות פגומים שהוגדרו בהוראה וליצור הפרשות בהתאם לנדרש בהוראה.

ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. התאמות של יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים, בהתאם לדרישות ההוראה, יכללו ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.

יישום ההוראה מחייב שינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות בכדי להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי, לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה.

להערכת הנהלת הבנק, פיתוח המערכת יושלם ברבעון השלישי של השנה, ולפיכך הדיווחים הראשונים שיופקו על ידי המערכת יתייחסו לנתונים ליום 30 בספטמבר 2010.

בשלב זה, כל עוד הבנק לא השלים את מלוא ההיערכות הנדרשת למדידת ההפרשות להפסדי אשראי לפי ההוראה החדשה, לא ניתן לכמת את ההשפעה הצפויה של יישום ההוראה על תוצאות הפעילות של הבנק, לרבות ההשפעה של יישום ההוראה לראשונה על ההון העצמי. עם זאת, צפוי כי יישום ההוראה ישפיע לרעה על תוצאות הפעילות של הבנק ועל מצבו הכספי. לאור מורכבות והתמשכות תהליך היישום של ההוראה, הנהלת הבנק צופה כי לא ניתן יהיה להעריך את ההשפעות כאמור לפני הרבעון הרביעי של שנת 2010.

הנהלת הבנק נערכת ליישום ההוראה במסגרת פרויקט שמתנהל באחריות החטיבה העסקית של הבנק. צוות הפרוייקט כולל, בין היתר, נציגים של חלק מחברות הבת. במסגרת הפרוייקט פועלים צוותי עבודה במספר תחומים (מתודולוגיה בפן ההפרשה הקבוצתית, מתודולוגיה בפן ההפרשה הפרטני, דיווח כספי, תפעול, נהלים והדרכה), תוך תיאום והתמשקות מול העבודה בתחומים החופפים בחלקם, אשר מתבצעת בבנק בכל הקשור לבאזל II ודירוג אשראי.

הצוותים טיפלו בקביעת כללים ותהליכי העבודה הנדרשים ליישום ההוראה, ובכלל זה: מאפיינים לסיווג חובות בעייתיים; כללים להערכת בטחונות ותזרימי מזומנים; כללים וקריטריונים לביצוע מחיקות חשבונאיות; כללים להכרה בהכנסות; הרישומים החשבונאיים הנדרשים בכל אחד מהתהליכים שהוגדרו בהוראה; הדוחות הנדרשים ליישום ההוראה, לרבות דוחות בקרה; בחינת בסיסי הנתונים הקיימים, לצורך הגדרת קבוצות הומוגניות שישמשו לחישוב ההפרשה הקבוצתית (בסיוע מומחה חיצוני).

צוותי העבודה השלימו את מלאכתם ברבעון השלישי של שנת 2009, ולאחר אישור תוצרי עבודתם במינהלת הפרוייקט ובוועדת ההיגוי העליונה, רוכזו התוצרים לתהליכים מרכזים והוכנו מסמכי אפיון מפורטים ומסמכי דרישות, בסיוע חברות ייעוץ וחברות תוכנה חיצוניות. עד סוף שנת 2009 הושלמו שלבי האפיון והכנת מסמכי הדרישות ובסיומם, הבנק נערך לביצוע יתר השלבים הנדרשים להשלמת הפרוייקט, לרבות:

- השלמת מערכת המידע הייעודית, המבוססת על האפיונים שהוגדרו, שתפותח במהלך המחצית הראשונה של שנת 2010;
- עריכת בדיקות קבלה במהלך הרבעון השני והרבעון השלישי של שנת 2010;
- העברת מרכיבים שונים של המערכת לשימוש נסיוני והדרכת המשתמשים, ברבעון השלישי של שנת 2010;
- בחינת יישום כלל המרכיבים של המערכת במסגרת "פיילוט", ברבעון האחרון של שנת 2010;
- העברת כלל המערכת לייצור בתחילת שנת 2011.

להלן נתונים אודות התפתחות היתרות של האשראי לציבור לפי מגזרי פעילות:

שיעור השינוי % -	ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 במרס 2010		
	% מסך האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	% מסך האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	
1.2	28.4	32,534	28.8	32,929	קמעונאי - מגזר משקי בית
2.9	11.9	13,653	12.3	14,053	קמעונאי - מגזר עסקים קטנים
(0.6)	39.1	44,725	38.9	44,444	מגזר בנקאות עסקית
(2.9)	17.3	19,815	16.8	19,235	מגזר בנקאות מסחרית
(1.2)	3.3	3,699	3.2	3,655	מגזר בנקאות פרטית
(0.1)	100.0	114,426	100.0	114,316	<b>סך-הכל</b>

**האשראי לממשלות** הסתכם בסך של 1,507 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010, לעומת 1,820 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 17.2%.

**מזומנים ופקדונות בבנקים** ליום 31 במרס 2010 הסתכמו בסך של 23,731 מיליון ש"ח, לעומת 24,583 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 3.5%.

## ניירות ערך

**כללי.** ליום 31 במרס 2010 ניירות ערך הסתכמו בסך של 36,566 מיליון ש"ח, לעומת 36,338 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 0.6%.

**מדיניות ניהול תיק הנוסטרו.** תיקי הנוסטרו של הבנק ושל חברות הבת משמשים, בעיקר, ככלי מרכזי בניהול סיכונים הריבית והבסיס, וכן לניהול יתרות הנזילות העודפות. התיקים מנוהלים בראיה כוללת, במטרה למקסם את הכנסות הריבית, תחת מגבלות סיכון שנקבעו על ידי דירקטוריון הבנק והדירקטוריונים של חברות הבת. הוועדה לניהול נכסים והתחייבויות היא הגורם שקובע בפועל את הרכב התיק בכל אחת מן החברות.

כעולה מהנתונים שיפורטו להלן, כ-63% מהתיק מושקע באיגרות חוב ממשלתיות, וכ-24% מהתיק מושקע באיגרות חוב של סוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארה"ב (GSE).

## הרכב תיק ניירות ערך לפי מגזרי הצמדה

להלן נתונים על הרכב תיק ניירות ערך לפי בסיסי הצמדה:

שיעור השינוי % -	31 בדצמבר 2009		31 במרס 2010		
	% מסך ניירות הערך	במיליוני ש"ח	% מסך ניירות הערך	במיליוני ש"ח	
0.5	23.7	8,594	23.6	8,640	מטבע ישראלי לא צמוד
9.8	19.0	6,897	20.7	7,575	מטבע ישראלי צמוד מדד
(2.8)	55.4	20,134	53.5	19,565	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
10.2	1.9	713	2.2	786	פריטים שאינם כספיים
0.6	100.0	36,338	100.0	36,566	<b>סך-הכל</b>

ניירות ערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ ירדו בשיעור של 2.8% לעומת 31 בדצמבר 2009. במונחים דולריים ירדו ניירות הערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 64 מיליון דולר, ירידה של 1.2% לעומת 31 בדצמבר 2009. סך כל ניירות הערך, הכוללים את ניירות הערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ כשהם מחושבים במונחים דולריים, עלו בשיעור של 1.5% לעומת 31 בדצמבר 2009.

## הרכב תיק ניירות הערך לפי הסיווג לתיקים

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מסווגים ניירות הערך לשלושה תיקים: תיק איגרות חוב מוחזקות לפידיון, תיק ניירות ערך זמינים למכירה ותיק ניירות ערך למסחר.

להלן הרכב ההשקעות בניירות ערך על פי הסיווג האמור:

31 בדצמבר 2009			31 במרס 2010			
הערך במאזן	שווי הוגן	עלות מופחתת	הערך במאזן	שווי הוגן	עלות מופחתת	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>						
<b>איגרות חוב</b>						
1,989	2,014	1,989	6,601	6,643	6,601	מוחזקות לפידיון
31,491	31,491	31,451	26,503	26,503	26,300	זמינות למכירה
2,145	2,145	2,110	2,676	2,676	2,635	למסחר
<b>מניות</b>						
703	703	700	773	773	717	זמינות למכירה
10	10	16	13	13	17	למסחר
36,338	36,363	36,266	36,566	36,608	36,270	<b>סך-הכל ניירות ערך</b>

ההפרש נטו (לאחר השפעת המס) בין השווי ההוגן של התיק הזמין למכירה לבין עלותו המופחתת, בסך של 199 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 (31.12.2009: 40 מיליון ש"ח) נכלל בהון העצמי כ-"התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן" כקרה הון חיובית. בנוסף, נכלל בהון הפרש כאמור בגין חלקו של הבנק בבנק הבינלאומי, בסך של 23 מיליון ש"ח (31.12.2009: 17 מיליון ש"ח).

### העברת איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה אל התיק המוחזק לפידיון.

נוכח השינוי המהותי בטיפול באיגרות חוב זמינות למכירה בחישוב יחס ההון לרכיבי סיכון (במונחי באזל II), הודיע המפקח על הבנקים כי יתיר לתאגידים בנקאיים, באופן חד פעמי, להעביר ביום 31 במרס 2010 איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה אל התיק לפידיון, בכפוף לתנאים שקבע. בהתאם לאמור, הבנק ואי די בי ניו יורק העבירו ביום 31 במרס 2010 איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה אל התיק לפידיון, כלהלן:

- הבנק העביר איגרות חוב ממשלתיות, בערך נקוב של כ-1 מיליארד ש"ח, אשר למועד ההעברה שוויין המאזני ושוויין ההון הסתכמו בסך של כ-1.473 מיליארד ש"ח.
- אי די בי ניו יורק העביר ניירות ערך מגובי משכנתאות, ניירות ערך של סוכנויות פדרליות בארה"ב וניירות ערך מגובי משכנתאות למסחר, ששוויים ההוגן ושוויים המאזני הסתכמו בסך של כ-568 וכ-566 מיליון דולר, בהתאמה (כ-2.1 מיליארד ש"ח). קרה ההון בגין התאמות הנובעת מהצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, המתייחסת לניירות הערך שהועברו כאמור, הסתכמה בסך של 35 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2010, והיא תישאר בהון כרווח כולל אחר ותופחת לאורך חיי איגרות החוב.
- איגרות חוב קונצרניות.** תיק ניירות ערך הזמינים למכירה של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2010 כולל השקעה באיגרות חוב קונצרניות בסכום של כ-3,122 מיליון ש"ח (סך של כ-1,370 מיליון ש"ח מוחזק באי די בי ניו יורק וסך של כ-1,371 מיליון ש"ח במישרין על ידי הבנק). לפרטים בדבר הפסדים שטרם מומשו הכלולים ביתרת איגרות החוב האמורות, ר' ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים.

**איגרות חוב זמינות למכירה - נתונים לפי ענפי משק.** להלן פרטים בדבר התפלגות איגרות החוב בתיק הזמין למכירה, בחתך של ענפי משק:

31 במרס 2010			
רווח כולל אחר מצטבר			
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
1	4	80	77
תעשייה			
5	6	125	124
בנוי ונדל"ן			
-	15	150	135
חשמל ומים			
-	1	22	21
מסחר			
1	6	26	21
תחבורה ואחסנה			
273	39	2,719	2,953
שירותים פיננסיים <sup>(1)</sup>			
280	71	3,122	3,331
<b>סך-הכל איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
<b>איגרות חוב ממשלתיות</b>			
5	39	3,813	3,779
ממשלת ארצות הברית*			
2	223	11,668	11,447
ממשלת ישראל			
1	2	243	242
ממשלות אחרות			
8	264	15,724	15,468
<b>סך-הכל איגרות חוב ממשלתיות</b>			
<b>סוכנויות של ממשלת ארה"ב</b>			
7	78	2,963	2,892
Freddie Mac			
6	90	4,621	4,537
Fannie Mae			
-	1	73	72
סוכנויות ממשלתיות אחרות			
13	169	7,657	7,501
<b>סך-הכל סוכנויות של ממשלת ארה"ב</b>			
301	504	26,503	26,300
<b>סך-הכל איגרות חוב בתיק הזמין למכירה</b>			

\* כולל איגרות חוב מסוג Ginnie Mae בשווי הוגן של 3,449 מיליון ש"ח.

(1) להלן פירוט איגרות חוב זמינות למכירה בענף שירותים פיננסיים:

31 במרס 2010			
רווח כולל אחר מצטבר			
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
270	36	2,589	2,823
בנקים וחברות החזקה בנקאיות <sup>(2)</sup>			
1	1	35	35
ביטוח וגמל			
2	2	95	95
אחרים			
273	39	2,719	2,953
<b>סך-הכל שירותים פיננסיים</b>			



(2) להלן פירוט לפי אזורים גיאוגרפיים של ההשקעות באיגרות חוב זמינות למכירה של בנקים וחברות החזקה בנקאיות:

258	26	1,804	2,036	צפון אמריקה <sup>(3)</sup>
11	2	562	571	מערב אירופה <sup>(4)</sup>
1	8	158	151	ישראל
-	-	55	55	אסיה
-	-	10	10	אוסטרליה
270	36	2,589	2,823	<b>סך-הכל בנקים וחברות החזקה בנקאיות</b>

(3) להלן פירוט בחתך דירוגים של ההשקעות באיגרות חוב זמינות למכירה של בנקים וחברות החזקה בנקאיות בתיק הזמין למכירה בצפון אמריקה:

31 במרס 2010				
רווח כולל אחר מצטבר		עלות		
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	מופחתת	
במיליוני שקלים חדשים				דירוג
-	1	166	165	AAA
3	-	71	74	AA
-	3	40	37	AA-
69	11	1,015	1,073	A+ עד A-
139	3	436	572	BBB+ עד BBB-
18	-	40	58	BB+ עד B-
29	8	36	57	ללא דירוג
258	26	1,804	2,036	<b>סך-הכל</b>

(4) להלן פירוט בחתך מדינות של ההשקעות באיגרות חוב זמינות למכירה של בנקים וחברות החזקה בנקאיות בתיק הזמין למכירה במערב אירופה:

31 במרס 2010				
רווח כולל אחר מצטבר		עלות		
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	מופחתת	
במיליוני שקלים חדשים				מדינה
8	2	232	238	אנגליה
3	-	330	333	אחר*
11	2	562	571	<b>סך-הכל</b>

\* סכומי שווי הוגן הנמוכים מ-100 מיליון ש"ח למדינה.

**איגרות חוב מוחזקות לפדיון - נתונים לפי ענפי משק.** להלן פרטים אודות התפלגות איגרות החוב המוחזקות לפדיון, בחתך של ענפי משק:

31 במרס 2010			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
-	1	17	16
-	1	10	9
-	-	9	9
-	-	4	4
18	1	401	418
18	3	441	456
<b>סך-הכל איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
7	59	4,907	4,855
<b>סוכנויות של ממשלת ארה"ב</b>			
1	1	482	482
-	2	602	600
-	3	211	208
1	6	1,295	1,290
26	68	6,643	6,601
<b>סך-הכל איגרות חוב בתיק לפדיון</b>			

**איגרות חוב למסחר - נתונים לפי ענפי משק.** להלן פרטים אודות התפלגות איגרות חוב בתיק למסחר, בחתך של ענפי משק:

31 במרס 2010			
הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
-	1	21	20
-	-	1	1
-	-	3	3
1	-	6	7
-	-	4	4
-	-	3	3
3	-	54	57
1	-	10	11
5	1	102	106
1	46	2,569	2,524
-	-	5	5
6	47	2,676	2,635
<b>סך-הכל איגרות חוב למסחר</b>			

## השקעות בניירות ערך מגובי נכסים

**כללי.** תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2010 כולל השקעה באיגרות חוב מגובות משכנתא בסכום של כ-3,529 מיליון דולר ארה"ב, אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, לעומת סך של כ-3,641 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009, ירידה של 3%. כ-98% מתיק איגרות החוב מגובות המשכנתא, מורכב מאיגרות חוב של סוכנויות פדרליות שונות (Freddie Mac, Fannie Mae, Ginnie Mae). ההשקעה באיגרות החוב האמורות אינה כוללת חשיפה לשוק ה-Subprime, פרט לחשיפה בסכום זניח, כמפורט להלן. ליום 31 במרס 2010, כלל תיק ניירות הערך מגובי המשכנתאות (MBS) רווחים שטרם מומשו נטו בסך של כ-48 מיליון דולר. לפרטים בדבר הסוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארה"ב, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 36-37).

**השקעה ישירה באיגרות חוב של סוכנויות פדרליות.** תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2010 כולל השקעה ישירה באיגרות חוב של Freddie Mac, Fannie Mae, FHLB (להלן: "הסוכנויות הפדרליות"), אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, בסך של 237 מיליון דולר, לעומת 161 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009.

### חשיפה להלוואות ALT-A ולהלוואות סאב פריים

אי די בי ניו יורק מחזיק, בתיק איגרות חוב מוחזקות לפדיון, איגרות חוב מסוג RMBS-ALT A בסך כולל של 232 מיליון ש"ח חשיפה מאזנית. ההשקעה בוצעה במחצית הראשונה של שנת 2008, והיא מגובה בחובות מגובי משכנתאות לדיר של אנשים פרטיים. מועדי הפדיון החוזיים של איגרות החוב האמורות נעים בין 26 שנים ל-38 שנים. משך החיים הממוצע של ניירות ערך מסוג זה נמוך משמעותית, בדרך כלל, בשל פרעונות שוטפים של המשכנתאות המגובות.

בנוסף, קיימת חשיפה ל-RMBS Subprime בתיק הזמין למכירה בגין השקעה בודדת שיתרתה ליום 31 במרס 2010 היא 2.6 מיליון ש"ח, המדורגת בדירוג מתחת לדירוג השקעה, והעומדת לפדיון ביום 25 ביוני 2037.

הערכות השווי של מכשירים מסוג RMBS רגישות במיוחד להנחות בדבר קצב הפרעונות במשכנתאות ולתדירות ולרמת הכשלים הצפויה במשכנתאות. ככל שקצב הפרעונות גבוה, כך שווי איגרות החוב גבוה וכלל שתדירות והיקף ההפסדים גבוהים, כך שווי איגרות החוב קטן. במהלך השנה האחרונה הורדו הדירוגים של כל ניירות הערך המגובים במשכנתאות מסוג ALT-A אל מתחת לדירוג השקעה. לדעת הנהלת הבנק, בהשקעות אלה אין ירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני, וזאת בשל מספר גורמים, בהם:

- כל ניירות הערך המגובים במשכנתאות עומדים בתשלומי הקרן והריבית במועדם;
  - כל ניירות הערך המגובים במשכנתאות הם מהשכבה הבכירה;
  - כל ניירות הערך המגובים במשכנתאות, למעט אחד, הם בעלי קצב תשלומים שוטף גבוה ביותר, ואילו האחרון רק התחיל בתשלומי הקרן;
  - על סמך ניתוח מצבי קיצון שנערכו, ההנהלה צופה לקבל את מלוא הקרן מניירות הערך הללו.
- לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה כאמור, מיום 31 בדצמבר 2009 ועד ליום 31 במרס 2010. עם זאת, סכום החשיפה ירד כתוצאה מפרעונות שוטפים.

### חשיפה לניירות ערך מגובי משכנתאות למסחר (CMBS)

אי די בי ניו יורק מחזיק באיגרות חוב מגובות משכנתאות למסחר (CMBS) בסך כולל של כ-72 מיליון ש"ח חשיפה מאזנית. ניירות ערך אלה מסווגים בענף שירותים פיננסיים. הבטחונות בגין ניירות ערך אלה כולם בארצות הברית. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 העביר אי די בי ניו יורק את כל איגרות החוב מגובות משכנתאות למסחר מהתיק הזמין למכירה לתיק המוחזק לפדיון (ר' "הרכב תיק ניירות הערך לפי הסיווג לתיקים" לעיל). בהתייחס ליתרת ניירות הערך מסוג זה, הנהלת אי די בי ניו יורק והנהלת הבנק מעריכות כי ירידות הערך אינן בעלות אופי אחר מזמני. לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה כאמור, מיום 31 בדצמבר 2009, ועד ליום 31 במרס 2010.

## פרטים בדבר ירידת ערך של ניירות ערך זמינים למכירה

**כללי.** בתחילת חודש נובמבר 2008, הנחה הפיקוח על הבנקים את התאגידים הבנקאיים לכלול בדוח הדירקטוריון שלהם, החל מהדוח ליום 30 בספטמבר 2008, פרטים בדבר ירידת ערך של ניירות ערך זמינים למכירה.

נקודת ההתייחסות לקביעת משך הזמן בו השקעה הייתה בפוזיציה מתמשכת של הפסד שטרם מומש היא תאריך המאזן של תקופת הדיווח שבמהלכה ארעה לראשונה ירידת הערך המתמשכת. שיעור הירידה בשווי ההוגן מתחת לעלות מחושב ליום הדיווח. זאת, גם אם במהלך התקופה שבה ההשקעה הייתה בפוזיציה מתמשכת של הפסד שטרם מומש, שיעור הירידה בשווי ההוגן מתחת לעלות היה שונה באופן משמעותי משיעור הירידה ליום הדיווח. **בחינת ירידת ערך של ניירות ערך.** על פי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו וכללי החשבונאות המקובלים החלים על תאגידים בנקאיים, ניירות ערך זמינים למכירה מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן, למעט מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי העלות ובניכוי הפרשה לירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני, אשר נזקפת לדוח רווח והפסד. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמה לשווי הוגן, בניכוי השפעת המס, נזקפים ישירות לסעיף נפרד במסגרת ההון העצמי ומועברים לדוח רווח והפסד במקרים מסויימים, לרבות בעת מימוש. ההפסדים שטרם מומשו, שנזקפים לקרן הון, הינם הפסדים בעלי אופי זמני בלבד. הפסדים בעלי אופי שאינו זמני ייזקפו מיידית לדוח רווח והפסד. לצורך ההחלטה לגבי אופי ההפסדים שנצברו בגין ניירות ערך כאמור, מתבססות הנהלת הבנק ו/או חברת הבת הרלבנטית על השיקולים הבאים:

- שיעור ההפסד ביחס לעלות/לעלות המופחתת;
- התקופה בה השווי ההוגן של נייר הערך נמוך מעלותו;
- שיעור התשואה לפדיון במקרה של איגרות חוב;
- דירוג האשראי של הנייר, לרבות שינויים שחלו בדירוגו;
- במקרה של מניות - אירועים של הפחתה של חלוקת דיבידנדים או ביטול שלה;
- במקרה של איגרות חוב - עמידת המנפיק בתשלומי הקרן והריבית במועדם;
- ייחוס ירידת הערך לשינוי לרעה במצב המנפיק, או לשינוי במצב השוק בכללותו;
- הכוונה והיכולת של הבנק או חברת הבת הרלבנטית להחזיק בניירות הערך לתקופת זמן מספקת עד שתחול עליה צפויה בשווי ההוגן של נייר הערך.

לפרטים נוספים, ר' "מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים" בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 253) וביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 333-334 ועמ' 342).

בהתבסס על בחינת ירידת הערך של ניירות הערך האמורים, העריכה הנהלת הבנק, במקרים הרלבנטיים, בהתבסס על הערכת חברת הבת הרלבנטית, כי ירידת הערך הינה זמנית.

**הפסדים שטרם מומשו - מניות זמינות למכירה.** להלן פרטים בדבר התפלגות ההפסדים שנצברו וטרם מומשו, בגין מניות זמינות למכירה, בחתך של שיעור ההפסד שטרם מומש מתוך עלות ההשקעה ופרק הזמן שבו נצבר ההפסד כאמור:

31 במרס 2009				
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות				
עד 6 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות				
-	-	-	-	-
36	-	-	-	36
-	-	-	-	-
36	-	-	-	36
<b>סך-הכל</b>				

ליום 31 במרס 2010 וכן ליום 31 בדצמבר 2009 לא היו הפסדים שנצברו וטרם מומשו בגין מניות זמינות למכירה.

**הפסדים שטרם מומשו - ניירות ערך מגובי נכסים זמינים למכירה.** להלן פרטים בדבר התפלגות ההפסדים שנצברו וטרם מומשו, בגין ניירות ערך מגובי נכסים זמינים למכירה, בחתך של שיעור ההפסד שטרם מומש מתוך עלות ההשקעה ופרק הזמן שבו נצבר הפסד כאמור:

31 במרס 2010					
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
סך-הכל	מעל 12 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	עד 6 חודשים	
במיליוני שקלים חדשים			שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת		
18	-	2	3	13	עד 20%
1	1	-	-	-	עד 20% 40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
<b>19</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>סך-הכל</b>
31 במרס 2009					
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
סך-הכל	מעל 12 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	עד 6 חודשים	
במיליוני שקלים חדשים			שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת		
22	6	3	-	13	עד 20%
29	22	7	-	-	עד 20% 40%
2	2	-	-	-	מעל 40%
<b>53</b>	<b>30</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>סך-הכל</b>
31 בדצמבר 2009					
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
סך-הכל	מעל 12 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	עד 6 חודשים	
במיליוני שקלים חדשים			שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת		
43	6	-	6	31	עד 20%
5	5	-	-	-	עד 20% 40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
<b>48</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>סך-הכל</b>

**הפסדים שטרם מומשו - איגרות חוב זמינות למכירה.** להלן פרטים בדבר התפלגות ההפסדים שנצברו וטרם מומשו, בגין איגרות חוב זמינות למכירה, בחתך של ההפסד שטרם מומש מתוך עלות ההשקעה ופרק הזמן שבו נצבר ההפסד כאמור:

31 במרס 2010					
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת	עד 6 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
עד 20%	4	2	2	38	46
עד 20% עד 40%	-	-	-	199	199
מעל 40%	-	-	-	37	37
<b>סך-הכל</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>274</b>	<b>282</b>
מזה: אגרות חוב ממשלתיות	2	2	-	4	8
31 במרס 2009					
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת	עד 6 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
עד 20%	25	39	34	130	228
עד 20% עד 40%	62	16	79	180	337
מעל 40%	8	17	7	446	478
<b>סך-הכל</b>	<b>95</b>	<b>72</b>	<b>120</b>	<b>756</b>	<b>1,043</b>
מזה: אגרות חוב ממשלתיות	5	-	-	5	10
31 בדצמבר 2009					
התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת	עד 6 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
עד 20%	31	2	6	53	92
עד 20% עד 40%	-	-	-	253	253
מעל 40%	-	-	-	51	51
<b>סך-הכל</b>	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>357</b>	<b>396</b>
מזה: אגרות חוב ממשלתיות	18	-	-	-	18

להלן פירוט ליום 31 במרס 2010 וליום 31 בדצמבר 2009, בדבר אגרות חוב מסויימות המוחזקות על ידי אי די בי ניו יורק בתיק הזמין למכירה עם הפסד שטרם מומש בעל אופי זמני ביחס לעלות המופחתת בשיעור של 20% ומעלה ושהתקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת עולה על 12 חודשים:

ליום 31 במרס 2010							
דירוגי ניירות הערך			מועד פרעון סופי	הפסד שטרם מומש	שווי הוגן	עלות מופחתת	המנפיק / הקבוצה המנפיקה
Fitch	S&P	Moody's					
<b>באלפי שקלים חדשים</b>							
<b>פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש מעל 40%</b>							
NR	NR	NR	2037	(9,869)	7,426	17,295	Community trust bancorp
NR	NR	NR	2037	(9,735)	7,426	17,161	International bancshares corp.
NR	NR	NR	2037	(9,372)	7,426	16,798	United bancshares inc
BB+	B	Ba1	2027	(7,719)	10,846	18,565	Huntington bank
B-	B-	B3	2012	(26)	15	41	Boden - Argentina
				(36,721)	33,139	69,860	<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש מעל 40%</b>
<b>פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 20%-40%</b>							
A	A-	Baa2	2027	(60,633)	145,379	206,012	Wells Fargo
BB	BB	Baa3	2028	(53,523)	138,558	192,081	Bank of America
A	BBB+	A2	2037	(46,543)	158,307	204,850	J.P. Morgan Chase
BBB-	BB	NR	2027	(23,904)	52,580	76,484	Suntrust Capital
NR	BBB-	Baa2	2027	(6,116)	11,844	17,960	Firsf Maryland
AA-	AA-	Aa3	2026	(5,466)	13,099	18,565	Barclays Bank
				(2,387)	5,009	7,396	אחרים
				(198,572)	524,776	723,348	<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 20%-40%</b>

הערות:  
 NR - לא מדורג.  
 הנתונים בטבלה קובצו לפי קבוצת המנפיק.

ליום 31 בדצמבר 2009							
דירוגי ניירות הערך			מועד פרעון סופי	הפסד שטרם מומש	שווי הוגן	עלות מופחתת	המנפיק / הקבוצה המנפיקה
Fitch	S&P	Moody's					
<b>באלפי שקלים חדשים</b>							
<b>פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש מעל 40%</b>							
BB+	B	Baa3	2027	(11,076)	7,799	18,875	Huntington bank
NR	NR	NR	2037	(11,004)	6,606	17,610	Community trust bancorp
NR	NR	NR	2037	(10,830)	6,607	17,437	International bancshares corp.
NR	NR	NR	2037	(10,453)	6,606	17,059	United bancshares inc
AA-	AA-	Aa3	2026	(7,561)	11,314	18,875	Barclays Bank
B-	B-	B3	2012	(27)	15	42	Boden - Argentina
				(50,951)	38,947	89,898	
<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש מעל 40%</b>							
<b>פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 20%-40%</b>							
A	A-	Baa2	2027	(71,642)	137,795	209,437	Wells Fargo
A+	BBB+	A2	2037	(69,290)	173,981	243,271	J.P. Morgan Chase
BB+	BB	Baa3	2028	(55,425)	139,785	195,210	Bank of America
BBB	BB+	NR	2027	(29,077)	48,677	77,754	Suntrust Capital
A	BBB	Baa1	2028	(7,293)	16,437	23,730	PNC Bank
NR	BBB-	Baa1	2027	(6,846)	11,406	18,252	Firsf Maryland
			2049	(1,552)	4,158	5,710	Other
				(241,125)	532,239	773,364	
<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 20%-40%</b>							

הערות:  
NR - לא מדורג.  
הנתונים בטבלה קובצו לפי קבוצת המנפיק.

כ-97% מההפסדים שטרם מומשו בגין איגרות החוב המפורטות בטבלה לעיל מתייחסים לאיגרות חוב מסוג Trust Preferred Securities (להלן: "TRUPS"), שהונפקו על ידי מוסדות פיננסיים. כ-81 מיליון ש"ח מההפסדים שטרם מומשו הינם בגין ניירות ערך המדורגים, על ידי אחת או יותר מסוכנויות הדירוג, בדירוג מתחת לדירוג השקעה. לפרטים בדבר המאפיינים של ה-TRUPS, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 42-43).

ההנהלה בוחנת, על בסיס קבוע, את תיק ההשקעות וקובעת האם קיימים הפסדים בעלי אופי אחר מזמני, בחינת קיומם של הפסדים בעלי אופי אחר מזמני כרוכה בביצוע הערכות, הנחות, והפעלת שיקול דעת רב. אין בתהליך זה של בחינת קיומם של הפסדים בעלי אופי אחר מזמני ספים כמותיים להחלטה האם ירידת הערך תחשב כאחרת מזמנית. הערכת ההנהלה, המתבססת על ביצוע תהליך בחינת ירידות הערך, לאחר שנבחן כל המידע שברשותה, היא כי מדובר בהפסדים בעלי אופי שאינו אחר מזמני.

בנוסף לנתונים הכמותיים המוצגים בטבלה לעיל, נבחנים פרמטרים נוספים, בעלי משקל משמעותי, לרבות: כוונתה ויכולתה של ההנהלה להמשיך ולהחזיק בניירות ערך אלה תקופה מספיקה עד להשבת ערכם בספרי הבנק, פרעון סדיר של התשלומים בגין ניירות הערך. נבחנים פרמטרים כמותיים המתייחסים לכל מנפיק, בהם: סך הנכסים, סך ההון, יחס הלימות ההון, רווחיות ומגמות ברווחיות, וכיוצא ב. במידה וההנהלה צופה כי המנפיק לא יעמוד בתשלומים, של הקרן או הריבית, מוכרת ירידת ערך.



בתהליך בחינת ירידות הערך נבחנו גם תנאי השוק: הלחץ השלילי על מחירי השוק כתוצאה מאי וודאות לגבי מצב הכלכלה ומצב השוק בכללותו (לא בהכרח בהתייחס למנפיק ספציפי); היקף נמוך במסחר ניירות ערך מסוימים בשוק, המקשה על קביעת שווי הוגן; דירוג המנפיק לעומת דירוג ניירות ערך מסוימים של המנפיק; ניתוח הענף בו פועלים המנפיקים והשוק בו הם נסחרים; וניתוח מצבו הפיננסי של המנפיק.

להערכת ההנהלה, אי הוודאות הנמשכת בשוק האשראי, החשש לגבי רווחיות הבנקים והיקף הונם והציפיות לגבי ההתאוששות הכלכלית השפיעו על ירידת מחירי השוק.

כל ניירות הערך המוצגים בטבלה אינם בפיגור בתשלומי קרן וריבית וההנהלה הצהירה לגביהם כי בכוונתה וביכולתה להחזיק בהם עד למועד הפדיון שלהם או עד לעליית ערכם מעבר לעלותם בספרים.

בחינת התנודתיות במחירי ניירות הערך המוצגים לעיל לאחר תאריך המאזן (ועד ליום 14 במאי 2010) לא העלתה שינוי משמעותי לעומת מחירי השוק ליום 31 במרס 2010.

להלן יובאו פרטים נוספים בהתייחס לקבוצות מסוימות המוצגות בטבלה לעיל, שלגביהן ישנו הפסד שטרם מומש בסך של 10 מיליון ש"ח ומעלה:

**WFC (Wells Fargo & Co.)** דיווח ברבעון הראשון של שנת 2010 על רווח נקי בסך של 2.5 מיליארד דולר, לעומת 2.8 מיליארד דולר ברבעון הקודם. WFC דיווח כי הירידה ברווח הנקי, ברבעון הרווחי החמישי ברציפות, נבע מעלויות מיזוג גבוהות עם בנק Wachovia ומהוצאה להפרשות בסך של 5.4 מיליארד דולר. ההכנסות ברבעון הראשון הסתכמו בסך של 21.4 מיליארד דולר, בהשוואה ל-22.7 מיליארד דולר ברבעון הרביעי של שנת 2009, והרווח לפני מס ולפני הפרשות הסתכם בסך של 9.3 מיליארד דולר. לדברי הבנק, הירידה בסך של 1.3 מיליארד דולר בהכנסות, לעומת הרבעון הקודם, נבעה בעיקר מירידה בתוצאות גידור המשכנתאות לרמות אופייניות יותר לשלב זה במחזור. הכנסות מימון, נטו, בסך של 11.1 מיליארד דולר ירדו רק ב-2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת למרות ירידה של 7% (58 מיליארד דולר), בהיקף האשראי הממוצע, ובשל ירידה בעלויות המימון. שיעור הכנסות המימון, נטו, עמד על 4.27%, גידול של 11 נקודות בסיס לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל גידול משמעותי בעסקי הליבה - חשבונות עו"ש וחיסכון של צרכנים ועסקים. יחס היעילות של הבנק, 56.5%, נותר ללא שינוי בהשוואה הרבעון הקודם.

החובות שאינם נושאי הכנסה ליום 31 במרס 2010 הסתכמו לסך של 70 מיליארד דולר, לעומת 65.7 מיליארד דולר ביום 31 בדצמבר 2009, עליה של 6.5%. בסוף הרבעון הראשון כללו החובות שאינם נושאי הכנסה הלוואות שאינן נושאות הכנסה בסך של 63.9 מיליארד דולר (8.03% מסך האשראי). המחיקות, נטו, ברבעון הראשון הגיעו לשיעור של 2.55% מסך האשראי הממוצע (שיעור שנתי), לעומת הרבעון הרביעי שבו המחיקות, נטו, הגיעו לשיעור של 2.6% מסך האשראי הממוצע. WFC רשם מחיקות בהיקף דומה ברבעון, ויחס ההפרשות לאשראי גדל במעט, משיעור של 3.17% לשיעור של 3.28%, עקב גידול בהפרשות בשל אימוץ התקנים FAS 167 ו-FAS 166 וצמצום הלוואות. המחיקות ברבעון הראשון כללו 123 מיליון דולר הפסדים בגין נכסים שנוספו למאזן עם אימוץ תקן FAS 167, וכן הפסדים בסך של 145 מיליון דולר בגין הנחיות רגולטוריות חדשות שפורסמו לגבי מחיקות.

WFC המשיך להגדיל את הונו ברבעון הראשון של שנת 2010 ונמשך השיפור ביחסי הלימות ההון שלו. יחס הלימות ההון הראשוני ליום 31 במרס 2010 גדל ל-10.0%, לעומת 8.3% ביום 31 במרס 2009 ולעומת 9.3% ביום 31 בדצמבר 2009, ואילו יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עלה לשיעור של 13.9%, לעומת 12.3% ביום 31 במרס 2009 ולעומת 13.3% ביום 31 בדצמבר 2009.

**BOA (Bank of America Corporation)** דיווח על רווח נקי ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 3.2 מיליארד דולר, לעומת הפסד נקי בסך של 194 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2009 ורווח נקי בסך של 4.2 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הרבעון הראשון נבעו בעיקר משני הגורמים הבאים: ירידה של 3.6 מיליארד דולר בהפרשה להפסדי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, לסך של 9.8 מיליארד דולר (ובהשוואה ל-10.1 מיליארד דולר ברבעון הרביעי של שנת 2009), אשר משקפת שיפור באיכות האשראי, וכן פעילות חזקה בשוקי ההון, ובכלל זה רמות שיא במכירות ובמסחר, אשר נבעו מעמדת הובלה בתחום התאגידי ובבנקאות השקעות, ואשר סייעו להשגת התוצאות בחטיבת הבנקאות הגלובלית והשוקים.

איכות האשראי במרבית התיקים המסחריים הראתה סימני שיפור, ושיעור הלוואות בהשגחה והלוואות שאינן נושאות הכנסה יחד לשיעור של 3.69%, לעומת 6.97% ברבעון הקודם. המחיקות, נטו, הסתכמו לסך של 10.8 מיליארד דולר, גידול של 2.4 מיליארד דולר לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2009, בעיקר עקב אימוץ הנחיות חשבונאיות חדשות, אשר איפשרו ביטול הפרשות בגין הלוואות מאוגחות בכרטיסי אשראי והלוואות אחרות.

הפיקודונות הסתכמו ביום 31 במרס 2010 בסך של 417.5 מיליארד דולר, גידול של 7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות צמיחה אורגנית חזקה בחטיבה הגלובלית של ניהול העושר (Merrill Lynch), עם המשך התנופה בקרב קהל הלקוחות האמידים. יחסי הלימות ההון של B0A נכון ליום 31 במרס 2010, בהשוואה לרבעון הקודם היו: יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון - 10.23% לעומת 10.41%; יחס הון כולל לרכיבי סיכון - 14.47% לעומת 14.67%; יחס ההון המוחשי לנכסים מוחשיים - 5.24% לעומת 4.51%.

**JPM) JP Morgan Chase**. JPM דיווח ברבעון הראשון של שנת 2010 על רווח נקי בסך של 3.3 מיליארד דולר, לעומת 2.1 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ועל הכנסות בסך של 28.2 מיליארד דולר.

למעלה ממחצית ההכנסות, 8.3 מיליארד דולר, נבעו מבנק ההשקעות בדומה לתקופה המקבילה אשתקד, ומחטיבת השירותים הפיננסיים הקמעונאיים, 7.8 מיליארד דולר (בהשוואה ל-8.8 מיליארד דולר ברבעון הראשון של שנת 2009). ברבעון הרביעי של שנת 2009, רשמו שתי החטיבות הכנסות בסך של 4.9 מיליארד דולר ו-7.6 מיליארד דולר, בהתאמה. הגידול ברווח נבע מהירידה בהפרשה להפסדי אשראי ומגידול בהכנסה נטו, אשר קוזז חלקית על ידי גידול בהוצאות לא מימוניות. ההפרשה להפסדי אשראי עמדה על סך של 7.0 מיליארד דולר, ירידה של 3.1 מיליארד דולר (30%), לעומת ההפרשה בסך של 10.0 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וירידה של 21% לעומת ההפרשה בסך של 8.9 מיליארד דולר ברבעון הרביעי של שנת 2009, עדות להתייבשות בלחצי האשראי. החובות שאינם נושאי הכנסה עמדו ביום 31 במרס 2010 על סך של 54.8 מיליארד דולר, לעומת סך של 38.3 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. דהיינו, יחס הלוואות שאינן נושאות הכנסה לסך כל הלוואות ברוטו של 7.07% ברבעון הראשון של שנת 2010, לעומת 7.54% ברבעון הקודם. המחיקות נטו הגיעו לשיעור של 4.26% מהאשראי הממוצע, בהשוואה ל-2.37% בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס הון ראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2010, עמד על 11.5%, לעומת 11.4% ביום 31 במרס 2009 ולעומת 11.1% ביום 31 בדצמבר 2009, ויחס הלימות ההון הכולל עמד על 15.1%, לעומת 14.3% ביום 31 במרס 2009 ולעומת 14.78% ביום 31 בדצמבר 2009.

**STI) Sun Trust Banks, Inc.** STI דיווחה ברבעון הראשון של שנת 2010 על הפסד נקי בסך של 229 מיליון דולר, הרבעון השישי ברציפות בו דווח על הפסדים, אם כי במגמת ירידה, עקב השפעות המיתון אשר פגעו בתוצאות. זאת, לעומת הפסד נקי בסך של 875 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2009, והפסד נקי בסך של 248 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2009. הכנסות המימון, נטו, הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010, בסך של 1.2 מיליארד דולר, גידול של 10.0% לעומת הרבעון הראשון של שנת 2009, כאשר ממוצע הנכסים המניבים נותר כמעט ללא שינוי והביא לשיעור הכנסות מימון, נטו, של 3.32% - גידול של 45 נקודות בסיס לעומת הרבעון הראשון של שנת 2009, וגידול של 5 נקודות בסיס לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2009. הגידול בשיעור הכנסות ריבית, נטו, נבע בעיקר מהירידה בעלויות המימון. התוצאות הכספיות נתמכו בירידה בהפרשה להפסדי אשראי, שהסתכמה בסך של 862 מיליון דולר, ירידה של 13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד ושל 12% לעומת הרבעון הקודם - ביטוי לשיפור באיכות האשראי. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010, נרשם שיפור באיכות הנכסים הכוללת. הלוואות שאינן נושאות הכנסה ומחיקות, נטו, נותרו ברמתם הגבוהה, אך השתפרו לעומת הרבעון הקודם. הלוואות שאינן נושאות הכנסה ליום 31 במרס 2010, הסתכמו לסך של 6.64 מיליארד דולר (5.80% מסך הלוואות) לעומת 6.71 מיליארד דולר ביום 31 בדצמבר 2009 (5.83% מסך הלוואות) ולעומת 5.8 מיליארד דולר ביום 31 במרס 2009 (4.57% מסך הלוואות). היחס השנתי של מחיקות, נטו, לממוצע הלוואות ברבעון הנוכחי עמד על 2.69%, לעומת 2.56% ברבעון הקודם ולעומת 1.87% ברבעון הראשון של שנת 2009.

ממוצע הפיקודונות מצרכנים ומעסקים ברבעון הראשון של שנת 2010 עמד על 115.1 מיליארד דולר, גידול של 7.6 מיליארד דולר (7.0%), לעומת הרבעון הראשון של שנת 2009.

STI הוא אחד הבנקים אשר עברו את מבחני הקיצון של משרד האוצר האמריקני ואשר עדיין לא החזירו את כספי תוכנית TARP. לדברי הנהלת בנק זה, הבנק טרם קיבל אישור לעשות כן. יחס הלימות ההון הראשוני של STI עמד על 12.23% ביום 31 במרס 2010, לעומת 12.96% ביום 31 בדצמבר 2009, כולל כספי תוכנית TARP בסך 4.8 מיליארד דולר. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עמד על 16.6% ביום 31 במרס 2010, לעומת 14.15% ביום 31 במרס 2009 ולעומת 16.43% ביום 31 בדצמבר 2009.

**הפרשות לירידת ערך.** ברבעון הראשון של שנת 2010 אי די בי ניו יורק לא רשמה הפרשות בגין ירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני.

## פקדונות הציבור

ליום 31 במרס 2010, הסתכמו בסך של 139,887 מיליון ש"ח, לעומת 141,825 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, ירידה בשיעור של 1.4%.

להלן נתונים על הרכב פקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 במרס 2010			
שיעור	% מסך	במיליוני	% מסך	במיליוני	
השינוי	פקדונות	ש"ח	פקדונות	ש"ח	
ב-1%	הציבור		הציבור		
0.1	48.0	68,048	48.7	68,100	מטבע ישראלי לא צמוד
(2.9)	9.1	12,982	9.0	12,610	מטבע ישראלי צמוד מדד
(2.7)	42.9	60,795	42.3	59,177	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
(1.4)	100.0	141,825	100.0	139,887	<b>סך-הכל</b>

פקדונות הציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ ירדו בשיעור של 2.7% לעומת 31 בדצמבר 2009. במונחים דולריים ירדו פקדונות הציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 167 מיליון דולר, ירידה של 1.0% לעומת 31 בדצמבר 2009. סך כל פקדונות הציבור, הכוללים את הפקדונות במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ כשהם מחושבים במונחים דולריים, ירדו בשיעור של 0.7% לעומת 31 בדצמבר 2009.

להלן נתונים אודות התפתחות היתרות של פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 במרס 2010			
שיעור	% מסך	במיליוני	% מסך	במיליוני	
השינוי	האשראי	ש"ח	האשראי	ש"ח	
ב-1%	לציבור		לציבור		
(1.5)	40.1	56,934	40.1	56,063	קמעונאי - מגזר משקי בית
(1.4)	9.3	13,144	9.3	12,960	קמעונאי - מגזר עסקים קטנים
0.9	15.8	22,375	16.1	22,574	מגזר בנקאות עסקית
(5.7)	6.5	9,261	6.2	8,733	מגזר בנקאות מסחרית
(1.4)	28.3	40,111	28.3	39,557	מגזר בנקאות פרטית
(1.4)	100.0	141,825	100.0	139,887	<b>סך-הכל</b>

סך כל האשראי לציבור ביחס לפקדונות הציבור היווה ליום 31 במרס 2010 כ-81.7%, לעומת 80.7% בסוף שנת 2009.

## האמצעים ההוניים

### המעבר למדידת יחס ההון בהתאם לכללי באזל II

החל מיום 31 בדצמבר 2009, הלימות ההון מחושבת על פי הוראת שעה שפרסם המפקח על הבנקים בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" מיום 31 בדצמבר 2008 (להלן: "כללי באזל II"). עד ליום 31 בדצמבר 2009 חושבה הלימות ההון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו-"הקצאת הון בנין החשיפה לסיכונים שוק", בהתאמה (להלן: "כללי באזל I").

לפרטים בדבר הבהרות של המפקח על הבנקים, בעניין המשך ההכרה במכשירי הון מורכבים שהונפקו טרם כניסת כללי באזל II לתוקף, ר' ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, סעיף 6 (עמ' 391).

יצוין כי נוכח כניסתן לתוקף של הוראות באזל II, מסתמנת אפשרות שהפיקוח על הבנקים יכניס שינויים בתנאים הבסיסיים שקבע בעבר, לעניין ההכרה בשטרי הון נדחים שיונפקו בעתיד כמכשירי הון מורכבים. לאור האמור, ייתכן והבנק לא יוכל לעשות שימוש ביתרת הסדרות הקיימות, שנועדו לשמש כמכשירי הון מורכבים, והוא יידרש ליצור סדרות חדשות, שיענו על התנאים שיקבע המפקח. על פי הנדבך השני בהוראת השעה האמורה, התאגידים הבנקאיים נדרשים לבצע תהליך הערכה פנימי של הלימות ההון (תהליך ICAAP) ואילו הפיקוח על הבנקים נדרש לבצע תהליך סקירה והערכה פיקוחי (תהליך SREP - Supervisory review evaluation process). במכתב מיום 20 באוגוסט 2009, הבהיר המפקח על הבנקים כי בתקופת הביניים, עד להשלמת תהליך SREP מקיף, על התאגידים הבנקאיים לעמוד גם ביעדי ההון שהוגדרו על ידם בהתאם לכללי באזל I.

נתוני הלימות ההון ליום 31 במרס 2010 מוצגים הן לפי כללי באזל I והן לפי כללי באזל II.

## מרכיבי ההון

**האמצעים ההוניים** של הבנק ליום 31 במרס 2010, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, הסתכמו בסך של 10,628 מיליון ש"ח, לעומת 10,292 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 3.3%.

**ההון העצמי** ליום 31 במרס 2010, הסתכם בסך של 10,301 מיליון ש"ח, לעומת 9,994 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 3.1%.

השינוי בהון העצמי ברבעון הראשון של שנת 2010 הושפע, בין היתר, מהרווח לרבעון ומעליה בסך של 165 מיליון ש"ח במרכיב של התאמות נטו בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, בניכוי השפעת המס.

**יחס ההון העצמי, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, לסך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2010, הגיע לשיעור של 5.7%, לעומת 5.5% בסוף שנת 2009.

**יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון** ליום 31 במרס 2010, מחושב לפי כללי באזל II, הגיע לשיעור של 7.75% לעומת שיעור של 7.51% בסוף שנת 2009 (9.01%-ו-8.79%, בהתאמה, מחושב לפי כללי באזל I).

**יחס ההון הראשוני המקורי לרכיבי סיכון**, מחושב לפי כללי באזל II, הגיע ביום 31 במרס 2010 לשיעור של 7.28%, לעומת 7.03% בסוף שנת 2009 (7.78%-ו-7.56%, בהתאמה, מחושב לפי כללי באזל I).

יצוין כי דירקטוריון הבנק החליט, בקשר עם הנפקת שטרי ההון הנדחים, לאמץ מדיניות הלימות הון על פיה ישמור הבנק על יחס הון ראשוני מקורי (ללא הון ראשוני מורכב) של 6.5% לפחות בכל עת.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון** ליום 31 במרס 2010, מחושב לפי כללי באזל II, הגיע לשיעור של 12.50%, לעומת שיעור של 12.06% ביום 31 בדצמבר 2009 (13.41%-ו-13.12%, בהתאמה, מחושב לפי כללי באזל I).

**הון ראשוני מורכב** הינו שטרי הון המוכרים כחלק מההון הראשוני (ר' ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, סעיף 7, עמ' 391-394). ההון הראשוני המורכב של הבנק ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 1,621 מיליון ש"ח, לעומת 1,636 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009. היקף ההון הראשוני המורכב מוגבל ל-15% מההון הראשוני הכולל (סך ההון הראשוני כמשמעותו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 311, כולל ההון הראשוני המורכב). ליום 31 במרס 2010, היווה ההון הראשוני המורכב 13.71% מההון הראשוני הכולל (31.12.2009: 14.04%). יתרת ההון הראשוני המורכב אותה נותר לבנק לגייס עד למיצוי המגבלה היתה ביום 31 במרס 2010 כ-179 מיליון ש"ח, לעומת כ-131 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. יצוין כי גיוס הון ראשוני מורכב נוסף, מעבר לסך של 202 מיליון ש"ח, יחייב הגדלת ההון הרשום של הבנק (ר' בדוח השנתי לשנת 2009, עמ' 391).

**הון משני**. ההון המשני של הבנק ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 7,626 מיליון ש"ח, והוא כולל סך של 254 מיליון ש"ח בגין הפרשה כללית לחובות מסופקים. היקף כתבי התחייבות הנדחים מוגבל ל-50% מההון הראשוני שלא הוקצה כנגד סיכונים שוק. ליום 31 במרס 2010 עמד היחס האמור על שיעור של 50% (31.12.2009: 50%). נוכח המגבלה האמורה, כתבי התחייבות בסך של 333 מיליון ש"ח לא נכללו בהון המשני של הבנק ליום 31 במרס 2010. יצוין כי במהלך שנת 2010 כולה יגרעו מההון המשני של הקבוצה המשמש בחישוב יחס ההון לרכיבי סיכון כתבי התחייבות שהונפקו בעבר בהיקף של כ-759 מיליון ש"ח.

**הון רוברד 2 ("הון משני עליון" במונחי באזל I).** היקף ההון רוברד 2 מוגבל ל-100% מההון הראשוני. יתרת ההון רוברד 2 שהבנק יכול לגייס, ליום 31 במרס 2010, עמדה על 4,190 מיליון ש"ח.

**הנפקת הון משני בחודש פברואר 2010.** בחודש פברואר 2010 הנפיקה דיסקונט מנפיקים כ-327 מיליון ש"ח ע.נ. שטרי הון נדחים (סדרה ט'), בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 22 בפברואר 2010, בתמורה כוללת של כ-340 מיליון ש"ח.

**הנפקת הון משני בחודש אפריל 2010.** בחודש אפריל 2010 הנפיק בנק מרכזית דיסקונט כתבי התחייבות נדחים לא סחירים בסך של 150 מיליון ש"ח.

**השפעת ההסכם עם פיבי.** אם יאושר מהלך חלוקת הדיבידנד בבנק הבינלאומי, יקבל הבנק מהבנק הבינלאומי דיבידנד במזומן בסך של 212 מיליון ש"ח. בהתאמה, יקטנו הניכויים מהון רוברד 1 ומהון רוברד 2 של הבנק. האמור יביא, בין היתר, להגדלת יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון לשיעור של 12.66% במונחי 31 במרס 2010.

אם הבנק ימכור 6% ממניות הבנק הבינלאומי לפי שווים בספרי הבנק, יקטנו הניכויים מהון רוברד 1 ומהון רוברד 2 של הבנק בסכום נוסף של 331 מיליון ש"ח. קבלת הדיבידנד ומכירת המניות כאמור יביאו, בין היתר, להגדלת יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון לשיעור של 12.89% במונחי 31 במרס 2010.

לפרטים בדבר התנאים המתלים לכניסת ההסכם עם פיבי לתוקף, ובכלל זה התנאים שבהתקיימם הבנק הבינלאומי יחלק דיבידנד כאמור והבנק ימכור מניות של הבנק הבינלאומי, ר' להלן "הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ" בפרק "חברות מוחזקות עיקריות".

## הנפקת זכויות והנפקה לציבור

כמפורט בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 56), במסגרת המהלכים לשיפור הלימות ההון, הבנק בוחן בחודשים האחרונים עם בעלי השליטה אפשרויות של גיוס הון ראשוני, במהלך משולב של הנפקת מניות לציבור והנפקת זכויות.

המהלך של הנפקת מניות לציבור והנפקת זכויות נמצא עדיין בשלב של קבלת אישור מגורמים רגולטוריים שונים, בארץ ובחו"ל.

### נתוני הלימות ההון

	ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2009	ליום 31 במרס 2010	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
	באזל I <sup>(2)</sup>	באזל II <sup>(1)</sup>	באזל I <sup>(2)</sup>	באזל II <sup>(1)</sup>
<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון</b>				
הון רוברד 1 לאחר ניכויים	11,653	10,699	10,669	11,819
הון רוברד 2 לאחר ניכויים	5,742	6,485	4,078	5,772
<b>סך הכל הון כולל</b>	<b>17,395</b>	<b>17,184</b>	<b>14,747</b>	<b>17,591</b>
<b>2. יתרות משוקלות של נכסי סיכון</b>				
סיכון אשראי	129,174	126,656	139,054	128,109
סיכון שוק	3,401	2,752	2,228	3,019
סיכון תפעולי	-	12,969	-	12,962
<b>סך הכל יתרות משוקלות של נכסי הסיכון</b>	<b>132,575</b>	<b>142,377</b>	<b>141,282</b>	<b>131,128</b>
<b>3. יחס ההון לרכיבי הסיכון<sup>(3)</sup></b>				
יחס הון רוברד 1 מקורי לרכיבי סיכון	7.6	7.0	6.4	7.8
יחס הון רוברד 1 לרכיבי סיכון	8.8	7.5	7.6	9.0
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	13.1	12.1	10.4	13.4
<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים</b>				
	9.0	9.0	9.0	9.0

(1) מחושב בהתאם להוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון", מיום 31 בדצמבר 2008.  
 (2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק".  
 (3) לפרטים בדבר יחס הון של חברות בנקאיות משמעותיות ופירוט נוסף ראה בביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים.

מבנה ההון

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים		
<b>א. רכיבי ההון</b>		
<b>הון רובד 1</b>		
3,601	3,601	הון מניות רגילות נפרע
6,313	6,456	עודפים
23	22	קרנות הון אחרות
298	327	זכויות מיעוט בהון העצמי של חברות מאוחדות
10,235	10,406	<b>סך הון ליבה</b>
1,636	1,621	מכשירים מורכבים חדשניים
		סכומים שהופחתו מהון רובד 1:
(220)	(211)	מוניטין
11,651	11,816	הון רובד 1 בניכוי הפחתות מהון רובד זה בלבד
(952)	(964)	ניכויים 50% מהון רובד 1 (ב)
10,699	10,852	סך הכל הון רובד 1
<b>הון רובד 2</b>		
		45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס
42	161	בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה
254	254	הפרשה כללית לחובות מסופקים
2	2	מניות בכורה
1,313	1,301	מכשירי הון מורכבים חדשניים
5,826	5,908	כתבי התחייבות נדחים
(952)	(964)	ניכויים 50% מהון רובד 2 (ב)
6,485	6,662	סך הכל הון רובד 2
17,184	17,514	<b>הון כולל כשיר</b>
<b>ב. ניכויים 50% מהון רובד 1 ו-50% מהון רובד 2</b>		
1,650	1,691	השקעות בחברות שאינן ריאליות שיש בהן השפעה מהותית <sup>(1)</sup>
254	237	ניכויים אחרים מהון רובד 1 ו-2
1,904	1,928	<b>סך הכל ניכויים</b>
1,632	1,671	הערה: (1) מתוך זה בגין הבנק הבינלאומי

נכסי סיכון

2009 31 בדצמבר		2010 31 במרס	
נכסי סיכון	דרישות הון	נכסי סיכון	דרישות הון
(1)9%		(1)9%	
במיליוני שקלים חדשים			
<b>נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי הנובע מחשיפות של:</b>			
78	872	59	660
ריבונות			
246	2,735	234	2,596
ישויות סקטור ציבורי			
378	4,201	363	4,033
תאגידים בנקאיים			
7,834	87,053	7,700	85,551
תאגידים			
1,132	12,562	1,105	12,273
חשיפות קמעונאיות ליחידים			
524	5,822	556	6,179
הלוואות לעסקים קטנים			
678	7,531	674	7,490
משכנתאות לדירור			
3	37	3	37
איגוח			
526	5,843	529	5,874
נכסים אחרים			
11,399	126,656	11,223	124,693
<b>סך נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי</b>			
248	2,752	216	2,399
<b>נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון שוק לפי הגישה הסטנדרטית</b>			
1,167	12,969	1,167	12,962
<b>נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון תפעולי לפי גישת האינדיקטור הבסיסי</b>			
12,814	142,377	12,606	140,054
<b>סך הכל נכסי סיכון ודרישות הון</b>			

הערה:  
(1) דרישת ההון המינימלית הינה 8% בגין הוראות נדבך 1 בתוספת 1% בגין הוראות נדבך 2.

## דירוג התחייבויות הבנק וחברות בת מסויימות

להלן יובאו פרטים בדבר הדירוג שקבעו סוכנויות דירוג שונות לבנק ולחלק מחברות הבת:

שם המדרג	מושא הדירוג	הדירוג	אופק הדירוג	תאריך הדירוג/ אישור הדירוג	פרטים נוספים
<b>בנק דיסקונט</b>					
<b>Standard &amp; Poor's, Ma'alot</b>	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	il AA-	שלילי	24 בינואר 2010	
	כתבי התחייבויות נדחים	il A+	שלילי	24 בינואר 2010	הדירוג מתייחס גם לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי מנפיקים.
	הון משני עליון (סדרה 1)	il A-	שלילי	24 בינואר 2010	
	הון ראשוני מורכב (סדרה א')	il BBB-	שלילי	24 בינואר 2010	
<b>מידרוג</b>	פקדונות לזמן ארוך	Aa2	יציב	17 במאי 2010	
	פקדונות לזמן קצר	P-1	יציב	17 במאי 2010	
	כתבי התחייבויות נדחים	Aa3	יציב	17 במאי 2010	הדירוג מתייחס גם לכתבי התחייבות נדחים שהונפקו על ידי מנפיקים.
<b>סוכנות הדירוג הבינלאומית S&amp;P</b>	דירוג מנפיק טווח קצר	A-3	שלילי	20 בינואר 2010	
	דירוג מנפיק טווח ארוך	BBB-	שלילי	20 בינואר 2010	
<b>סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's</b>	דירוג מנפיק פקדונות מט"ח לטווח ארוך	C- A-2	שלילי	28 באפריל 2010	ביום 2 במרס 2010 פרסם Moody's סקירה של הסקטור הבנקאי הישראלי במסגרתה צויין, בין היתר, כי במידה והצמיחה הכלכלית תמשיך עוד מספר חודשים, וכתוצאה מכך יימשך השיפור באיכות תיק האשראי, הם יהיו מוכנים לשקול שינוי באופק הדירוג ל-"יציב".
				28 באפריל 2010	
<b>בנק מרכנתיל דיסקונט</b>					
<b>Standard &amp; Poor's, Ma'alot</b>	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	il AA-	שלילי	24 בינואר 2010	
	כתבי התחייבויות נדחים	il A+	שלילי	24 בינואר 2010	



פרטים בדבר הדירוג שקבעו סוכנויות דירוג שונות לבנק ולחלק מחברות הבת (המשך):

שם המדרג	מושא הדירוג	הדירוג	אופק הדירוג	תאריך הדירוג/ אישור הדירוג	פרטים נוספים
<b>בנק דיסקונט למשכנתאות</b>					
<b>מידרג</b>	פקדונות לזמן ארוך	Aa2	יציב	4 בנובמבר 2009	
	פקדונות לזמן קצר	P-1	יציב	4 בנובמבר 2009	
	כתבי התחייבויות נדחים	Aa3	יציב	4 בנובמבר 2009	
<b>DISCOUNT BANK LATIN AMERICA</b>					
<b>סוכנות הדירוג הבינלאומית S&amp;P</b>	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	BB-	יציב	23 באפריל 2010	דירוג DBLA זהה לדירוג המדינה של אורוגוואי.

במסגרת דירוג שטרי ההון הנדחים (סדרה א'), המהווים הון ראשוני מורכב, הדגישו מעלות ומידרוג כי דירוג זה התבסס, בין היתר, על החלטת דירקטוריון הבנק, שנתקבלה בקשר עם הנפקת שטרי ההון הנדחים, לפיה אימץ מדיניות הלימות הון, אשר על פיה ישמור הבנק על יחס הלימות הון ראשוני מקורי (ללא הון ראשוני מורכב) של 6.5% לפחות בכל עת. מידרוג הוסיפה והדגישה כי הדירוג שנקבע נסמך על יחס הלימות הון הכולל אשר מציג הבנק. לפרטים נוספים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 60-61).

## דיבידנדים

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנדים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 237) וביאור 13 ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 386). להערכת הנהלת הבנק, לא ניתן יהיה לחלק דיבידנד בשנת 2010. לפרטים נוספים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 61-62).

## מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק

### כללי

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 גדל בסיס הכסף בסך של 4.7 מיליארד ש"ח, לעומת ירידה של 0.9 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון האחרון של שנת 2009. הגידול בסיס הכסף, ברבעון הראשון של השנה, הינו תוצאה, בעיקר, של ירידה בפקדונות השקליים ורכישת מט"ח על ידי בנק ישראל. אלה קוזזו באופן חלקי על ידי פעולות בנק ישראל בשוק הפתוח ועל ידי ספיגה של הממשלה.

להלן רכיבי ההשפעה של בנק ישראל על בסיס הכסף ברבעון הראשון של שנת 2010:

- מחד, הירידה בפקדונות השקליים הביאה להזרמה של 10.7 מיליארד ש"ח (לעומת ספיגה של 9.4 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009). כמו כן, רכישת מט"ח על ידי בנק ישראל גררה הזרמה נוספת של 8.4 מיליארד ש"ח (לעומת 5.2 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009).
  - מאידך, בנק ישראל פעל לספיגת נזילות מהמערכת באמצעות פעולות בשוק הפתוח בהיקף של 12.3 מיליארד ש"ח (בהמשך לספיגה של 5.7 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009).
- כתוצאה מהפעולות האמורות, הסתכמה הזרמה על ידי בנק ישראל ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 6.8 מיליארד ש"ח, לעומת ספיגה של 9.2 מיליארד ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009.

מנגד, הובילה פעילות הממשלה ברבעון הראשון לספיגה בהיקף של 1.9 מיליארד ש"ח, לעומת הזרמה של כ-8.3 מיליארד ש"ח ברבעון האחרון של שנת 2009. ספיגת הממשלה ברבעון הראשון של שנת 2010 התרחשה על אף גירעון בפעילות המקומית, בהיקף של 776 מיליון ש"ח (כולל מתן אשראי), ונבעה מגיוס נטו בשוק. היקף גיוסי ההון של הממשלה בשוק איגרות החוב המקומיות ברבעון הראשון עמד על כ-13.2 מיליארד ש"ח, לעומת פדיונות מקומיים סחירים (קרן וריבית) בהיקף של 18.7 מיליארד ש"ח. דהיינו, הגיוס הסחיר נטו עמד על 5.5 מיליארד ש"ח. ברבעון האחרון של שנת 2009 הסתכם הגיוס הסחיר ב-11.7 מיליארד ש"ח והגיוס נטו עמד על 2.7 מיליארד ש"ח. כמו כן, ברבעון הראשון של שנת 2010 ביצעה הממשלה מכרזי החלף של איגרות חוב בהיקף של 726 מיליון ש"ח (ערך נקוב מונפק) ורכישות מוקדמות של איגרות חוב בהיקף של 2.2 מיליארד ש"ח.

## בבנק

הבנק שמר במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 על נכסים נזילים בהיקף גדול מסך ההתחייבויות הנזילות. להלן השינויים בהרכב הפקדונות של הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010:

**המגזר הלא צמוד.** היקף הפקדונות הלא צמודים של הציבור בבנק הגיע בסוף חודש מרס 2010 לסך של 58.3 מיליארד ש"ח, בדומה לסוף שנת 2009.

**המגזר צמוד המדד.** היקף הפקדונות הצמודים למדד של הציבור בבנק הגיע בסוף חודש מרס 2010 לסך של 13.2 מיליארד ש"ח, לעומת 13.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 2.9%.

**מגזר מט"ח וצמוד מט"ח.** היקף הפקדונות במט"ח והצמודים למט"ח של הציבור בבנק הגיע בסוף חודש מרס 2010 לסך של 9.1 מיליארד דולר, לעומת 9.0 מיליארד דולר בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 1.1%. במהלך הרבעון הראשון גדלו יתרות העו"ש הזכותי במט"ח בסך של 94 מיליון דולר והיתרות של פקדונות אחרים של הציבור בבנק גדלו בסך של 96 מיליון דולר.

## קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם ברבעון הראשון של שנת 2010

### התפתחויות בכלכלת העולם

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 נמשכה מגמת ההתאוששות בכלכלה העולמית, בין היתר כתוצאה מסימני התאוששות בכלכלת ארה"ב, שנתמכו על ידי הרמה הנמוכה של הריביות וצעדי הסיוע הממשלתיים, לצד הפעילות הכלכלית החזקה יחסית במדינות מזרח אסיה. התוצר המקומי הגולמי בארה"ב עלה ברבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור שנתי של 3.2% לעומת הרבעון האחרון של שנת 2009, כשהגורם העיקרי לצמיחה היה הגידול בצריכה הפרטית, בשיעור של 3.6%. התוצר המקומי הגולמי בגוש האירו עלה בשיעור נמוך יחסית של 0.8% (במונחים שנתיים).

על רקע התפתחויות אלה עדכנה קרן המטבע העולמית, פעמיים השנה, את תחזיותיה לצמיחה בכלכלות העולם, ועל פי התחזית האחרונה, מחודש אפריל 2010, הכלכלה העולמית תצמח בשנת 2010 בשיעור של 4.2% וכלכלת ארה"ב תצמח בשיעור של 3.1%.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 נותרו ריביות הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה ללא שינוי, ברמתן ההיסטורית הנמוכה (0%-0.25% בארה"ב, 1% בגוש האירו ו-0.5% באנגליה), מתוך רצון לסייע להמשך ההתאוששות הכלכלית ועל רקע רמות אינפלציה נמוכות יחסית: בחודש מרס נרשמה אינפלציה שנתי בשיעור של 2.3% בארה"ב ו-1.4% בגוש האירו, כשאינפלציית הליבה (ללא מזון ודלק) בכלכלות אלו הייתה אף נמוכה יותר. רמת האבטלה בארה"ב (9.7% במהלך הרבעון הראשון) ובגוש האירו (10% במהלך החודשים פברואר-מרס) נותרה גבוהה יחסית לעבר ותמכה בהחלטות הריבית כאמור.

במהלך הרבעון הראשון החלו הבנקים המרכזיים בתהליך היציאה מהשימוש בחלק מהכלים המיוחדים שהופעלו במהלך המשבר, כמו הפסקת הרכישה של נכסים מוגבי משכנתאות (MBS) על ידי ה-Fed בסוף חודש מרס והעלאת ריבית ה-discount rate בארה"ב בחודש פברואר (הריבית שבה הבנקים לווים לטווח קצר ישירות מה-Fed) ב-25 נקודות בסיס ל-0.75%. הבנק המרכזי באירופה כבר

החל בהסרת חלק מתוכניות החירום, והבנק המרכזי באנגליה הודיע כי יותיר את מלאי איגרות החוב הממשלתיות שרכש ברמה של 200 מיליארד פאונד, כפי שהוחלט בחודש נובמבר 2009.

במהלך הרבעון הראשון נתונים כלכליים רבים שהתפרסמו בארה"ב ובחלק ממדינות אירופה היו טובים. החברות בארה"ב דיווחו על תוצאות טובות מהצפוי לרבעון הראשון, מדדים פיננסיים שונים (כדוגמת מדד ה-VIX) המשיכו להשתפר, או לשמור על יציבות, ומרבית ממדי המניות בשווקים המפותחים המשיכו לעלות, אם כי בשיעורים מתונים יותר מבעבר.

עם זאת, מספר גורמים העיבו על הכלכלה העולמית, ובעיקר משבר החובות של יוון והפרסום כי הגירעון והחוב של יוון היו גבוהים בהרבה מהנתונים שדווחו בעבר על ידי הממשלה המקומית. גם מדינות אחרות באירופה (כמו אירלנד, פורטוגל, איטליה וספרד) סובלות מרמת חוב או גירעון גבוהה, ובמהלך הרבעון הראשון חברות דירוג האשראי הורידו מספר פעמים את דירוג האשראי של מספר מדינות (כמו יוון) על רקע היקפי החוב והגירעונות הגדולים שלהן.

בעיית החובות הממשלתיים הגבוהים מעיקה גם על המשק האמריקאי וה-CBO (Congressional budget office) העריך במהלך הרבעון, כי הגירעון בתקציב השנה יהיה גבוה מהגירעון בשנת 2009 ומהמתוכנן בעבר.

ברבעון הראשון חלה ירידת תשואות בארה"ב, גרמניה ואנגליה, בעיקר בתשואות הקצרות, על רקע ההערכות כי ריביות הבנקים המרכזיים אינן צפויות להשתנות בקרוב. בגרמניה ירדו התשואות לשנתיים ב-37 נקודות בסיס. מנגד, במספר מדינות, כמו יוון ופורטוגל, חלה עליה חדה בתשואות, לאור החשש מחזרות פרעון של אותן מדינות. פער התשואות באיגרות חוב ממשלתיות ל-10 שנים, של יוון לעומת גרמניה, עלה מ-239 נקודות בסיס בתחילת השנה ל-344 נקודות בסיס בסוף הרבעון.

בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2010, מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של 4.9%, מדד ה-FTSE עלה בשיעור של 4.9%, מדד ה-DAX הגרמני עלה בשיעור של 3.3% ומדד ה-Nikkei 225 עלה ב-5.2%. לעומת העליות האמורות בולטת הירידה במדד שנחאי הסיני, בשיעור של 5.1%, על רקע החששות מאינפלציה וצעדי הריסון של הבנק המרכזי הסיני. האירו נחלש מול הדולר בשיעור של 5.6% על רקע משבר האשראי ביוון.

## התפתחויות עיקריות במשק הישראלי

### כללי

על פי אומדן ראשוני, התוצר המקומי הגולמי בישראל צמח ברבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור של 3.3% (כל הנתונים במונחים שנתיים), בהמשך לעליה בשיעור של 4.8% ברבעון האחרון של שנת 2009, ולעומת נסיגה בשיעור של 2.7% ברבעון המקביל אשתקד. התוצר העסקי רשם גידול מהיר יותר, בשיעור של 4.8%, בדומה לרבעון האחרון של שנת 2009 ולעומת נסיגה חדה, בשיעור של כ-5%, ברבעון הראשון של שנת 2009.

בצריכה הפרטית חלה התמתנות, גידול בשיעור של 1.6% ברבעון הראשון של שנת 2010, לעומת 5% ברבעון הרביעי של שנת 2009. זאת, לצד נסיגה ביצוא הסחורות והשירותים (7.3%) וקיפאון בהשקעות בנכסים קבועים (-0.3%). בניגוד לכך, היבוא האזרחי של הסחורות והשירותים המשיך והתרחב, בקצב מואץ של כ-36% (לעומת נסיגה בשיעור דומה ברבעון הראשון של שנת 2009).

### התפתחות בענפי המשק

בצד הביקושים, נמשכה מגמת השיפור, אשר באה לידי ביטוי בעליה בשיעור של 10.8% (בחישוב שנתי) בפדיון ענפי המסחר והשירותים ברבעון הראשון של שנת 2010, לאחר עליה של 12.9% ברבעון קודם.

בענף המסחר הסיטוני חלה האטה ברבעון הראשון של שנת 2010 ואילו בענף המסחר הקמעוני חלה האצה. המשך מגמת ההתאוששות במשק ניכרת גם בענפי התעשייה. הדבר מתבטא בעליה בשיעור של 8.3% ביצור התעשייתי ברבעון הראשון של שנת 2010 (בחישוב שנתי), בהשוואה לעליה בשיעור של 10.7% ברבעון הקודם. האצה נרשמה ביצור של תעשיות הטכנולוגיה העילית ואילו בשאר רמות הטכנולוגיה נרשמה התמתנות או יציבות בקצב הגידול. מגמה דומה נרשמה גם במספר משרות השכיר בתעשייה, אשר גדלו ברבעון הראשון בקצב שנתי של 3.4% (לאחר עליה בשיעור של 3.9% ברבעון הקודם), אך קצב קליטת העובדים התמתן בכל רמות הטכנולוגיה, פרט לעילית.

ההתאוששות במשק ניכרת גם בשוק העבודה, ועל פי נתוני המגמה, שיעור האבטלה בחודשים ינואר ופברואר 2010 עמד על 7.3%, לעומת 7.4% בחודש דצמבר 2009 ו-7.9% בחודש מאי 2009 (הגבוה ביותר במשבר הנוכחי).

## התפתחות בפעילות המשק מול חו"ל

ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ההשקעות הישירות של תושבי חו"ל, באמצעות הבנקים בישראל, בכ-1 מיליארד דולר, לעומת 1.4 מיליארד דולר ברבעון הראשון של שנת 2009 ו-4.6 מיליארד דולר בכל שנת 2009. ההשקעות הפיננסיות של תושבי חו"ל בניירות ערך ישראלים סחירים הסתכמו בסך של 2.7 מיליארד דולר, לעומת 664 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2009 ו-2.5 מיליארד דולר בשנת 2009 כולה. רוב ההשקעות הפיננסיות בניירות ערך סחירים ברבעון הראשון של השנה היו באיגרות חוב ממשלתיות סחירות ומק"מ בבורסת תל אביב.

ברבעון הראשון של שנת 2010 נרשמו השקעות נטו של 62 מיליון דולר בהשקעות הישירות של תושבי ישראל בחו"ל, באמצעות הבנקים בישראל, לעומת השקעה של 214 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2009 והשקעה של 529 מיליון דולר בשנת 2009 כולה. ההשקעות הפיננסיות של תושבי ישראל בחו"ל, בניירות ערך סחירים (ללא השקעות הבנקים), הסתכמו בסך של 2.4 מיליארד דולר. ברבעון הראשון של שנת 2009 הסתכמו ההשקעות הפיננסיות של תושבי ישראל בחו"ל בניירות ערך סחירים בסך של 726 מיליון דולר ובכל 2009 הסתכמו ההשקעות כאמור בסך של 7.6 מיליארד דולר.

## התפתחות שערי חליפין ואינפלציה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 תוסף השקל מול הדולר בשיעור של 1.6% ומול האירו בשיעור של 8.3%. במהלך התקופה הושפעה התנהגות שער החליפין מהתחזקותו של הדולר מול מטבעות עיקריים בעולם, ובפרט מול האירו (בכ-6%), על רקע המשבר ביוון, וזאת במקביל להמשך רכישות מט"ח על ידי בנק ישראל. ברבעון הראשון רכש בנק ישראל כ-2.3 מיליארד דולר, כאשר 1.5 מיליארד דולר מתוכם נרכשו בחודש ינואר 2010.

מדד המחירים לצרכן ירד במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור של 0.9%, לעומת עליה של 0.5% ברבעון האחרון של שנת 2009 וירידה של 0.1% ברבעון הראשון של שנת 2009. בניכוי גורמים עונתיים, עלה המדד ברבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור של 0.1%.

בחינת שינויי המחירים במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, על פי קבוצות צריכה ראשיות, מצביעה על ירידה חדה בסעיף הנעלה וההלבשה (18.2%). סעיף אחזקת דירה ירד ב-4.1% וסעיף ירקות ופירות ירד ב-2.1%. ביתר הקבוצות השינויים היו מתונים יחסית. סעיף הדיור ירד ב-0.2%.

האינפלציה השנתית (12 חודשים לאחור) עמדה בחודש מרס 2010 על 3.2%. שיעור זה גבוה מהגבול העליון של יעד האינפלציה של הממשלה (3% לשנה) וגבוה ממדדי האינפלציה בארה"ב ובאירופה (Euro area).

## מדיניות פיסיקלית ומוניטרית

**מדיניות פיסיקלית.** נתוני הביצוע של התקציב ברבעון הראשון של שנת 2010 מצביעים על גירעון בסך של 3.1 מיליארד ש"ח (ללא מתן אשראי), לעומת גירעון של 5.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בגירעון נבעה מעליה בהכנסות (ללא גביית חובות - קרן) מעבר לעליה בהוצאות (ללא מתן אשראי). עם זאת, בחודשים האחרונים מסתמנת התייצבות במגמת הגידול בהכנסות, ובמקביל, נבלמה בחודש מרס 2010 מגמת הקיטון בגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים.

ברבעון הראשון של שנת 2010 עלו הוצאות משרדי הממשלה בכ-6.8 מיליארד ש"ח לעומת הוצאותיהם ברבעון הראשון של שנת 2009. נתונים אלה משקפים את העליה שחלה בתקציבי המשרדים ובמידת מה גם את העובדה שהרבעון הראשון אשתקד היה מרוסן עקב מגבלת הוצאה, בשל אי אישור התקציב, אך לא פחות מכך את הכניסה החלקה לשנת התקציב 2010 כתוצאה מהתקציב הדו שנתי וכן את הקדמת העברת עודפים משנת 2009 לשנת 2010.

**מדיניות מוניטרית.** בחודש ינואר 2010 המשיך בנק ישראל בתהליך העלאת הריבית בו החל בשנה שעברה, כשהריבית לחודש

ינואר עלתה ב-25 נקודות בסיס, לרמה של 1.25%. בין הגורמים שציין בנק ישראל כהסבר להחלטתו היו סביבת האינפלציה בישראל, שנמצאת בחלק העליון של תחום יעד יציבות המחירים, התבססות הצמיחה בישראל והעליות במחירי הנכסים ובתוכם הדיוור. עוד ציין כי העלאת הריבית היא חלק מתהליך הדרגתי של החזרת הריבית לרמה "נורמלית".

הריבית לחודשים פברואר ומרס נותרה ללא שינוי. בין הנימוקים להחלטה ציין בנק ישראל שמדדי המחירים לצרכן הפתיעו כלפי מטה. כמות אמצעי התשלום M1 (מזומן בידי הציבור בתוספת פקדונות עו"ש) ירדה ברבעון הראשון של השנה ב-2.3%, לרמה של 107.8 מיליארד ש"ח בסוף חודש מרס 2010.

## שוק ההון

מדד המניות הכללי היה גבוה בסוף חודש מרס 2010 ב-10.4% בהשוואה לרמתו בסוף חודש דצמבר 2009. זאת, בהמשך לעליה של 13.8% ברבעון האחרון של שנת 2009 ועליות חדות יותר (כ-20%) בתקופה המקבילה אשתקד. ערך השוק של המניות וההמירים (לא כולל מוצרי מדדים) עמד בסוף חודש מרס 2010 על 790 מיליארד ש"ח, לעומת 714.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009.

העליות במחירי המניות הקיפו את המדדים העיקריים של הבורסה, למעט מדד "תל אביב בנקים", שירד בשיעור של 1.1%. מבין המדדים העיקריים, מדד יתר המניות וההמירים (כ"מ) ומדד התל טק רשמו את העליות הגבוהות ביותר (20.7%-ו-18.7%, בהתאמה). בסיווג לפי ענף עולה כי ענף הביטוח וענף המסחר והשירותים רשמו את העליות הגבוהות ביותר (כ-16%). עוד יצוין כי, מדד "ת"א נדל"ן 15" רשם ברבעון הראשון של שנת 2010 תשואה של 5.6% לעומת תשואה גבוהה בהרבה - 39.4%, בתקופה המקבילה אשתקד.

מדד "ת"א 25" עלה בשיעור של 7.3% (כ-11% ברבעון הראשון של שנת 2009), ומדד "ת"א 100" ב-8.5% (כ-18% ברבעון הראשון של שנת 2009).

המדד לתשואה כוללת של איגרות החוב על כל סוגיהן עלה במהלך הרבעון הראשון של השנה בשיעור של 2.6%, בהשוואה לעליה של 1.3% ברבעון הקודם ועליה של 7.9% בתקופה המקבילה אשתקד. איגרות החוב הלא ממשלתיות עלו בשיעור של 3.8%, לעומת עליה בשיעור של 14.7% ברבעון המקביל אשתקד. איגרות החוב הממשלתיות רשמו עליה של 1.8%, תוך עליות בשיעורים דומים במגזר השקלי ובמגזר צמוד המדד.

היקף הגיוסים (אג"ח קונצרני, נטו) ברבעון הראשון של שנת 2010 עמד על 8.9 מיליארד ש"ח, לעומת 35.8 מיליארד ש"ח בשנת 2009. מתוך סכום זה, הנפקות אג"ח קונצרני סחיר לציבור (בשונה מהקצאות פרטיות) הסתכמו ב-7.5 מיליארד ש"ח, לעומת 29.1 מיליארד ש"ח בכל שנת 2009.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 היו מחזורי המסחר גבוהים יחסית. מחזור המסחר היומי במניות והמירים עמד על 2.1 מיליארד ש"ח בממוצע, לעומת 1.7 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2009 ו-1.2 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לעומת זאת, מחזורי המסחר היומיים באיגרות חוב הגיעו ל-3.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-4.1 מיליארד ש"ח בשנת 2009 ו-4.6 מיליארד ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

## תיק הנכסים שבידי הציבור

שווי תיק הנכסים שבידי הציבור גדל במהלך הרבעון הראשון של השנה ב-4.8% (נומינלי) והסתכם בסוף חודש מרס 2010 בכ-2.4 טריליון ש"ח, לעומת כ-2.3 טריליון ש"ח בסוף חודש דצמבר 2009.

להלן השינויים העיקריים אשר נרשמו בהרכב התיק במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010:

- עליה במשקל המניות, משיעור של 23.4% בסוף שנת 2009 ל-25.4% בסוף חודש מרס 2010. עליה זו נרשמה עקב הגידול במשקל המניות בארץ;
- ירידה במשקל הנכסים הצמודים למט"ח מ-12.5% ל-12.0%;
- ירידה במשקל הנכסים הלא צמודים מ-31.7% ל-30.5%;
- ירידה במשקל הנכסים הצמודים למדד מ-32.5% ל-32.1%.

## התפתחויות כלכליות עיקריות בחודשים אפריל-מאי 2010\*

מרבית הנתונים הכלכליים שהתפרסמו בעולם היו חיוביים והמשיכו להצביע על שיפור בכלכלה הריאלית העולמית. בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה לשנת 2009 ל-3.7% בכלל המשק ו-4.3% למגזר העסקי ואושרה הצטרפותה של ישראל לארגון ה-OECD. החברות בארגון תאפשר השתתפות בקביעתם ואימוצם של סטנדרטים מתקדמים בתחומים רבים, ותפתח פתח לגופים מוסדיים גדולים מחו"ל להשקיע בישראל.

ואולם, המשבר ביוון המשיך להעיב על הכלכלה המקומית והעולמית ובפרט על גוש האירו. חברת הדירוג S&P הורידה את הדירוג של יוון, פורטוגל וספרד, והביקוש לאיגרות חוב של ממשלות אלו ירד, תוך גידול חד במרווחי התשואה שלהן לעומת גרמניה. גוש האירו וקרן המטבע העולמית גיבשו חבילת סיוע ליוון בסך של 110 מיליארד אירו, אולם צעד זה לא הרגיע את השווקים הפיננסיים, והיה חשש כי משבר החובות הממשלתיים יתפשט למדינות נוספות באירופה.

מסוף חודש מרס ועד לשבוע הראשון של חודש מאי האירו המשיך להיחלש לעומת הדולר, וחלה ירידה בשערי המניות באירופה ובארה"ב. בתחילת שבוע המסחר השני של חודש מאי הודיע האיחוד האירופי על תוכנית סיוע בהיקף של כ-750 מיליארד אירו, שמטרתה להעניק ערבויות והלוואות למדינות במצוקה, רכישת איגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות והזרמת מזילות למערכת הבנקאית. השווקים הפיננסיים הגיבו בחיוב לתוכנית זו, אולם בהמשך שבו החששות לשווקים והושפעו לרעה מאירועים שונים, כמו הודעת ממשלת גרמניה כי תאסור מכירה בחסר ללא כיסוי של איגרות חוב ממשלתיות אירופאיות ושל מניות של מספר בנקים ומבטחים. ריבית בנק ישראל לחודש אפריל הועלתה לשיעור של 1.5%, ונותרה ברמה זו גם בחודשים מאי ויוני. במקביל להודעה בדבר הריבית לחודש יוני, במטרה לבלום את עליות המחירים בשוק הדיור, העלה בנק ישראל את שיעור הפרשה הנדרש מבנקים, בגין הלוואות לדיור שניתנו ביחס מימון גבוה. המדד המשולב של בנק ישראל עלה בחודש אפריל ב-0.1%, אחרי שעלה בשיעורים של כ-0.7%-0.5% בכל אחד מהחודשים מאי 2009 עד מרס 2010. הנתון החלש באפריל נובע מהירידה במדד יצוא הסחורות ומירידה מתונה במדד היבוא. מסוף חודש מרס ועד ליום 21 במאי נחלש האירו מול הדולר בשיעור של כ-7%, על רקע משבר החובות באירופה. מדד ה-S&P 500 נחלש בשיעור של כ-7%, מדד ה-DAX הגרמני נחלש בשיעור של כ-5%, מדד ה-FTSE 100 נחלש בשיעור של כ-11% ומדד ה-NIKKEI 225 נחלש בשיעור של כ-12%.

במקביל, רשם מדד ת"א-25 בתקופה זו ירידה בשיעור של כ-10% ומדד ת"א-100 ירד בשיעור של כ-11%. בשוק איגרות החוב הקונצרניות, רשמו מדד התל-בונד 20 ומדד איגרות החוב הממשלתיות עליות בשיעור של כ-1%. על רקע המשך שנאת הסיכון בשווקים, התחזקות הדולר בעולם והמשך רכישות מט"ח על ידי בנק ישראל, נחלש השקל מול הדולר (שער יציג) מסוף חודש מרס ועד ליום 21 במאי בשיעור של 2.9%, שיעור מתון בהשוואה להתחזקות הדולר בעולם. השקל התחזק בשיעור מתון של 0.9% לעומת שער החליפין האפקטיבי.

מדד המחירים לצרכן עלה בחודש אפריל בשיעור של 0.9% וב-12 החודשים האחרונים עלה המדד בשיעור של 3% והגיע, לפיכך, אל יעד האינפלציה, אחרי תקופה ארוכה של חריגה מגבולו העליון.

בחודש אפריל 2010 עמד הגרעון הממשלתי בישראל (ללא מתן אשראי) על כ-1 מיליארד ש"ח.

\* כל הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 באפריל 2010 ועד ליום 21 במאי 2010.

## החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

### מדיניות ניהול הסיכונים ומטרותיה

פעילות הבנק כמתווך פיננסי כרוכה בנטילת סיכונים, שהעיקריים שבהם: סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכוני נזילות. לסיכונים אלה נלווים סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים.

מדיניות ניהול הסיכונים מכוונת להגדלת תוחלת הרווח כחלק מהאמצעים להשגת היעדים העסקיים שקבע הבנק לעצמו, תוך שמירה על רמת סיכון מאושרת ומבוקרת.

כדי להתמודד עם מכלול הסיכונים קבע הבנק מדיניות לניהול הסיכונים. מדיניות זו מגדירה את סוגי הסיכון להם יהיה הבנק חשוף, את הגורמים הרשאים ליצור את החשיפות לסיכונים או לגדר אותם, ואת סמכויותיהם. כמו-כן הוגדרו כלים ומנגנונים לניהול, מדידה, בקרה ודיווח על החשיפה לסיכונים. במהלך שנת 2009 נערך הבנק להתאמת המדיניות במסגרת ההערכות ליישום הנחיות באזל II, במטרה לשדרג את איכות ניהול הסיכונים על פי הפרקטיקה המיטבית המקובלת, והוגדר מודל ניהול הסיכונים. מודל ניהול הסיכונים נכלל במסגרת מסמך יסוד לניהול סיכונים קבוצתי אשר אושר בדירקטוריון בחודש מאי 2010. המסמך קובע את החזון, העקרונות המנחים את ניהול הסיכונים, הגופים השותפים בתהליכי הליבה של ניהול הסיכונים, וממשקי העבודה עם חברות הבת בתחומי ניהול הסיכונים. בנוסף, בחודש מאי 2010 אישר הדירקטוריון את מסמך המדיניות לקביעת תיאבון הסיכון ותכנון ההון.

מסמך הנחיות לגיבוש מסמכי מדיניות בניהול סיכונים (Meta policy) אושר בהנהלה והוצג לוועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון. הנחיות אלה, נועדו ליצור תשתית אחידה לפיתוח ויישום עקביים של מסמכי מדיניות ותהליכי ניהול סיכונים.

לפרטים בדבר מבנה וארגון פונקציות ניהול הסיכונים - הגורמים המעורבים בניהול הסיכונים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 64-67).  
**הנחיית הפיקוח על הבנקים בדבר מנהל סיכונים ראשי ופונקצית ניהול סיכונים.** בחודש דצמבר 2009 פירסם המפקח על הבנקים הנחיה בנושא, אשר מסתמכת על עקרונות הנדבך השני של באזל II וקובעת הנחיות בדבר המעמד, התפקידים והאחריות של פונקצית ניהול סיכונים והעומד בראשה. ההנחיה קובעת כי פונקצית ניהול הסיכונים תהיה בעלת מעמד משמעותי בארגון, ובראשה יעמוד מנהל סיכונים ראשי אשר יהיה בלתי תלוי ולא יקבל החלטות עסקיות הכרוכות בנטילת סיכונים. מנהל הסיכונים הראשי יהיה חבר ההנהלה הבכירה וכפוף ישירות למנכ"ל.

הבנק נערך ליישום ההנחיה כנדרש. במסגרת ההיערכות ליישום ההנחיה החליט דירקטוריון הבנק, ביום 28 במרס 2010, על הקמת מערך ניהול סיכונים. למערך זה יועברו אגף ניהול סיכונים, אגף שלוחות חו"ל וגורמי בקרה נוספים, ובכלל זה יחידות הציות ואיסור הלבנת הון. ביום 24 במאי 2010 החליט הדירקטוריון למנות את מר יאיר אבידן כמנהל הסיכונים הראשי (CRO) של הבנק וחבר הנהלת הבנק בתואר סגן מנהל כללי. המינוי כפוף להסכמת המפקח על הבנקים.

### ניהול סיכוני אשראי

#### כללי

סיכון אשראי הינו הסיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו עקב הרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם או עקב הרעה באיכות הלווים ושוי הבטחונות שהועמדו על ידם לבנק.

הבנק מקדם את התאמת מדיניות ניהול סיכוני האשראי למתכונת הנדרשת בהתאם להמלצות באזל II, שמטרתה להבטיח את קיומם של תהליכים אפקטיביים לניהול סיכון האשראי ואת העמידה במגבלות החשיפה שנקבעו. כל חברה בת בקבוצה תידרש לאשר מדיניות ניהול סיכוני אשראי התואמת, בנושאים המהותיים, את הקווים המנחים של בנק דיסקונט.

## גילוי כמותי לסיכון האשראי

התפלגות חשיפות סיכון אשראי לפי סוגים עיקריים של חשיפת אשראי  
1. חשיפת סיכון אשראי ברוטו

ממוצע ליום	ממוצע ליום	ממוצע ליום	ממוצע ליום
31 בדצמבר 2009 <sup>(1)</sup>	31 בדצמבר 2009	31 במרס 2010 <sup>(1)</sup>	31 במרס 2010
במיליוני שקלים חדשים			
140,849	140,094	139,387	138,679
32,215	33,503	33,314	33,126
8,717	8,521	8,782	9,043
65,181	62,266	61,621	60,976
2,743	2,290	2,132	1,974
249,705	246,674	245,236	243,798

סך הכל

הערות:

- הממוצע לרבעון מחושב על בסיס רבעוני החל מיום 31 בדצמבר 2009. הממוצע לשנת 2009 מחושב על בסיס רבעוני החל מיום 31 בדצמבר 2008. הנתונים בגין רבעונים קודמים מבוססים על נתונים שדווחו לפיקוח במהלך תקופת הטמעת באזל II (ריצה במקביל) אשר במהלכה חלו שינויים באופן יישום ההוראה. נתונים אלו אינם מבוקרים.
- בעיקרם: מזומנים, מניות, רכוש קבוע.
- סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת (Add-on)).

התפלגות חשיפות לפי צד נגדי

ליום 31 במרס 2010					
אשראי	אג"ח	אחרים <sup>(1)</sup>	על חשבון לקוחות <sup>(2)</sup>	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים <sup>(3)</sup>	סך הכל
במיליוני שקלים חדשים					
17,555	18,995	-	-	-	36,550
979	10,564	-	275	16	11,834
7,905	1,360	-	3,306	908	13,479
71,753	1,882	-	38,075	960	112,670
15,128	-	-	13,643	20	28,791
9,169	-	-	3,565	2	12,736
16,190	-	-	2,112	68	18,370
-	325	-	-	-	325
-	-	9,043	-	-	9,043
138,679	33,126	9,043	60,976	1,974	243,798

הערות:

- בעיקרם: מזומנים, מניות, רכוש קבוע.
- סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת (Add-on)).



התפלגות חשיפות לפי צד נגדי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009					
סך הכל	פיננסיים נגזרים <sup>(3)</sup>	על חשבון לקוחות <sup>(2)</sup>	אחרים <sup>(1)</sup>	אג"ח	אשראי
במיליוני שקלים חדשים					
38,365	-	-	-	19,152	19,213
11,956	3	327	-	10,579	1,047
13,430	856	3,217	-	1,537	7,820
115,139	1,268	39,841	-	1,894	72,136
29,203	93	13,755	-	-	15,355
12,069	3	3,495	-	-	8,571
17,650	67	1,631	-	-	15,952
341	-	-	-	341	-
8,521	-	-	8,521	-	-
<b>246,674</b>	<b>2,290</b>	<b>62,266</b>	<b>8,521</b>	<b>33,503</b>	<b>140,094</b>

הערות:

- (1) בעיקרם: מזומנים, מניות, רכוש קבוע.
- (2) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (3) סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת ((Add-on)).

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון<sup>(1)</sup>

ליום 31 במרס 2010					
סך הכל	ללא	מעל שנה		עד שנה	אשראי
		מעל חמש שנים	ועד חמש שנים		
במיליוני שקלים חדשים					
149,818	4,241	22,973	36,153	86,451	אשראי
50,330	-	30,298	12,821	7,211	אג"ח
9,043	4,936	179	280	3,648	אחרים <sup>(3)</sup>
60,976	2,322	3,595	12,517	42,542	ערבויות והתחייבויות אחרות על חשבון לקוחות <sup>(4)</sup>
18,299	-	2,635	2,383	13,281	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים <sup>(5)</sup>
<b>288,466</b>	<b>11,499</b>	<b>59,680</b>	<b>64,154</b>	<b>153,133</b>	<b>סך הכל</b>

הערות:

- (1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין החשיפות, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים, אשר פריסתן לתקופות מתבצעת על פי אומדן המתבסס על תקופות האשראי בגינו הן בוצעו.
- (2) כולל נכסים בסך 1,796 מיליון ש"ח שזמן פרעונם עבר.
- (3) בעיקרם: מזומנים, מניות, רכוש קבוע.
- (4) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (5) מוצג כפי שחושב לצורך מגבלות של חבות של לווה.

פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון<sup>(1)</sup> (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009				
סך הכל	ללא	מעל שנה	מעל חמש	עד שנה
תזרימי	תקופת	שנים	שנים	שנה
מזומנים	פרעון <sup>(2)</sup>			
במיליוני שקלים חדשים				
153,501	3,667	24,097	35,211	90,526
50,380	20	30,565	13,217	6,578
8,521	4,865	178	295	3,183
62,266	1,829	3,762	12,956	43,719
17,554		2,445	2,154	12,955
292,222	10,381	61,047	63,833	156,961

הערות:

- (1) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החזויים הצפויים בגין החשיפות, בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפרעון החוזי של כל תזרים. הנתונים מוצגים בניכוי הפרשות לחובות מסופקים, אשר פריסתן לתקופות מתבצעת על פי אומדן המתבסס על תקופות האשראי בגינו הן בוצעו.
- (2) כולל נכסים בסך 1,821 מיליון ש"ח שזמן פרעונם עבר.
- (3) בעיקרם: מזומנים, מניות, רכוש קבוע.
- (4) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (5) מוצג כפי שחושב לצורך מגבלות של חבות של לווה.

גילוי לגבי תיקים המטופלים בהתאם לגישה הסטנדרטית

סכומי חשיפה לפי משקלי סיכון

ליום 31 במרס 2010								
סך הכל	ניכוי מההון	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%
במיליוני שקלים חדשים								
243,798	237	3,822	115,296	43,565	9,546	14,720	18,383	38,229
234,624		3,771	109,870	39,332	10,123	14,682	18,405	38,441

ליום 31 בדצמבר 2009								
סך הכל	ניכוי מההון	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%
246,674	254	3,314	119,661	43,373	8,381	13,907	18,687	39,097
238,719		3,270	115,008	39,369	9,175	13,870	18,719	39,308

הערות:

- (1) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (2) סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת (Add-on)).

## הפחתת סיכון אשראי

**גילוי איכותי כללי בהתייחס להפחתת סיכון אשראי.** הבנק פועל לפי מדיניות, נהלים ותהליכי עבודה לגבי קבלת הביטחונות וניהולם, הכוללים הנחיות לגבי שערך הנכס, שיעור ההסתמכות על הביטחון, שעבוד הביטחון ורישומו ברשם, ועוד. על פי הוראות באזל II, יכולים התאגידים הבנקאיים לקבל הקלה בדרישות ההון בגין שימוש בשיטות של הפחתת סיכונים אשראי (CRM), בכפוף לקיום וודאות משפטית. וודאות משפטית מחייבת, בין היתר, כי כל המסמכים הקשורים להבטחת עסקאות, מסמכי קיזוז, ערבויות וכי"צ"ב, יהיו מחייבים כלפי כל הצדדים ובני אכיפה משפטית בכל תחומי השיפוט הרלוונטיים. בחישוב דרישות ההון ליום 31 במרס 2010 הכיר הבנק רק בחלק מפרוטנציאל הבטחונות המותרים לקיזוז על פי הוראת באזל II. הבנק ממשך לפעול לשיפור התהליכים והנהלים בכדי להגיע לוודאות המשפטית הנדרשת לשם הכרה בבטחונות נוספים.

### הפחתת סיכון אשראי

ליום 31 במרס 2010				
חשיפת סיכון				
חשיפת אשראי ברוטו <sup>(2)(1)</sup>	אשראי המכוסה על ידי ביטחון פיננסי כשיר <sup>(4)(3)</sup>	סך הכל סכומים שנוספו <sup>(5)</sup>	סך הכל סכומים שנוספו <sup>(5)</sup>	חשיפת אשראי נטו
במיליוני שקלים חדשים				
36,550	-	212	36,762	חובות של ריבונות
11,834	(36)	-	11,586	חובות של ישויות סקטור ציבורי
13,479	-	848	14,327	חובות של תאגידים בנקאיים
112,670	(4,607)	-	107,231	חובות של תאגידים
28,791	(2,107)	(3)	26,681	חשיפות קמעונאיות ליחידים
12,736	(2,148)	(13)	10,575	הלוואות לעסקים קטנים
18,370	(39)	-	18,331	משכנתאות לדירור
325	-	-	325	איגוח
9,043	-	-	9,043	נכסים אחרים
<b>243,798</b>	<b>(8,937)</b>	<b>(1,060)</b>	<b>234,861</b>	<b>סך הכל</b>

הערות:

- (1) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (2) סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת (Add-on)).
- (3) לאחר, כאשר רלוונטי, קיזוז מאזני או חוץ מאזני, ולאחר הכפלה במקדמי בטחון (haircuts).
- (4) לרבות זהב.
- (5) סכום החשיפה המכוסה על ידי ערבויות המועבר לחובות הצד הנגדי שנתן את הערבות.

הפחתת סיכון אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009					
חשיפת סיכון					
חשיפת אשראי	סך הכל סכומים שנוספו <sup>(5)</sup>	סך הכל סכומים שנגרעו <sup>(5)</sup>	אשראי המכוסה על ידי ביטחון פיננסי כשי <sup>(3)</sup> (4)	סך הכל אשראי ברוטו <sup>(2)</sup> (1)	
במיליוני שקלים חדשים					
38,576	211	-	-	38,365	חובות של ריבנויות
11,743		(211)	(2)	11,956	חובות של ישויות סקטור ציבורי
14,189	759	-	-	13,430	חובות של תאגידים בנקאיים
110,754		(743)	(3,642)	115,139	חובות של תאגידים
27,284		(2)	(1,917)	29,203	חשיפות קמעונאיות ליחידים
9,953		(14)	(2,102)	12,069	הלוואות לעסקים קטנים
17,613		-	(37)	17,650	משכנתאות לדיור
341		-	-	341	איגוח
8,521		-	-	8,521	נכסים אחרים
238,974	970	(970)	(7,700)	246,674	<b>סך הכל</b>

הערות:

- (1) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (2) סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת (Add-on)).
- (3) לאחר, כאשר רלוונטי, קיזוז מאזני או חוץ מאזני, ולאחר הכפלה במקדמי בטחון (haircuts).
- (4) לרבות זהב.
- (5) סכום החשיפה המכוסה על ידי ערבויות המועבר לחובות הצד הנגדי שנתן את הערבות.

### גילוי כללי לגבי חשיפות הקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי

**נגזרים מעבר לדלפק.** סיכון אשראי של צד נגדי הינו הסיכון שהצד הנגדי לעסקה יכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של תזרימי המזומנים בגין העסקה. המקור העיקרי לחשיפת הקבוצה לסיכון אשראי של צד נגדי הינו עסקאות בנגזרים (OTC).  
לפרטים נוספים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 80-81).

גילוי לגבי נגזרים

ליום 31 במרס 2010		ליום 31 בדצמבר 2009	
במיליוני שקלים חדשים			
שווי הוגן ברוטו חיובי של חוזים <sup>(1)</sup> :			
חוזי ריבית:			
			שקל-מדד
2	4		
881	1,151		אחר
769	710		חוזי מטבע חוץ
139	92		חוזים בגין מניות
218	122		חוזי שחורות ואחרים
2,009	2,079		סך הכל שווי הוגן ברוטו חיובי של חוזים
1,564	1,338		חשיפת אשראי חוץ מאזנית פוטנציאלית <sup>(2)</sup>
(1,283)	(1,443)		הטבות קיזוז
2,290	1,974		חשיפת אשראי נוכחית לאחר קיזוז <sup>(2)</sup>
(140)	(111)		ביטחון שמוחזק
2,150	1,863		<b>חשיפת אשראי נטו בגין נגזרים</b>

הערות:

- (1) לרבות נגזרים משובצים בסך 72 מיליוני ש"ח.  
 (2) חשיפת אשראי חוץ מאזנית פוטנציאלית בגין מכשירים נגזרים מחושבת על בסיס סכום הקרן הרעיונית של תיק הצד הנגדי כולו מוכפל במקדם התוספת (Add-on).

## הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים

**סיכוני האשראי במכשירים פיננסיים.** פעילות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים כרוכה בגורמי סיכון מיוחדים ובהם סיכוני אשראי. ייחודיותו של סיכון האשראי בעסקאות אלה נובעת מכך שהסכום הנקוב של העסקה אינו משקף בהכרח את סיכון האשראי הכרוך בה. לפרטים נוספים ר' לעיל "גילוי כללי לגבי חשיפות הקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי" בסעיף "ניהול סיכוני האשראי".

בביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים. מובאים פרטים בדבר הפעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון. בחלק ב' של הביאור האמור, מובאים פרטים בדבר סיכון אשראי בגין נגזרים לפי צד נגד לחוזה, על בסיס מאוחד. להלן יובאו פירוטים נוספים לנתונים המובאים בחלק ב' האמור של הביאור.

(1) להלן, פירוט בחתך דירוגים של יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים בעסקאות שהצד הנגדי בהן הוא בנקים:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים		
יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים – כנגד מוסדות פיננסיים זרים		
1	-	בדירוג AAA
184	150	בדירוג AA+
215	173	בדירוג AA
240	367	בדירוג AA-
124	140	בדירוג A+
237	307	בדירוג A
-	-	בדירוג A-
16	22	בדירוג BBB
5	9	לא מדורגים
1,022	1,168	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים זרים
265	347	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים ישראלים
1,287	1,515	<b>סך-הכל יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים</b>

(2) להלן, פירוט בחתך דירוגים של סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים בעסקאות שהצד הנגדי בהן הוא בנקים:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים		
יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים - כנגד מוסדות פיננסיים זרים		
23	15	בדירוג AAA
1,755	1,061	בדירוג AA+*
1,416	927	בדירוג AA**
1,440	2,366	בדירוג AA-***
684	690	בדירוג A+****
1,184	1,269	בדירוג A*****
-	-	בדירוג A-
1	-	בדירוג BBB+
61	61	בדירוג BBB
19	23	לא מדורגים
6,583	6,412	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים זרים
1,604	1,963	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים ישראלים
8,187	8,375	<b>סך-הכל יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים</b>

\* 31.03.2010 - כולל סך של 165 מיליון ש"ח ב-Credit Suisse וסך של 868 מיליון ש"ח ב-JP Morgan Chase. 31.12.2009 - כולל סך של 923 מיליון ש"ח ב-Deutsche Bank וסך של 680 מיליון ש"ח ב-JP Morgan Chase.

\*\* 31.03.2010 - כולל סך של 487 מיליון ש"ח ב-PLC HSBC Bank וסך של 311 מיליון ש"ח ב-BNP Paribas. 31.12.2009 - כולל סך של 898 מיליון ש"ח ב-PLC HSBC Bank וסך של 246 מיליון ש"ח ב-BNP Paribas.

\*\*\* 31.03.2010 - כולל סך של 407 מיליון ש"ח ב-Barclays Bank PLC, סך של 380 מיליון ש"ח ב-UBS, סך של 306 מיליון ש"ח ב-Commerzbank וסך של 959 מיליון ש"ח ב-Deutsche Bank. 31.12.2009 - כולל סך של 438 מיליון ש"ח ב-Barclays Bank PLC, סך של 347 מיליון ש"ח ב-UBS וסך של 289 מיליון ש"ח ב-Commerzbank.

\*\*\*\* 31.03.2010 - כולל סך של 435 מיליון ש"ח ב-Citibank וסך של 223 מיליון ש"ח ב-Merrill Lynch International Bank. 31.12.2009 - כולל סך של 446 מיליון ש"ח ב-Citibank.

\*\*\*\*\* 31.03.2010 - כולל יתרות של 6 מוסדות פיננסיים זרים, שהגבוהות ביניהן מגיעות לסך של 488 מיליון ש"ח, לסך של 441 מיליון ש"ח, לסך של 272 מיליון ש"ח ובין יתר המוסדות אין מוסד פיננסי אחד שיתרתו עולה על סך של 39 מיליון ש"ח. 31.12.2009 - כולל יתרות של 5 מוסדות פיננסיים זרים, שהגבוהות ביניהן מגיעות לסך של 434 מיליון ש"ח, לסך של 410 מיליון ש"ח, לסך של 290 מיליון ש"ח ובין יתר המוסדות אין מוסד פיננסי אחד שיתרתו עולה על סך של 46 מיליון ש"ח.

(3) להלן, פירוט לעמודה "אחרים" בביאור 7 ב לתמצית הדוחות הכספיים, בחתך סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2009	ליום 31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים			
15	18	14	חקלאות
			תעשייה:
179	378	181	מכונות, ציוד חשמלי ואלקטרוני
335	337	247	כרייה, תעשייה כימית ומוצרי נפט
107	262	134	אחר
621	977	562	סך-הכל תעשייה
			בינוי ונדל"ן:
6	299	6	רכישת נדל"ן לבניה
59	66	58	אחזקות נדל"ן
12	49	15	אחר
77	414	79	סך-הכל בינוי ונדל"ן
19	85	18	חשמל ומים
206	242	238	מסחר
2	26	1	בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
84	104	101	תחבורה ואחסנה
99	94	104	תקשורת ושירותי מחשב
			שירותים פיננסיים:
361	236	435	מוסדות כספיים (למעט בנקים)
1,003	345	1,203	לקוחות פרטיים הפעילים בשוק ההון
485	391	324	מוסדות אחזקה פיננסיים
162	143	235	שירותי ביטוח וקופות גמל
2,011	1,115	2,197	סך-הכל שירותים פיננסיים
107	380	119	שירותים עסקיים ואחרים
16	13	13	שירותים ציבוריים וקהילתיים
-	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
210	92	135	אנשים פרטיים - אחר
3,467	3,560	3,581	<b>סך-הכל</b>

## חשיפות איגוח

אי די בי ניו יורק משקיע במספר סוגים של ניירות ערך מאוגחים, ניירות ערך מגובי משכנתאות למסחר (CMBS), ניירות ערך מסוג Trust preferred CDO וניירות ערך המגובים במשכנתאות למגורים (RMBS). אי די בי ניו יורק משמש כמשקיע בניירות ערך מאוגחים ואינו היחם בהנפקת ניירות ערך מאוגחים כלשהם.

למטרת שקלול הסיכון של חשיפות האיגוח, אי די בי ניו יורק עושה שימוש בדירוגים של סוכנויות הדירוג הבינלאומיות Moody's, S&P-I Fitch.

חשיפות האיגוח הכוללות בטבלה להלן אינן כוללות ניירות ערך מגובים במשכנתאות של הסוכנויות (FHLMC, FNMA, GNMA) וזאת בשל העובדה שאין הם כוללי שכבות על פי סדר תשלום.

לפרטים נוספים, ר' ביאור 3 לדוחות הכספיים ו-"השקעות בניירות ערך מגובי נכסים" בפרק "התפתחות הנכסים וההתחייבויות" לעיל.



סך חשיפה ליום	
2009 בדצמבר 31	2010 במרס 31
במיליוני שקלים חדשים	
ניירות ערך מגובי משכנתאות:	
325	307
(כולל REMIC-1 ו-MBS STRIPPED) אחרים	
16	18
(TRUPS CDO) ניירות ערך מגובי אג"ח	
341	325
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>	

סך חשיפה דרישת הון		סך חשיפה דרישת הון	
2009 בדצמבר 31	2010 במרס 31	2009 בדצמבר 31	2010 במרס 31
במיליוני שקלים חדשים			
משקל סיכון:			
1	35	1	35
20%			
2	44	2	46
50%			
1	8	1	7
100%			
254	254	237	237
הפחתה מההון			
258	341	241	325
<b>סך-הכל</b>			

הערה:  
החשיפות לעיל אינן כוללת חשיפות שהונפקו על ידי סוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארצות הברית (GNMA, FHLMC, FMNMA).

## חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

**כללי.** לאור המגמות השליליות בשווקים הפיננסיים בעולם והחשש מהשלכות המשבר על מוסדות פיננסיים זרים, נדרשים התאגידים הבנקאיים לכלול בדוח הדירקטוריון, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2008, גילוי נפרד לחשיפת האשראי למוסדות פיננסיים זרים. הגדרת מוסדות פיננסיים זרים כוללת בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים האמורים.

בשונה מהגדרת ענף משק "שירותים פיננסיים", לצורך הגילוי בסקירת הנהלה של "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק", החשיפה בגין מוסדות פיננסיים זרים המוצגת בטבלה שלהלן כוללת חשיפות לבנקים זרים ולבנקים להשקעות זרים שאינם נכללים באשראי לציבור מחד, ומאידך אינה כוללת חשיפות בגין השקעות בניירות ערך מגובי נכסים ובגין חשיפה חוץ מאזנית פוטנציאלית.

**התפתחויות בשוקי העולם.** התמשכות המשבר הפיננסי העולמי הביאה בחודשים האחרונים להידרדרות במצב הכללי של מספר מדינות, כגון פורטוגל, אירלנד, יוון וספרד, שבאה לידי ביטוי בגידול משמעותי בתשואת איגרות החוב של אותן מדינות. סוכנויות דירוג אשראי בינלאומיות הורידו את דירוג האשראי של יוון מתחת לדירוג השקעה בחשש שהמדינה תתקשה להתמודד עם נטל החוב שלה ועל רקע חששות כי המדינה לא תקבל את הסיוע הבינלאומי שהובטח לה. בנוסף, הורד גם דירוג האשראי של ספרד ופורטוגל. בתחילת חודש מאי סוכמה חבילת סיוע מטעם האיחוד האירופאי וקרן המטבע הבינלאומית, לכל מדינות גוש האירו להן קשיים בהחזר ו/או מיחזור חובן, בתמורה לתוכנית קיצוצים חריפה בתקציב, הפרטה וביצוע רפורמות.

הבנק עוקב באופן שוטף וברמה קבוצתית, במסגרת פורום בינחטיבתי, אחר ההתפתחויות והיקפי החשיפות בשווקים בכלל ובמדינות האמורות בפרט, תוך כדי צמצום של החשיפה למדינות האמורות מעבר לרמה הנמוכה הקיימת כיום. חדר העסקאות של הבנק עוקב אחר השווקים לקבלת תמונה מקיפה ומנטר בזמן אמת את סיכויי המטבע בהתאמה לפרופיל הסיכון של כל לקוח ולמסגרות המאפשרות. כמו כן, החטיבות העסקיות התבקשו לבצע בדיקה מקיפה לגבי לקוחות שעלולים להיפגע מהמשבר באירופה. כעולה מתוספת ד' לסקירת ההנהלה להלן, בדבר "חשיפה למדינות זרות", החשיפה הישירה של הקבוצה למדינות האמורות אינה מהותית.

עם זאת, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה העקיפה, בפרט אם יתפתח משבר גלובלי בעקבות המשבר במדינות האמורות. **אופן ניהול חשיפת האשראי הנובעת ממוסדות פיננסיים זרים.** מדיניות הבנק בדבר החשיפות השונות לבנקים ומוסדות פיננסיים

זרים עברה בחינה מחודשת ובאה לידי ביטוי בנושאים הבאים:

- הבנק קבע מדיניות שמרנית בתחום ניהול החשיפות לבנקים ומוסדות פיננסיים זרים;
- הקצאת הקווים לבנקים זרים מבוצעת בצורה קפדנית ושמרנית יותר, תוך שימוש בכלי עזר מתמטיים שנבחנו מחדש והותאמו ללקחי המשבר;
- הפקדות הבנק מבוצעות באופן מאד בררני, בבנקים המדורגים בדירוג "A+" לפחות, בארה"ב ובמדינות מערב אירופה בלבד;
- צמצם היקף ההפקדות בחו"ל;
- הבנק אימץ מדיניות לפיה חשיפה בנגזרים פיננסיים מחייבת חתימה על הסכם ISDA עם כל מוסד פיננסי עימו מתבצעות עסקאות מסוג זה;
- המסגרות לסיכוני סליקה נבחנות בצורה פרטנית, תוך מגמה ברורה לצמצם משמעותית את סיכוני הסליקה, ותוך שימוש בכלי ה-CLS, המהווה כלי מרכזי לסליקה זו-צדדית הדדית;
- נקבעה מדיניות לחשיפות למדינות פחות מפותחות (LDC). המדיניות מגדירה חשיפה בסכומים נמוכים ולטווחים קצרים יחסית;
- ניהול שיטתי וצמוד תוך שידרוג מערכות מעקב פיקוח ובקרה, בשיטות כל הגורמים המעורבים בבנק ובקבוצה.
- פיתוח מערכת מידע חדשנית אינטגרטיבית תומכת, שתסייע בניטור יעיל ובזמן תגובה קצר של התראות בדבר חשיפות המתייחסות לבנקים ולמוסדות פיננסיים זרים.

חשיפת האשראי בקבוצה הנובעת מבנקים ומוסדות פיננסיים זרים מנוהלת בחטיבה העסקית, כלהלן:

- קווי האשראי למדינות ולבנקים זרים מאושרים על ידי דירקטוריון הבנק וועדות האשראי בבנק, בהתאם להמלצות האגף לבנקאות מוסדית בינלאומית שבחטיבה העסקית. המלצה זו מבוססת על מודלים מתמטיים לקביעת תקרת הקו למדינות ולבנקים. מודלים אלה מתבססים, בין היתר, על דירוגי המדינות והבנקים על ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות ונתונים פיננסיים של הבנקים, תוך התחשבות בסיכון המדינה בה פועלים הבנקים וגודלה של הכלכלה אליה חשוף הבנק.
- הורדת דירוג ו/או הרעה בנתונים הפיננסיים של בנק זר משוקללים במודלים ובמידת הצורך, הבנק מקטין את הקו בהתאם;
- מחלקת מוסדות פיננסיים בחטיבה העסקית מקצה את קווי האשראי שאושרו על ידי הדירקטוריון בין מרכיבי הקבוצה, לבין היחידות השונות בבנק, לרבות לחדר עסקות של הבנק שבאחריות החטיבה הפיננסית. הקצאת קווי אשראי לחדר עסקות של הבנק נעשית במרבית המקרים לבנקים המאוגדים במדינות מפותחות. המעקב אחר עמידת הבנק במגבלות הקווים שאושרו למוסדות השונים נעשה על פי המקובל בבנק בכל הנוגע למעקב אחר עמידה במגבלות חשיפה מאושרות. המחלקה מעבירה דיווחים שוטפים להנהלת הבנק בדבר היקפי החשיפה בפועל בבנק, ואינדיקציות שליליות, ככל שמתקבלות כאלה;
- חריגות מקווי אשראי במידה ואירעו, מדווחות לדרג ממונה על ידי היחידה לה הוקצה הקו, על פי סמכויות האשראי;
- המחלקה למוסדות פיננסיים שבחטיבה העסקית מקבלת את נתוני החשיפה של הבנק למוסדות פיננסיים זרים מהחטיבה הפיננסית ומגורמים שונים בבנק ומחברות הבת ושלוחות חו"ל. נתונים אלה מאוחדים לרמת הקבוצה ומדווחים לגורמים שונים בבנק ולפיקוח על הבנקים, על פי הצורך.

בתחום ניהול סיכוני הסליקה, הבנק לוקח בחשבון בשיקוליו את גובה החשיפות ופיזורן בין הבנקים הזרים.

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים.** חשיפת האשראי של הבנק למוסדות פיננסיים זרים הינה ברובה לבנקים ולבנקים להשקעות. כעולה מהנתונים שיובאו להלן, כ-87% מהחשיפה הינה למוסדות פיננסיים בדרוג "A-" ומעלה.

המדינות בגינן קיימת לבנק חשיפת אשראי כאמור כוללות, בין היתר, את ארצות הברית, גרמניה, שוויץ ובריטניה (ארצות הברית היא המדינה היחידה שהחשיפה אליה עולה על 15% מבסיס ההון של הבנק ולכן רק לגביה ניתנים פרטים להלן). בגין החשיפה למוסדות פיננסיים זרים נכללים הפסדים בגין ירידת ערך של ניירות ערך בסך של 3 מיליון ש"ח.

להלן נתונים על חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים<sup>(1)</sup>, על בסיס מאוחד:

סיכון		סיכון	
חשיפת אשראי נוכחית <sup>(4)</sup>	חוץ מאזני נוכח <sup>(3)</sup>	אשראי מאזני <sup>(2)</sup> <sup>(4)</sup> <sup>(5)</sup>	אשראי מאזני <sup>(2)</sup> <sup>(4)</sup> <sup>(5)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
31 במרס 2010			
<b>חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים<sup>(6)</sup></b>			
<b>דירוג אשראי חיצוני<sup>(7)</sup></b>			
4,307	242	4,065	AA- עד AAA
3,186	461	2,725	A- עד A+
638	2	636	BBB- עד BBB+
292	-	292	B- עד BB+
1	-	1	נמוך מ: B-
180	84	96	ללא דירוג <sup>(8)</sup>
8,604	789	7,815	<b>סך-הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים</b>
מזה חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים:			
3,122	98	3,024	בארצות הברית
14	-	14	יתרת איגרות חוב בעייתיות

סיכון		סיכון	
חשיפת אשראי נוכחית <sup>(4)</sup>	חוץ מאזני נוכח <sup>(3)</sup>	אשראי מאזני <sup>(2)</sup> <sup>(4)</sup> <sup>(5)</sup>	אשראי מאזני <sup>(2)</sup> <sup>(4)</sup> <sup>(5)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
31 בדצמבר 2009			
<b>חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים<sup>(6)</sup></b>			
<b>דירוג אשראי חיצוני<sup>(7)</sup></b>			
4,719	120	4,599	AA- עד AAA
2,668	432	2,236	A- עד A+
570	2	568	BBB- עד BBB+
291	-	291	B- עד BB+
-	-	-	נמוך מ: B-
207	111	96	ללא דירוג <sup>(9)</sup>
8,455	665	7,790	<b>סך-הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים</b>
מזה חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים:			
3,249	15	3,234	בארצות הברית
12	-	12	יתרת איגרות חוב בעייתיות

הערות:

- (1) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים האמורים.
- (2) פקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.
- (3) בעיקר ערבויות, לרבות ערבויות להבטחת חבות של צד ג'.
- (4) סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.
- (5) למידע נוסף אודות הרכב חשיפות האשראי שנכללו בטבלה בגין מכשירים נגזרים מול בנקים/דילרים/ברוקרים, ר' ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים.
- (6) חשיפות האשראי אינן כוללות חשיפות למוסדות פיננסיים שיש להם ערבות מפורשת ומלאה של ממשלות, ואינן כוללות השקעות בניירות ערך מגובי נכסים (לפרטים נוספים בדבר השקעות בניירות ערך מגובי נכסים, ר' ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים).
- (7) לפי דירוג Moody's ובהעדר, דירוג Fitch או S&P. (עד ליום 30 ביוני 2009 לפי דירוג S&P ובהיעדר, דירוג Moody's).
- (8) סיכון אשראי חוץ מאזני ללא דירוג מרביתו בגין ערבויות מבנקים שוויצרים פרטיים ומבנקים שוויצרים בבעלות בנקים במערב אירופה שדירוגם הינו A- ומעלה.
- (9) סיכון אשראי מאזני ללא דירוג מרביתו בגין חברות בנות בבעלות מלאה של בנקים מדורגים ובנקים ומוסדות פיננסיים קטנים. סיכון אשראי חוץ מאזני ללא דירוג מרביתו בגין חשיפה לחברה לביטוח סחר חוץ במדינת OECD בעלת דירוג השקעה של A-.

בנוסף לחשיפה המוצגת בטבלה לעיל, לימים 31 במרס 2010 ו-31 בדצמבר 2009 קיימת חשיפת אשראי חוץ מאזנית פוטנציאלית למוסדות פיננסיים זרים בגין מכשירים נגזרים (כהגדרתה בסעיף (4)(א) להגדרת חבות בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה בודד ושל קבוצת לווים" דהיינו, 10% מיתרת עסקה עתידית מסוג Forward Rate agreement או Future Rate agreement) בסך של 6,413 מיליון ש"ח ושל 6,582 מיליון ש"ח בהתאמה.

## סיכוני אשראי בגין מימון ממונף (LEVERAGED FINANCE)

לפרטים בדבר סיכוני אשראי בגין מימון ממונף, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 89). לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני אשראי בגין מימון ממונף כאמור מיום 31 בדצמבר 2009 ועד ליום 31 במרס 2010.

## ניהול סיכוני השוק והנזילות

**כללי.** סיכוני השוק והנזילות מוצגים בסקירה זו על בסיס קבוצתי הכולל את הבנק, בנק מרכזי דיסקונט, בנק דיסקונט למשכנתאות, אי די בי ניו יורק ואי די בי (סוויס) בנק. סיכוני השוק ב-כאל אינם מהותיים ולכן אינם מוצגים בסקירה זו.

### ניהול ומדידת סיכוני שוק

**סיכון שוק.** סיכון שוק הוא הסיכון לפגיעה בהון הבנק וברווחיותו הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הבנק או התחייבויותיו: שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, מחירי מוצרים, התנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

**סיכון הנזילות** הוא הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל התפתחות בלתי צפויה, ויאלץ לגייס מקורות באופן שיגרם לו הפסד מהותי.

### (1) חשיפת בסיס

החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין או במדד המחירים לצרכן, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות והשפעתן של האופציות הגלומות על החשיפה בבסיס. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת במגזר הצמוד למדד המחירים ובמגזר מטבע חוץ (לרבות בשקלים צמודים למטבע חוץ).

להלן התפלגות השקעת ההון הפנוי הכלכלי בפועל בקבוצה, בהשוואה למגבלות (הנתונים מוצגים ביחס להון הפנוי הכלכלי):

2009				רבעון ראשון 2010					
טווח החשיפה				טווח החשיפה					
		סוף							
ממוצע	עד	מ-	סוף שנה	ממוצע	עד	מ-	תקופה	מגבלה	מגזר
99%	110%	88%	104%	102%	109%	85%	85%	היתרה	לא צמוד
1%	11%	(10%)	(7%)	(3%)	14%	(10%)	14%	(40%)–80%	צמוד מדד
1%	4%	(2%)	3%	1%	3%	-	1%	(25%)–25%	מט"ח

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010 לא נרשמו חריגות מהמגבלות.

**רגישות ההון לשינויים בשער החליפין.** רגישות ההון לשינויים בשערי חליפין מוצגת בטבלה שלהלן, המפרטת את ההשפעה של שינויים בשערי החליפין במטבעות העיקריים על ההון של הבנק ליום 31 במרס 2010.

רגישות הון הבנק לשינויים בשערי חליפין <sup>(1)</sup>				
במיליוני שקלים חדשים				
מגזר <sup>(2)</sup>	10%	5%	5%	10%
דולר	33	21	(23)	(31)
יורו	(30)	(13)	7	10
ליש"ט	(14)	(7)	7	14
פר"ש	9	4	(4)	(9)

הערות:

- (1) השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי של הקבוצה (במונחי ערך נוכחי) כתוצאה מהתרחיש.  
(2) החישוב התיאורטי שנערך בהתייחס ליום היפני הצביע על שינויים זנוחים בשווי הכלכלי, ולכן אינו מוצג בטבלה.

השפעה זו חושבה על פי השינוי הצפוי בשווי ההוגן של הקבוצה במטבעות השונים, בהינתן התרחיש שנקבע על ידי המפקח על הבנקים.

## (2) החשיפה לסיכון ריבית

### א. כללי

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה ברווחי הבנק ובהונו כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשוקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות לרבות תיקונים כלכליים מסוימים. לפרטים נוספים, ר' בדוח שנתי 2009 (עמ' 94-97). ניהול חשיפת הריבית מבוצע בנפרד בכל אחד ממגזרי ההצמדה.

הנתונים המוצגים בסעיף ב' להלן, חושבו על בסיס השווי ההוגן, כנדרש על פי הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובהתאמה לחישוב של תוספת ב' בסקירת ההנהלה להלן.

הנתונים המוצגים בסעיף ג' להלן משמשים לניהול השוטף של חשיפת הריבית, שנערך על כלל פעילות הבנק, ומובאים בו בחשבון נתונים נוספים המייצגים את הגישה הכלכלית של הבנק לניהול חשיפת השווי הכלכלי של הון הבנק לשינויים בריבית. בפרט נלקחים בחשבון:

- חשיפות עתידיות שונות שאינן עונות על התנאים להכללתן בגישות חישוב חשבונאיות;
- מחירים המייצגים את העלות האלטרנטיבית שרואה הבנק בהתאם לשינויים במחירי השוק (ולא ביחס לשינויים בסיכון האשראי של התזרימים);
- יתרות בעלות השפעה כלכלית השונה מהשפעתן החשבונאיות (כגון תיקונים בגין חסוי המס על ההשקעה בחברות בנות בחו"ל). נתונים נוספים אלה מביאים לאומדן שווי כלכלי ולאומדני חשיפה לשינויים בריבית, השונים מהאומדנים המקבילים שנגזרים מהנתונים החשבונאיים.

### ב. ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

לפרטים בדבר מכשירים פיננסיים מורכבים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 95). ליום 31 במרס 2010, השפעת ההתייחסות לאופציה ולמכשיר המארח כמכשירים העומדים בפני עצמם, לא הייתה מהותית.

לפרטים בדבר השיטות וההנחות העיקריות ששימשו באומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ר' ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 432-433).

**תחזית לפירעונות מוקדמים.** תזרימי המזומנים בגין משכנתאות הוערכו על פי תחזית לפירעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. הוון תזרים המזומנים, כאמור, על פי מועדי הפירעון הצפויים, במקום על פי מועדי הפירעון החוזיים, הקטין את השווי ההוגן של

המשכנתאות, בעיקר במגזר הצמוד למדד, ב-265 מיליון ש"ח (לעומת 218 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009). תזרימי המזומנים בגין פקדונות הוערכו על פי תחזית לפירעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. הון תזרים המזומנים, כאמור, על פי מועדי הפירעון הצפויים, במקום על פי מועדי הפירעון החוזיים, הגדיל את השווי ההוגן של הפקדונות, בעיקר תוכניות חסכון במגזר הצמוד למדד, ב-43 מיליון ש"ח (לעומת 46 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009).

שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי ריבית)

31 במרס 2010						
מטבע חוץ**			מטבע ישראלי			
סך-הכל	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים						
179,447	5,106	7,965	49,428	30,315	86,633	נכסים פיננסיים*
סכומים לקבל בגין מכשירים						
103,850	7,242	10,983	34,461	492	50,672	פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים***
(174,252)	(4,359)	(10,358)	(56,270)	(23,808)	(79,457)	התחייבויות פיננסיות*
סכומים לשלם בגין מכשירים						
(104,727)	(8,103)	(8,665)	(30,041)	(5,777)	(52,141)	פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים***
4,318	(114)	(75)	(2,422)	1,222	5,707	<b>שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים</b>

31 בדצמבר 2009						
מטבע חוץ**			מטבע ישראלי			
סך-הכל	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים						
180,171	4,913	8,756	51,381	29,611	85,510	נכסים פיננסיים*
סכומים לקבל בגין מכשירים						
99,735	8,672	10,184	31,365	521	48,993	פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים***
(175,336)	(4,115)	(11,485)	(56,672)	(24,123)	(78,941)	התחייבויות פיננסיות*
סכומים לשלם בגין מכשירים						
(100,232)	(9,420)	(7,531)	(28,541)	(5,920)	(48,820)	פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים***
4,338	50	(76)	(2,467)	89	6,742	<b>שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים</b>

הערות לטבלה ראה בעמוד הבא.

השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים

31 במרס 2010									
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת השינויים בשיעורי הריבית****									
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ**				מטבע ישראלי		
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	השפעות מקזזות	אחר	אירו	דולר	לא צמוד	צמוד	השינוי בשיעורי הריבית
במיליוני שקלים חדשים									
									גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
(4%)	(173)	4,145	-	(114)	(36)	(2,522)	1,217	5,600	
									גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0%	14	4,332	-	(114)	(50)	(2,421)	1,222	5,695	
									קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד
(1%)	(44)	4,274	-	(111)	(71)	(2,603)	1,231	5,828	

31 בדצמבר 2009									
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת השינויים בשיעורי הריבית****									
שינוי בשווי הוגן			מטבע חוץ**				מטבע ישראלי		
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	השפעות מקזזות	אחר	אירו	דולר	לא צמוד	צמוד	השינוי בשיעורי הריבית
במיליוני שקלים חדשים									
									גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
(1%)	(41)	4,297	-	46	(70)	(2,523)	159	6,685	
									גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
0%	6	4,344	-	49	(89)	(2,502)	103	6,783	
									קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד
(5%)	(201)	4,137	-	53	(117)	(2,756)	36	6,921	

\* לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.  
 \*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.  
 \*\*\* סכומים לקבל (לשלם) בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, כשהם מהווים בריביות אשר שימשו לחישוב השווי ההוגן המוצג בביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים.  
 \*\*\*\* שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים שמוצג בכל מגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במגזר ההצמדה. סך הכל שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הוא השווי ההוגן נטו של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים) בהנחה שחל השינוי שצויין בשיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

העלאת שיעור ריבית ההיוון ב-1 נקודת האחוז היתה מקטינה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים בסך של 49 מיליון ש"ח. העלאת שיעור ריבית ההיוון ב-0.1 נקודת האחוז היתה מקטינה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים בסך של 6 מיליון ש"ח (לעומת 54 מיליון ש"ח ו-6 מיליון ש"ח, בהתאמה, ביום 31 בדצמבר 2009).

**ג. נתונים המשמשים לצורך ניהול חשיפת הריבית**

להלן השפעת שינויים היפותטיים של 100 נקודות בסיס בשיעורי הריבית על השווי הכלכלי של הקבוצה:

31 בדצמבר 2009		31 במרס 2010				
סך-הכל	סך-הכל	מט"ח אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	השינוי בשיעורי הריבית
במיליוני שקלים חדשים						
(40)	(171)	2	(131)	7	(49)	עליה של 100BP בשיעורי הריבית
(227)	(131)	(3)	(171)	(20)	63	ירידה של 100BP בשיעורי הריבית

המגבלות שקבע הדירקטוריון לגבי החשיפה לסיכוני ריבית במגזרי ההצמדה השונים מבטאות במונחי הפגיעה המקסימלית בהון הכלכלי כתוצאה מתזוזה מקבילה של עקום התשואה ב-1% בכל אחד מהמגזרים. המגבלה שנקבעה היא בשיעור של 9% מההון העצמי על החשיפה הקבוצתית לשינוי של 1% בעקומי הריבית, בנוסף למגבלות שקבעו חברות הבת הבנקאיות. ברבעון הראשון של שנת 2010 הבנק והקבוצה עמדו במגבלות החשיפה שנקבעו. בנוסף לתרחיש של תזוזה מקבילה בעקומי הריבית, הבנק בוחן גם את החשיפה לשינויים לא מקביליים בעקומי הריבית השונים. ברבעון הראשון של שנת 2010 לא היתה חריגה גם ממגבלות אלה.

**ד. אופיו של סיכון הריבית בתיק הבנקאי**

התיק הבנקאי כולל את מרבית סיכוני הריבית של הקבוצה וכוללה בו פעילות הבנק במתן אשראים, ברכישת ניירות ערך ובגיוס פקדונות וכתבי התחייבות. פעילות זו מושפעת משיקולים אסטרטגיים וראייה ארוכת טווח של תיאבון הבנק לסיכון ריבית. התיק הבנקאי של הקבוצה בארץ מוכוון ללקיחת חשיפות לסיכוני ריבית שקלית ומדדית ואילו התיק הבנקאי של החברות הבנות בחו"ל מכיל חשיפות לסיכוני ריבית מט"ח (בעיקר ריבית דולרית), לרבות סיכון פירעון מוקדם של נכסי הבנק והתחייבויותיו.

להלן השפעת שינויים היפותטיים של 100 נקודות בסיס בשיעור הריבית על התיק הבנקאי:

31 בדצמבר 2009		31 במרס 2010				
סך-הכל	סך-הכל	מט"ח אחר	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	השינוי בשיעורי הריבית
במיליוני שקלים חדשים						
(63)	(133)	8	(125)	28	(44)	עליה של 100BP בשיעורי הריבית
(205)	(163)	(9)	(176)	(35)	57	ירידה של 100BP בשיעורי הריבית

בעשר השנים האחרונות לא ארע שינוי שבועי מצטבר, אשר לו היה מתרחש בתקופת הדיווח היה פוגע בהנחת העסק החי ששימשה בבסיס עריכת הדוחות הכספיים.

**(3) הערך הנתון לסיכון VAR (VALUE AT RISK)**

**כללי.** הבנק מנהל את החשיפה לסיכוני השוק באמצעים שונים, כמפורט לעיל, וכן על ידי מודל סטטיסטי - מודל ה-VaR. ה-VaR אומד את הנזק המקסימלי הצפוי לבנק בשל התממשות סיכוני השוק בתקופת זמן נתונה וברמת בטחון סטטיסטית מוגדרת. נזק זה מתבטא בשחיקה בערך הבנק (במונחי שווי הוגן).

הדירקטוריון קבע מגבלה לפיה ה-VaR של הקבוצה (בשיטה פרמטרית, לאופק של 10 ימים וברמת מובהקות של 99%) לא יעלה על 4% מההון העצמי. ה-VaR ברמת הקבוצה מחושב בתדירות חודשית.



להלן נתונים בדבר אומדן סכום ה-VaR של קבוצת דיסקונט:

31 במרס 2010	31 בדצמבר 2009
במיליוני שקלים חדשים	
158	144
אומדן סכום ה-VaR (במיליוני ש"ח, הקבוצה)	

משקלו של ה-VaR ביחס להון העצמי ביום 31 במרס 2010 עומד על 1.5%, לעומת 1.4% בסוף שנת 2009. החלק הארי של ה-VaR נובע מחשיפת הקבוצה לריבית דולרית. לא חל שינוי מהותי בחשיפה מסוף שנת 2009. **Back Testing**. בהיות מודל ה-VaR מודל סטטיסטי, עולה הצורך לבחון את טיב החיזוי שהוא מספק. מקובל לבחון את איכות החיזוי של המודל על-ידי מדידה בדיעבד (Back Testing). בבחינה זו מחושב השינוי בפועל של השווי הכלכלי של הבנק. תקפותו של המודל נבחנת על פי מספר הפעמים בהן אירעו חריגות של ההפסד מאומדן ה-VaR. הבחינות שבוצעו עד כה מאששות את תקפות המודל. לפרטים נוספים אודות מודל ה-VaR ומגבלותיו, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 98-99).

**(4) ניתוח הפסדים בתרחישי קיצון (STRESS TESTS)**

השווקים העולמיים והמקומיים נתונים מעת לעת לזעזועים הנובעים מאירועים קיצוניים. אירועים אלה עשויים להיות קשורים למשבר כללי (כגון: מלחמה, זעזוע פוליטי, אסון טבע וכיו"ב) או לזעזוע בשווקים הפיננסיים, ולהתבטא בשינויים מהותיים בריביות, שערי חליפין, או בתנודתיות גדולה במיוחד של גורמים אלה, החורגת מהתנהגות היסטורית נורמלית. אחת ממטרותיו של תהליך ניהול הסיכונים היא להגן על הבנק מפני הפסד קיצוני שעלול לנבוע מזעזועים מעין אלה. על אף שה-VaR הינו אמצעי המדידה המתאים ביותר לאמידת החשיפה הכוללת לסיכוני השוק, אין הוא מספק מידע על הפסדים שעלולים להתרחש בתנאי שוק חריגים ומעבר לרמת המובהקות שנקבעה.

מבחינת קיצון (Stress tests) מאפשרים לבחון את השפעתם האפשרית של אירועים קיצוניים מעין אלה, ובכך הם מהווים נדבך משלים לבחינת החשיפה לסיכוני שוק שנעשית על פי מודל ה-VaR.

בבנק פועל פורום Stress tests בראשות מנהלת סיכוני שוק וניזילות. בפורום זה נבחנים, לפחות אחת לרבעון, תוצאות תרחישי הקיצון שהוגדרו ומידת השפעתם על תיק הבנק וכן נקבעים תרחישי קיצון נוספים שאותם ראוי לבחון. הפורום קובע תרחישי קיצון גם עבור חברות הבת הבנקאיות ובוחן את השפעות תרחישי הקיצון על פעילותן. המגבלה על הפגיעה המקסימלית בשווי הכלכלי של ההון העצמי של הבנק בתרחישי קיצון נקבעה כך שלא תעלה על 12.5% מההון העצמי. הבנק עמד במגבלה זו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010.

**(5) הגישה הסטנדרטית להקצאת הון לסיכוני שוק**

הבנק מחשב את הקצאת ההון הנדרשת בגין החשיפה לסיכוני שוק בהתאם לגישה הסטנדרטית, כקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 341.

הקצאת ההון לסיכוני שוק נעשית כלהלן:

- סיכון ריבית ומניות - הקצאה בגין התיקים המנוהלים בבנק למטרות מסחר, ובכלל זה כלל פעילות חדר עסקות. חישוב סיכון הריבית נערך בהתאם לשיטת "התקופות לפרעון";
- סיכון שער חליפין ואינפלציה - הקצאה בגין כלל פעילות הבנק;
- סיכון אופציות - הקצאה בגין כלל פעילות הבנק, לרבות אופציות גלומות. חישוב נערך בהתאם לשיטת "דלתא פלוס".

להלן פירוט הקצאת ההון לסיכוני השוק לפי הגישה הסטנדרטית:

הקצאת הון ליום			
31 בדצמבר 2009		31 במרס 2010	
כללי באזל I	כללי באזל II	כללי באזל I	כללי באזל II
במיליוני שקלים חדשים			
102	*69	130	*81
בנק: סיכון ריבית			
122	70	77	45
סיכון שער חליפין ואינפלציה			
-	-	-	-
סיכון מניות			
16	17	22	22
סיכון אופציות			
240	156	229	148
סך-הכל הבנק			
66	*64	43	*44
סך-הכל חברות בנות			
306	220	272	192
<b>סך-הכל הקבוצה הבנקאית</b>			
3,401	2,752	3,019	2,399
הקצאה במונחי נכסי סיכון			
2.6%	1.9%	2.3%	1.7%
הקצאה לסיכוני שוק במונחי נכסי סיכון מסך נכסי הסיכון			

\* כולל סיכון ספציפי.

הקצאת ההון במונחי באזל II נמוכה יותר מזו שבמונחי באזל I, בעיקר בשל ההתייחסות לחשיפת המדדיות והשקליות, במסגרת באזל II, כאל מגזר משותף.

**(6) סיכוני אופציות**

סיכוני אופציות מתייחסים לאפשרות להפסד הנובע משינויים בפרמטרים המשפיעים על שווי של אופציות, לרבות סטיות התקן. דירקטוריון הבנק קבע הנחיות לפעילות המותרת באופציות, הן במונחי נפח כולל והן במונחי הפסד מקסימלי בתרחישי קיצון ובתרחיש מתון.

גם הדירקטוריונים של חברות הבת הבנקאיות העיקריות קבעו מגבלות על הפעילות באופציות. ברבעון הראשון של שנת 2010 לא נרשמו חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

**(7) הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים**

דירקטוריון הבנק קבע את אופן הפעילות של הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים, היקפי הפעילות המקסימליים ומגוון המכשירים הפיננסיים שלבנק מותר לפעול בהם (בין אם עבור לקוחותיו ובין אם עבור עצמו). ברבעון הראשון של שנת 2010 לא נרשמו חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

החשיפה הנוצרת כתוצאה מפעילות זו, הן בבסיס והן בריבית, נכללת במסגרת מגבלות הדירקטוריון לחשיפות הבסיס, הריבית והאופציות וכן במסגרת המגבלה על החשיפה המצרפית של כלל לקוחות הבנק למטבעות מסויימים ומגבלה תפעולית על מספר העסקות מסוגים מסויימים בכל רגע נתון. החשיפה נמדדת ומבוקרת באופן שוטף על ידי ה-Middle Office.

ברבעון הראשון של שנת 2010 לא נרשמו חריגות ממגבלות אלו.

במהלך חודש מאי 2010 נוצרה חריגה מאחת המגבלות של החשיפה המצרפית של לקוחות למטבעות ולמתכות. נכון למועד פרסום הדוחות החריגה נסגרה.

להלן נתונים אודות היקפי הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (ערך נקוב), של הבנק והחברות המאוחדות שלו:

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים		
1,378	-	נגזרים מגדרים
84,663	97,075	נגזרים ALM
66,517	62,216	נגזרים אחרים
4,630	4,707	נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט

לפרטים נוספים אודות ניהול ומדידת סיכוני שוק, ר' בדוח שנתי 2009 (עמ' 93-102).

## ניהול ומדידת סיכון הנזילות

נזילות מוגדרת כיכולת הבנק לעמוד בהתחייבויותיו במצב עסקים רגיל - לממן גידול בנכסים או לפרוע התחייבויות, מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרם לו הפסד.

הבנק מנהל את סיכוני הנזילות שלו על פי מודל פנימי לאומדן סיכון הנזילות, אשר בוחן את השפעתם של תרחישי קיצון שונים, הן לגבי התפתחויות בתחום הנכסים ובתחום התחייבויות והן לגבי התפתחויות כלל מערכתיות על נזילותו של הבנק, כנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 342. מודל זה אושר בדירקטוריון ומעודכן מעת לעת.

בנוסף למודל הפנימי האמור, מופעל במקביל מודל משופר, אשר נמצא כעת בשלב של הפעלה נסיונית ותיקוף. ברבעון הראשון של שנת 2010 לא נרשמו בבנק חריגות מיחס הנזילות הכולל. עם זאת, נרשמו חריגות בודדות מיחס הנזילות במט"ח, אשר נסגרו תוך מספר ימים. ראוי לציין כי יחס הנזילות מנוהל על פי תרחיש קיצון אשר כולל הנחות מחמירות ביחס לשיעורי משיכה של פקדונות הציבור, הגבוהים משמעותית מאלה שנצפו בפועל.

## פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

### אסטרטגיות ותהליכים

במסגרת מדיניות גיוון ההשקעות פועל הבנק בשני תחומים עיקריים:

- קרנות השקעה פרטיות, קרנות הון סיכון וקרן של קרנות גידור;
- השקעה ישירה בחברות שההשקעה בהן נחשבת השקעה ריאלית.

לפרטים בדבר מדיניות ההשקעות ובדבר הישיות בהן משקיע הבנק, ר' "תת מגזר חברות ריאליות" בפרק "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים".

להלן נתונים לגבי השקעות במניות

31 בדצמבר 2009		31 במרס 2010	
שווי הוגן	שווי מאזני	שווי הוגן	שווי מאזני
במיליוני שקלים חדשים			
<b>השקעות במניות חברות כלולות<sup>(1)(2)</sup>:</b>			
163	163	172	172
<b>מניות שאינן סחירות</b>			
<b>מניות בתיק הזמין למכירה:</b>			
53	50	113	57
<b>מניות סחירות</b>			
650	650	660	660
<b>מניות שאינן סחירות</b>			
703	700	773	717
<b>סך-הכל מניות בתיק הזמין למכירה</b>			
866	863	945	889
<b>סך-הכל השקעה במניות</b>			

הערות:  
 (1) למידע נוסף ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 370-377).  
 (2) לפרטים בדבר השקעה בבנק הבינלאומי, שאינה כלולה בטבלה, ר' ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 369-376) ו"הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ" בפרק "חברות מוחזקות עיקריות" להלן.

דרישת ההון בגין פוזיציות במניות<sup>(1)</sup>

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים			
68	72	בגין השקעות בקרנות הון סיכון, בקרנות השקעה פרטיות ובקרן של קרנות גידור <sup>(2)</sup>	
20	24	בגין השקעה במניות אחרות <sup>(3)</sup>	
11	11	בגין הלוואות בעלים <sup>(3)</sup>	
99	107	<b>סך דרישת ההון בגין פוזיציות במניות</b>	
1,654	1,694	<b>השקעות שנוכו מההון<sup>(4)</sup></b>	

(1) דרישת ההון חושבה לפי 9% והיא אינה כוללת דרישת הון בגין השקעה במניות בתיק למסחר.  
 (2) השקעות אלו משוקללות במשקל סיכון 150%.  
 (3) השקעות אלו משוקללות במשקל סיכון 100%.  
 (4) כולל בגין ההשקעה בבנק הבינלאומי.

לפרטים בדבר סיכונים תפעוליים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 104-106).  
 לפרטים בדבר ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 107).  
 לפרטים בדבר סיכונים סביבתיים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 107-108).  
 לפרטים בדבר סיכונים משפטיים, סיכונים רגולציה וסיכונים ציות, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 108-110).

**באזל II**

**כללי**

הקבוצה יישמה את הכללים ליישום הנחיות "באזל II" בישראל - על פי "הגישה הסטנדרטית", שפרסם המפקח על הבנקים ביום 31 בדצמבר 2008 במסגרת הוראת שעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון", שתחילתה ביום 31 בדצמבר 2009.

**היערכות קבוצת דיסקונט ליישום דרישות באזל II**

**כללי.** ועדת היגוי קבוצתית עליונה, בראשות מנכ"ל הבנק ובהשתתפות בכירים מקבוצת דיסקונט, מקדמת את תוכנית העבודה לשיפור ההערכות לבאזל II. ועדת מנהלי הסיכונים של הבנק מרכזת את ההיערכות ברמת הבנק.  
**הנדבך הראשון.** במהלך שנת 2009 החל הבנק בחישוב הלימות ההון בגין סיכונים אשראי, סיכונים שוק והסיכון התפעולי בהתאם לכללי

באזל II, במקביל לחישוב הלימות ההון בהתאם לכללי באזל I. דרישת ההון בגין סיכוני אשראי מחושבת בהתאם לגישה הסטנדרטית, על בסיס דירוגי אשראי חיצוניים. הקצאת ההון בגין סיכונים תפעוליים מחושבת בהתאם לגישת "האינדיקאטור הבסיסי", לפיה מכפילים את ההכנסה הגולמית במקדם קבוע.

הבנק מקדם את הערכותו להכללת בטחונות כשירים נוספים במסגרת חישוב הלימות ההון על פי כללי באזל II. במכתב מיום 20 במאי 2010 הודיע המפקח על הבנקים כי לאור החשיבות המרכזית של יחס הלימות ההון בתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי נדרשים להתקשר עם רואי החשבון המבקרים במכתב התקשרות לעריכת בדיקה בנושא נאותות הדיווח לפיקוח על הלימות ההון ליום 31 בדצמבר 2010, שממצאיה יוגשו לפיקוח עד ליום 1 במאי 2011.

**הנדבך השני.** כאמור, מסמך היסוד לניהול סיכונים אושר בדירקטוריון בחודש מאי 2010. הבנק שוקד על הכנת מסמך ה- ICAAP הסופי, אשר יוגש לפיקוח על בסיס הנתונים ליום 31 בדצמבר 2009, עד סוף חודש יוני 2010. במסמך זה, יוטמעו, במידת האפשר, ההערות וההבהרות שנמסרו לבנק במסגרת ההליך של דיון והיזון חוזר, שהתקיים עם הפיקוח על הבנקים בחודש ינואר 2010.

**הנדבך השלישי.** הוראות "באזל II" מרחיבות את דרישות הגילוי, האיכותי והכמותי, בנושא ניהול החשיפות לסיכוני אשראי, סיכוני שוק והסיכון התפעולי. בהמשך ל"מסגרת העבודה" מיום 31 בדצמבר 2008, פרסם המפקח על הבנקים בחודש אוקטובר 2009, הוראת שעה בדבר "יישום דרישות הגילוי הנכללות בנדבך 3 של "באזל II" - בדוחות הכספיים של התאגידים הבנקאיים לשנת 2009, ואילך".

גילוי איכותי וכמותי אודות הסיכונים השונים הובא בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" בדוח השנתי לשנת 2009. מידע איכותי וכמותי נוסף הובא בחלקים נוספים בדוח השנתי לשנת 2009. בדוח זה מובאים מידע כמותי ליום 31 במרס 2010 ועדכונים מהותיים למידע האיכותי שהובא כאמור בדוח השנתי לשנת 2009. בסוף פרק זה מובאת טבלה אשר קושרת בין מכלול דרישות הגילוי שנכללו בהוראת השעה, לבין חלקי הדוח השנתי לשנת 2009 והדוח לרבעון הראשון של שנת 2010, בהם נכלל המידע הנדרש.

## טבלת קשר בין דרישות הגילוי על פי הנדבך השלישי לבין המידע שנכלל בדוח

במטרה לרכז את המידע שנדרש בהוראת השעה, נדרשו התאגידים הבנקאיים לכלול בדוח טבלת קשר בין דרישות הגילוי בהוראה לבין סעיפי דוח הדירקטוריון או הביאורים לדוחות הכספיים בהם נכלל המידע הנדרש בדוח השנתי. בטבלה המובאת להלן ניתנים הפרטים שנדרשו כאמור.

מס' טבלה	נושא	מיקום*	מס' עמוד בדוח שנתי 2009	מס' עמוד בדוח מס' עמוד זה
טבלה 1	תחולת היישום	באזל II - יישום המלצות ועדת באזל בישראל	115	-
טבלה 2 א	מבנה ההון - גילוי איכותי	ביאור 14 לדוחות הכספיים	387-396	-
טבלה 2 ב,ג,ה	מבנה ההון - גילוי כמותי	האמצעים ההוניים - הלימות ההון של הבנק ביאור 14(1), 14(4) לדוחות הכספיים ברבעון - ביאור 4	57 388,390	29 158-159
טבלה 3 א	הלימות ההון - גילוי איכותי	האמצעים ההוניים - הלימות ההון של הבנק	55-57	-
טבלה 3 ב,ד,ה,ו,ז	הלימות ההון - גילוי כמותי	האמצעים ההוניים - הלימות ההון של הבנק ביאור 14(3) לדוחות הכספיים ברבעון - ביאור 4	57-59 389	29-31 159
סעיף 824	גילוי איכותי כללי	מדיניות ניהול הסיכונים ומטרותיה, מבנה וארגון פונקציות ניהול הסיכונים, הגורמים המעורבים בניהול הסיכונים	64-67	39
טבלה 4 א	סיכון אשראי - גילוי איכותי	ניהול סיכוני אשראי	67-89	39-51
טבלה 4 ב	סיכון אשראי - חשיפות לפי סוגים עיקריים	ניהול סיכוני אשראי - גילוי כמותי לסיכון האשראי	73	40
טבלה 4 ג	סיכון אשראי - חשיפות לפי אזורים גיאוגרפיים עיקריים	תוספת ו' לסקירת הנהלה ברבעון - תוספת ד'	310-311	119-121
טבלה 4 ד	סיכון אשראי - חשיפות לפי צד נגדי	ניהול סיכוני אשראי - גילוי כמותי לסיכון האשראי	74	40-41

\* המיקום הינו בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" או בביאור לדוחות הכספיים, אלא אם צוין במפורש אחרת.

## טבלת קשר בין דרישות הגילוי על פי הנדבך השלישי לבין המידע שנכלל בדוח (המשך)

מס' טבלה	נושא	מיקום*	מס' עמוד בדוח שנתי 2009	מס' עמוד בדוח מס' עמוד זה
טבלה 4 ה	סיכון אשראי – חשיפות לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון	ניהול סיכונים אשראי – גילוי כמותי לסיכון האשראי	74	41-42
טבלה 14	סיכון אשראי – חובות בעייתיים	תוספת ה' לסקירת הנהלה ברבעון – תוספת ג' ביאור 4 ב,ג לדוחות הכספיים ברבעון – ביאור 3	308-309 363-365	116-118 155
טבלה 4 ז	סיכון אשראי – חובות בעייתיים לפי אזורים גיאוגרפיים עיקריים	תוספת ו' לסקירת הנהלה ברבעון – תוספת ד'	310-311	119-121
טבלה 4 ח	סיכון אשראי – תנועה בהפרשה לחובות מסופקים	ביאור 4ג לדוחות הכספיים ברבעון – ביאור 3	364-365	155
טבלה 5	סיכון אשראי – גילוי לגבי תיקים המטופלים בהתאם לגישה הסטנדרטית	ניהול סיכונים אשראי – גילוי לגבי תיקים המטופלים בהתאם לגישה הסטנדרטית	75	42
טבלה 7	הפחתת סיכונים אשראי	ניהול סיכונים אשראי – הפחתת סיכונים אשראי	77-80	43-44
טבלה 8	גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי	ניהול סיכונים אשראי – גילוי כללי לגבי חשיפות הקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי	80-82	44-45
טבלה 9	חשיפות איגוח	ניהול סיכונים אשראי – חשיפות איגוח	86	48-49
טבלה 10	סיכון שוק	ניהול סיכונים השוק והנזילות	90-103	52-59
טבלה 12	סיכון תפעולי	סיכונים תפעוליים	104-107	-
טבלה 13	פוזיציות במניות בתיק הבנקאי	פוזיציות במניות בתיק הבנקאי	103-104	59-60
טבלה 14	סיכון ריבית בתיק הבנקאי	ניהול סיכונים השוק והנזילות	90-103	52-59

\* המיקום הינו בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" או בביאור לדוחות הכספיים, אלא אם צוין במפורש אחרת.

## פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים

### כללי

לפרטים בדבר הוראות הדיווח לציבור הרלבנטיות, והגדרת המגזרים השונים, ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח אשר שימשו בהכנת הנתונים, ר' ביאור 31 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 452-454).

בנתוני המגזרים המובאים להלן מוצג גם הרווח בניטרול רכיבים מסויימים. שורת הרווח או התשואה בניטרול רכיבים מסויימים הוצגה רק כאשר אכן היה בפועל ניטרול כאמור. לפירוט המרכיבים שנטרלו בשלושת החודשים שהסתיימו בימים 31 במרס 2010 ו-2009, ר' טבלה בפרק "רווח ורווחיות" לעיל.

### המגזר הקמעונאי (RETAIL) - כללי

הבנק מציג שני מגזרים קמעונאיים: מגזר "משקי הבית" ומגזר "עסקים קטנים".

**שינוי ארגוני בחטיבה הקמעונאית.** לאור האתגרים בתחום הבנקאות הקמעונאית, הוחלט בסוף חודש מרס 2010 על הערכות מחדש של החטיבה הקמעונאית.

השינוי מתבטא בביטול 5 מרחבים והקמת 9 איזורים "רזים" ומוקדים, שינהלו מקרוב את תחום שירות ופיתוח העסקים בלמעלה מ-140 סניפים. משאבי אנוש, לוגיסטיקה, אשראי, ניהול סיכונים ומשימות נוספות שאינן בתחום השירות ופיתוח עסקים, יעברו לניהול מרכזי של יחידות מטה מתמחות בחטיבה הקמעונאית. במקביל, תתבצע פריסה מורחבת של מוקדי האשראי, בדרך של פתיחת 4 מוקדי אשראי חדשים, אשר יצטרפו ל-5 מוקדי האשראי הקיימים. שינוי זה מהווה המשך לצעדים פורצי דרך שננקטו בתחום הקמעונאי בבנק בעשור האחרון. השינוי מהווה מדרגה נוספת בהובלת הבנקאות הקמעונאית. מטה החטיבה הקמעונאית נערך לביצוע השינוי הארגוני, וצפוי כי הוא יוטמע בשבועות הקרובים. לפרטים נוספים אודות "המגזר הקמעונאי - כללי", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 125-127).

## מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר משקי הבית

### מתן שירותים לעובדי המדינה

בדוח השנתי לשנת 2009 הובאו פרטים בדבר זכיית הבנק במרכז של החשב הכללי למתן הלוואות, משיכת יתר ושירותים בנקאיים לעובדי המדינה, לתקופה של 7 שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2008. בשנת 2010 נמשכת הפעילות לגיוס עובדי מדינה. ביום 31 במרס 2010 היו בבנק 80,314 חשבונות של עובדי מדינה, מתוכם 5,235 חשבונות תפעוליים אשר משמשים להעמדת הלוואות עובדי מדינה בלבד. לפרטים נוספים אודות מרכז עובדי המדינה, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 131).

### מתן שירותים לעובדי הוראה

בדוח השנתי לשנת 2009 הובאו פרטים בדבר זכיית הבנק במרכז של החשב הכללי למתן הלוואות למורים והלוואות מותנות לסטודנטים להוראה, לתקופה של 5 שנים, שתחילתה ביום 1 בנובמבר 2007. ביום 31 במרס 2010, היו בבנק 33,929 חשבונות של עובדי הוראה, מתוכם 10,990 חשבונות תפעוליים אשר משמשים להעמדת הלוואות עובדי הוראה בלבד. לפרטים נוספים אודות מרכז עובדי הוראה, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 131-132).

לפרטים בדבר מבצע לשיווק משכנתאות, ר' להלן "פעילות המשכנתאות - הלוואות לדירור", בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים".

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 35 מיליון ש"ח, לעומת 52 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 32.7%. בניטרול השפעת רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה הרווח של המגזר לתקופה מסתכם בסך של 55 מיליון ש"ח, לעומת 72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 23.6%. **ההפרשה לחובות מסופקים** במגזר הסתכמה בסך של 42 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 27.6%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר משקי הבית:

פעילות בינלאומית: בנקאות ופיננסים	פעילות מקומית						
	סך-הכל	סך-הכל	משכנתאות	שוק ההון	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010							
במיליוני שקלים חדשים							
						רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	
969	2	967	28	2	70	867	מחיצוניים
(653)	-	(653)	-	-	(13)	(640)	בינמיגזרי
316	2	314	28	2	57	227	סך-הכל רווח מפעולות מימון
374	-	374	11	65	187	111	הכנסות תפעוליות ואחרות
690	2	688	39	67	244	338	<b>סך-הכל הכנסות</b>
42	-	42	1	-	10	31	הפרשה לחובות מסופקים
35	2	33	6	17	40	(30)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
55	2	53	6	18	41	(12)	<b>רווח (הפסד) נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
33,882	13	33,869	16,268	9	8,018	9,574	יתרה ממוצעת של נכסים
62,666	15	62,651	1,578	-	733	60,340	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009							
במיליוני שקלים חדשים							
						רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	
(1,101)	1	(1,102)	37	3	68	(1,210)	מחיצוניים
1,417	-	1,417	(6)	-	(16)	1,439	בינמיגזרי
316	1	315	31	3	52	229	סך-הכל רווח מפעולות מימון
366	-	366	11	55	153	147	הכנסות תפעוליות ואחרות
682	1	681	42	58	205	376	<b>סך-הכל הכנסות</b>
58	-	58	2	-	20	36	הפרשה לחובות מסופקים
52	1	51	8	12	28	*3	<b>רווח נקי</b>
72	1	71	8	13	28	*22	<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
30,518	122	30,396	14,299	7	7,441	8,649	יתרה ממוצעת של נכסים
62,031	68	61,963	1,936	-	833	59,194	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\* סווג מחדש.

התפתחויות במגזר

**השפעת המשבר הפיננסי על המגזר.** הבנק ממשיך בליווי לקוחותיו במגזר הקמעונאי, תוך בדיקת צרכים משוכללות ומוקפדות יותר, לרבות בהתייחס ליכולת החזר מוכחת.

**פינוי סניפי בנק יהב ממתחמי המדינה.** בעקבות פניית הבנק למחלקת הבג"צים בפרקליטות המדינה, בהליך מסוג "קדם בג"צ", הודיעה פרקליטות המדינה לבנק, ביום 16 במרס 2010, כי בנק יהב נדרש לפנות את כל סניפי בנק יהב המתנהלים בנכסי המדינה



ולהשיב את החזקה בהם למינהל הדיור הממשלתי, עד ולא יאוחר מיום 30 באפריל 2010, כשהם פנויים וריקים על פי דין. לאחרונה נמסר לבנק כי הנושא נמצא בימים אלה בטיפול לקראת הליך משפטי.

### **מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר**

**עמלות.** לפרטים בדבר הרפורמה בעמלות, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 135). ישנן מספר הצעות חוק פרטיות בהן הוצע להטיל מגבלות נוספות על גובה העמלות, סוגיהן וכיוצ"ב וכן לחייב את הבנקים לשלם ריבית על יתרות זכות בחשבונות עו"ש. בשלב זה לא ניתן עדיין להעריך האם יחולו שינויים נוספים בחקיקה וברגולציה הנוגעים לשירותים הבנקאיים ולעמלות ו/או לריביות בניגום, מה יהיו ההסדרים שיקבעו, אם בכלל, וכיצד ישפיעו על הרגלי צריכת השירותים הבנקאיים בידי הלקוחות. לפיכך, לא ניתן עדיין להעריך את ההשלכות שיהיו לכך על תוצאות פעולותיו של הבנק בעתיד. לפרטים בדבר ההשלכות האפשריות של ההוראה החדשה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי", ר' ביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

### **המגזר הקמעונאי בבנק מרכנתיל דיסקונט**

כמפורט בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 135), בנק מרכנתיל דיסקונט רואה במגזר הקמעונאי יעד מרכזי בהתפתחות העסקית. במסגרת זו פתח בנק מרכנתיל דיסקונט, בחודש אפריל 2010, סניף בשכונת הר נוף בירושלים - אזור המהווה פוטנציאל למתן שירותים בנקאיים ללקוחות המשתייכים למגזר זה.

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר משקי הבית", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 127-135).

## **מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר עסקים קטנים**

### **היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו**

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 49 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 22.5%. בניטרול השפעת רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה הרווח של המגזר לתקופה מסתכם בסך של 59 מיליון ש"ח, לעומת 47 בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 25.5%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** במגזר הסתכמה בסך של 42 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 40.0%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים קטנים:

פעילות מקומית						
סך-הכל	משכנתאות	בניה ונדל"ן	שוק ההון	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010						
במיליוני שקלים חדשים						
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
351	4	20	1	3	323	- מחיצוניים
(130)	2	(2)	-	-	(130)	- בינמיגזרי
221	6	18	1	3	193	סך-הכל רווח מפעולות מימון
114	-	4	11	17	82	הכנסות תפעוליות ואחרות
335	6	22	12	20	275	<b>סך-הכל הכנסות</b>
42	(2)	7	-	-	37	הפרשה לחובות מסופקים
49	5	7	3	3	31	<b>רווח נקי</b>
59	5	7	4	3	40	<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
14,932	1,282	1,721	4	364	11,561	יתרה ממוצעת של נכסים
14,639	78	665	-	883	13,013	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009						
במיליוני שקלים חדשים						
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
44	11	18	1	4	10	- מחיצוניים
160	(3)	(2)	-	-	165	- בינמיגזרי
204	8	16	1	4	175	סך-הכל רווח מפעולות מימון
140	-	4	10	32	94	הכנסות תפעוליות ואחרות
344	8	20	11	36	269	<b>סך-הכל הכנסות</b>
70	(1)	27	-	-	44	הפרשה לחובות מסופקים
40	4	(8)	2	7	*35	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
47	5	(7)	2	7	*40	<b>רווח (הפסד) נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
14,586	1,230	1,659	3	249	11,445	יתרה ממוצעת של נכסים
13,301	96	655	-	1,272	11,278	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\* סווג מחדש.

## התפתחויות במגזר

**השפעת המשבר הפיננסי על המגזר.** בחודשים האחרונים מסתמנים אינדיקטורים המצביעים על שיפור במצב הכלכלי, ועל סימני יציאה מהמשבר. עם זאת, נמשך המעקב אחר התפתחויות בשווקים באירופה והשפעותיהם על לקוחות המגזר שמיצאים למדינות גוש האירו.

## מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

לפרטים בדבר הרפורמה בעמלות, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 135).  
לפרטים בדבר ההשלכות האפשריות של ההוראה החדשה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי", ר' בראור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

## מגזר עסקים קטנים בפעילות בנק מרכזית דיסקונט

**קרן למתן הלוואות לעסקים בינוניים.** במסגרת הצעדים שננקטו על ידי הממשלה במטרה לבלום את ההאטה הכלכלית במשק, הקימה הממשלה קרן למתן הלוואות לעסקים בינוניים (שהכנסותיהם השנתיות נעות בין 15 מיליון ש"ח לבין 400 מיליון ש"ח). הלוואות תינתנה בערבות המדינה (בשיעור של 70% ובתנאי שהסכום הכולל של השתתפות המדינה לא יעלה על 20% מסך הלוואות באמצעות הקרן). בנק מרכזית דיסקונט נבחר כבנק המממן העיקרי של הקרן (בהיקף הלוואות מקסימלי של 600 מיליון ש"ח). עד ליום 31 במרס 2010 אושרו על ידי בנק מרכזית דיסקונט הלוואות באמצעות הקרן בהיקף של כ-230 מיליון ש"ח.  
לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר עסקים קטנים", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 136-140).

## המגזר העסקי

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 114 מיליון ש"ח, לעומת 72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 58.3%. בניטרול השפעת רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה הרווח של המגזר לתקופה מסתכם בסך של 118 מיליון ש"ח, לעומת 79 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 49.4%.  
**ההפרשה לחובות מסופקים** במגזר הסתכמה בסך של (6) מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות המגזר העסקי:

		פעילות מקומית				פעילות בינלאומית			
		בניה		בניה		בניה		בניה	
		וונדל"ן		וונדל"ן		וונדל"ן		וונדל"ן	
		סך-הכל		סך-הכל		סך-הכל		סך-הכל	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010									
במיליוני שקלים חדשים									
רווח (הפסד) מפעולות מימון									
לפני הפרשה לחובות מסופקים									
- מחיצוניים	(81)	2	1	(128)	(206)	66	5	71	(135)
- בינמיגזרי	214	-	-	204	418	(38)	-	(38)	380
סך-הכל רווח מפעולות מימון	133	2	1	76	212	28	5	33	245
הכנסות תפעוליות ואחרות	18	16	10	3	47	17	-	17	64
<b>סך-הכל הכנסות</b>	151	18	11	79	259	45	5	50	309
הפרשה לחובות מסופקים	23	-	-	(52)	(29)	8	15	23	(6)
<b>רווח נקי</b>	34	2	4	73	113	1	-	1	114
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסויימים</b>	37	2	4	74	117	1	-	1	118
יתרה ממוצעת של נכסים	27,033	502	10	12,466	40,011	6,424	347	6,771	46,782
יתרה ממוצעת של התחייבויות	20,163	1,268	2	1,791	23,224	2,003	-	2,003	25,227

נתונים עיקריים אודות המגזר העסקי (המשך):

פעילות בינלאומית		פעילות מקומית							
סך-הכל	סך-הכל	בנקאות ופיננסים ונדל"ן	בנייה	שוק ההון	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	כרטיסי אשראי
שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009									
במיליוני שקלים חדשים									
רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים									
1,146	(213)	4	(217)	1,359	265	1	3	1,090	- מחיצוניים
(864)	266	-	266	(1,130)	(193)	-	-	(937)	- בינמיגזרי
282	53	4	49	229	72	1	3	153	סך-הכל רווח מפעולות מימון הכנסות תפעוליות ואחרות
89	7	-	7	82	6	7	38	31	
371	60	4	56	311	78	8	41	184	<b>סך-הכל הכנסות</b>
67	8	-	8	59	26	-	-	33	הפרשה לחובות מסופקים
72	17	2	15	55	19	3	7	26	<b>רווח נקי</b>
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>									
79	17	2	15	62	21	3	6	32	
49,151	6,242	841	5,401	42,909	12,631	10	345	29,923	יתרה ממוצעת של נכסים
24,904	2,798	-	2,798	22,106	1,840	2	1,787	18,477	יתרה ממוצעת של התחייבויות

**התפתחויות בסקטור העסקי ברבעון הראשון של שנת 2010**

ברבעון הראשון של שנת 2010 נמשכה ההתאוששות במשק הישראלי. התוצר המקומי הגולמי צמח בשיעור של 3.3%, שיעור מתון בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2009 (4.8%) ולעומת נסיגה של 2.7% ברבעון הראשון של שנת 2009 (כל נתוני החשבונות הלאומיים במונחים שנתיים מנוכי עונתיות). מנגד, תוצר המגזר העסקי המשיך וצמח בקצב מואץ של 4.8%, בדומה לרבעון הרביעי של שנת 2009 (5%), ולעומת נסיגה של 4.8% ברבעון המקביל, אשתקד.

הצמיחה ברבעון הראשון הושפעה ממספר גורמים:

- ייצוא סחורות ושירותים - אחרי עליה של 47.3% ברבעון הרביעי של שנת 2009, נרשם תיקון חד ונסיגה של 7.3% בייצוא הסחורות והשירותים. ביצוא יהלומים נרשמה עליה בקצב של 74.0%, והייצוא התעשייתי (ללא יהלומים) נסוג בשיעור שנתי של 2.7%. תיקון חד נרשם בתחום התיירות (כ-70%-), לאחר גידול חריג בסוף שנת 2009 (כ-290%);
- השקעה בנכסים קבועים - למרות התאוששות המשק וצפי להמשך הצמיחה, בהשקעה בנכסים קבועים נרשמה נסיגה בשיעור של 0.3%, בהמשך לנסיגה של 8.5% ברבעון הקודם. ההשקעה בענפי המשק נסוגה בשיעור של 1.5%, ואילו ההשקעה בבניה למגורים המשיכה והתרחבה, בשיעור של 3.2%;
- הוצאה לצריכה פרטית - הצריכה הפרטית גדלה ברבעון הראשון בקצב מתון יחסית של 1.6%. הגידול נגזר מעליה של 4.7% בצריכה הפרטית השוטפת. לעומת זאת, צריכת מוצרים בני קיימא רשמה נסיגה של 17.9%.

במקביל, נרשמה ברבעון הראשון של השנה עליה חדה, בשיעור של 44%, ביבוא הסחורות והשירותים. ביבוא השירותים נרשמה עליה בשיעור של 5.2%, וביבוא הסחורות האזרחיות נרשמה עליה בשיעור של כ-49%.

סקר החברות של בנק ישראל והמאזן נטו, מלמדים כי ברבעון הראשון של שנת 2010 המשיכה הפעילות הכלכלית להתרחב. הגידול בפעילות הכלכלית התרחש הודות להקלות מתמשכות במגבלות הביקוש (בעיקר בשוק המקומי) והמימון. השיפור במאזן נטו של דיווחי החברות הקיף את מרבית ענפי המשק - בתי המלון, התחבורה והתקשורת, התעשייה והמסחר, ובמידה פחותה, ענף הבניה. על פי דיווחי החברות, קיימת ציפייה להתרחבות הפעילות הכלכלית בכל ענפי המשק גם ברבעון השני של שנת 2010.

## התפתחויות שחלו בשווקים של המגזר

ברבעון הראשון של שנת 2010 המשיכה להתרחב הפעילות העסקית במרבית ענפי המשק, בהמשך להתאוששות שהחלה במחצית השנייה של שנת 2009.

להלן כיווני ההתפתחות בענפי המשק העיקריים:

- ענפי תעשייה מוטי יצוא - העליה בהיקף הפעילות וצעדי ההתייעלות שננקטו בעת המשבר תרמו לעלית שולי הרווח התפעולי ותזרימי המזומנים, כאשר היציבות בשערי החליפין תרמה לשמירת מגמה זו. יחד עם זאת, קצב גידול הייצוא ברבעון הראשון של שנת 2010 התמתן בשיעור ניכר בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2009;
- תעשיות ביטחוניות - גידול בהיקף הפעילות בחו"ל, על רקע קבלת הזמנות לעסקאות נשק חדשות גדולות;
- ענפי תעשייה מקומיים - עליה מתמשכת בשיעור הניצול של מכוונות וציוד, כתוצאה מגידול ברמת הביקושים המקומיים;
- יהלומים - גידול חד בהיקף הביקושים שהחל במחצית השנייה של שנת 2009, התבטא בעיקר ברבעון הרביעי (עקב חגי סוף שנה), ונמשך במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010. הגידול בפעילות נבע בעיקר מגידול כמותי אך גם מעלית מחיריהם של יהלומי גלם ויהלומים מלוטשים;
- ענפי המסחר - גידול בהכנסות ובשולי הרווח התפעוליים, כתוצאה מגידול בהיקף הביקושים בשוק המקומי. קצב עלית הביקושים לענפים שקודם לכן הושפעו במיוחד מההאטה המקומית, כיבואני רכב, יבואני רכיבים אלקטרוניים, מותגי אופנה וקוסמטיקה וסחורות שונות, היה גבוה יחסי בהשוואה לענפים שלא הושפעו מההאטה;
- ענפי השירותים - גידול מתון בהיקף ההכנסות ובשולי הרווח התפעולי של חברת בענף התקשורת, שהושפעו באופן מתון מההאטה, וגידול ניכר בענפי שירותים אחרים, כענף הליסינג התפעולי ושירותי השכרת רכב. רשתות שיווק המזון ומכשירי חשמל דווחו על עליה מתונה בהיקף הביקושים;
- ענף המלונאות - גידול חד בפעילות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לאחר שנה של התכווצות, הודות לגידול בשיעור שנתי של 9% במספר הלינות בתיירות הפנים והחוץ, בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2009;
- במרבית הענפים נרשמה עליה ברמות המלאי ובהיקף ההשקעות בנכסים קבועים.

## התפתחויות צפויות בשווקי המגזר

בהמשך שנת 2010 צפוי גידול בפעילות הסקטור העסקי, על רקע המשך התאוששות הכלכלה המקומית, ואולם שיעורי הגידול צפויים להתמתן, נוכח העדר יציבות בכלכלה הגלובלית. על פי תחזית בנק ישראל, על פי תחזית בנק ישראל מחדש אפריל 2010, טרם החרפת המשבר באירופה, בשנת 2010 צפוי התוצר העסקי לגדול בשיעור של 4.3%, בהשוואה לירידה של 0.2% בשנת 2009.

בשווקים מסוימים בחו"ל צפויה התאוששות בפעילות הכלכלית ואחרים עדיין נמצאים בדרגות שונות של משבר, כאשר ההערכה בשלב זה היא כי למשבר בכלכלות של מדינות מסוימות בדרום אירופה תהיה השפעה מתונה על המשך התאוששות הכלכלה בארץ, אולם עם זאת, החרפת המשבר במדינות האמורות וגלישתן למדינות נוספות, עלולים להיות בעלי השפעה משמעותית.

להלן ההתפתחויות העיקריות הצפויות:

- גידול ביצוא סחורות ושירותים כתוצאה מגידול בהיקף הסחר העולמי, שישליך על חזרה לצמיחה ניכרת בחלק מהשוקים המתפתחים, בעיקר הודו וסין, וצמיחה מתונה בחלק מהשווקים המפותחים, לרבות השוק האמריקאי;
- עליה ברמת הביקושים המקומיים בענפי תעשייה מסחר ושירותים על רקע גידול בצריכה הפרטית של משקי הבית כתוצאה מירידה בשיעורי האבטלה, עליה ברצון האוכלוסיה לצרוך (על רקע שיפור באפקט העושר האישי נוכח העליה בשוק ההון) וסביבת ריבית נמוכה;
- גידול בהיקף ההשקעות והמלאי של החברות על רקע צמצום ניכר במהלך השנים 2008-2009, תוך חזרה לרמה נורמטיבית של מלאי והשקעות התואמת את צפי הגידול בהיקף הפעילות.

## התפתחויות צפויות באשראי למגזר העסקי

בהמשך שנת 2010 צפויה הרחבת האשראי הבנקאי והחזק בנקאי, כתוצאה מההתפתחויות הבאות:

- גידול בהשקעות ובצרכי ההון החוזר של הפירמות המקומיות מוטות היצוא, כתוצאה מהיערכות להמשך גידול בפעילות הריאלית;
- גידול בהיקף העסקאות לרכישת אמצעי שליטה מצד חברות החזקה מסוימות בעלות מילות גבוהה, שמקורה בניסוס אמצעים כספיים על ידי הנפקת איגרות חוב;
- הצורך במחזור איגרות חוב בהיקף ניכר, שצפוי לעמוד לפרעון במהלך שנת 2010.

על רקע ההערכות לעיל, האשראי הבנקאי צפוי לגדול בקצב דומה לצמיחת התוצר העסקי (3.5%-4.3%).

**האשראי החזק בנקאי.** צפוי המשך גיוס איגרות חוב על ידי הפירמות, על רקע תשואות אג"ח קונצרני נמוכות, סביבת ריבית נמוכה וביקושים מצד הציבור והמוסדיים למוצרי השקעה חדשים בלתי צמודים בריבית משתנה.

צפויה הרחבה בהיקף הנפקת איגרות החוב בדירוגים נמוכים ו/או ללא דירוג, לרבות הרחבת גיוסי ההון בשוק הראשוני. אימוץ עיקרי המלצות ועדת חוזק על ידי משרד האוצר אשר כוללות, בין היתר, המלצות לקבלת שעבוד שלילי, התניות פיננסיות ו/או קבלת בטחונות, עשוי להקטין את מספר החברות שינפיקו בשוק ההון ויתכן כי צרכי המימון של חברות אלה ינותבו למערכת הבנקאית ובכך יגדילו את הביקוש למימון בנקאי. מאידך, יתכן שגופים שינפיקו תחת המגבלות שהומלצו על ידי ועדת חוזק, יתקלו בקושי בגיוס מימון בנקאי, בהינתן תנאי עדיפות לאיגרות החוב המונפקות.

האמור לעיל בדבר ההתפתחויות הצפויות בשוקי המגזר ובאשראי למגזר הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. האמור משקף את הערכת הנהלת הבנק, בשים לב למידע המצוי בידיה במועד עריכת הדוחות הכספיים, באשר למצב המשק והכלכלה העולמית. האמור עשוי שלא להתממש במידה ותחול התמתנות בקצב גידול הפעילות, ירידה ניכרת ברמת הביקושים המקומיים כתוצאה מהרעה במצב הביטחוני-מדיני, ירידה משמעותית בהיצע מקורות המימון בשווקים הפיננסיים בחו"ל ובשוק המקומי, האטה ניכרת בקצב הצמיחה בשווקים הגלובליים והתפתחויות אחרות בתנאים המקרו כלכליים, שאינם בשליטת הבנק.

## מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

ליום 31 במרס 2010 לא היתה חריגה מהמגבלות שנקבעו בהוראות המפקח בעניין לווה בודד, קבוצת לווים וששת קבוצות הלווים הגדולות. כמו כן, ליום 31 במרס 2010 לא היתה חריגה מנגבלת "אנשים קשורים".

לפרטים בדבר ההשלכות האפשריות של ההוראה החדשה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי", ר' ביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות "המגזר העסקי", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 140-150).

## מגזר הבנקאות המסחרית

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 21 מיליון ש"ח, לעומת 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 41.7%. בניטרול השפעת רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה הרווח של המגזר לתקופה מסתכם בסך של 24 מיליון ש"ח לעומת 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 41.5%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** במגזר הסתכמה בסך של 29 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 25.6%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הבנקאות המסחרית:

פעילות בינלאומית					פעילות מקומית						
בנקאות בניה					בנקאות כרטיסי שוק						
סך-הכל	סך-הכל	ונדל"ן	ופיננסים	ונדל"ן	ונדל"ן	משכנתאות סך-הכל	ופיננסים	ונדל"ן	ונדל"ן	ההון	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010											
במיליוני שקלים חדשים											
											רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
131	101	30	71	30	-	11	-	1	18	-	מחיצוניים
17	(35)	(12)	(23)	52	-	12	-	-	40	-	בינמיגזרי
148	66	18	48	82	-	23	-	1	58	19	סך-הכל רווח מפעולות מימון
54	22	5	17	32	-	5	3	5	19	19	הכנסות תפעוליות ואחרות
202	88	23	65	114	-	28	3	6	77	77	<b>סך-הכל הכנסות</b>
29	18	7	11	11	(1)	(1)	-	-	13	13	הפרשה לחובות מסופקים
21	9	2	7	12	-	13	1	1	(3)	(3)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
											<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
24	9	2	7	15	-	13	1	1	-	-	
17,314	6,556	1,468	5,088	10,758	171	2,375	1	162	8,049	8,049	יתרה ממוצעת של נכסים
11,037	3,724	367	3,357	7,313	-	628	-	1,525	5,160	5,160	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009											
											רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(424)	(238)	(65)	(173)	(186)	-	68	-	1	(255)	-	מחיצוניים
589	320	89	231	269	-	(49)	-	-	318	-	בינמיגזרי
165	82	24	58	83	-	19	-	1	63	63	סך-הכל רווח מפעולות מימון
74	22	15	7	52	-	4	4	13	31	31	הכנסות תפעוליות ואחרות
239	104	39	65	135	-	23	4	14	94	94	<b>סך-הכל הכנסות</b>
39	16	6	10	23	-	7	-	-	16	16	הפרשה לחובות מסופקים
36	29	21	8	7	-	6	1	2	(2)	(2)	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
											<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
41	29	21	8	12	-	6	2	2	2	2	
20,761	9,328	2,765	6,563	11,433	137	2,708	1	118	8,469	8,469	יתרה ממוצעת של נכסים
10,650	4,494	619	3,875	6,156	-	620	-	421	5,115	5,115	יתרה ממוצעת של התחייבויות

לפרטים בדבר ההשלכות האפשריות של ההוראה החדשה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסד אשראי", ר' ביאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות המסחרית", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 151-154).

## מגזר הבנקאות הפרטית (PRIVATE BANKING)

### התפתחויות במגזר

בחודשים האחרונים החל הבנק בהטמעת אסטרטגיה בבנקאות הפרטית, לפיה לקוחות הבנק העונים לפרופיל בנקאות פרטית יטופלו על ידי מרכז הבנקאות הפרטית. כצעד ראשון, הועברו לקוחות קמעונאיים, שאינם עונים לפרופיל כאמור, לאחריות מגזר משקי הבית.

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 46 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 109.1%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים, כמפורט לעיל, היה הרווח של המגזר לתקופה מסתכם בסך של 47 מיליון ש"ח, לעומת 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 95.8%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הבנקאות הפרטית:

פעילות בינלאומית		פעילות מקומית		סך-הכל		
סך-הכל	סך-הכל	שוק והון	בנקאות ופיננסים	סך-הכל	שוק והון	בנקאות ופיננסים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010						
במיליוני שקלים חדשים						
רווח (הפסד) מפעולות מימון						
לפני הפרשה לחובות מסופקים						
128	(7)	-	(7)	135	-	135
-	-	-	-	-	-	-
מחיצוניים						
(14)	95	-	95	(109)	-	(109)
-	-	-	-	-	-	-
בינמיגזרי						
114	88	-	88	26	-	26
-	-	-	-	-	-	-
סך-הכל רווח מפעולות מימון						
62	38	14	24	24	10	14
-	-	-	-	-	-	-
הכנסות תפעוליות ואחרות						
176	126	14	112	50	10	40
-	-	-	-	-	-	-
<b>סך-הכל הכנסות</b>						
3	3	-	3	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
הפרשה לחובות מסופקים						
46	33	3	30	13	2	11
-	-	-	-	-	-	-
<b>רווח נקי</b>						
<b>רווח נקי, בניטרול</b>						
47	33	3	30	14	3	11
-	-	-	-	-	-	-
<b>רכיבים מסוימים</b>						
6,356	4,671	-	4,671	1,685	8	1,677
-	-	-	-	-	-	-
יתרה ממוצעת של נכסים						
38,296	17,781	-	17,781	20,515	-	20,515
-	-	-	-	-	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות						



נתונים עיקריים אודות מגזר הבנקאות הפרטית (המשך):

פעילות מקומית		פעילות בינלאומית				
בנקאות ופיננסים	שוק ההון	סך-הכל	בנקאות ופיננסים	שוק ההון	סך-הכל	סך-הכל
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009						
במיליוני שקלים חדשים						
רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים						
-	(631)	-	804	(631)	804	173
-	667	-	(757)	667	(90)	(90)
סך-הכל רווח מפעולות מימון הכנסות תפעוליות ואחרות						
36	15	11	47	26	47	83
36	15	11	13	17	13	56
<b>סך-הכל הכנסות</b>						
-	-	-	64	62	77	139
הפרשה לחובות מסופקים						
-	-	-	4	-	4	4
<b>רווח נקי</b>						
14	3	17	3	17	5	22
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>						
16	3	19	3	19	5	24
יתרה ממוצעת של נכסים						
1,928	6	1,934	3,719	1,934	3,719	5,653
יתרה ממוצעת של התחייבויות						
21,233	-	21,233	17,970	21,233	17,970	39,203

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות הפרטית", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 155-158).

## מגזר הניהול הפיננסי

### התפתחויות במגזר

**התפתחויות בתיק הנוסטרו.** לפרטים בדבר תיק הנוסטרו של הבנק והתפתחויות שחלו בו, ובכלל זה פרטים בדבר ירידת ערך של ניירות ערך זמינים למכירה ובדבר השקעות הבנק בניירות ערך מגובי נכסים, ר' לעיל "ניירות ערך" בפרק "התפתחות הנכסים וההתחייבויות" וביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים.

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**ההפסד** של המגזר, ללא הפעילות של תת מגזר החברות הריאליות, הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 126 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך 62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים, כמפורט לעיל, היה ההפסד של המגזר לתקופה מסתכם בסך של 116 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך 55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 48 מיליון ש"ח, לעומת סכום שלילי של 108 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והן כוללות שלושה מרכיבים עיקריים:

1. הפסד מפעילות הנוסטרו של הבנק (בעיקר מנגזרים פיננסיים) בסך של 38 מיליון ש"ח, נטו לאחר קיזוז רווח בסך של 67 מיליון ש"ח ממכירה של ניירות ערך (בעיקר איגרות חוב ממשלתיות) ומהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר. זאת לעומת הפסד מפעילות נוסטרו בסך של 64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לאחר קיזוז של 205 מיליון ש"ח רווח ממכירה של ניירות ערך ומהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר.
2. רווח נטו, מניהול נכסים והתחייבויות (מניהול הפוזיציות וממסחר ותיווך במטבעות ובנגזרים פיננסיים) בסך של 33 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך של 81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
3. הכנסות מפעילות בחו"ל בסך של 53 מיליון ש"ח, לעומת 37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הניהול הפיננסי:

	פעילות מקומית	פעילות בינלאומית	פעילות מקומית	פעילות בינלאומית	פעילות מקומית	פעילות מקומית
	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
	2009			2010		
במיליוני שקלים חדשים						
רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	(109)	52	(161)	72	85	(13)
הכנסות תפעוליות ואחרות	1	(15)	16	(24)	(32)	8
<b>סך-הכל הכנסות</b>	(108)	37	(145)	48	53	(5)
הפרשה לחובות מסופקים	14	13	1	7	7	-
<b>רווח (הפסד) נקי</b>	(62)	3	(65)	(126)	(5)	(121)
<b>רווח (הפסד) נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>	(55)	3	(58)	(116)	(5)	(111)
יתרה ממוצעת של נכסים	64,100	19,149	*44,951	66,812	17,453	49,359
יתרה ממוצעת של התחייבויות	25,744	11,632	*14,112	23,799	10,291	13,508

\* סווג מחדש.

לפרטים נוספים אודות "מגזר הניהול הפיננסי", ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 159-162).

## תת מגזר החברות הריאליות

### כללי

תת המגזר כולל את פעילות קבוצת הבנק בהשקעות ריאליות. עיקר פעילות תת המגזר הינה השקעות המבוצעות על ידי חברת הבת דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ (להלן: "דש"ה") ועל ידי הבנק במישרין.

### מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תת המגזר

ליום 31 במרס 2010, הבנק היה רחוק מנגבלת ההשקעה בתאגידים ריאליים בהתאם לסעיף 23 א' לחוק הבנקאות (רישוי). לפרטים נוספים ר' בדוח השנתי לשנת 2009.

### היקף הפעילות של תת המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח** של תת המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 4 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך של 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות תת מגזר החברות הריאליות:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2009	2010
במיליוני שקלים חדשים	
(1)	(1)
(1)	(4)
(2)	(5)
(1)	10
(17)	-
(20)	4
(3)	4

הפסד מפעולות מימון

הכנסות תפעוליות ואחרות

#### סך-הכל הכנסות

חלקו של הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות

הפסד בלתי רגיל ממימוש השקעות

#### רווח (הפסד) נקי

#### רווח (הפסד) נקי, בניטרול רכיבים מסוימים

### השקעות הקבוצה בקרנות השקעה פרטיות, בקרנות הון סיכון ובחברות

דש"ה שותפה במספר חברות פרטיות, קרנות השקעה פרטיות וקרנות הון סיכון. יתרת ההשקעה של דש"ה בחברות ובקרנות האמורות עמדה ביום 31 במרס 2010 על כ-141.3 מיליון דולר. היתרה המקסימלית של ההתחייבויות העתידיות של דש"ה להשקעה בחברות ובקרנות אלה הסתכמה ביום 31 במרס 2010 ב-170.5 מיליון דולר.

בנוסף להשקעה בקרנות באמצעות דש"ה, השקיע הבנק במישרין בקרן נוספת. יתרת ההשקעה של הבנק בקרן האמורה עמדה ביום 31 במרס 2010 על סך של 18.6 מיליון דולר. יתרת ההתחייבויות העתידיות של הבנק להשקעה בקרן זו הסתכמה ביום 31 במרס 2010 בכ-4.2 מיליון דולר.

כמו כן, בנק מרכנתיל דיסקונט התקשר בהסכמים להשקעה בחמש קרנות הון סיכון. השקעת בנק מרכנתיל דיסקונט בקרנות אלה עמדה ביום 31 במרס 2010 על כ-3.4 מיליון דולר. סך ההתחייבויות העתידיות המקסימליות הנוספות של בנק מרכנתיל דיסקונט להשקעה בקרנות אלה הסתכמה ביום 31 במרס 2010 ב-0.6 מיליון דולר.

לפרטים נוספים אודות תת מגזר החברות הריאליות, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 162-167).

## פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים

### הפעילות בתחום כרטיסי אשראי

#### מידע כללי על הפעילות

רווחי כאל הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 64 מיליון ש"ח לעומת 60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 6.7%.

פעילות החברה מתמקדת בשני אפיקים עיקריים: הנפקה וסליקה. במסגרת אפיק ההנפקה פועלת החברה להעמיד אשראי ללקוחותיה.

להלן יובאו נתונים כמותיים על פעילות כאל:

מספר כרטיסים תקפים <sup>(3)</sup>					
31 בדצמבר 2009			31 במרס 2010		
סך-הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים <sup>(4)</sup>	סך-הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים <sup>(4)</sup>
באלפים					
1,043	151	892	1,068	164	904
524	103	421	521	102	419
1,567	254	1,313	1,589	266	1,323
<b>סך-הכל</b>					

מחזור עסקאות <sup>(5)</sup>		
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009	בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010
במיליוני שקלים חדשים		
34,415	7,855	8,809
8,523	1,987	2,083
42,938	9,842	10,892
<b>סך-הכל</b>		

הערות:

- (1) "כרטיס בנקאי" - כרטיס אשראי המונפק במשותף עם הבנקים שבהסדר ובאחריותם.
- (2) "כרטיס חוץ-בנקאי" - כרטיס אשראי המונפק על ידי כאל, שלא במשותף עם הבנקים.
- (3) "כרטיס תקף" - כרטיס אשראי בתוקף, שאינו חסום.
- (4) "כרטיס פעיל" - כרטיס אשראי שביצע לפחות פעולה אחת ברבעון האחרון.
- (5) "מחזור עסקאות" - כולל עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיס וחייבים בגין עסקאות בתשלום נדחה, בניכוי הזיכויים בהם זוכו הבנקים או זוכו לקוחותיהם בגין השימוש בכרטיסי האשראי במשך אותה תקופה ועמלות שנגבו עבור הבנקים או עבור כאל. מחזור העסקאות אינו כולל משיכת מזומנים ממכשירי בנק אוטומטיים בישראל.

## היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 46 מיליון ש"ח, לעומת 44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 4.5%. הרווח הנקי בניטרול רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה מסתכם בסך של 47 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 9.3%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 10 מיליון ש"ח, לעומת 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 50.0%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות תחום כרטיסי האשראי:

מחזור	מגזר	עסקים	משקי בית	סך-הכל
עסקי	מסחרית	קטנים		
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010				
במיליוני שקלים חדשים				
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים				
76	1	2	3	70
- מחיצוניים				
(13)	-	-	-	(13)
- בינמיגזרי				
63	1	2	3	57
סך-הכל רווח מפעולות מימון				
225	5	16	17	187
הכנסות תפעוליות ואחרות				
288	6	18	20	244
<b>סך-הכל הכנסות</b>				
10	-	-	-	10
הפרשה לחובות מסופקים				
46	1	2	3	40
<b>רווח נקי</b>				
47	1	2	3	41
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>				
9,046	162	502	364	8,018
יתרה ממוצעת של נכסים				
4,409	1,525	1,268	883	733
יתרה ממוצעת של התחייבויות				
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009				
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים				
76	1	3	4	68
- מחיצוניים				
(16)	-	-	-	(16)
- בינמיגזרי				
60	1	3	4	52
סך-הכל רווח מפעולות מימון				
236	13	38	32	153
הכנסות תפעוליות ואחרות				
296	14	41	36	205
<b>סך-הכל הכנסות</b>				
20	-	-	-	20
הפרשה לחובות מסופקים				
44	2	7	7	28
<b>רווח נקי</b>				
43	2	6	7	28
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>				
8,153	118	345	249	7,441
יתרה ממוצעת של נכסים				
4,313	421	1,787	1,272	833
יתרה ממוצעת של התחייבויות				

## חקיקה תקינה והסדרה

**תיקון להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 411 - חברות כרטיסי אשראי.** ביום 24 במרס 2010, פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת תיקון להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 411, אשר מתייחסת לחברות כרטיסי אשראי, במסגרתו מבקש הפיקוח להסדיר את נושא ניהול הסיכונים הנובעים משימוש בכרטיסי אשראי בעסקאות לא חוקיות המבוצעות כעסקה במסמך חסר ברשת האינטרנט. ההצעה אוסרת על החברות המנפיקות לאשר עסקאות, אשר קיים חשש לגביהן כי הינן עסקאות הימורים או הגרלה או משחק אסור, למעט עסקאות המותרות על פי החוק, וכן קיים חשש כי הן עסקאות בלתי חוקיות במדינה בה ניתן השירות או אם התשלום התבצע מכרטיס אשראי של תושב ישראל או תושב חוץ השוהה בישראל.

בנוסף, תחייב ההוראה במתכונתה המתוקנת את החברות הסולקות להתקשר עם בתי עסק אך ורק לאחר שקיבלו חוות דעת משפטית, כי תחום פעילותם אינו מהווה הפרה של הדין, ובמקרים בהם בית העסק עוסק בענף עתיר סיכון, על חוות הדעת המשפטית, כאמור, להתייחס לדין החל על כל הצדדים המעורבים בעסקה.

התיקון ייכנס לתוקף מיד עם פרסום ההוראה המתוקנת. חברות כרטיסי אשראי, ובכללן כאל, מתדיינות בימים אלה עם הפיקוח על הבנקים על נוסח התיקון המוצע. להערכת כאל, אם יתקבל התיקון המוצע, תצומצם ניהול בנקאי תקין, אשר מתייחס לכלל המערכת הבנקאית, ר' בפרק "חקיקה ופיקוח" להלן. לפרטים בדבר תיקון נוסף להוראת ניהול בנקאי תקין, אשר מתייחס לכלל המערכת הבנקאית, ר' בפרק "חקיקה ופיקוח" להלן. **תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 432**. בסוף חודש מרס 2010 פרסם המפקח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי מס' 432, שעניינה "כרטיסי חיוב". התיקון נועד להקל על מעבר לקוחות בין הבנקים והוא יאפשר לכל לקוח להעביר הוראות קבע או עסקאות מתמשכות בכרטיסי חיוב, מכרטיס אשראי קיים לכרטיס אשראי חדש. התיקון נועד ליצור מנגנון העברת חיובים, תוך העברת הנטל להעברת הפעילות, מהלקוח אל המנפיק המעביר. תחילת התיקון להוראה ביום 1 בספטמבר 2010. לפרטים נוספים אודות חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 167-182).

## התפתחויות במגזר

**התפתחויות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי.** בעקבות ריבוי חיובים חוזרים בגין ביטולי עסקאות, בעיקר בתחום ענף תוספי המזון, שנשלקו על ידי חברה בת של כאל, כאל אינטרנשיונל, הוטלו על ידי ארגון ויזה אירופה בשנת 2009 סנקציות כספיות בסכום של כ-18 מיליון דולר, זאת בגין חיובים חוזרים כאמור שארעו עד סוף שנת 2009. בחודש ספטמבר 2009 הטילה ויזה אירופה על כאל אינטרנשיונל איסור להתקשר עם בתי עסק חדשים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 15 בדצמבר 2009.

בחודש נובמבר 2009 הודיע ארגון ויזה אירופה לכאל אינטרנשיונל כי הוא מצפה לפעולה נמרצת וקפדנית לטיפול בחריגות וליישום תכנית הפחתת הסיכונים לה היא מחויבת, וזאת בתקופה של שלושה חודשים המתחילה ביום 1 בדצמבר 2009. במידה וכאל לא תעמוד בתכניות ותחרוג מכללי הארגון תישקל שלילת רישיונה לסליקה בינלאומית ובמקרים קיצוניים ביותר, הפסקת חברותה בארגון. כאל נקטה ונוקטת שורה של צעדים על מנת להבטיח עמידה בכללי ארגון ויזה אירופה ובתכנית הפחתה, ובין היתר החליט דירקטוריון כאל, בישיבה מיום 12 בנובמבר 2009, על השעיית המיידית של נושאי משרה מסוימים בכאל אינטרנשיונל (שאחד מהם סיים בינתיים את כהונתו בחברה). בגין החודשים דצמבר 2009 עד מרס 2010 לא הוטלו סנקציות כספיות בגין חיובים חוזרים. לאור הצעדים שנקטה כאל, הודיעה לה ויזה אירופה, במכתב מיום 15 במרס 2010, כי היא רשמה לפניה את השיפור בעמידה בכללי הציות של הארגון והתירה לכאל לחזור ולגייס בתי עסק חדשים. כאל נערכת בימים אלה לקראת חזרה לפסי פעילות רגילים, ובכלל זה גיוס בתי עסק חדשים הפועלים בתחומי פעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי. בחודש פברואר 2010 התקבלה פניה מארגון מאסטרקארד העולמי (להלן: "מאסטרקארד"), בה הצביעה מאסטרקארד על שורה של חריגות לכאורה מכללי מאסטרקארד על ידי בתי עסק (בעיקר עסקאות בתחום ההימורים). כאל ערעה בפני מאסטרקארד על הקביעות שנכללו בפנייתה.

ביום 22 במרס 2010 הודיעה מאסטרקארד כי תחייב את כאל, בהתאם לכללי הארגון, בסך של כ-3.6 מיליון דולר בגין החריגות שצוינו לעיל. בהודעה הביעה מאסטרקארד את הערכתה לפעולות המיידיות שנקטה כאל בעקבות קבלת ההודעה הקודמת, על חריגה מכללי מאסטרקארד.

מרבית בתי העסק הרלבנטיים חויבו בעלות הסנקציות הכספיות, בהתאם להסכם עמם. עם זאת, אין בידי כאל בטחונות בהיקף המכסה את מלוא סכום החיוב כאמור, ועלולה להיווצר חשיפה מסוימת, לא מהותית, בעניין זה.

- כאל פעלה מיידית ליישום תכנית הפחתה לצורך עמידה בדרישות הארגונים הבינלאומיים, אשר במסגרתם ננקטו על ידה הצעדים הבאים:
- שניים ארגוניים, אשר במסגרתם בוצעה הפרדה בין הפעילות העסקית של כאל אינטרנשיונל לבין ניהול הסיכונים, והעברת האחריות לתחום ניהול הסיכונים בכאל אינטרנשיונל לאגף ניהול הסיכונים בכאל;
  - הפסקת פעילות עם בתי עסק, בעלי שיעור חיובים חוזרים גבוה, אשר הובילה לירידה משמעותית במחזורי הסליקה וביעור החיובים החוזרים;
  - ביצוע הליך חיתום מחדש של בתי עסק בתחום הסליקה האלקטרונית, בהתאם לדרישות הארגונים הבינלאומיים, באמצעות חברה חיצונית;

- גיבוש נהלי עבודה לפעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי;  
- פיתוח מנגנוני ניטור מתקדמים לאכיפת דרישות הציות;  
- מעקב וניטור אחר הטיפול בנושא על ידי ועדת אשראי בכאל.

כמו כן, נקטה כאל בצעדים לעמידה בכללי הציות של ויזה אירופה ומסטרקארד העולמית בנוסף להפסקת התקשרות עם מספר בתי עסק, אשר גרמו לעיקר החשיפה.

במטרה לצמצם את הסיכונים בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי, החליט דירקטוריון כאל להפסיק את סליקת בתי עסק שעוסקים בתחומי התוכן המוגדרים כ- "למבוגרים בלבד".

לאור האמור, להערכת כאל, הסיכוי להתממשות הסיכון לשלילת רישיון הסליקה הבינלאומית של כרטיסי ויזה, והסיכוי לשלילת חברותה בארגון ויזה הבינלאומי, הינם קלושים.

מספר בתי עסק ותאגידים העלו לאחרונה דרישות בגין העמסת הסנקציות הכספיות עליהם ו/או צמצום פעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי עמם, שהסבה להם, לטענתם, נזקים כבדים. דרישות אלה עלולות להגיע לכדי הליכים משפטיים, במסגרתם עשויה כאל להיתבע בסכומים מהותיים.

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות מתאימות, בהתאם להערכת הנהלת כאל, בגין החשיפות הכספיות השונות שתוארו לעיל.

תרומת בתי העסק עמם הופסקה ההתקשרות, או שהתקבלה החלטה בדבר הפסקת ההתקשרות עמם, הסתכמה בסך של 4 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2010 (סכום זה כולל הפסד לאחר מס הנובע במישורין מהפסקת ההתקשרות, בסך של 7 מיליון ש"ח), בהשוואה לסך של 13 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2009, ובהשוואה לסך של 31 מיליון ש"ח בשנת 2009 כולה (סכום זה כולל הפסד לאחר מס הנובע מהפסקת ההתקשרות, בסך של 19 מיליון ש"ח).

במספר ביקורות פנים שנערכו בחודשים האחרונים בכאל אינטרנשיונל על ידי המבקר הפנימי של כאל וכאל אינטרנשיונל, עלו ממצאים המצביעים על ליקויים בתחומים שונים, ובין היתר בהליך החיתום שביצעה כאל לבתי העסק עימם התקשרה בהסכמים לסליקה בתחום הסחר האלקטרוני הבינלאומי. הממצאים מצביעים על ליקויים בתחום ניהול הסיכונים, אי קיום נאות של בקורות ותיעוד, אי ציות לכללי הארגונים הבינלאומיים ואי קיום, לכאורה, של חובות הנובעות מכללי איסור הלבנת הון. ממצאים אלה נלמדים על ידי כאל, ולגבי חלקם כבר ננקטו פעולות שונות.

המבקר הפנימי ממשיך בבדיקת היבטים שונים הקשורים בפעילות כאל, ובכלל זה בקשר להתנהלות בלתי תקינה של אורגנים בכאל, לרבות חשדות להתקשרויות שונות בחוסר סמכות.

לאחרונה החליט דירקטוריון הבנק למנות משפטן בעל שם לבדיקת הפיקוח והבקרה ודרך קבלת ההחלטות בכאל ובכאל אינטרנשיונל, נוכח הליקויים עליהם הצביע המבקר הפנימי בדוחות הביקורת, וכן לבצע הליך של הפקת לקחים נוכח הממצאים האמורים, ולהמליץ לדירקטוריון על צעדים שמטרתם מניעת הישנות אירועים דומים בעתיד.

לפרטים בדבר מיזוג בין כאל לבין כאל אינטרנשיונל, ר' ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר חולשות מהותיות בכאל, ובכלל זה חולשה מהותית בקשר עם מערך הבקרה המתייחס לפעולות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי, ר' להלן "חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ", בפרק "חברות מוחזקות עיקריות".

**חילופי מנכ"ל בכאל.** ביום 18 בפברואר 2010 הודיע מר בעז צ'צ'יק, מנכ"ל כאל בשש וחצי השנים האחרונות, על החלטתו לסיים את תפקידו בחברה. ביום 1 באפריל 2010 החל מר ישראל דוד את כהונתו כמנכ"ל כאל.

**שיחורר מחסימה של המניות שהתקבלו בהנפקת ויזה הבינלאומית.** ביום 21 בינואר 2010 הודיע דירקטוריון ויזה הבינלאומית על תכנית לשחרור הגבלות סחירות של מניות מסוימות, אשר הוקצו בעבר לחברות בארגון ויזה, ובכלל זה לבנק ולכאל, בעת הנפקת המניות של ויזה הבינלאומית לציבור. בהתאם לתוכנית, החל מיום 8 במרס 2010 שוחררה מגבלת הסחירות בגין מחצית מהמניות שהיו חסומות באותו מועד והמחצית השנייה תשוחרר ביום 25 במרס 2011. כאל והבנק הכירו ברבעון הראשון של שנת 2010 בקרן הון (נטו מהשפעת המס) בסך של כ-30 מיליון ש"ח.

במהלך חודש אפריל 2010 מימשה כאל את כל המניות שהיו חופשיות למסחר באותו מועד. בעקבות המימוש כאמור צפויה כאל לרשום סך של כ-16 מיליון ש"ח רווח, נטו, בדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2010.

**תקן לאבטחת מידע לתשלומים בכרטיסי ויזה.** בשנת 2004 נקבע על ידי ארגון ויזה העולמי ("ארגון ויזה") תקן לאבטחת מידע לתשלומים בכרטיסי אשראי (PCI DSS), מכוחו נדרשים בתי עסק, חברות המפעילות נקודות מכירה אלקטרוניות וחברות כרטיסי

אשראי לעמוד בשורה של אבני דרך ביישום והטמעת הוראות התקן. על פי כללי ארגון ויזה, רשאי הארגון להטיל עיצומים כספיים על חברי הארגון אשר לא יעמדו באבני הדרך האמורות. לאור קשיים מסוימים שהתעוררו בהתאמת הוראות התקן לשוק כרטיסי האשראי בישראל, אשר הביאו לעיכוב בלוח הזמנים של יישום התקן, מתקיימת בחודשים האחרונים הידברות עם ארגון ויזה בדבר השלכות העיכוב האמור. כאל פועלת יחד עם גורמים נוספים בכדי לפתור את בעית התאמת התקן לשוק כרטיסי האשראי בישראל.

**הסכם משולש לסליקה צולבת.** כמפורט בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 180-181), ביום 30 באוקטובר 2006 נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בהן, הסכם לסליקה צולבת של כרטיסי ויזה ו-Mastercard (להלן: "ההסכם המשולש").

ההסכם המשולש קובע, בין היתר, את שיעורי עמלת המנפיק ואת מבנה הקטגוריות של העמלה שיחולו על חברות כרטיסי האשראי למשך תקופת תחולתו. כמו כן, הוא מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי עמלת המנפיק עד לשיעור ממוצע של 0.875%, החל מיום 1 ביולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם.

יצוין כי ההסכם המשולש קובע, בין היתר, כי החל מיום 1 ביולי 2010, עמלת המנפיק תרד לתקופה של שנתיים לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.975%. עוד קובע ההסכם המשולש, בין היתר, כי החל מהמועד האמור, הקטגוריה העליונה והאמצעית יאוחדו, והפחתת עמלת המנפיק תתבצע מקטגוריה זו. בנוסף, הקטגוריה הנמוכה תשתנה, כך שיוותרו בה רק בתי עסק בהתאם להחלטת המתודולוגיה. בעניין זה התקבל ביום 22 באפריל 2010, מכתב מטעם רשות ההגבלים בו מציינת הרשות כי ככלל, לפי עמדתה, החל מיום 1 ביולי 2010 אין מקום לקיומן של קטגוריות, והואיל ולא ניתנה החלטה אחרת שעל פיה זכאים בתי עסק מסוימים להיכלל בקטגוריה הנמוכה, אזי החל מיום 1 ביולי 2010 אין עוד מקום לקיומה של קטגוריה נמוכה, ויש לבטלה. כאל טרם הגיבה על המכתב.

לפרטים נוספים אודות הפעילות בתחום כרטיסי אשראי, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 167-182).

## פעילות בשוק ההון

### מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

**שוק ההון.** ברבעון הראשון של שנת 2010 נמשכה מגמת עליות השערים בשוק המניות בארץ, במקביל למגמה החיובית בשוקי העולם. זאת, על רקע נתוני המקרו החיוביים בארץ ובעולם, אשר החלו משתקפים בדוחות החברות, כמו גם התנאים המוניטריים הנוחים, בראשם הריביות הנמוכות ורמת הנזילות הגבוהה. גורמים אלה תרמו להפחתת הסיכון במשק, אשר באה לידי ביטוי בשוק איגרות החוב הקוצרניות, בירידת התשואות ומרווחי התשואה מול איגרות החוב הממשלתיות, ובהמשך הגידול בהנפקות.

ברבעון הראשון של השנה הסתכמו השקעות זרים במניות בבורסה של תל אביב ב-621 מיליון דולר, לעומת 219 מיליון דולר ו-788 מיליון דולר ברבעונים הראשון והאחרון של שנת 2009, בהתאמה. באיגרות החוב הממשלתיות (ובמק"מ) עמדו השקעות זרים ברבעון הראשון של השנה על 2.7 מיליארד דולר, לעומת מימושים של 10 מיליון דולר והשקעות של 772 מיליון דולר ברבעונים הראשון והאחרון של שנת 2009, בהתאמה.

ברבעון הראשון של שנת 2010 רשמו רוב המדדים המובילים בבורסה של תל אביב עליות שערים. המדדים הכלליים, ת"א 25 ות"א 100, עלו בשיעורים של 7.3% ו-8.5%, בהתאמה. ברמה הענפית, מדד תל-טק 15 עלה בשיעור של 19.5%, מדד נדל"ן 15 עלה בשיעור של 5.6%, מדד פיננסים 15 עלה בשיעור של 3.9%, ומדד תל-דיבידנד 20 עלה בשיעור של 10.8%. לעומתם, מדד ת"א בנקים ירד בשיעור של 1.1%.

**שוק קרנות הנאמנות.** שוק קרנות הנאמנות עלה מתחילת השנה בכ-5.1 מיליארד ש"ח, מרמה של כ-132.4 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2009, לרמה של כ-137.5 מיליארד ש"ח בסוף חודש מרס 2010. ברבעון הראשון של שנת 2010 נרשמו גיוסים בכל סוגי הקרנות, פרט לקרנות הכספיות.

נכסי קרנות האג"ח עלו בתקופה האמורה בכ-5.8 מיליארד ש"ח, נכסי הקרנות השקליות ירדו בכ-160 מיליארד ש"ח, נכסי הקרנות המנייתיות עלו בכ-1.1 מיליארד ש"ח ונכסי קרנות חו"ל עלו בכ-516 מיליון ש"ח. מנגד, נכסי הקרנות הכספיות ירדו בכ-2.3 מיליארד ש"ח.



העליה בנכסי קרנות האג"ח והמניות נבעה, בעיקר, מעליות השערים בשוק המניות והאג"ח בארץ. בנוסף, רמת הריבית המנוכה במשק ופרסום אינדיקטורים מקרו כלכליים חיוביים, המצביעים על שיפור בשוקים, תרמו לגידול בביקוש לניירות ערך ולעליה בנכסי קרנות האג"ח והמניות. מנגד, הירידה בקרנות הכספיות נבעה בעיקר מהתשוואות הנמוכות שקיימות באפיק השקלי לטווח קצר ומהמעבר לאפיקי השקעה ברמת סיכון גבוהה יותר, כגון מניות ואיגרות חוב קוצרניות.

**שוק קופות הגמל.** קופות הגמל השיגו בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010, תשואה חיובית בשיעור של 23.0% בממוצע. עליות אלה נבעו מהעליות החדות במדדים השונים בבורסה.

לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון במשרד האוצר, בקופות גמל מסוג "קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים" היתה בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010, צבירה נטו שלילית בהיקף של כ-2.4 מיליארד ש"ח, לעומת צבירה נטו שלילית של כ-7.9 מיליארד ש"ח, בשניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009. היקף קופות הגמל ליום 31 במרס 2010 הסתכם בכ-164.35 מיליארד ש"ח, לעומת 138 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2009, עליה של כ-26 מיליארד ש"ח (כ-19%).

**שוק קרנות הפנסיה החדשות.** קרנות הפנסיה החדשות השיגו בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010, תשואה חיובית של 22.8% בממוצע. לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון במשרד האוצר, בסך קרנות הפנסיה החדשות היתה בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010, צבירה חיובית בהיקף של כ-9.8 מיליארד ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו של כ-8.4 מיליארד ש"ח, בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009. היקף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם ליום 31 במרס 2010 ב-75.8 מיליארד ש"ח, לעומת כ-52 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2009, עליה של כ-21.1 מיליארד ש"ח (כ-45%).

**שוק תעודות הסל.** על פי נתונים שפורסמו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב, ברבעון הראשון של שנת 2010 הונפקו 25 תעודות סל חדשות, שמתוכן 6 תעודות סל על מדדים בינלאומיים של מניות, 13 תעודות סל מורכבות, שהן שילוב של מדדי אג"ח (ממשלתיות וקוצרניות) ומדדי מניות, 2 תעודות סל בחסר על מדדי מניות מקומיים, 2 תעודות סל סחורות ו-2 תעודות סל בחסר על מדדי אג"ח ממשלתיות. מנגד, נגרעו 2 תעודות סל מתחילת שנת 2010. מספרן הכולל של תעודות הסל בבורסה בתל אביב בסוף חודש מרס 2010 עמד על 366.

## מגבלות חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות בשוק ההון

**תיקון חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות.** ביום 3 במרס 2010 פורסם תיקון לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (תיקון 14). במסגרת התיקון נקבע כי תעודות סל תכללנה בהגדרה של נכס פיננסי, כך שמי שיש לו "זיקה" לתעודות סל (כמשמעות מונח זה בחוק) לא יוכל לשמש כיעוץ השקעות, אלא כמשווק השקעות בלבד. לאור התיקון האמור, יהיה על הבנק לפעול לביטול הזיקה אל החברות המנפיקות תעודות סל ו/או למכור את אחזקותיו בהן, עד חודש אוגוסט 2013. לפרטים בדבר מהלך למכירת פעילות תעודות הסל, ר' להלן.

**יעוץ השקעות.** ביום 18 באפריל 2010, נכנסו לתוקף ההוראות הנוגעות ל"לקוח כשיר" מתוך תיקון 13 לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות. במסגרת התיקון האמור הורחבה רשימת הגורמים להם ניתן לתת ייעוץ או שיווק השקעות גם ללא רישיון. ההוראות מתוך התיקון האמור הנוגעות ל"עוסקים זרים" טרם נכנסו לתוקף. לפרטים נוספים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 185).

**מסלוקה פנסיונית.** נמשכים המאמצים לקידום המסלוקה הפנסיונית. בחודש מאי 2010 הצטרף הבנק, לצד גורמי הפצה נוספים ולצד גופים מוסדיים, כבעל מניות במסלוקה הפנסיונית. לפרטים נוספים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 184).

**טיטוט חוזר ההכרעה בעניין פיצוי לקוחות.** ביום 16 בפברואר 2010, פירסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר טיטוט שניה של חוזר הכרעות עקרוניות, מכח סעיף 39 (ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005, בעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות גמל או בין מסלולי השקעה, אשר מכוחה, ככל שתהפוך למחייבת, יתכן וידרש תשלום פיצוי לעמיתים אשר בקשותיהם כאמור התבצעו באיחור.

לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בשוק ההון, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 183-185).

## התפתחויות בפעילות

"מהלך שוק ההון". לאחרונה השיק הבנק מהלך אסטרטגי ארוך טווח, שמטרתו הגדלת נתח קבוצת דיסקונט בהכנסות משוק ההון. במסגרת המהלך ישודרגו בשנים הקרובות מערכות הליבה, המסחר והשירות ללקוח בתחום ניירות ערך, לצד היערכות אירגונית מקבילה למול מגזרי הלקוחות הרלבנטיים.

**מכירת יתרת האחזקות בפעילות קופות הגמל.** כמפורט בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 190), בחודש יולי 2007 התקשר בנק מרכנתיל דיסקונט בהסכם למכירת השליטה (51%) בפעילות קופות הגמל שלו לקבוצת משקיעים. בהתאם להסכם הועברה פעילות קופות הגמל לחברת הדס מרכנתיל קופות גמל, בה החזיק בנק מרכנתיל דיסקונט 49%.

ביום 13 באפריל 2010 מסר בנק מרכנתיל דיסקונט להדס ארזים בע"מ, הודעה על מימוש אופציית מכר (אופציית put) למכירת 49% בחברת הדס מרכנתיל קופות גמל, שהוענקה לו בהתאם להסכם האמור. בהתאם לקבוע בהסכם המכירה, תמורת המכירה צפויה להתקבל בתוך 120 יום ממועד מתן הודעת המימוש, דהיינו ביום 12 באוגוסט 2010. מחיר מימוש האופציה חושב בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם, כאשר מועד ביצוע החישוב היה היום האחרון של החודש בו ניתנה הודעת המימוש, קרי, 30 באפריל 2010.

הבנק צפוי לרשום ברבעון השני של שנת 2010 רווח נטו ממימוש האופציה, בסכום הנאמד בכ-40 מיליון ש"ח. יצוין כי על פי הסכם המכירה משנת 2007, במועד מימוש החזקות בנק מרכנתיל דיסקונט בחברת הדס מרכנתיל קופות גמל, תפקע הערבות שנתן בבנק מרכנתיל דיסקונט בעבר לעמיתי "מרכנתיל קופה מרכזית לפיצויים".

**מכירת פעילות תעודות הסל.** במהלך חודש פברואר 2010 פנה הבנק לרוכשים פוטנציאליים במטרה לקבל הצעות לרכישת החזקות הבנק בקבוצת חברות תעודות סל, המוחזקות על ידי הבנק באמצעות תכלית, בשותפות עם קבוצת מייל דייזיס. בהמשך לפניה זו, נפתח חדר מידע לשימושם של מספר רוכשים פוטנציאליים, והבנק ממתין לקבלת הצעותיהם.

## היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-30 מיליון ש"ח. זאת, לעומת רווח של 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בניטרול השפעת רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה הרווח של הפעילות מסתכם בתקופה האמורה ב-33 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות בשוק ההון:

פעילות בינלאומית: בנקאות פרטית	פעילות מקומית						משקי בית
	בנקאות סך-הכל	בנקאות פרטית	בנקאות מסחרית	מגזר עסקי	עסקים קטנים	עסקים קטנים	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010							
במיליוני שקלים חדשים							
							רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
4	-	4	-	-	1	1	2
-	-	-	-	-	-	-	-
4	-	4	-	-	1	1	2
113	14	99	10	3	10	11	65
117	14	103	10	3	11	12	67
30	3	27	2	1	4	3	17
<b>רווח נקי, בניטרול</b>							
33	3	30	3	1	4	4	18
<b>רכיבים מסויימים</b>							
32	-	32	8	1	10	4	9
2	-	2	-	-	2	-	-

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות בשוק ההון (המשך):

פעילות בינלאומית: בנקאות פרטית	פעילות מקומית						משקי בית
	סך-הכל	בנקאות פרטית	בנקאות מסחרית	מגזר עסקי	עסקים קטנים	עסקים קטנים	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009							
במיליוני שקלים חדשים							
							רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
5	-	5	-	-	1	1	3
-	-	-	-	-	-	-	-
5	-	5	-	-	1	1	3
100	13	87	11	4	7	10	55
105	13	92	11	4	8	11	58
23	2	21	3	1	3	2	12
							רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים
25	2	23	3	2	3	2	13
27	-	27	6	1	10	3	7
2	-	2	-	-	2	-	-

להלן נתונים אודות היקפי הפעילות בתחומים השונים

**ניירות ערך.** ביום 31 במרס 2010 עמדה יתרת ניירות ערך המוחזקים עבור לקוחות הבנק על סך של כ-104.3 מיליארד ש"ח, כולל סך של 9.7 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, לעומת סך של 101.2 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, אשר כולל סך של 9.7 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים. (לפרטים בדבר הכנסות מפעילות בניירות ערך, ר' ביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009).

בנוסף, בנק מרכנתיל דיסקונט החזיק עבור לקוחותיו ביום 31 במרס 2010 ניירות ערך בסך של 12.3 מיליארד ש"ח, לעומת סך של 11.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009.

**ניהול תיקי השקעות.** ביום 31 במרס 2010 ניהלה תכלית 1,572 תיקי השקעות בשווי כספי כולל של כ-2,328 מיליון ש"ח, לעומת 1,531 תיקי השקעות בשווי כספי כולל של כ-2,169 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009. הנתונים דלעיל מצביעים על עליה של 2.7% במספר התיקים שבניהול, ועל עליה של כ-7.3% בהיקף הכספי של התיקים שבניהול.

בנוסף, בנק מרכנתיל דיסקונט מנהל באמצעות חברה בת שלו תיקי השקעות עבור לקוחותיו. ביום 31 במרס 2010 נוהלו תיקי לקוחות כאמור בשווי כספי כולל של כ-2,166 מיליון ש"ח, עליה בשיעור של כ-9.8% לעומת 31 בדצמבר 2009. לפרטים בדבר הגבלות על חברות ניהול תיקים ועל בעלות ושליטה של תאגידים בנקאיים בהן, בהתאם לחקיקה שנחקקה בעקבות המלצות ועדת בכר, ר' בדוח השנתי לשנת 2009.

**תעודות סל.** החברות מקבוצת מייקל דיוויס, בהן מחזיקה חברת הבת תכלית (במישרין ובעקיפין) כ-20% מאמצעי השליטה, הרחיבו את פעילותן, והנפיקו במהלך הרבעון הראשון תעודות סל נוספות. סך הפוזיציה בתעודות סל הסתכמה ביום 31 במרס 2010 ב-13,018 מיליון ש"ח, לעומת 12,119 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה של 7.4%.

**ייעוץ פנסיוני.** החל מתחילת הפעילות, בחודש מרס 2008, ועד סוף חודש מרס 2010, ניתן ייעוץ לכ-50 אלף לקוחות. הצבירה בתקופה האמורה של נכסי לקוחות שניתן להם ייעוץ הסתכמה בכ-5.65 מיליארד ש"ח. בנוסף, בנק מרכנתיל לדיסקונט נתן ייעוץ לכ-3,100 לקוחות, שתיק נכסיהם הפנסיוניים מסתכם בכ-640 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הפעילות בשוק ההון, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 182-190).

## פעילות בניה ונדל"ן

### התפתחויות בשווקים של הפעילות

ברבעון הראשון של שנת 2010 נרשמה התרחבות בפעילות ענף הבניה והנדל"ן בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2009, וזאת לאור האצה בקצב הצמיחה בתחום הבניה למגורים, בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2009, לצד צמיחה חדה בהיקף הבניה שלא למגורים.

היקף ההשקעה בבניה למגורים עלה ברבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור שנתי של 3.2%, בהשוואה לעליה בשיעור שנתי של 1.5% ברבעון האחרון של שנת 2009, ולעליה בשיעור של 4.1% בשנת 2009 כולה.

היקף ההשקעה בבניה שלא למגורים ועבודות בניה אחרות עלה בשיעור שנתי של 53.5%, בהשוואה לירידה בשיעור של 5.2% בשנת 2009.

ברבעון הראשון של שנת 2010 חלו במגזרי הפעילות השונים ההתפתחויות הבאות:

**בניה למגורים.** עליה בשיעור של כ-6% במספר יחידות הדיור החדשות המבוקשות\* ביזומה פרטית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

- כ-45% מיחידות הדיור החדשות המבוקשות היו במחוזות תל אביב ומרכז, בהם חלה עליה של 9.3%-13.4%, בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד;

- מחוזות הדרום וחיפה רשמו עליה ביחידות הדיור החדשות המבוקשות בשיעורים של 79%-20.5%, בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד;

- מחוז ירושלים רשם ירידה בשיעור של 31.4%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד;

- מלאי הדירות החדשות ביזומה הפרטית בסוף חודש מרס 2010 היה נמוך ב-15% בהשוואה לסוף חודש מרס 2009, אך גבוה בכ-13.7% מהשפל שנרשם בחודש דצמבר 2009;

- העליה בביקושים לדירות חדשות באזורי ביקוש במרכז בצד קיטון ההיצע לוותה בעלית מחירים, וזאת בהמשך לעליות המחירים החדות שנרשמו בשנת 2009.

**דירות יוקרה.** הסתמנה מגמת התייצבות בביקושים מצד משקיעים מקומיים, בעיקר באזורי ירושלים, תל אביב, נתניה ואשדוד, שלוותה ביציבות מחירים.

**נדל"ן מניב משרדים.** הסתמנה יציבות בביקושים למשרדים בתל אביב שלוותה ביציבות במחירי השכירות. בערי לוויין בגוש דן נרשמה עליה מתונה במחירי השכירות כתוצאה מגידול האוכלוסייה, צמיחת שוק הנדל"ן למגורים, מחירי שכירות נמוכים יחסית והעדפת בעלי מקצועות חופשיים לרכוש משרדים כתחליף להשכרתם.

**נדל"ן מניב מסחרי.** הסתמנה יציבות בביקושים מצד גופים מוסדיים ומשקיעים פרטיים לנכסים מסחריים איכותיים באזורי ביקוש במרכז ובפרפריה, בעיקר קניונים ומרכזי קניות פתוחים, שלוותה ביציבות מחירים. התחזקה מגמת ריכוז הבעלות על מרבית נכסי הנדל"ן המניב המסחרי, בידי מספר חברות נדל"ן חזקות.

**פעילות נדל"ן בחו"ל.** נמשכה הירידה בהשקעות של חברות ישראליות בנדל"ן יזמי ומניב בחו"ל, כתוצאה מההתפתחויות הבאות:

- סלקטיביות בהעמדת מקורות מימון על ידי בנקים זרים לחברות הנדל"ן ולרוכשים פוטנציאליים של נכסי נדל"ן בשווקים פיננסיים מסוימים בחו"ל;

- סלקטיביות מצד הבנקים הישראליים בהעמדת מימון לחברות השקעה ממונפות הפועלות בתחום הנדל"ן בחו"ל, המשמש כהון עצמי להשקעות בנכסי נדל"ן או מימון מחדש של נכסים מניבים קיימים;

- צורך בהזרמת הון עצמי בשיעורים גבוהים מבעבר למימון השקעות נדל"ן;

- ירידה בשווי נכסי נדל"ן מניב באזורים מסוימים בארה"ב, במדינות מסוימות במרכז ובמזרח אירופה וברוסיה שלוותה בקושי לבצע מימושים. מנגד, התייצבות בשווי הנכסים בשווקים מסוימים במערב אירופה.

\* המונח "יחידות דיור חדשות מבוקשות" מחליף על פי הגדרות הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה את המונח הקודם "דירות שנמכרו", וכולל הן את הדירות שנמכרו והן דירות שלא למטרות מכירה שבנייתן החלה (בניה לשימוש עצמי, קבוצות רכישה ובניה למטרות השכרה).

## התפתחויות במקורות המימון של המגזר

ברבעון הראשון של שנת 2010 נרשמה האצה בקצב הגיוסים של איגרות חוב קונצרניות על ידי החברות במגזר, כאשר היקף הגיוס הסתכם בסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-6.2 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2009 כולה. עיקר גיוס איגרות החוב נעשה על ידי חברות נדל"ן גדולות המדורגות בדירוג גבוה, שבמקרים מסוימים כלל העמדת בטחונות. יחד עם זאת, בקרב החברות המגייסות נכללו לראשונה לאחר תקופה ארוכה, גם חברות קטנות ובינוניות בעלות פרופיל סיכון גבוה ודירוג נמוך יחסי.

ההאצה בהיקף הגיוסים נבעה, בעיקר, מהגורמים הבאים:

- סביבת ריבית נמוכה במשק;
- אפשרות לגייס איגרות חוב בעלויות נמוכות, כתוצאה מירידה ניכרת בתשואות של מרבית איגרות החוב הקונצרניות;
- ביקושים ניכרים מצד קרנות נאמנות להשקעה באיגרות חוב בריבית שקלית משתנה, על רקע ציפיות להעלאת ריבית;
- שיפור מתמשך בביצוע העסקי של חברות נדל"ן הפועלות בשוק המקומי וסימני התייצבות בסביבה העסקית של חברות הפועלות בשווקים מסוימים בחו"ל.

## התפתחויות צפויות בשוקי המגזר בשנת 2010

בהמשך שנת 2010 צפויה התרחבות מתונה בפעילות ענף הנדל"ן כתוצאה מגידול בהשקעות בבניה למגורים ופריקטים בתחום התשתיות.

**בניה למגורים.** יציבות ברמת הביקושים באזורי ביקוש במרכז ובפריפריה, שתלווה בעלויות מחירים מתונות, וזאת בשל ירידה במלאי דירות חדשות, מגבלת היצע של קרקעות לבניה וגידול ניכר בהיקף המשכנתאות.

**דירות יוקרה.** תיתכן ירידה בביקושים לדירות יוקרה ובמחיריהן, בעיקר בתל אביב ובירושלים, לאחר עליות המחירים שחלו במהלך שנת 2009.

**נדל"ן מניב - משרדים.** התייצבות בביקושים למשרדים באזורי ביקוש במרכז הארץ, שתלווה ביציבות מחירים, כתוצאה מאיזון בין הביקוש להיצע.

**נדל"ן מניב - מסחרי.** התייצבות בביקושים לנכסי מסחר איכותיים, שתלווה ביציבות מחירים, כתוצאה מביקושים מצד גופים מוסדיים וזימים פרטיים לנכסי מסחר בעלי שיעורי תשואה יציבים לטווח ארוך.

**תשתיות.** צפוי גידול בהיקף ההשקעות בתחום זה, כתוצאה מסגירת הסכמי מימון של יזמים עם הבנקים והגורמים המוסדיים בגין מספר רב של פרויקטים בתחום התפלת מים, אנרגיה, תשתיות גז טבעי, תחבורה ותחזוקת כבישים.

**מימון פעילות בחו"ל.** המשך ירידה בהיקף ההשקעות של חברות ישראליות בנדל"ן יזמי בתחום יחידות דיור ונכסים מניבים בשווקים מסוימים בארה"ב ובמזרח אירופה. במקביל, תחילת השקעות בשווקים מסוימים במערב אירופה, ארה"ב וקנדה, בהם ניתן לנצל הזדמנויות עסקיות לרכישת נכסים במחירים נמוכים.

המשך זמינות נמוכה של מקורות מימון לרוכשי נדל"ן פוטנציאליים בחלק מהשווקים, קשיים במימון מחדש של חלק מהנכסים, ששוויים בתקופת המשבר נשחק בהשוואה לאשראי שניתן למימונם, והמשך התייצבות בערך הנכסים בשווקים מסוימים, בהם חלה בשנים קודמות הרעה בסביבה העסקית.

**התפתחות במקורות מימון.** במהלך שנת 2010 צפוי גידול בהיקף גיוס אגרות חוב על ידי החברות במגזר, כתוצאה מתשואות נמוכות, סביבת ריבית נמוכה, ביקושים ניכרים מצד המשקיעים למוצרי השקעה חדשים, והצורך בזמינות מקורות למיחזור איגרות חוב בהיקף של כ-25 מיליארד ש"ח, שצפוי לעמוד לפירעון.

לעת עתה לא ניתן להעריך את השפעת יישום מסקנות וועדת חודק על ידי משרד האוצר ואת השפעת המשבר באירופה על פעילות חלק מחברות הנדל"ן שהינן בעלות פוטנציאל לגיוס הון.

הגיוס יתרחב לחברות בדרג ביניים, המאופיינות בפרופיל סיכון גבוה יחסי, וצפוי לכלול, לאחר תקופת קיפאון ארוכה, גם גיוס הון על ידי חברות גדולות ויציבות בשוק הראשוני.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. האמור משקף את הערכת הנהלת הבנק בשים לב למידע המצוי בידיה במועד עריכת

הזוחות הכספיים כמפורט בסעיף זה לעיל, והמתבסס על פרסומים של גורמים שונים דוגמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד השיכון, בנק ישראל ואחרים. המידע עשוי שלא להתממש במידה יחול קיטון ניכר ברמת הביקושים המקומיים כתוצאה מהרעה במצב הביטחוני-מדיני, קיטון בהיצע מקורות המימון בשווקים הפיננסיים בחו"ל ובשוק המקומי, החרפה במיתון בשווקים גלובליים מסוימים, המשך התנודתיות בשיעורי הריבית ובשערי החליפין בעולם ובמשק המקומי והתפתחויות אחרות בתנאים המקרו כלכליים שאינם בשליטת הבנק.

### היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** של הפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-95 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 137.5%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים, כמפורט להלן, היה הרווח מפעילות זו מסתכם ב-96 מיליון ש"ח, לעומת 43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 123.3%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-(24) מיליון ש"ח, לעומת הפרשה של 66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות בניה ונדל"ן:

פעילות בינלאומית		פעילות מקומית		עסקים קטנים		מגזר עסקי		מגזר מסחרי	
סך-הכל	סך-הכל	מגזר עסקי	מסחרית	סך-הכל	מסחרית	מגזר עסקי	מסחרית	מגזר עסקי	מסחרית
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010									
במיליוני שקלים חדשים									
רווח (הפסד) מפעולות מימון									
לפני הפרשה לחובות מסופקים									
-	-	20	(128)	11	(97)	30	5	35	(62)
-	-	(2)	204	12	214	(12)	-	(12)	202
סך-הכל רווח מפעולות מימון	18	76	23	117	18	5	23	140	17
הכנסות תפעוליות ואחרות	4	3	5	12	5	5	5	17	5
<b>סך-הכל הכנסות</b>	<b>22</b>	<b>79</b>	<b>28</b>	<b>129</b>	<b>23</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>157</b>	<b>22</b>
הפרשה לחובות מסופקים	7	(52)	(1)	(46)	7	15	22	(24)	2
<b>רווח נקי</b>	<b>7</b>	<b>73</b>	<b>13</b>	<b>93</b>	<b>16</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>95</b>	<b>2</b>
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>									
7	74	13	94	2	96	-	2	96	2
יתרה ממוצעת של נכסים	1,721	12,466	2,375	16,562	1,815	347	1,468	18,377	3,451
יתרה ממוצעת של התחייבויות	665	1,791	628	3,084	367	-	367	3,451	367

נתונים עיקריים אודות פעילות בניה ונדל"ן (המשך):

פעילות בינלאומית		פעילות מקומית					
סך-הכל	סך-הכל	מגזר עסקי	בנקאות מסחרית	סך-הכל	בנקאות מסחרית	מגזר עסקי	עסקים קטנים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009							
במיליוני שקלים חדשים							
רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים							
-	מחיצוניים	18	265	68	351	4	(61)
-	בינמיגזרי	(2)	(193)	(49)	(244)	-	89
סך-הכל רווח מפעולות מימון		16	72	19	107	4	28
הכנסות תפעוליות ואחרות		4	6	4	14	-	15
<b>סך-הכל הכנסות</b>		20	78	23	121	4	43
הפרשה לחובות מסופקים		27	26	7	60	-	6
<b>רווח (הפסד) נקי</b>		(8)	19	6	17	2	23
<b>רווח (הפסד) נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>		(7)	21	6	20	2	23
יתרה ממוצעת של נכסים		1,659	12,631	2,708	16,998	841	3,606
יתרה ממוצעת של התחייבויות		655	1,840	620	3,115	-	619

**מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות**

המגבלות שתוארו לעיל, בקשר למגזר העסקי חלות אף על פעילות בניה ונדל"ן. בנוסף, ראוי לציין כי במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין חלה מגבלה על ריכוזיות אשראי ענפית, זאת כאשר חלקו של האשראי באחריות התאגיד הבנקאי (כולל אשראי חוץ מאזני) הניתן לענף מסוים, כהגדרתו בהוראה, עולה על 20% מסך האשראי לציבור שבאחריות התאגיד הבנקאי. שיעור החשיפה לאשראי בענף הבינוי והנדל"ן בבנק ליום 31 במרס 2010 הגיע לכ-19.62% (19.66% בסוף שנת 2009).

**מכתב בדבר "קבוצות רכישה".** ביום 25 במרס 2010 הופץ מכתב של המפקח על הבנקים, על רקע הגידול המשמעותי בהיקפי הפעילות של קבוצות רכישה, עד כדי הפיכתה לרכיב מהותי מאוד בתחום של התחלות הבניה למגורים. במכתב מצביע המפקח על הסיכונים בהם כרוכה פעילות קבוצות רכישה, בהשוואה לסיכון בהעמדת אשראי לדיר "סטנדרטי", אשר יוצרים חשש לפגיעה מהותית באיכות האשראי של התאגידים הבנקאיים.

בהתאם למכתב, במהלך הבניה ועד להשלמתה, אשראי (מאזני וחץ מאזני) שהועמד לקבוצת רכישה, המיועדת לבנות עשר יחידות דיור ומעלה, יסווג כחבות של תאגיד בענף הנדל"ן (אף אם קבוצת הרכישה לא התאגדה באופן רשמי). בהתאמה, האשראי האמור ישוקלל בשיעור של 100% בחישוב יחס ההון לרכיבי סיכון (במקום שיעור של 35%, או 75%. בהתאם לכללי באזל II, אילו האשראי היה נחשב כהלוואות לדיר).

בהתאם למכתב, האמור בו ייושם בהקדם האפשרי, ולא יאוחר מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010. ההשפעה על בנק דיסקונט צפויה להיות מזערית מאחר שהבנק אינו מממן קבוצות רכישה. מאידך להערכת בנק דיסקונט למשכנתאות, בהתבסס על אומדנים ראשוניים, ההשפעה הצפויה של ההוראה האמורה על יחס ההון לרכיבי סיכון של בנק דיסקונט למשכנתאות במונחי באזל II, הינה כ-0.6%. להערכת בנק מרכנתיל דיסקונט, ההשפעה הצפויה של ההוראה האמורה על יחס ההון לרכיבי סיכון של בנק מרכנתיל דיסקונט, במונחי באזל II, הינה כ-0.1%. הבנק לומד את המכתב ואת השלכותיו ונערך ליישומו במועד.

לפרטים נוספים אודות הפעילות בתחום בניה ונדל"ן, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 191-197).

## פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיר

### היקף הפעילות והרווח הנקי

**היקפי ביצוע של הלוואות לדיר.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם היקף הלוואות לדיר שבוצעו בסך של 1,084.1 מיליון ש"ח, לעומת 753.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 43.9%. הסך האמור כולל כ-66.9 מיליון ש"ח הלוואות שמוחרזו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 44.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 49.3%.

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-11 מיליון ש"ח, לעומת 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8.3%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** במגזר הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-(2) מיליון ש"ח, לעומת 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיר:

פעילות מקומית			
משקי בית	עסקים קטנים	בנקאות מסחרית	סך-הכל
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010			
במיליוני שקלים חדשים			
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
28	4	-	32
-	2	-	2
28	6	-	34
11	-	-	11
39	6	-	45
1	(2)	(1)	(2)
6	5	-	11
6	5	-	11
16,268	1,282	171	17,721
1,578	78	-	1,656
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009			
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים			
37	11	-	48
(6)	(3)	-	(9)
31	8	-	39
11	-	-	11
42	8	-	50
2	(1)	-	1
8	4	-	12
8	5	-	13
14,299	1,230	137	15,666
1,936	96	-	2,032



## מגבלות חקיקה

**הצעות חוק.** בחודש מרס 2010 הונחו על שולחן הכנסת שתי הצעות חוק בתחום ההלוואות לדיור:

- הצעת חוק הלוואות לדיור (תיקון - חובת הפניה לוועדה המיוחדת ולוועדת חריגים לפני הגשת בקשה לביצוע משכנתא), התש"ע-2010 - על פי הצעת החוק לא ניתן יהיה לפתוח תיק הוצאה לפועל למימוש משכנתא לפני זימון הלווה ומתן הסבר על זכותו לפנות לוועדת חריגים. הגשת בקשה לוועדה תוביל לעיכוב הליכי הביצוע למשך שישה חודשים או עד לקבלת החלטתה של הוועדה, לפי המאוחר. פתיחת תיק הוצאה לפועל ללא זימון הלווה לוועדת חריגים תחייב את הבנק לפצות את הלווה, ללא הוכחת נזק, בשיעור 10% מיתרת החוב לסילוק. ללווה הזכות לוותר על הזכות לקבלת פיצוי בשיעור 10% מיתרת החוב ולהגיש תביעה לפיצויים בגין מלוא הנזק שנגרם לו.
- הצעת חוק הלוואות ללא זכות חזרה, התש"ע-2010 - על פי הצעת החוק במקרה של כשל בתשלום החזר ההלוואה ניתן יהיה לפעול למימוש הנכס המשועבד בלבד, ללא זכות לתבוע את הלווה על יתרת חוב.

להערכת הבנק ובנק דיסקונט למשכנתאות, להצעות החוק האמורות, אם תתקבלנה במתכונת המוצעת, תהיה השפעה מהותית על פעילות המשכנתאות של הקבוצה.

**מגבלת ריכוזיות אשראי ענפית.** על פי הוראות ניהול בנקאי תקין נדרשת הפרשה נוספת בגין ריכוזיות אשראי בהלוואות לדיור כאשר יתרת ההלוואות לדיור שבגינן נעשתה הפרשה לפי עומק הפיגור, בניכוי הפרשה, עולה על 1.5% מיתרת ההלוואות לדיור. ליום 31 במרס 2010 היחס האמור בבנק דיסקונט למשכנתאות עמד על 1.42% ולכן לא נדרשה הפרשה.

## מבצע לשיווק משכנתאות - מתווה דיסקונט

הבנק יחד עם בנק דיסקונט למשכנתאות יצאו בחודש יולי 2007 במתווה משכנתא בריבית אטרקטיבית, שלווה בקמפיין פרסומי נרחב. המבצע נועד להגדיל את תיק האשראי של בנק דיסקונט למשכנתאות ואת חלקו בשוק המשכנתאות. לפרטים נוספים, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 201-202).

הבנק מעמיד לבנק דיסקונט למשכנתאות מקורות בהתאם לתנאי המשכנתא ששווקה (back to back) בניכוי מרווח שנקבע מראש. בתחילת שנת 2010, נוכח עודפי המקורות שהחלו להצטבר בבנק דיסקונט למשכנתאות, הוסכם כי בנק דיסקונט למשכנתאות יוכל לתת אשראי במסגרת המתווה גם ממקורותיו.

בהתאם לנתוני בנק ישראל, נתח השוק של בנק דיסקונט למשכנתאות בהלוואות משכנתא לדיור, שעמד בחודשים ינואר-יוני 2007 על כ-5.6%, עלה משמעותית בעקבות המתווה החדש ל-8.4% בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, לעומת 9.5% בשנת 2009. בנק דיסקונט למשכנתאות מעריך כי נתח השוק בו ימצא בחודשים הבאים ימשיך להיות גבוה יחסית לזה שהיה ערב כניסתו למתווה. האמור הינו מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכת בנק דיסקונט למשכנתאות בשים לב לגידול שנרשם בנתח השוק מאז הפעלת המתווה.

סך כל האשראי שניתן לדיור במסגרת מתווה דיסקונט בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בכ-668.2 מיליון ש"ח, מזה סך של 485.7 מיליון ש"ח ממקורות הבנק והיתרה ממקורות בנק דיסקונט למשכנתאות. סך כל האשראי לדיור שניתן שלא במסגרת מתווה דיסקונט בתקופה האמורה 374.4 מיליון ש"ח.

**להלן פרטים בדבר היקפי הפעילות במסגרת המתווה ברבעון הראשון של שנת 2010:**

	מגזר צמוד מדד	מגזר לא צמוד	מגזר צמוד מט"ח	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים				
אשראי לדיור במסגרת מתווה דיסקונט - ממקורות שהעמיד הבנק	11.7	468.8	5.2	485.7
אשראי לדיור במסגרת מתווה דיסקונט - ממקורות עצמיים של בנק דיסקונט למשכנתאות	182.5	-	-	182.5
אשראי לדיור שלא במסגרת מתווה דיסקונט	132.4	57.4	2.1	191.9
הפקדונות שהעמיד הבנק	11.0	428.5	4.9	444.4

פקדונות בסך של 41.3 מיליון ש"ח הועמדו בתחילת חודש אפריל 2010, מזה 0.7 מיליון ש"ח במגזר צמוד המדד, 40.3 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד בריבית משתנה ו-0.3 מיליון ש"ח במגזר צמוד מט"ח. שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שניתנו במסגרת מתווה דיסקונט במגזר הצמוד למדד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 היה 2.12%. שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שניתנו במסגרת מתווה דיסקונט במגזר הלא צמוד בריבית משתנה היה 1.93%. המקורות שהעמיד הבנק לבנק דיסקונט למשכנתאות הינם בשיעור הריבית על הלוואות בניכוי מרווח כלכלי שנקבע מראש.

## התפתחויות במגזר

**משכנתאות המובטחות על ידי חברת EMI.** בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 202) הובאו פרטים בדבר הפסקת הנפקת אישו להלוואות המובטחות על ידי חברת EMI, נוכח הורדת הדירוג שלה, על רקע הפחתת הדירוג של חברת האם שלה באותו מועד - AIG. ביום 21 בינואר 2010 הושלמה עסקה במסגרתה נמכרה הבעלות ב-EMI. להראל חברה לביטוח בע"מ. ביום 28 באפריל 2010 החליט דירקטוריון בנק דיסקונט למשכנתאות לחזור ולאשר מתן הלוואות המובטחות באמצעות EMI בשיעור מימון גבוה, עד 90% משווי הבטוחה.

לפרטים נוספים אודות פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיור, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 198-202).

## הפעילות הבינלאומית

### כללי

פעילות קבוצת בנק דיסקונט בחו"ל מתבצעת בעיקר באמצעות חברות הבת בארה"ב, בדרום אמריקה (כולל נציגויות) ובשוויץ ובאמצעות סניף הבנק באנגליה. הפעילות הבינלאומית מתאפיינת כפעילות עסקית מסחרית ובנקאות פרטית.

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-40 מיליון ש"ח, לעומת 55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 27.3%.

**ההפרשה לחובות מסופקים** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הסתכמה ב-51 מיליון ש"ח, לעומת 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 24.4%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות הבינלאומית:

מסקי בית	מגזר עסקי	בנקאות מסחרית	בנקאות פרטית	אחר	סך-הכל	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010						
במיליוני שקלים חדשים						
2	33	66	88	85	274	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
-	17	22	38	(32)	45	הכנסות תפעוליות ואחרות
2	50	88	126	53	319	<b>סך-הכל הכנסות</b>
-	23	18	3	7	51	הפרשה לחובות מסופקים
2	1	9	33	(5)	40	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
2	1	9	33	(5)	40	<b>רווח (הפסד) נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>
13	6,771	6,556	4,671	17,453	35,464	יתרה ממוצעת של נכסים
15	2,003	3,724	17,781	10,291	33,814	יתרה ממוצעת של התחייבויות

נתונים עיקריים אודות הפעילות הבינלאומית (המשך):

משקי בית	מגזר עסקי	בנקאות מסחרית	בנקאות פרטית	אחר	סך-הכל
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009					
במיליוני שקלים חדשים					
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	53	82	47	52	235
הכנסות תפעוליות ואחרות	7	22	30	(15)	44
<b>סך-הכל הכנסות</b>	60	104	77	37	279
הפרשה לחובות מסופקים	8	16	4	13	41
<b>רווח נקי</b>	17	29	5	3	55
<b>רווח נקי, בניטרול רכיבים מסוימים</b>	17	29	5	3	55
יתרה ממוצעת של נכסים	6,242	9,328	3,719	19,149	38,560
יתרה ממוצעת של התחייבויות	2,798	4,494	17,970	11,632	36,962

## מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

להלן יתוארו בקצרה מגבלות עיקריות שחלות על המגזר.

**מגבלת החשיפה לשלוחות בחו"ל.** בהתאם למכתב הסדרה של המפקח על הבנקים, קיימת מגבלה לגבי היקף החשיפה של הבנק בגין פעילות שלוחותיו בחו"ל. מחדש מאי 2001 עומד שיעור החשיפה המירבי על 32%. שיעור החשיפה המחושבת של הבנק לשלוחות חו"ל עמד על 22.44% ביום 31 במרס 2010, בהשוואה לשיעור של 23.07% ביום 31 בדצמבר 2009.

הבנק עוקב בתדירות חודשית אחר התפתחות שיעור החשיפה בגין פעילותו בשלוחות חו"ל.

בסוף חודש אוגוסט 2008 הפיץ המפקח על הבנקים הנחיה חדשה בעניין חשיפת התאגיד הבנקאי לפעילות שלוחות חו"ל. בהנחיה נקבע שעל דירקטוריון תאגיד בנקאי שפועל או שבכוונתו לפעול באמצעות שלוחות חו"ל, לדון ולאשר מסמך מדיניות מקיף בנושא הפעילות בשלוחות חו"ל. במסגרת המסמך האמור, דירקטוריון התאגיד הבנקאי נדרש, בין היתר, לקבוע מגבלה, או מערכת מגבלות, על החשיפה לפעילות שלוחות חו"ל, אשר ישקפו את התיאבון לסיכון לגבי פעילות שלוחות חו"ל, ובלבד שיעקר פעילות התאגיד הבנקאי והקבוצה הבנקאית תהיה בישראל.

התאגידים הבנקאיים נדרשו להיערך ליישום ההנחיה החדשה לא יאוחר מסוף חודש פברואר 2009. המגבלה שנקבעה בעבר במכתב ההסדרה שהוזכר לעיל תבטל במקביל לאישור מגבלת החשיפה בידי דירקטוריון התאגיד הבנקאי. הבנק קיבל מספר ארכות למועד יישום ההנחיה החדשה, במהלכן הוא התבקש להמשיך לפעול בהתאם למכתב ההסדרה.

ביום 8 ביולי 2009 אישר הדירקטוריון את מסמך המדיניות, במסגרתו נקבעו מגבלות על פעילות השלוחות בחו"ל. ביום 24 בנובמבר 2009 הודיע הפיקוח על הבנקים כי הבנק מתבקש לערוך תיקונים מסוימים במסמך המדיניות, ובינתיים להמשיך לפעול בהתאם למכתב ההסדרה. ביום 12 באפריל 2010 החליטה ועדת הדירקטוריון לעניין שלוחות חו"ל להמליץ לדירקטוריון לאמץ מסמך מגבלות עדכני. ביום 14 באפריל 2010 אימץ הדירקטוריון את ההמלצות בדבר המגבלות הפרטניות לשלוחות הבנק בחו"ל. הדירקטוריון רשם לפניו כי במסגרת הדיון במסמך ה-ICCAP, אשר יוגש לפיקוח על הבנקים עד סוף חודש יוני 2010, יידונו גם קביעת התיאבון לסיכון ומערכת מגבלות לחשיפה כוללת לשלוחות חו"ל.

## התפתחויות במגזר

**ניירות ערך מגובי נכסים.** לפרטים בדבר השקעות הבנק בניירות ערך מגובי נכסים, ר' לעיל: "ניירות ערך" בפרק "התפתחות הנכסים וההתחייבויות" וביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות הפעילות הבינלאומית, ר' בדוח השנתי לשנת 2009.

## חברות מוחזקות עיקריות

התרומה של החברות המוחזקות, בארץ ובחוץ לארץ, לתוצאות העסקיות של הבנק, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הסתכמה ברווח בסך של 106 מיליון ש"ח, לעומת סך של 373 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ורווח בסך של 628 מיליון ש"ח בכל שנת 2009. בניטרול ההשפעה של חיסוי ההשקעה בחברות מאוחדות בחו"ל, בניכוי השפעת המס, היתה התרומה של החברות המוחזקות בארץ ובחוץ לארץ, לרווח הנקי של הבנק, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, מסתכמת בסך של 164 מיליון ש"ח, לעומת 121 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ו-646 מיליון ש"ח בכל שנת 2009. להלן יובאו עיקרי ההתפתחויות בחברות המוחזקות העיקריות.

### דיסקונט בנקורפ אינק.

דיסקונט בנקורפ אינק. הינה חברת בת בבעלות מלאה של הבנק. דיסקונט בנקורפ אינק. היא חברת אחזקות בנקאיות שהתאגדה על פי חוקי מדינת דלאוור. בנקורפ מחזיקה במלוא הבעלות והשליטה ב-אי די בי ניו יורק. אי די בי ניו יורק הינו הגדול בין הבנקים הישראליים הפועלים בחו"ל.

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2010 הסתכמו בסך של 9,233 מיליון דולר, לעומת 9,520 מיליון דולר בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 3.0%. לפרטים בדבר השקעות אי די בי ניו יורק באיגרות חוב מגובות משכנתא, ר' "התפתחות הנכסים וההתייבויות" לעיל וביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים להלן.

**האשראי נטו** ליום 31 במרס 2010, הסתכם בסך של 3,501 מיליון דולר, לעומת 3,491 מיליון דולר בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 0.3%.

**סך כל הפקדונות** ליום 31 במרס 2010, הסתכמו בסך של 5,958 מיליון דולר, לעומת 6,208 מיליון דולר בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 4.0%.

**הרווח הנקי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך של 15 מיליון דולר, לעומת 9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 66.7%, ולעומת 44 מיליון דולר בשנת 2009 כולה.

**ההון העצמי** הסתכם ביום 31 במרס 2010 בסך של 733 מיליון דולר, לעומת 710 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009, עליה של 3.2%. **יחס ההון לרכיבי סיכון**, המוחשב בהתאם לכללים המחייבים בעניין זה בארה"ב, עמד ביום 31 במרס 2010 על 15.0%, בהשוואה ל-14.9% ביום 31 בדצמבר 2009.

**התשואה להון** העצמי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 8.6% על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 5.6% בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת שיעור של 6.6% בשנת 2009 כולה.

**התרומה של השקעת הבנק בבנקורפ לתוצאות העסקיות של הבנק** הגיעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לרווח בסך של 3 מיליון ש"ח, (לאחר ניכוי הפרשה למס בסך 9 מיליון ש"ח), לעומת רווח בסך של 287 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הפרשה למס בסך של 5 מיליון ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד.

התרומה האמורה מורכבת מהרווח הנקי של בנקורפ בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 (לאחר ניכוי הפרשה למס כאמור) בסך של 48 מיליון ש"ח ובניכוי הפרשי שער על ההשקעה בסך של 45 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של 36 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הפרשה למס כאמור) בתוספת הפרשי שער על ההשקעה בסך של 251 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל להפרשי השער על ההשקעה האמורה, נרשמו בבנק בישראל, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הכנסות מימון בגין עודף ההתייבויות במטבע חוץ, שהבנק יצר כחיסוי להשקעה בבנקורפ.

### בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ

בנק מרכנתיל דיסקונט הינו חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק.

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2010 הסתכם ב-22,095 מיליון ש"ח, לעומת 21,807 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה של 1.3%.

**האשראי לציבור** ליום 31 במרס 2010 הסתכם ב-14,206 מיליון ש"ח, לעומת 13,848 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 2.6%.

**פקדונות הציבור** ליום 31 במרס 2010 הסתכמו בסך של 18,417 מיליון ש"ח, לעומת 18,178 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 1.3%.

**ההון העצמי** הסתכם ביום 31 במרס 2010 בסך של 1,739 מיליון ש"ח, לעומת 1,695 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, עליה בשיעור של 2.6%.

**יחס ההון לרכיבי סיכון**, המחושב בהתאם לכללי באזל II, עמד ביום 31 במרס 2010 על 12.4%, לעומת 12.3% ביום 31 בדצמבר 2009. יחס ההון לרכיבי סיכון, המחושב בהתאם לכללי באזל I, עמד ביום 31 במרס 2010 על 13.1%, בדומה ליום 31 בדצמבר 2009.

**הרווח הנקי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך של 30 מיליון ש"ח, לעומת 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 15.4%, ולעומת 180 מיליון ש"ח בשנת 2009 כולה.

הגורמים העיקריים אשר השפיעו על התוצאות העסקיות של בנק מרכזית דיסקונט בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: עליה ברווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים (עליה של 11 מיליון ש"ח, המהווה 7.6%); ירידה בהפרשה לחובות מסופקים (ירידה של 10 מיליון ש"ח, המהווה 27.8%); ירידה בהכנסות התפעוליות והאחרות (ירידה של 4 מיליון ש"ח, המהווה 4.2%) ועליה בהוצאות התפעוליות והאחרות (עליה של 12 מיליון ש"ח, המהווה 7.4%).

הירידה בהפרשה לחובות מסופקים נובעת מירידה בסך של 9 מיליון ש"ח בהפרשה הספציפית לחובות מסופקים, אשר מוסברת, בין היתר, בהתאוששות שנרשמה בפעולות העסקיות במשק, שתרמה לשיפור במצבם הפיננסי של הלוויים בבנק מרכזית דיסקונט ושל כושר החזר שלהם.

**התשואה להון העצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 7.3%, על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 7.1% בתקופה המקבילה אשתקד, ו-11.1% בכל שנת 2009.

לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה, בין היתר, נגד בנק מרכזית דיסקונט ונגד הבנק, בעניין תשלומים שקיבלו בגין עיקולים בהוצאה לפועל במדיה מגנטית, ר' ביאר 19 ג', סעיף 11.2, לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 415-416). לפרטים בדבר בקשה למתן פסק דין הצהרתי בעניין חיוב חשבונו של חייב בריבית הפרה, ר' ביאר 19 ג', סעיף 11.8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 418).

## בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ

בנק דיסקונט למשכנתאות הינו חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק.

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 15,750.9 מיליון ש"ח, לעומת 15,884.4 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 0.8%.

**האשראי לציבור** ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 15,499.4 מיליון ש"ח, לעומת 15,294.1 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 1.3%.

**ההון העצמי** הסתכם ביום 31 במרס 2010 בסך של 1,096.3 מיליון ש"ח, לעומת 1,090.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2009, עליה בשיעור של 0.6%.

**יחס ההון לרכיבי סיכון**, המחושב בהתאם לכללי באזל II, עמד ביום 31 במרס 2010 על 19.2%, לעומת 19.3% ביום 31 בדצמבר 2009. יחס ההון לרכיבי סיכון, המחושב בהתאם לכללי באזל I, עמד ביום 31 במרס 2010 על 11.7%, בהשוואה ל-12.1% ביום 31 בדצמבר 2009.

**הרווח הנקי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בסך של 6.2 מיליון ש"ח, לעומת 11.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 45.6%, ולעומת 31.0 מיליון ש"ח בשנת 2009 כולה.

הרווח הנקי בנטרול השפעת התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים הסתכם בסך של 8.0 מיליון ש"ח, לעומת 6.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 25.0%.

**התשואה להון העצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 2.3% על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 5.2% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 3.4% בשנת 2009 כולה.

**התרומה של בנק דיסקונט למשכנתאות לתוצאות העסקיות של הבנק** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 6.0 מיליון ש"ח, לעומת 11.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של 30.0 מיליון ש"ח בשנת 2009 כולה. לפרטים בדבר תלויות בבנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ ר' ביאור 19 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009: סעיף 11.9 בעניין גביית עמלות בגין ביטוחי חיים וביטוחי דירות של לווים (עמ' 418), סעיף 11.10 בעניין מנגנון ההצמדה בנספח להסכם ההלוואה (עמ' 418), סעיף 11.11 בעניין גביית עמלת פרעון מוקדם במקרים של מימוש פוליסת ביטוח חיים של לווים שנפטרו (עמ' 418-419) וכן ביאור 6 ב', סעיף 3.1, לתמצית הדוחות הכספיים, וסעיף 12.2 בעניין ביטוח נכסים בסכום העולה על סכום הכינון שלהם (עמ' 420).

## הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי") הינו חברה כלולה של הבנק. ליום 31 במרס 2010 הבנק מחזיק ב-26.4% מהון המניות וב-11.1% מזכויות ההצבעה.

**הרווח הנקי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם ב-129 מיליון ש"ח, לעומת 109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 18.3%.

**חלק הבנק ברווח הנקי של הבנק הבינלאומי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-33 מיליון ש"ח, לעומת 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 13.8%.

**התשואה להון העצמי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הגיעה לשיעור של 8.5% על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 8.0% בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת שיעור של 9.7% בשנת 2009 כולה.

**יחס ההון לרכיבי סיכון** המחושב בהתאם לכללי באזל II, עמד ביום 31 במרס 2010 על 14.73%, לעומת שיעור של 14.03% ביום 31 בדצמבר 2009.

**הנפקה בבנק הבינלאומי.** לפרטים בדבר פרסום תשקיף מדף של הבנק הבינלאומי, להנפקת מניות ואופציות, בין בדרך של הצעת זכויות ובין בדרך של הצעה לציבור, והסדר אליו הגיע הבנק עם בנק ישראל בעניין מימוש הזכויות שיוצעו לבנק על פי התשקיף כבעל מניות בבנק הבינלאומי, ר' ביאור 6 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 374-376).

**חתימת הסכם עם פיבי אחזקות.** כמפורט בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 214), במחצית השניה של חודש מרס 2010 הגיע הבנק להסכמות עם פ.י.ב.י. אחזקות בע"מ (להלן: "פיבי אחזקות") ביחס להחזקותיו בבנק הבינלאומי הראשון.

ביום 28 במרס 2010, לאחר שהתקבלו האישורים של דירקטוריון פיבי אחזקות ושל דירקטוריון הבנק, נחתם הסכם בין הבנק לבין פיבי אחזקות, על בסיס ההסכמות שהושגו.

להלן עיקרי ההסכם:

- בהסכם נקבעו תנאים מתלים לכניסתו לתוקף (להלן: "התנאים המתלים"), אשר הינם: קבלת אישור המפקח על הבנקים ואישור הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם ("האישורים הרגולטוריים"), וזאת עד תום 150 ימים מיום חתימה על ההסכם; וכן השלמת חלוקה של דיבידנד במזומן על ידי הבנק הבינלאומי לבעלי מניותיו בסכום של 800 מיליון ש"ח, אשר מקורו בעודפים אשר נצברו על ידי הבנק הבינלאומי, על פי דוחותיו הכספיים, עד ליום 31 בדצמבר 2005 (להלן: "החלוקה");
- הוסכם כי פיבי אחזקות תפעל כמיטב יכולתה לביצוע מהלך של איחוד הון מניות בבנק הבינלאומי, שבעקבותיו כל המניות בהון של הבנק הבינלאומי יהיו מסוג אחד בלבד ויקנו זכויות הצבעה שוות;
- בנק דיסקונט יצביע בעד ההשלמה של מהלך איחוד ההון, באסיפות הכלליות של הבנק הבינלאומי, וזאת בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים להסכם וכן להתקיימות התנאים שנקבעו בהסכם, בין היתר, להשלמת החלוקה בפועל או לקבלת אישור לפיו התקיימו כל ההליכים והתקבלו כל האישורים לחלוקה;
- בסמוך לאחר השלמת איחוד ההון, אם וככל שיושלם, בנק דיסקונט יפקיד בידי נאמן כמות מניות של הבנק הבינלאומי, שזכויות ההצבעה הצמודות להן (מתוך כלל זכויות ההצבעה בבנק הבינלאומי) עולות על שיעור זכויות ההצבעה הקיים של בנק דיסקונט בבנק הבינלאומי (להלן: "המניות המופקדות"), וזאת על פי הסכם נאמנות שיאושר על ידי המפקח על הבנקים. בנק דיסקונט או הנאמן ימנעו מלהפעיל את זכויות ההצבעה הצמודות למניות המופקדות. הנאמן יעביר לבנק דיסקונט כל דיבידנד וכל הטבה כספית או אחרת, מכל סוג שהוא, אשר יתקבלו על ידו בגין המניות המופקדות מיד עם קבלתם (למעט מניות הטבה או מניות הנובעות

- מאיחוד או חלוקה של המניות המופקדות או מניות הנובעות מניירות ערך המיירים למניות, שינפיק הבנק הבינלאומי בין המניות המופקדות. מניות אלה יותרו בידי הנאמן ויהיו חלק בלתי נפרד מן המניות המופקדות, לכל דבר ועניין). הנאמן ישחרר את המניות המופקדות מהנאמנות במקרה שבו שיעור זכויות ההצבעה של בנק דיסקונט בבנק הבינלאומי יהיה נמוך משיעור זכויות ההצבעה הקיים (11.09%) לצורך השלמתו לשיעור זכויות ההצבעה הקיים או לצורך העברת המניות המופקדות או חלקן לצד שלישי;
- בכפוף להתקיימות התנאים המתלים להסכם ובכפוף להשלמת איחוד ההון, עד תום ששה חודשים ממועד השלמת איחוד ההון, בנק דיסקונט יפעל לשם מכירת 6% מאחזקותיו בהון ובזכויות ההצבעה של הבנק הבינלאומי לצדדים שלישיים, ובלבד שתנאי השוק יאפשרו מכירה במחיר שאינו נמוך משווי ההשקעה של המניות הנמכרות בדוחותיו הכספיים של בנק דיסקונט;
  - הוסכם כי עד למועד הקובע, כמשמעותו להלן, בנק דיסקונט יהיה ראוי לרכוש ניירות ערך נוספים במסגרת כל הצעת זכויות של הבנק הבינלאומי לבעלי מניותיו, ובלבד שמניות נוספות שירכשו על ידו, אם וככל שירכשו, יופקדו בידי הנאמן ויחולו לגביהן כל ההוראות שיחולו על המניות המופקדות כאמור לעיל;
  - החל מהמועד בו יתקיימו כל התנאים המתלים להסכם, יבוטל ההסדר הקיים בין פיבי אחזקות לבין בנק דיסקונט, לעניין זכות סירוב ראשונה לרכישת מניות של הבנק הבינלאומי, וכל העברה או מכירה של מניות הבנק הבינלאומי על ידי פיבי אחזקות או על ידי בנק דיסקונט לא תהא כפופה לזכות כאמור;
  - החל מהמועד בו יתקיימו כל התנאים המתלים להסכם ועד ליום 31 בדצמבר 2013 (להלן: "המועד הקובע"), יהיה בנק דיסקונט זכאי לכך שפיבי אחזקות תמשיך לגרום למיני רבע מחברי הדירקטוריון של הבנק הבינלאומי מבין מועמדים שיומלצו על ידי בנק דיסקונט (בכפוף להוראות בדבר מניעת ניגוד עניינים), ללא קשר למספר המניות המוחזקות על ידי בנק דיסקונט. לאחר המועד הקובע, יבוטל ההסדר הקיים בין פיבי אחזקות לבין בנק דיסקונט, לרבות ההסדר בקשר לדירקטורים המומלצים על ידי בנק דיסקונט. המועד הקובע עשוי להידחות בתנאים מסויימים שנקבעו בהסכם. בין השאר, אם מועד השלמת איחוד ההון בבנק הבינלאומי לא יחול עד תום שנה מיום חתימת ההסכם, יידחה המועד הקובע ליום 31 בדצמבר 2014.
- בעקבות החתימה על ההסכם פנה הבנק למפקח על הבנקים ולממונה על ההגבלים העסקיים בבקשה לקבלת אישורם להסכם. הדיונים עם המפקח והממונה טרם הסתיימו וטרם התקבל אישורם להסכם.
- זימון אסיפות כלליות בבנק הבינלאומי לאישור חלוקת דיבידנד ואיחוד הון.** ביום 27 באפריל 2010, פרסם הבנק הבינלאומי דיווח מיידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 (להלן: "תקנות עסקה עם בעל שליטה"), ובהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות הבנק הבינלאומי, ליום 3 ביוני 2010, שעל סדר יומה ההחלטות הבאות:
- החלטה בדבר חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של הבנק הבינלאומי בהיקף כולל של 800 מיליון ש"ח (להלן: "החלוקה"). הדיבידנד יחולק מתוך עודפים אשר נצברו לפי הדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי, החל מיום 31 במרס 2003 ועד ליום 31 בדצמבר 2005. החלוקה מותנית בהתקיימותם של התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של ההסכם שנחתם בין פיבי אחזקות לבין בנק דיסקונט. תנאים מתלים אלו כוללים את אישור המפקח על הבנקים ואישורי הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם ולביצועו. באם תאשר האסיפה את החלטת החלוקה במועד, ביום 3 ביוני 2010, ואם עד מועד זה יתקבלו האישורים להסכם, יחול המועד הקובע לזכאות לדיבידנד ביום 9 ביוני 2010, ומועד החלוקה בפועל יחול ביום 22 ביוני 2010. כל דחייה במועד האסיפה או במועד קבלת האישורים להסכם, עשויה לגרום לדחייה במועד הקובע לזכאות לדיבידנד במועד החלוקה.
  - החלטות בדבר ביצוע איחוד הון המניות של הבנק הבינלאומי, באופן שכל חמש מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של הבנק הבינלאומי תאוחדנה למניה רגילה אחת בת 0.05 ש"ח של הבנק הבינלאומי (להלן: "איחוד ההון"). איחוד ההון יבוצע ללא מתן פיצוי כלשהו. איחוד ההון מותנה בהתקיימותם של התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של ההסכם, לרבות אישור המפקח על הבנקים, אישורי הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם ואישור החלוקה על ידי אסיפת בעלי המניות של הבנק הבינלאומי. לצורך אישור החלטות איחוד ההון, זימן הבנק הבינלאומי ליום 3 ביוני 2010 גם אסיפות סוגים שונים של בעלי המניות של הבנק הבינלאומי.
- אם תאושר החלטת החלוקה, יקבל הבנק מהבנק הבינלאומי דיבידנד במזומן בסך של 212 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר תובענה מסויימת שהוגשה נגד הבנק הבינלאומי ובקשה להכיר בה כייצוגית, בעניין עמלות ביטוח חיים וביטוח נכסים שלא כדין, ר' ביאר 6 לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 5.

## חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

כרטיסי אשראי לישראל ("כאל") הינה חברה בת של הבנק. ליום 31 במרס 2010 הבנק החזיק 71.8% מזכויות ההון ו-79.0% מזכויות הצבעה בכאל. יתרת המניות מוחזקת בידי הבנק הבינלאומי.

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 8,431 מיליון ש"ח, לעומת סך של 8,579 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 1.7%.

**ההון העצמי** הסתכם ביום 31 במרס 2010 בסך של 1,152 מיליון ש"ח, לעומת 1,056 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, עליה בשיעור של 9.1%.

**יחס ההון לרכיבי סיכון**, המחושב בהתאם לכללי באזל II, עמד ביום 31 במרס 2010 על 16.0%, לעומת 13.7% בסוף שנת 2009. יחס ההון לרכיבי סיכון, המחושב בהתאם לכללי באזל I, עמד ביום 31 במרס 2010 על 24.1%, לעומת 22.8% בסוף שנת 2009.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-217 מיליון ש"ח, לעומת 228 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 4.8%.

**הרווח הנקי** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 ב-64 מיליון ש"ח, לעומת 60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 6.7%.

הגורמים העיקריים אשר השפיעו על התוצאות העסקיות של כאל בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד: ירידה בהפרשה לחובות מסופקים (ירידה של 10 מיליון ש"ח, המהווה 50%); ירידה בהוצאות התפעול (ירידה של 11 מיליון ש"ח, המהווה 11.2%); עליה בהוצאות מיסים (עליה של 8 מיליון ש"ח, המהווה 34.8%).

**התשואה להון העצמי** הגיעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 לשיעור של 25.8%, במונחים שנתיים, בהשוואה לשיעור של 31.9% בתקופה המקבילה אשתקד, ולשיעור של 26.3% בשנת 2009 כולה.

**התרומה של כאל לרווח הנקי של הבנק** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בסך של 39 מיליון ש"ח, לעומת 33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**חולשות מהותיות במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.** בדוח השנתי לשנת 2009 דיווחה כאל על שתי חולשות מהותיות שאותרו במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, כמתואר להלן:

1. במהלך ביקורת שביצע בחודשים האחרונים המבקר הפנימי של כאל, התגלו ליקויים מהותיים בסביבת הבקרה של כאל אינטרנשיונל, חברה בת של כאל, שבמסגרתה בוצעה עד ליום 31 בדצמבר 2009 הפעילות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי. לאור ממצאי הביקורת הפנימית ולאור התפתחויות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי (לפרטים נוספים, ר' ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים), כאל נקטה ונוקטת בשורה של צעדים, ובכלל זה החלטה שקיבל דירקטוריון כאל בחודש נובמבר 2009, בדבר השעייתם המיידית של נושאי משרה מסויימים בכאל אינטרנשיונל (שאחד מהם סיים בינתיים את כהונתו בחברה). על רקע האמור, העריכה הנהלת כאל, במסגרת ערכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, את מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בכאל אינטרנשיונל, בהתייחס לפעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי. ההערכה האמורה הצביעה על קיומה של חולשה מהותית במערך הבקרה ברמת הארגון, המתייחס לפעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי, שנובעת מהעדר תהליכי בקרה תומכים וסביבת בקרה נאותה בחברת כאל אינטרנשיונל, הנדרשים בכדי להבטיח שהרישומים החשבונאיים הקשורים בפעילות זו ירשמו, יעובדו, יסוכמו וידווחו במידה סבירה של בטחון לגבי מהימנותם.

מרכיבי הבקרה ברמת הארגון הינם: סביבת הבקרה; תהליך הערכת הסיכונים ברמת הארגון; מידע ותקשורת; פיקוח ומעקב. במרבית המרכיבים האמורים נמצאו ליקויים, שכאמור מצטברים כדי חולשה מהותית.

2. כאמור לעיל, הנהלת כאל נקטה ונוקטת בצעדים שונים, ובכלל זה, צעדים לחיזוק ושיפור תהליכי הבקרה המתייחסים לפעילות זו. על רקע ממצאים של הביקורת הפנימית של כאל, העריכה הנהלת כאל, במסגרת ערכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, את הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בהתייחס לרישומי הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום. ההערכה האמורה הצביעה על קיומה של חולשה מהותית, שנובעת מהעדר בקרה פנימית אפקטיבית אשר נדרשת בכדי להבטיח שהרישומים החשבונאיים הקשורים בהוצאות, בעיקר הוצאות השיווק והפרסום, ירשמו, יעובדו, יסוכמו וידווחו במידה סבירה של בטחון לגבי מהימנותם.

הנהלת כאל נערכת לחיזוק הבקורות המתייחסות לסעיף, ובכלל זה: הגדרת בקורות לזיווא תקופת ההנאה, בכדי להבטיח ייחוס



נכון לתקופות הדיווח ("חתך חשבונאי"); רענון נהלי כאל בכל הקשור לרישום הוצאות וביצוע תשלומים. כאל נערכת להשלים את חיזוק ושיפור הבקורות בתחומי הפעילות האמורים (remediation) והטמעתן ואת בדיקת האפקטיביות שלהן. להערכת הנהלת כאל, הטמעת הבקורות ובדיקת האפקטיביות שלהן תושלם עד למועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2010. יודגש כי הנהלת כאל ביצעה בדיקות מקיפות נוספות בתחומי הפעילות שתוארו לעיל, שלגביהם זהו חולשות מהותיות, הן במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 והן במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2010, בהיקף שנדרש לדעתה בכדי להשיג רמה סבירה של ביטחון שהדוחות הכספיים שלה מוצגים באופן נאות בכל ההיבטים המהותיים. בחוות דעתם על בקרה פנימית על דיווח כספי, ציינו רואי החשבון המבקרים של כאל כי לדעתם, לאור החולשות המהותיות שזיהתה הנהלת כאל כאמור, כאל לא קיימה בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2009, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית של ה-COSO.

עוד ציינו רואי החשבון המבקרים של כאל כי החולשות המהותיות הנ"ל נשקלו בקביעת אופי, עיתוי והיקף נהלי הביקורת שבוצעו בביקורתם על הדוחות הכספיים המאוחדים של כאל לשנת 2009, והדוח בקשר לבקרה הפנימית על דיווח כספי, לא השפיע על דוח רואי החשבון המבקרים שלהם בקשר לדוחות הכספיים השנתיים, אשר כלל חוות דעת בלתי מסויגת על הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל. לאחר השלמת בדיקת האפקטיביות של הבקורות, כאמור לעיל, תתבצע ביקורת מיוחדת של רואי החשבון המבקרים בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי, בהתייחס לחולשות המהותיות האמורות.

**ביקורת בכאל בנושא יישום "חוק איסור הלבנת הון".** במחצית השניה של שנת 2008 ובמחצית הראשונה של שנת 2009, ערכה מחלקת הביקורת של בנק ישראל ביקורת רוחב בכאל בנושא יישום חוק איסור הלבנת הון. ביום 13 באפריל 2010 נמסרה לכאל טיוטת דוח הביקורת, בו פורטו ליקויים שנמצאו במהלך הביקורת ואשר מהווים הפרה לכאורה של הוראות דין שונות ובכלל זה הוראות אותן נדרשת כאל ליישם מכח הוראות המפקח על הבנקים. בטיטת הדוח נדרשה כאל, בין היתר, לפעול לתיקון הליקויים המופיעים בדוח ולקבוע נהלים ודרכי פעולה לשם עמידה בהוראות החוק והתקנות. כאל פועלת ליישום מלא של הדרישות. לפרטים בדבר הפעילות בתחום כרטיסי האשראי בישראל, ר' "הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" לעיל, ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 459-462) ובביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשה נגד כאל וחברות כרטיסי אשראי נוספות, וסולקה בחודש ינואר 2010, ר' ביאור 19 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, סעיף 11.12 (עמ' 419).

## דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ (להלן: "דש"ה") הינה חברה בת בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק, הפועלת בתחום ההשקעות בחברות, בקרנות השקעה פרטיות ובקרנות הון סיכון, בתחום הבנקאות להשקעות ובתחום חיתום להנפקות וניהולן (באמצעות חברה בת).

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2010 הסתכם בסך של 685 מיליון ש"ח, לעומת 690 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 0.7%.

**ההפסד** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם בכ-4 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-12 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2009.

**התרומה של השקעת הבנק בדש"ה לתוצאות העסקיות של הבנק,** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בהפסד בסך של 6 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך של 17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הפער בין הרווח הנקי של דש"ה לבין תרומתה לתוצאות העסקיות של הבנק נובע מהבדלים ביישום כללי חשבונאות).

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, השתתפה דש"ה, באמצעות חברה בת, ב-16 הנפקות לציבור ובהנפקה פרטית אחת, בהיקף כולל של כ-4 מיליארד ש"ח. זאת לעומת הנפקה פרטית אחת בהיקף כולל של כ-0.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מבין ההנפקות האמורות, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, הנפקה אחת לציבור היתה של קבוצת דיסקונט.

## משאבי אנוש

### שינוי במבנה הארגוני (2010)

- בסוף חודש מרס 2010 אושרו שינויים ארגוניים כלהלן:
- **שינוי ארגוני בחטיבת התפעול והמידע.** חטיבת התפעול והמידע תפוצל לשתי חטיבות, חטיבת טכנולוגיות ותכנון וחטיבת תפעול ולוגיסטיקה, שבראש כל אחת מהן, חבר הנהלה בתואר סגן מנהל כללי:
    - מאז ההחלטה על השינוי במבנה הארגוני, מתבצעת היערכות ארגונית בכל אחת משתי החטיבות החדשות. בחטיבת טכנולוגיות ותכנון ההיערכות כמעט הושלמה, והטמעת השינויים צפויה בשבועות הקרובים. בחטיבת התפעול והלוגיסטיקה, נוכח היקף השינויים המתוכננים, הטמעתם צפויה במהלך מספר חודשים.
  - **שינוי ארגוני בחטיבה הקמעונאית.** הוחלט על היערכות מחדש של החטיבה הקמעונאית, כדי להתאים את המבנה לאתגרים העתידיים ולספק שירות טוב ומקצועי יותר ללקוחות הבנק.
    - השינוי מתבטא בביטול 5 מרחבים והקמת 9 אזורים "רזים", שינהלו מקרוב את תחום שירות ופיתוח העסקים בלמעלה מ-140 סניפים.
    - במסגרת השינוי, נערך מטה החטיבה בהתאם למבנה הסניף, כך שייתן שירותים ומענה ישיר, מטריציוני ופונקציונאלי בתחומים כמו אשראי והשקעות, לכלל לקוחות הסניפים.
    - מטה החטיבה הקמעונאית נערך לביצוע השינוי הארגוני, וצפוי כי הוא יוטמע בשבועות הקרובים.
    - לפרטים נוספים, ר' לעיל "המגזר הקמעונאי (Retail) - כללי" בפרק "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים".
- הקמת מערך ניהול סיכונים.** לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון הבנק להקים מערך ניהול סיכונים, שבראשו יעמוד מנהל הסיכונים הראשי של הבנק, ר' "מדיניות ניהול הסיכונים ומטרותיה" בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" לעיל.

### יחסי עבודה

**סכסוכי עבודה.** ביום 29 בדצמבר 2009 הכריזה ההסתדרות הכללית על סכסוך עבודה המתייחס לאוכלוסיית הפקידים, שעניינו "דרישה לחתימה על הסכם שכר וקביעת התוספת הסלקטיבית לאוכלוסיית הפקידים לשנת 2009".

מכוח סכסוך זה הייתה נציגות העובדים רשאית לנקוט בעיצומים מיום 14 בינואר 2010 ואילך, וכך עשתה. מיום 18 בינואר 2010 הופסקו העיצומים. הסכם שכר טרם נחתם.

ביום 31 בינואר 2010, לאחר דיונים שהתקיימו, לאור פניית ההסתדרות הכללית, בין הנהלת הבנק לנציגות העובדים (לרבות נציגות המנהלים), הכריזה ההסתדרות על סכסוך עבודה בענין דרישת נציגות הפקידים לחתום על הסכם קבוצי הנוגע להיקף העסקתם של עובדי מיקור חוץ, וכנגד המשך העסקתם במקום עובדי הבנק "מן המניין" ועשיית שמוש בהם כשוברי שביתה, דברים הפוגעים לדעת הנציגות בכח העבודה המאורגן בבנק. כמו כן, לטענת הנציגות נמנעת ההנהלה מלמסור פרטים הנוגעים להעסקת עובדי מיקור חוץ ועובדים ארעיים. מכח סכסוך זה רשאית נציגות העובדים לנקוט בעיצומים מיום 16 בפברואר 2010 ואילך.

הצדדים קיימו ביניהם דיונים בנושא.

ביום 17 בפברואר 2010 החל ועד העובדים הארצי לנקוט בעיצומים, שהופעלו לסירוגין ביחידות הבנק השונות.

ביום 2 במרס 2010 קיבלה הנהלת הבנק הודעה מוועד העובדים הארצי, שבכוונתו לכנס למחרת היום אסיפת עובדים במהלך יום העבודה. הנהלת הבנק הודיעה לעובדים שאין היא נכונה להשלים עם עבודה חלקית ומשובשת, ולפיכך היא הורתה לעובדים שלא לבוא כלל לעבודה.

הנהלת הבנק עשתה מאמץ מירבי לצמצם את הפגיעה בלקוחות הבנק וקיימה ישיבה במהלך הלילה שבין 2 ל-3 במרס, אך עמדת ועד העובדים נותרה בעינה. לפיכך, ביום 3 במרס 2010 נסגר מערך הסניפים של הבנק. עם זאת, 40 נקודות שירות בסניפי דיסקונט מהיר וסניפי קונספט הופעלו על ידי עובדים ארעיים. כמו כן, השירותים בערוצים הישירים (אינטרנט, טלבנק וחדר עסקות), הופעלו כמקובל.

במסגרת העיצומים האמורים, הורה ועד העובדים הארצי, ביום 8 במרס 2010, לעובדי אגף החשבות בבנק, לחדול מביצוע כל פעילות הקשורה בהכנת הדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2009, וזאת, עד להודעה חדשה.

בתום ישיבה אינטנסיבית עם הנהלת הבנק, בליל ה-10 במרס 2010, החליט ועד העובדים הארצי להשעות את העיצומים עד לערב חג הפסח, תקופה בה יימשך המשא ומתן בין הצדדים, במטרה להגיע להסכמים בכל הנושאים השנויים במחלוקת.

מאותו מועד ואילך קיימו הצדדים משא ומתן מתקדם והועד לא נקט בעיצומים.

ההנהלה והועד הגיעו להסכמות עקרוניות בנושאים שהיו במחלוקת, אולם טרם נחתם הסכם בעניין והצדדים שוקדים על גיבוש.

**הסכם שכר לעובדי הבנק בדרג הניהולי.** בחודש פברואר 2008 נחתם הסכם שכר, אשר על פיו, בין היתר, התחייבו הצדדים על שמירת השקט התעשייתי עד ליום 30 באפריל 2010, ביחס לנושאים שהוסדרו בהסכם.

לפרטים נוספים ר' בדוח השנתי לשנת 2009.

**ויתור על שכר.** ביחס לעובדים בחוזים אישיים וארעיים לסוגיהם, בעלי רמת שכר כוללת של 10 אלפים ש"ח לפחות, נעשתה הפחתה משכרם

בשיעור של 5.5%, החל מחודש פברואר 2009 למשך 12 חודשים, מבלי שייפגע גובה השכר להפרשות סוציאליות. עובדים בדרג הניהולי, על פי הסכמות עם ועד המנהלים, ויתרו על משכורת 13 לשנת 2009, כאשר בניסיונות מסוימות תישקל החזרה של 40% ממונה, בתחילת שנת

2010. עובדים בדרג הפקידותי, על פי הסכמות עם ועד הפקידים, ויתרו על 5 ימי חופשה ועל תשלום ההנהלה בגין מתנת ראש השנה.

במשכורת חודש אפריל 2010 שולמו למנהלים סכומים בשיעור של 40% ממשכורת י"ג לשנת 2009, עליה ויתרו בשנת 2009.

**מענק בגין שנת 2008.** התשואה על ההון בשנת 2008 לא הקימה זכות למענק בגין שנת 2008 בהתאם לתכנית המענקים לעובדי ומנהלי

הבנק לשנת 2008. בחודש מרס 2009 החליט דירקטוריון הבנק להעניק לעובדי הבנק מענק מיוחד בגין שנת 2008 בגובה חצי משכורת.

**כאל.** בחודש באפריל 2010 התקבלה במשרדי כאל פניה מאת הסתדרות העובדים, לפיה למעלה משליש מעובדי כאל בחרו להצטרף

להסתדרות העובדים. ההסתדרות הכריזה על עצמה כארגון העובדים היציג בקרב עובדי כאל, וביקשה שהנהלת כאל תיכנס עמה להליך

הידברות ומשא ומתן בנושאי יחסי העבודה בכאל.

**בנק דיסקונט למשכנתאות.** בחודש מרס 2010 התקבלה במשרדי בנק דיסקונט למשכנתאות פניה מאת הסתדרות העובדים, לפיה

למעלה משליש מעובדי בנק דיסקונט למשכנתאות הצטרפו להסתדרות ומשכך, הנהלת הבנק דיסקונט למשכנתאות התבקשה להכיר

בהסתדרות כארגון יציג. בין הצדדים התקיים תהליך לאימונת העובדות האמורות, בסיומו הכירה הנהלת בנק דיסקונט למשכנתאות

בהסתדרות כארגון יציג והביעה נכונות להיכנס למשא ומתן על הסכם קיבוצי.

## השליטה בבנק

**הפעלת הסדרי שיתוף הפעולה עם תום "תקופת ההגבלה".** בהתאם להסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, ביום 31 בדצמבר

2009 הסתיימה "תקופת ההגבלה" שנקבעה בהסכם. ביום 1 בפברואר 2010 התקבלה בבנק הודעה של בעלי השליטה, שעניינה

הארכת מועד על פי ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק. בהתאם להודעה, הוראות תיקון ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק,

מיום 15 בפברואר 2009, ימשיכו לחול גם לאחר תום תקופת ההסכמה ויהיו בתוקף עד ליום 16 במרס 2010. כמו כן, הוראות סעיף

10.4 להסכם מכירת גרעין השליטה בבנק, שעניינו התחייבות הרוכשים לא לבצע פעולות מסויימות ולפעול כמיטב יכולתם לגרום לבנק

להימנע מביצוען (אשר תוארה לעיל, בסעיף "הסדרים לעניין שיתוף פעולה בין הרוכשים לבין הממשלה, בנוגע להחזקה במניות הבנק

והפעלת השליטה בבנק"), יחולו גם לאחר תום תקופת ההגבלה, וזאת עד ליום 16 במרס 2010.

ביום 16 במרס 2010 התקבלה הודעה נוספת של בעלי השליטה, לפיה ההוראות האמורות יהיו בתוקף עד ליום 15 במאי 2010. ביום

12 במאי 2010 התקבלה הודעה נוספת של בעלי השליטה, לפיה ההוראות האמורות יהיו בתוקף עד ליום 1 ביולי 2010.

## מכירת מניות המדינה בבנק

**המחיר בעסקה למכירת מניות המדינה בבנק.** לפי הודעה שקיבל הבנק ממדינת ישראל, ביום 14 בינואר 2010 מכרה המדינה

מניות המהוות 5% מהונו המונפק של הבנק. המחיר בעסקה נקבע ל-8.871 ש"ח למניה.

**מכירת יתרת מניות המדינה בבנק.** לאחר המכירה האמורה מחזיקה המדינה מניות המהוות 20% מההון המונפק של הבנק. למיטב

ידעת הבנק, בכוונת המדינה למכור במהלך שנת 2010 את יתרת מניות הבנק שבידיה.

## חקיקה ופיקוח

### כללי

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והוראות שחלקם ייחודיים למערכת הבנקאית, וחלקם, גם אם אינם ייחודיים כאמור, משפיעים על מקטעים מהותיים מפעילותו. מסגרת זו מבוססת בעיקר על הדין הישראלי, על רבדיו השונים, אולם במספר תחומים מושפעת התנהלות הבנק גם מהוראות הדין הזר, ככל שיש להן תחולה אקסטרטריטוריאליה הנוגעת לפעילותו. פקודת הבנקאות, חוקי הבנקאות השונים והוראות ניהול בנקאי תקין אשר מפרסם המפקח על הבנקים מעת לעת, מהווים את הבסיס החוקי והמרכזי לפעילותה של קבוצת הבנק.

אלו מגדירים, בין היתר, את גבולות הפעילות המותרת לבנק, את הפעילות המותרת לחברות בת וחברות קשורות לקבוצת הבנק ואת תנאי השליטה והבעלות בהן, את מערכות היחסים בין הבנק ללקוחותיו, את השימוש בנכסי הבנק ואת אופן הדיווח על הפעילות האמורה למפקח על הבנקים ולציבור.

בצידם כפוף הבנק לחקיקה עניפה המסדירה את פעילותו בשוק ההון הן עבור לקוחותיו והן עבור עצמו (למשל בתחום יעוץ ההשקעות וניהול תיקי לקוחות, יעוץ פנסיוני, השקעות משותפות בנאמנות, כלל הפעילות של קופות הגמל, דיני ניירות ערך ומגבלות על פעילות בתחום הביטוח).

חוקים נוספים, בנושאים ייחודיים, מטילים על בנקים, והבנק בכללם, חובות וכללים ספציפיים. כך למשל החקיקה הקשורה באיסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, חוק נתוני אשראי, חקיקה הקשורה בהלוואות לדיור, דיני הערבות וכו'.

בנוסף לאלה קיימת חקיקה נוספת שבשל הקשר שלה לפעילות הבנק יש לה השפעה רבה על התנהלותו. לעניין זה ראוי להזכיר, בין היתר, את חוקי ההוצאה לפועל, דיני פירוקים וכינוסים, חוקים המתייחסים למגזרים ספציפיים (רשויות מקומיות, נוטלי משכנתאות, המגזר החקלאי) וחוקי מס שונים.

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח וביקורת של הפיקוח על הבנקים וכן של גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות ערך והממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. גורמים אלה עורכים מעת לעת ביקורות בבנק בקשר עם תחומי הפעילות השונים. הבנק וחברות הבת פועלים על מנת לעמוד בחובות החלות עליהם מכוח הוראות הדין האמורות.

במסגרת החקיקה שהתקבלה בעקבות ועדת בכר, נקבעה במרבית החוקים החלים על פעילות הבנק האפשרות להטיל עליו עיצומים כספיים בגין הפרות של הוראות החוקים והוראות חקיקת המשנה (לרבות חוזרים והנחיות) שהוצאו או יוצאו מכוחם. להלן, בתמצית, פירוט של שינויי חקיקה ויזומות חקיקה רלוונטיים לתקופת הדוח אשר משפיעים או עשויים להשפיע באופן משמעותי על פעילות הבנק.

### חוק בנק ישראל, התש"ע-2010

ביום 24 במרס 2010, פורסם חוק בנק ישראל, אשר מחליף את חוק בנק ישראל משנת 1954. השינויים העיקריים בחוק, הם בשני תחומים: האחד, הקביעה שהיעד העיקרי של בנק ישראל היא שמירה על יציבות המחירים, והשני, חיזוק עצמאות הבנק בקביעת הכלים להגשמת יעדיו ובדרך הפעלתם.

במסגרת החוק הוסדרו תפקידים ומעמדם של מוסדות ונושאי תפקידים בבנק ישראל, לרבות "הועדה המוניתרית", שתפקידה יהיה לקבוע את המדיניות המוניתרית, תפקיד שהיה בעבר בידי נגיד בנק ישראל, ולעקוב אחר ביצועה.

במסגרת הפעולות שרשאי בנק ישראל לבצע לשם השגת מטרותיו, נקבע, בין היתר, כי בנק ישראל רשאי לקבל פקדונות מתאגידים בנקאיים בתנאים שיקבעו על ידו, וכן לתת אשראי לתאגידים בנקאיים בתנאים שיקבעו לרבות לגבי סוגי הבטחונות הנדרשים והיקפם ולרבות תנאים שיוטלו על התאגידים הבנקאיים, לגבי פעולותיהם בקשר עם מתן האשראי כאמור, ובכלל זה שיעור הריבית ותשלומים אחרים שהם רשאים לקבל מלקוחותיהם.

עוד נקבע בסעיף 38(ח) לחוק כי הנגיד רשאי להורות לתאגיד בנקאי, אשר לא החזיק נכסים מזילים בהתאם להוראות הנזילות שנקבעו על ידי הנגיד, כי התאגיד יפסיק ליתן אשראי, להשקיע השקעות או לחלק רווחים לבעלי המניות שלו, או כי פעולות כאמור יבוצעו בהגבלות. על פי סעיף 58 לחוק הוענקה לנגיד סמכות להטיל עיצום כספי בסכום של 5 מיליון ש"ח, בגין הפרת הוראות החוק.

## איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרוור

**הוספת עבירות מקור.** ביום 13 בפברואר 2010 נכנס לתוקף צו איסור הלבנת הון (שינוי התוספת הראשונה לחוק), התשס"ט-2009, אשר הוסיף מספר עבירות לרשימת עבירות המקור על פי חוק איסור הלבנת הון, ובכללן, שוד ימי ועבירות שונות מתחום הגנת הסביבה. משמעות תיקון זה הינה שעשיית פעולה ברכוש שהושג תוך כדי ביצוע עבירות אלו, על מנת להסוות את מקורו של הרכוש, או בידיעה שהרכוש אסור, תהווה עבירה על פי חוק איסור הלבנת הון.

**הרחבת תחולת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411.** ביום 1 ביולי 2010 ייכנס לתוקף תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 411, אשר מרחיב את החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים בכל הנוגע למניעת הלבנת הון ומימון טרוור וזיהוי לקוחות. תיקון זה מפרט, בין היתר, אמות מידה שעל דירקטוריון של תאגיד בנקאי לשקול בעת קביעת מדיניות "הכר את הלקוח", מחזק את מעמדו הבלתי תלוי של האחראי למילוי חובות על פי חוק איסור הלבנת הון, ומרחיב את חובות הפיקוח הניטור והמעקב השוטף אחר חשבונות ו/או פעולות הטומנים בחובם סיכון גבוה. כמו כן קובע התיקון שעל חברות בת וסניפים בחו"ל של תאגיד בנקאי, תחולנה ההוראות המחמירות בנושא הלבנת הון, מבין הדין המקומי והדין הישראלי, ככל שאלה אינן עומדות בסתירה להוראת הדין המקומי. יצוין כי יישומן של חלק מההנחיות שנכללו בתיקון, נדחה ליום 1 בינואר 2011.

הבנק נערך ליישום ההנחיות שנכללו בתיקון במועדים שנקבעו בהוראה. לפרטים בדבר טיטה לתיקון נוסף להוראה האמורה, אשר מתייחס לחברות כרטיסי אשראי בלבד, ר' לעיל "הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים". לפרטים בדבר ביקורת של בנק ישראל בנושא "יישום חוק איסור הלבנת הון" בחברת כאל, ר' לעיל "חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ" בפרק "חברות מוחזקות עיקריות".

## הסכמי קונסורציום למתן אשראי

מכפורט בדוח השנתי לשנת 2009, ביום 5 בינואר 2009 הודיעה הרשות להגבלים עסקיים למנהלי הבנקים כי הממונה עורכת בחינה מחודשת של התנאים לחבירת בנקים בקונסורציום אשראי, ובינתיים הורתה על הארכת תוקף התנאים שנקבעו במכתבה מיום 8 במרס 2007 בשישה חודשים, מיום 5 בינואר 2009. למיטב ידיעת הבנק, בכוננת הממונה להאריך את הפטור. לפרטים נוספים אודות יוזמות חקיקה שונות, ר' "חקיקה ופיקוח" בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 245-249).

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (שהעיקריים בהם פורטו בביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. רמת ההסדרה של הדיווח הכספי של תאגידים בנקאיים הינה מהגבוהות בתחומי הדיווח הכספי בישראל. הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו הינן מקיפות, מפורטות, ומגיעות לעיתים עד כדי הכתבת הנוסחים שתאגיד בנקאי מחוייב לנקוט בהם. עם זאת, ישנם תחומים בהם יישום המדיניות החשבונאית כרוך במידה גבוהה של הערכה ואומדן, אשר נערכים על ידי הנהלת התאגיד הבנקאי במהלך עריכת הדוחות הכספיים. יישומם של כללי החשבונאות המקובלים והוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו על ידי הנהלת הבנק, כרוך איפוא לעיתים בהנחות, הערכות ואומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות לרבות התחייבויות תלויות, ועל התוצאות הכספיות המדווחות של הבנק. ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים. חלק מהאומדנים ומההערכות בהם נעשה שימוש, כרוך במידה רבה של אי ודאות או רגישות למשתנים שונים. אומדנים והערכות מסוג זה שהשתנותם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים". הנהלת הבנק בדעה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושקול דעתה המקצועי. סקירה תמציתית של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים "קריטיים" הובאה בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 250-255).

## הצגת מכשירים פיננסיים על פי שווים ההוגן

להלן פירוט שווי הוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות שנמדדים במאזן ו/או בדוח רווח והפסד לפי שווי הוגן, תוך הבחנה בין מכשירים שהשווי ההוגן שלהם נקבע לפי מחירים מצוטטים בשוק פעיל ואחר, על בסיס מאוחד ליום 31 במרס 2010:

מחירים מצוטטים		אחר	במיליוני שקלים חדשים
משוק פעיל			
<b>נכסים:</b>			
	2,689	-	ניירות ערך למסחר
15,165	12,111		ניירות ערך זמינים למכירה
1,823	143		יתרות חובה בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
<b>התחייבויות:</b>			
	173	2,574	יתרות זכות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

## הביקורת הפנימית בקבוצה

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית הביקורת השנתית והשיקולים בקביעתה נכללו בדוח השנתי לשנת 2009. ברבעון הראשון של שנת 2010 הוגשו ונידונו דוחות תקופתיים כלהלן:

- הדוח השנתי על פעילויות הביקורת הפנימית בשנת 2009 הוגש ביום 14 במרס 2010 ונידון בוועדת הביקורת ביום 12 באפריל 2010 ובדירקטוריון ביום 3 במאי 2010;
- הדוח הרבעוני על פעילויות הביקורת הפנימית ברבעון הרביעי של שנת 2009 הוגש ביום 16 בפברואר 2010 ונידון בוועדת הביקורת ביום 24 במרס 2010;
- הדוח הרבעוני על פעילויות הביקורת הפנימית ברבעון הראשון של שנת 2010 הוגש ביום 11 במאי 2010 וטרם נידון.

## הליכים משפטיים

לפרטים בדבר "תביעות תלויות נגד הבנק" ו-"הליכי גביית חובות" ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 255-256), וביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים שהבנק צד להם, ובכלל זה הליכים המתקיימים בעניין נכסים וכספים של קבוצת להמן המצויים ברשות הבנק, ר' בדוח השנתי לשנת 2009 (עמ' 256).

## הליכים משפטיים מהותיים שהסתיימו ברבעון הראשון של שנת 2010

בביאור 19 ג', 11.13, לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (עמ' 419) תוארה בקשה לאשר תביעה כתביעה ייצוגית כנגד הבנק, החשב הכללי במשרד האוצר, המפקח על הבנקים והממונה על הרשות להגנת הצרכן, שהוגשה ביום 29 באוקטובר 2009 בבית המשפט המחוזי בירושלים. התובע טען שהבנק מפלה שלא כדין לקוחות שאינם נהנים מריבית החשב הכללי בגין הלוואות, לעומת עובדי מדינה שזכאים לקבל הלוואות בריבית החשב הכללי. התובע טען לנזק כללי אותו הוא אומד במיליארד ש"ח.

ביום 7 בינואר 2010 הגיש הבנק בקשה למחיקה על הסף של הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. ביום 11 בפברואר 2010 החליט בית המשפט המחוזי למחוק על הסף את הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית.

## הליכים של רשויות

1. לפרטים בדבר הליכים שונים שמתקיימים מול הממונה על ההגבלים העסקיים ובית הדין להגבלים עסקיים, בעניין פעילות הקבוצה בתחום כרטיסי האשראי, ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 ו-"הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" לעיל.
  2. לפרטים בדבר קביעה של הממונה על ההגבלים העסקיים לפי סעיף 43 (א) (1) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, לפיה קובעת הממונה שבין הבנק לבין בנק הפועלים, בנק לאומי, בנק המזרחי והבנק הבינלאומי, התקיימו הסדרים כובלים שעניינם העברת מידע הנוגע לעמלות ובדבר קביעת הממונה כי, כאמור בסעיף 43 (ה) לחוק ההגבלים העסקיים, הקביעה האמורה תהא ראייה לכאורה לנקבע בה בכל הליך משפטי, ר' ביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 6.
  3. לפרטים בדבר ביקורת של בנק ישראל בנושא "יישום חוק איסור הלבנת הון" בחברת כאל, ר' לעיל "חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ" בפרק "חברות מוחזקות עיקריות".
- לפרטים בדבר הליכים נוספים של רשויות ר' בדוח השנתי לשנת 2009.

## מעורבות ותרומה לקהילה

בנק דיסקונט פועל למען הקהילה מיום היווסדו, מתוך תפיסה ניהולית כוללת שעל פיה פעילות למען הקהילה היא חלק ממחויבות עסקית חברתית ותרבותית. את העשייה החברתית והמעורבות הקהילתית מבצע הבנק באמצעות פרויקט "למען", תרומות וחסויות.

### פרוייקט "למען" - עובדי דיסקונט למען הקהילה

ברבעון הראשון של שנת 2010 נמשכה הפעילות העניפה, תוך התמקדות בפעילות התנדבותית במסגרת עמותות שונות הפועלות למען נוער במצבי סיכון ומצוקה ובסיוע לעמותות שונות.

ראויים לציון הפרוייקטים והפעילויות הבאים, אשר התקיימו ברבעון הראשון של שנת 2010:

**פעילות ט"ו בשבט.** הבנק רכש מארזי פירות יבשים, אשר חולקו על ידי מתנדבים עובדי הבנק. החלוקה התבצעה במוקדי הפעילות בקרב האוכלוסיה הבוגרת, בהם חיילים, קשישים, ניצולי שואה, בתי חולים ועוד.

**פעילות בחג פורים.** לקראת חג פורים קיימו מתנדבי הבנק אירועים במוקדי התנדבות בהם הם פועלים.

ראויה לציון הפעילות שהתקיימה בבית החולים שניידר בפתח תקווה (בו מאושפזים כ-200 ילדים), בה נטלו חלק 60 מתנדבים ממוגון יחידות וסניפים של הבנק. הפעילות כללה מסיבה בהשתתפות כ-20 ליצנים, בובות ענק, בובות מתנפחות, תחנות הפעלה, כיבוד עשיר, חלוקת משלוחי מנות וביקור במחלקות הילדים בליווי הליצנים ומתנדבי הבנק.

**סיוע למשפחות נזקקות בכל רחבי הארץ לקראת חג הפסח.** כמידי שנה נרכשו 1,100 כרטיסי מזון טעונים ב-300 ש"ח, שחולקו על ידי עובדי הבנק ישירות לבתי המשפחות הנזקקות. התיאום נעשה מול מחלקות הרווחה של עיריות ומועצות מקומיות, בערים בהם מצוי סניף דיסקונט. בחלוקה נכללו השנה גם חיילים מפלגה 916, בני נוער מ"הזנק דיסקונט" ונשים מוכות - כולם ממשפחות נזקקות.

**באזר מוצרים שהוכנו על ידי בעלי מוגבלויות.** לקראת חג הפסח הבנק סייע בהקמת באזר (במתחם הבנק) בו נמכרו לעובדי הבנק מוצרים שיוצרו על ידי בעלי מוגבלויות. ההכנסות מהמכירות נתרמו להמשך פעילות העמותות אשר מעסיקות את בעלי המוגבלויות.

**אימוץ פלגה 916.** בחודש פברואר 2010 התקיים טקס חידוש אימוץ הפלגה לשלוש שנים נוספות, בהשתתפות מנכ"ל הבנק, סמנכ"ל משאבי אנוש, מתנדבים מסניף אשדוד, מפקדי וחיילי הפלגה ונציגי האגודה למען החייל.

**בחירת מתנדב החודש.** כביטוי נוסף להערכה למתנדבי הבנק, החל מחודש פברואר 2010 נבחר מידי חודש מתנדב מצטיין שפעילותו למען הקהילה ראויה לציון ושבח. ההכרזה על מתנדב החודש נעשת באמצעות פרסום באתר "למען", ברשת האינטרנט של הבנק.

## תרבות ואמנות

בחודש ינואר 2010 התקיימה במוזיאון הרצל לינבלום התערוכה "נופי ארצנו", מבחר מאוסף אמנות ישראלית בבנק דיסקונט. בתערוכה ניתן לראות ביטוי בצירור לאופן שבו ראו דורות אחדים של אמנים את ארץ ישראל. בחודש מרס 2010 נערכה התערוכה "נשים באמנות ישראלית" לרגל יום האשה הבינלאומי. התערוכה העניקה הזדמנות לחוות את התפתחות האמנות בישראל באמצעות עבודתן של אמניות ישראליות. פרק מיוחד בתערוכה הוקדש לאמניות הצעירות, הבולטות באמנות עכשווית. **סיורים מודרכים לקהל.** הסיורים המודרכים באוסף האמנות של הבנק נערכים בימי שישי בבוקר במגדל דיסקונט. במהלך הרבעון הראשון נערכו למעלה מ-20 הדרכות באוסף הבנק.

## חסויות

ברבעון הראשון של שנת 2010 ניתנו חסויות לפעילויות בתחומים שונים. ראיות לציון החסויות הבאות:

### חסויות בתחום התרבות, האמנות והחינוך

**תיאטרון עדות.** זו השנה השלישית בה הבנק נותן חסות למפעל תיאטרון עדות, אשר מנציח את סיפוריהם של ניצולי השואה על בימת התיאטרון, במפגש בין דורי בין תלמידי תיכון לבין ניצולי שואה. **פסטיבל זכרון יעקב.** חסות לפסטיבל זכרון יעקב, שנערך בחול המועד פסח וכלל הופעות של פאבלו רזנברג ומוש בן ארי.

### חסויות בתחומי איכות הסביבה, מדע ועסקים

**כנס מחקר ופיתוח בערבה.** חסות ליום פתוח בערבה, שנערך בחודש ינואר 2010, בו הוצגו מיטב התוצרת החקלאית של מגדלי הערבה. **צפרות.** חסות לחברה להגנת הטבע, לפעילותה בתחום הצפרות, בתערוכה נודדת של ציורי ציפורים "עמק החולה במכחולם של אמנים למען הטבע", שהוצגה במשכן הכנסת וסיכמה את הפסטיבל שהתקיים בעמק החולה; ובסרט שהוקדש לנושא הסיסים (פרויקט בנושא זה מוצג במוזיאון הרצל לינבלום). **כנס הרצליה.** חסות לכנס הרצליה לממשל חברה ותרבות, שהתקיים בימים 31 בינואר 2010 עד 3 בפברואר 2010. את הבנק יצג המנכ"ל, שהשתתף במושב בנושא "רגולציה בשוק ההון והחיסכון הפנסיוני".

## עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין

**אישור עסקאות.** על סדר יומה של אסיפה מיוחדת של הבנק, אשר זומנה ליום 30 ביוני 2010, הונחה הצעה לחידוש ביטוח אחריות נושאי משרה ואישור תשלום גמול חודשי קבוע לד"ר יצחק שריר, המכהן כדירקטור בבנק, בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, כמפורט בדוח מידי ניום 25 במאי 2010 (מס' אסמכתא 01-492501-2010). ר' גם ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים.

## שונות

### גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

**כללי.** ביום 27 באפריל 2008, פרסם המפקח על הבנקים הוראת שעה בעניין: "גילוי בדוח הדירקטוריון בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים". ההוראה מאמצת את הנחית רשות ניירות ערך בנושא זה, שאושרה על ידה בחודש יולי 2007. על פי ההוראה הוטל על התאגידים הבנקאים לכלול בדוחות הדירקטוריון, הרבעוניים והשנתיים, מידע בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים. **בקרת העל בבנק.** דירקטוריון הבנק הינו האורגן המופקד על בקרת העל בבנק. הדירקטוריון מינה את "ועדת המאזן", המופקדת מטעמו על הפיקוח, הבקרה וההכוונה של תהליך אישור הדוחות הכספיים בבנק, ומגישה לדירקטוריון, בסיום עבודתה, את המלצותיה בנוגע



לאישור הדוחות הכספיים. וועדת המאזן כוללת תשעה דירקטורים, ששמונה מהם הינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כלהלן: ד"ר יוסי בכר\* - יו"ר הדירקטוריון; מר יצחק פורר\* - יו"ר ועדת מאזן; מר אילן בירן\*, גב' גתית גוברמן\*, מר בן ציון גרניט\*, פרופ' בן ציון זילברפרב\*, מר אילן עייש\*, מר יוסף צ'חנובר-צהר\*, מר צבי שטרייגולד.

**תהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים.** תהליך אישור הדוחות הכספיים ביניים כולל את השלבים והאורגנים הבאים:

**ועדת גילוי.** כחלק מיישום הוראות בנק ישראל בנושא הגילוי בדוחות הכספיים המתבססת על סעיף 302 בחוק (Sarbanes Oxley) ר' בסעיף "שונות" (להלן), הוקמה בבנק ועדת גילוי, בראשות המנהל הכללי של הבנק ובה חברים חברי ההנהלה הבאים: מר יוסי ברסי, סמנכ"ל בכיר - חשבונאי ראשי; גב' אסתר דויטש, סמנכ"ל בכירה - היועצת המשפטית ומנהלת הסיכונים המשפטיים; גב' דורית בן סימון, סמנכ"ל בכירה - ראש החטיבה הפיננסית ומנהלת הסיכונים של הבנק; מר אהוד ארנון, סמנכ"ל בכיר - ראש החטיבה העסקית ומנהל סיכוני האשראי; מר שי ורדי, סמנכ"ל - ראש חטיבת טכנולוגיות ותכנון. לדינוי הוועדה מוזמנים מזכירת הבנק וגורמים נוספים בבנק. המבקר הפנימי ורואי החשבון המבקרים מוזמנים אף הם לדינוי וועדת גילוי, כמשקיפים. הועדה מתכנסת אחת לרבעון (או פעמיים, אם עולה הצורך בכך) ודנה בנושאי גילוי מהותיים, בהתאם לעקרונות שנקבעו במסגרת מדיניות הגילוי שאימץ דירקטוריון הבנק.

**ועדת מאזן.** כאמור, הוועדה דנה בטיטת הדוחות הכספיים של הבנק, וממליצה לדירקטוריון ביחס אליהם.

לקראת הדיון בוועדת מאזן, נמסרת לעיונם של חברי הוועדה טיוטת הדוחות הכספיים בצירוף מסמכים נוספים שנועדו לסייע בהבנה וניתוח של הדוחות הכספיים, ופירוטים נרחבים בנושא חובות בעייתיים וההפרשות לחובות מסופקים. ועדת המאזן מקיימת דיון מפורט בדוחות בו נוטלים חלק גם נושאי משרה בכירה הקשורים לדיווח הכספי (המנהל הכללי, החשבונאי הראשי וגורמים נוספים בבנק, אם עולה הצורך בכך). לדיון מוזמנים, כמשקיפים, רואי החשבון המבקרים של הבנק.

במסגרת הדיון נמסרים לוועדה דיווחים של החשבונאי הראשי בנושאים הקשורים לדוחות הכספיים, או נושאים שיש להם השלכה על הדוחות הכספיים, כגון הוראות רגולטוריות חדשות או כאלה שצפויות להתקבל. הוועדה מוסמכת לדון ולהחליט בעניין גילוי על מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים.

במסגרת הדיון בדוחות הכספיים הוועדה דנה בעניינם של לקוחות שהפרשה שמומלץ לבצע בנין חובותיהם לבנק עולה על סכום שקבע הדירקטוריון, וממליצה לדירקטוריון על סכום הפרשה שיש לבצע בגינם.

לועדת המאזן, כמו גם לוועדת הביקורת של הדירקטוריון, נמסר דיווח על הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח הכספי, אם עולה הצורך בכך, ועל תרומת, במידה ובוצעה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

רואי החשבון המבקרים מדווחים על ממצאים שעלו, אם עלו, במהלך סקירת הדוחות הרבעוניים ועל עניינים אחרים שלדעת רואי החשבון יש להביאם לידיעת חברי ועדת המאזן.

בתום הדיון מגישה ועדת המאזן את המלצותיה לדירקטוריון בנוגע לאישור הדוחות הכספיים, לקראת הדיון שעורך הדירקטוריון בדוחות הכספיים.

**דירקטוריון הבנק.** לאחר הדיון בוועדת המאזן מתקיים דיון נוסף במליאת הדירקטוריון, לצורך אישור הדוחות הכספיים. לקראת הדיון נמסרת לחברי הדירקטוריון הטיטה המתוקנת של הדוחות הכספיים (לאחר ששולבו בה המלצות וההחלטות שהתקבלו בוועדת המאזן), בצירוף המסמכים שהונחו בפני חברי ועדת המאזן לצורך הדיון בדוחות הכספיים.

לדיון במליאת הדירקטוריון מוזמנים גם נושאי משרה בכירה הקשורים לדיווח הכספי (המנהל הכללי, החשבונאי הראשי וגורמים נוספים בבנק, אם עולה הצורך בכך). לדיון מוזמנים כמשקיפים גם רואי החשבון המבקרים של הבנק.

הדיון כולל סקירת הדוחות הכספיים על ידי המנהל הכללי והחשבונאי הראשי ודיווח על יישום המלצות ועדת המאזן.

רואי החשבון המבקרים מדווחים על ממצאי סקירת הדוחות הרבעוניים, ככל שהיו, ועל עניינים אחרים שלדעת רואי החשבון ראוי להביאם לידיעת חברי הדירקטוריון.

במהלך הדיון מפנים חברי הדירקטוריון להנהלה ולגורמים אחרים הקשורים לדיווח הכספי שאלות ובקשות לקבלת הבהרות לגבי נושאים שונים שנכללו (או שאמורים היו להיכלל) בדוחות הכספיים. בתום הדיון, בכפוף לקבלת תשובות מספקות מצד הנהלת הבנק, מאשר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

## בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי שלו בשיתוף הנהלת הבנק העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנהל הכללי והחשבונאי הראשי הגיעו למסקנה כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים 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 שהסתיים ביום 31 במרס 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי.

## תיקון תקנון הבנק

על סדר יומה של אסיפה מיוחדת של הבנק, אשר זומנה ליום 30 ביוני 2010, הונחה הצעה לתיקון סעיף 22 לתקנון הבנק בנושא מנין חוקי לאסיפה כללית, כמפורט בדוח מידי מיום 25 במאי 2010 (מס' אסמכתא 492501-01-2010).

## סקירת רואי החשבון המבקרים

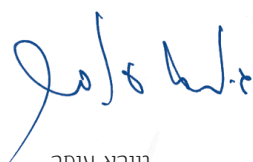
בסקירה של רואי החשבון המבקרים על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים של הבנק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 ב' סעיפים 3.1 ו-4.4 בדבר בקשות לאשר תובענות מסויימות כתובענות ייצוגיות וסעיף 6 בדבר קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים ולאמור בביאור 11 בדבר התפתחויות מסויימות בחברה מאוחדת העוסקת בסליקה בינלאומית. בביאורים הנ"ל הובאו פרטים בדבר הנושאים האמורים.

## שינויים בהנהלה

ביום 1 באפריל 2010 סיים מר ישראל דוד את כהונתו בבנק, כראש החטיבה הקמעונאית בתואר משנה למנכ"ל, עקב מינויו לתפקיד המנהל הכללי של כאל. ביום 26 באפריל 2010, חלו השינויים הבאים בהנהלת הבנק: מר נעם הנגבי, סמנכ"ל בכיר, התמנה לתפקיד ראש החטיבה הקמעונאית. מר הנגבי החליף את מר ישראל דוד, אשר כאמור החל את כהונתו כמנכ"ל כאל. מר שי ורדי מונה לחבר הנהלה, בתואר סגן מנהל כללי, לתפקיד ראש חטיבת טכנולוגיות ותכנון. מר שלמה אבידן מונה לחבר הנהלה, בתואר סגן מנהל כללי, לתפקיד ראש חטיבת התפעול והלוגיסטיקה. ביום 24 במאי 2010 החליט דירקטוריון הבנק למנות את מר יאיר אבידן לחבר הנהלה, בתואר סגן מנהל כללי, לתפקיד ראש מערך ניהול סיכונים. המינוי כפוף להסכמת המפקח על הבנקים. הדירקטוריון, המנכ"ל והנהלה מודים למר ישראל דוד על פועלו ותרומתו בשנות כהונתו ומאחלים הצלחה לו ולחברי הנהלה שנתמנו לתפקידים חדשים.

## ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010, קיים הדירקטוריון 11 ישיבות. כן התקיימו 20 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.



ג'ורא עופר  
המנהל הכללי



ד"ר יוסי בכר  
יו"ר הדירקטוריון

27 במאי 2010

**תוספת א' - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד<sup>1)</sup>**

**סכומים מדווחים**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
2009			2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)			שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	לא	הכנסות	כולל	לא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(2)</sup>	נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(2)</sup>	ממוצעת <sup>(2)</sup>
באחוזים		במיליוני שקלים חדשים	באחוזים		במיליוני שקלים חדשים	
<b>מטבע ישראלי לא צמוד:</b>						
4.07		746	74,475	3.98	832	84,778
נכסים <sup>(5)(4)</sup>						
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :						
		-	46			-
		534	*50,620			77
						54,827
נגזרים משובצים ALM-1						
4.15		1,280	125,141	2.63	909	139,605
<b>סך-הכל נכסים</b>						
(1.17)		(212)	(72,784)	(1.01)	(193)	(76,857)
התחייבויות <sup>(5)</sup>						
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :						
		(1)	(51)			-
		(458)	(47,036)			(64)
						(55,249)
נגזרים משובצים ALM-1						
(2.26)		(671)	(119,871)	(0.78)	(257)	(132,106)
<b>סך-הכל התחייבויות</b>						
1.89		2.90		1.85	2.97	
פער הריבית						
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד:</b>						
1.67		112	26,930	0.01	1	28,324
נכסים <sup>(5)(4)</sup>						
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :						
		7	*507			(3)
						239
נגזרים משובצים ALM-1						
1.75		119	27,437	(0.03)	(2)	28,563
<b>סך-הכל נכסים</b>						
(0.96)		(49)	(20,387)	0.05	3	(22,412)
התחייבויות <sup>(5)</sup>						
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :						
		(289)	(6,098)			(77)
						(5,484)
נגזרים משובצים ALM-1						
(5.20)		(338)	(26,485)	(1.07)	(74)	(27,896)
<b>סך-הכל התחייבויות</b>						
(3.45)		0.71		(1.10)	0.06	
פער הריבית						

\* סווג מחדש.  
הערות לטבלה ראה בעמ' 110.

**תוספת א' - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)**

**טכונים מדווחים**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
2009			2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)			שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	השפעת	השפעת	(הוצאות)	יתרה
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(2)</sup>	נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(2)</sup>	ממוצעת <sup>(2)</sup>
באחוזים			במיליוני שקלים חדשים			
<b>מטבע חוץ:<sup>(6)</sup></b>						
	45.05	7,047	72,325	(8.56)	(1,404)	63,456
<b>נכסים<sup>(5)(4)</sup></b>						
<b>השפעת נגזרים:<sup>(3)</sup></b>						
		170	1,576		-	-
		3,389	38,444		(897)	39,950
<b>נגזרים מוגדרים</b>						
						ALM-1
43.45		10,606	112,345	(8.61)	(2,301)	103,406
<b>סך-הכל נכסים</b>						
	(43.56)	(7,086)	(74,892)	10.55	1,937	(70,464)
<b>התחייבויות<sup>(5)</sup></b>						
<b>השפעת נגזרים:<sup>(3)</sup></b>						
		(206)	(1,677)		-	-
		(3,108)	(37,104)		691	(35,154)
<b>נגזרים מוגדרים</b>						
						ALM-1
(41.93)		(10,400)	(113,673)	9.59	2,628	(105,618)
<b>סך-הכל התחייבויות</b>						
1.52	1.49			0.98	1.99	
<b>פער הריבית</b>						

הערות לטבלה ראה בעמ' 110.

תוספת א' - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)

סכומים מדווחים

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס							
2009				2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)				שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון		נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	
באחוזים		במיליוני שקלים חדשים		באחוזים		במיליוני שקלים חדשים	
<b>סך-כל:</b>							
הנכסים הכספיים							
	19.48	7,905	173,730	(1.29)	(571)	176,558	שהניבו הכנסות מימון <sup>(4)(5)</sup>
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :							
		170	1,622		-	-	נגזרים מגדרים
		3,930	89,571		(823)	95,016	נגזרים משובצים ו-ALM
19.40		12,005	264,923	(2.04)	(1,394)	271,574	<b>סך-הכל נכסים</b>
ההתחייבויות הכספיות שגרמו							
	(18.67)	(7,347)	(168,063)	4.05	1,747	(169,733)	להוצאות מימון <sup>(5)</sup>
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :							
		(207)	(1,728)		-	-	נגזרים מגדרים
		(3,855)	(90,238)		550	(95,887)	נגזרים משובצים ו-ALM
(18.74)		(11,409)	(260,029)	3.41	2,297	(265,620)	<b>סך-הכל התחייבויות</b>
0.66	0.81			1.37	2.76		פער הריבית
		(41)				7	בגין אופציות
							בגין מכשירים נגזרים אחרים
		28				5	(לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו) <sup>(3)</sup>
		383				196	עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות <sup>(7)</sup>
		(26)				4	הוצאות מימון אחרות
		940				1,115	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
		(252)				(117)	הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת)
		688				998	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים

הערות לטבלה ראה בעמ' הבא.

**תוספת א' - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)**

**סכומים מדווחים**

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2009	2010
יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>	
<b>סך-כל:</b>	
הנכסים הכספיים שהניבו	
173,730	176,558
הכנסות מימון <sup>(5)(4)</sup>	
3,620	1,940
נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(8)</sup>	
2,679	2,508
נכסים כספיים אחרים <sup>(9)(5)</sup>	
(625)	(591)
הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים	
179,404	180,415
<b>סך-כל הנכסים הכספיים</b>	
<b>סך-כל:</b>	
התחייבויות כספיות שגרמו	
(168,063)	(169,733)
הוצאות מימון <sup>(5)</sup>	
התחייבויות הנובעות	
(4,266)	(2,658)
ממכשירים נגזרים <sup>(8)</sup>	
(4,124)	(3,335)
התחייבויות כספיות אחרות <sup>(5)</sup>	
(176,453)	(175,726)
<b>סך-כל ההתחייבויות הכספיות</b>	
סך-הכל עודף נכסים כספיים	
2,951	4,689
על התחייבויות כספיות	
* 6,242	6,351
נכסים לא כספיים	
* (157)	(718)
התחייבויות לא כספיות	
9,036	10,322
<b>סך-כל האמצעים ההוניים</b>	

\* סווג מחדש. הערות:

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים, ולאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.
- (3) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (4) מהיתרה הממוצעת של הנכסים נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי ההוגן של איגרות חוב למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין איגרות חוב זמינות למכירה, הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן": 2010 - בסך (151) מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד, (37) מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד ו-153 מיליון ש"ח במגזר מטבע חוץ, 2009 - בסך (295) מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד, (10) מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד ו-796 מיליון ש"ח במגזר במטבע חוץ.
- (5) למעט מכשירים נגזרים.
- (6) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (7) לרבות רווחים/הפסדים ממכירת השקעות באיגרות חוב ומהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר.
- (8) יתרות מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).
- (9) היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי ההוגן של איגרות חוב, שנוכתה/ נוספה כמפורט בהערה (4) לעיל, נוספה/ נוכתה לנכסים כספיים אחרים.

תוספת א' - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס							
2009				2010			
שיעור הכנסה (הוצאה)				שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון		נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	
באחוזים				במיליוני דולר של ארה"ב*			
<b>מטבע חוץ-נומינלי ב-\$ ארה"ב<sup>(6)</sup>:</b>							
				נכסים <sup>(5)(4)</sup>			
4.14		181	17,747	2.84		117	16,652
				השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :			
				נגזרים מגדרים			
		9	393			-	-
				נגזרים משובצים ו-ALM			
		143	9,448			81	11,154
				<b>סך-הכל נכסים</b>			
4.92		333	27,588	2.88		198	27,806
				התחייבויות <sup>(5)</sup>			
				השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :			
				נגזרים מגדרים			
		(17)	(420)			-	-
				נגזרים משובצים ו-ALM			
		(155)	(9,008)			(87)	(9,823)
				<b>סך-הכל התחייבויות</b>			
(3.63)		(252)	(28,118)	(1.86)		(131)	(28,442)
				פער הריבית			
1.29	2.42	81		1.02	1.89	67	

\* תרגום הנתונים השקליים על בסיס נומינלי לשער היציג של הדולר של ארצות הברית. הערות:

- (1) הנתונים בלוח זה ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים, ולאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.
- (3) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (4) מהיתרה הממוצעת של הנכסים נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין איגרות חוב זמניות למכירה: 2010 - בסך 38 מיליון דולר, 2009 - בסך 200 מיליון דולר של ארה"ב.
- (5) למעט מכשירים נגזרים.
- (6) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**תוספת ב' - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד**

**טכומים מדווחים**

ליום 31 במרס 2010

עם דרישה עד 3 חודשים  
מל חודש עד 3 חודשים  
מל 3 חודשים עד 3 שנים  
מל 5 שנים עד 3 שנים

במיליוני שקלים חדשים

**מטבע ישראלי לא צמוד**

**נכסים פיננסיים וטכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים**

נכסים פיננסיים*	69,074	5,901	4,437	2,330	1,301
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	5,919	17,654	12,725	5,096	2,869
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	197	443	745	244	71
<b>סך-הכל שווי הוגן</b>	<b>75,190</b>	<b>23,998</b>	<b>17,907</b>	<b>7,670</b>	<b>4,241</b>

**התחייבויות פיננסיות וטכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים**

התחייבויות פיננסיות*	60,396	4,972	9,133	2,196	1,480
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	8,593	17,829	11,804	5,059	2,786
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	255	501	1,033	222	17
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים	-	-	1	-	-
<b>סך-הכל שווי הוגן</b>	<b>69,244</b>	<b>23,302</b>	<b>21,971</b>	<b>7,477</b>	<b>4,283</b>

**מכשירים פיננסיים, נטו**

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר

5,946	696	(4,064)	193	(42)
-------	-----	---------	-----	------

**החשיפה המצטברת במגזר**

**מטבע ישראלי צמוד למדד**

**נכסים פיננסיים וטכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים**

נכסים פיננסיים*	960	1,953	3,836	9,167	6,115
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	-	184	21	-	5
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	6	1	38	173	18
<b>סך-הכל שווי הוגן</b>	<b>966</b>	<b>2,138</b>	<b>3,895</b>	<b>9,340</b>	<b>6,138</b>

**התחייבויות פיננסיות וטכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים**

התחייבויות פיננסיות*	771	1,290	4,255	6,158	4,151
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	128	280	590	1,357	1,603
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	9	13	216	74	26
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים	-	-	4	-	-
<b>סך-הכל שווי הוגן</b>	<b>908</b>	<b>1,583</b>	<b>5,065</b>	<b>7,589</b>	<b>5,780</b>

**מכשירים פיננסיים, נטו**

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר

58	555	(1,170)	1,751	358
----	-----	---------	-------	-----

**החשיפה המצטברת במגזר**

58	613	(557)	1,194	1,552
----	-----	-------	-------	-------

\* לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.  
\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.  
\*\*\* כולל מניות המוצגות בטור "ללא תקופת פרעון".  
\*\*\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.



ליום 31 בדצמבר 2009			ליום 31 במרס 2010						
משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 5 עד 10 שנים
במיליוני שקלים חדשים									
0.73	3.95%	85,510	0.69	3.88%	86,633	1,194	(1)	400	1,997
1.50		46,860	1.47		48,688	-	-	-	4,425
0.16		2,133	0.00		1,984	-	-	153	131
**0.99		134,503	**0.96		137,305	1,194	(1)	553	6,553
0.38	0.91%	78,941	0.38	1.03%	79,457	-	-	13	1,267
1.37		46,824	1.34		50,048	-	-	-	3,977
0.02		1,982	0.00		2,092	-	21	33	10
0.50		14	0.50		1	-	-	-	-
**0.74		127,761	**0.74		131,598	-	21	46	5,254
		6,742			5,707	1,194	(22)	507	1,299
						5,707	4,513	4,535	4,028
3.73	2.51%	29,611	3.75	2.08%	30,315	105	31	1,759	6,389
2.27		292	2.08		240	-	-	27	3
0.02		229	0.00		252	-	-	4	12
**3.69		30,132	**3.70		30,807	105	31	1,790	6,404
3.87	1.92%	24,123	3.91	1.52%	23,808	6	-	2,681	4,496
3.78		5,649	3.96		5,422	-	-	123	1,341
0.50		263	0.00		351	-	-	2	11
0.50		8	0.50		4	-	-	-	-
**3.83		30,043	**3.87		29,585	6	-	2,806	5,848
		89			1,222	99	31	(1,016)	556
						1,222	1,123	1,092	2,108

הערות כלליות:

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעור הריבית שמנכים אותם אל השווי הוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי הוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים ר' "תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף הבנק ומדיניות ניהולם" בסעיף "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם".
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הוגן שלו.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

**תוספת ב' - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד (המשך)**

**טכומים מדווחים**

ליום 31 במרס 2010

עם דרישה עד חודש  
מל חודש עד 3 חודשים  
מל 3 שנה עד 3 שנים  
מל 5 שנים

במיליוני שקלים חדשים

**מטבע חוץ\*\*\*\***

**נכסים פיננסיים וטכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים**

2,784	6,081	8,224	12,919	27,238	נכסים פיננסיים
1,227	1,923	8,546	13,612	14,447	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
280	39	4,358	2,396	3,707	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
-	-	1	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

**סך-הכל שווי הוגן**

**התחייבויות פיננסיות וטכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים**

3,006	4,903	9,253	12,125	40,186	התחייבויות פיננסיות*
2,021	1,960	8,716	11,187	9,340	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
290	426	4,023	2,326	3,707	אופציות (במונחי נכס הבסיס)

**סך-הכל שווי הוגן**

**מכשירים פיננסיים, נטו**

(1,026)	754	(863)	3,289	(7,841)	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
(5,687)	(4,661)	(5,415)	(4,552)	(7,841)	<b>החשיפה המצטברת במגזר</b>

**חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית**

**נכסים פיננסיים וטכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים**

10,200	17,578	16,497	20,773	97,272	נכסים פיננסיים***
4,101	7,019	21,292	31,450	20,366	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
369	456	5,141	2,840	3,910	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
-	-	1	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

**סך-הכל שווי הוגן**

**התחייבויות פיננסיות וטכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים**

8,637	13,257	22,641	18,387	101,353	התחייבויות פיננסיות*
6,410	8,376	21,110	29,296	18,061	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
333	722	5,272	2,840	3,971	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
-	-	56	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

**סך-הכל שווי הוגן**

**מכשירים פיננסיים, נטו**

(710)	2,698	(6,148)	4,540	(1,837)	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
(1,457)	(747)	(3,445)	2,703	(1,837)	<b>החשיפה המצטברת במגזר</b>

\* לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.  
 \*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.  
 \*\*\* כולל מניות המוצגות בטור "ללא תקופת פרעון".  
 \*\*\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.  
 \*\*\*\*\* סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר 2009			ליום 31 במרס 2010						
משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי בשנים	שיעור תשואה פנימי באחוזים	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פרעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 5 עד 10 שנים
במיליוני שקלים חדשים									
1.07	3.49% ****	65,050 ****	1.23	3.26%	62,499	970	-	1,564	2,719
0.75		38,912	0.74		41,661	-	-	92	1,814
0.00		11,308	0.00		11,024	-	-	148	96
0.50		1	0.50		1	-	-	-	-
**0.86		115,271	**0.93		115,185	970	-	1,804	4,629
0.66	0.98%	72,272	0.57	0.92%	70,987	250	-	16	1,248
1.11		34,184	1.13		35,958	-	-	213	2,521
0.02		11,308	0.00		10,851	-	21	35	23
**0.73		117,764	**0.69		117,796	250	21	264	3,792
		(2,493)			(2,611)	720	(21)	1,540	837
						(2,611)	(3,331)	(3,310)	(4,850)
1.35	3.55%	180,884	1.40	3.36%	180,232	3,054	30	3,723	11,105
1.16		86,064	1.13		90,589	-	-	119	6,242
0.03		13,670	0.00		13,260	-	-	305	239
0.50		1	0.50		1	-	-	-	-
**1.23		280,619	**1.25		284,082	3,054	30	4,147	17,586
0.97	1.08%	175,336	0.94	1.05%	174,252	256	-	2,710	7,011
1.43		86,657	1.42		91,428	-	-	336	7,839
0.03		13,553	0.00		13,294	-	42	70	44
0.20		56	0.04		56	-	-	-	-
**1.07		275,602	**1.05		279,030	256	42	3,116	14,894
		5,017			5,052	2,798	(12)	1,031	2,692
						5,052	2,254	2,266	1,235

הערות כלליות:

- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעור הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ר' "תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף הבנק ומדיניות ניהולם" בסעיף "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם".
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן שלו.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

**תוספת ג' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד**

**טבומים מדווחים**

31 במרס 2010				
ההוצאה התקופתית בגין הפרשה				
יתרת חובות בעייתיים <sup>(3)</sup>	ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>בגין פעילות לווים בישראל</b>				
56	3	1,094	273	821
חקלאות				
951	15	18,687	6,993	11,694
תעשייה				
2,368	(3)	24,411	10,264	14,147
בינוי ונדל"ן				
9	-	1,253	296	957
חשמל ומים				
340	17	10,720	2,689	8,031
מסחר				
495	(36)	1,974	189	1,785
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל				
66	2	3,583	603	2,980
תחבורה ואחסנה				
70	2	2,875	458	2,417
תקשורת ושירותי מחשב				
302	24	10,046	2,645	7,401
שירותים פיננסיים				
348	11	9,334	2,431	6,903
שירותים עסקיים אחרים				
256	2	2,240	803	1,437
שירותים ציבוריים וקהילתיים				
370	2	17,334	1,065	16,269
אנשים פרטיים-הלוואות לדיוור				
794	42	33,584	16,335	17,249
אנשים פרטיים-אחר				
6,425	81	137,135	45,044	92,091
<b>סך-הכל</b>				
-	-	(56)	-	(56)
בניכוי פיקדון בחו"ל הצמוד לסיכון האשראי של לווה				
6,425	81	137,079	45,044	92,035
<b>סך-הכל</b>				
1,869	33	39,534	14,080	25,454
בגין פעילות לווים בחו"ל				
8,294	114	176,613	59,124	117,489
<b>סך-הכל</b>				
<b>סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:</b>				
103	-	226	12	214
תנועות ההתיישבות <sup>(4)</sup>				
7	-	334	161	173
רשויות מקומיות <sup>(5)</sup>				

הערות:

- (1) אשראי לציבור בסך 114,908 מיליוני ש"ח, השקעות באיגרות חוב של הציבור בסך של 2,275 מיליוני ש"ח, נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שבוצעו כנגד הציבור בסך של 306 מיליוני ש"ח.
  - (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של חבות של לווה. מידע בדבר מסגרות שאינן מנוצלות נכלל באופן חלקי בחברה מאוחדת, בשל העדר נתונים.
  - (3) יתרות חובות בעייתיים בניכוי אשראי המכוסה בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כולל רכיבי סיכון חוץ מאזני.
  - (4) קיבוצים ומושבים, אירגונים איזוריים וארציים ותאגידיים שבשליטת תנועות ההתיישבות.
  - (5) לרבות תאגידיים בשליטתם.
- סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

## תוספת ג' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד (המשך)

### סכומים מדווחים

31 במרס 2009

ההוצאה התקופתית בגין הפרשה	ייתרת חובות בעייתיים <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>					
<b>בגין פעילות לווים בישראל</b>					
54	5	1,209	345	864	חקלאות
1,286	23	22,797	9,104	13,693	תעשייה
2,713	54	24,791	9,953	14,838	בינוי ונדל"ן
1	-	2,233	1,057	1,176	חשמל ומים
449	13	13,081	3,569	9,512	מסחר
795	12	2,281	251	2,030	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
59	2	4,341	687	3,654	תחבורה ואחסנה
434	-	3,450	620	2,830	תקשורת ושירותי מחשב
505	18	11,266	2,747	8,519	שירותים פיננסיים
424	20	10,187	3,284	6,903	שירותים עסקיים אחרים
299	1	2,350	875	1,475	שירותים ציבוריים וקהילתיים
400	1	15,617	*1,587	*14,030	אנשים פרטיים-הלוואות לדיור
748	*49	33,387	*18,153	*15,234	אנשים פרטיים-אחר
8,167	198	146,990	52,232	94,758	<b>סך-הכל</b>
-	-	(65)	-	(65)	בניכוי פיקדון בחו"ל הצמוד לסיכון האשראי של לווה
8,167	198	146,925	52,232	94,693	<b>סך-הכל</b>
2,146	61	46,070	16,380	29,690	בגין פעילות לווים בחו"ל
10,313	259	192,995	68,612	124,383	<b>סך-הכל</b>
<b>סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:</b>					
105	-	227	-	227	תנועות ההתיישבות <sup>(4)</sup>
10	-	280	81	199	רשויות מקומיות <sup>(5)</sup>

\* סוג מחדש.  
הערות:

- אשראי לציבור בסך 121,013 מיליוני ש"ח, השקעות באגרות חוב של הציבור בסך של 2,620 מיליוני ש"ח, נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שבוצעו כנגד הציבור בסך של 750 מיליוני ש"ח.
  - סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של חבות של לווה. מידע בדבר מסגרות שאינן מנוצלות נכלל באופן חלקי בחברה מאוחדת, בשל העדר נתונים.
  - יתרות חובות בעייתיים בניכוי אשראי המכוסה בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כולל רכיבי סיכון חוץ מאזני.
  - קיבוצים ומושבים, אירגונים איזוריים וארציים ותאגידיים שבשליטת תנועות ההתיישבות.
  - לרבות תאגידיים בשליטתם.
- סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי הפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

**תוספת ג' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד (המשך)**

**טבומים מדווחים**

31 בדצמבר 2009

ההוצאה התקופתית בגין הפרשה				
ישראל	ישראל	ישראל	ישראל	ישראל
מאזני <sup>(1)</sup>	מאזני <sup>(2)</sup>	אשראי כולל לציבור	ספציפית לחובות מסופקים	יתרות חובות בעיתיים <sup>(3)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>בגין פעילות לווים בישראל</b>				
853	267	1,120	12	54
11,422	7,931	19,353	116	906
14,007	9,749	23,756	162	2,011
1,151	332	1,483	-	9
7,805	2,907	10,712	59	324
1,740	227	1,967	16	770
3,010	617	3,627	4	77
2,595	500	3,095	40	464
7,848	3,861	11,709	90	326
6,517	2,354	8,871	57	317
1,459	629	2,088	3	275
15,975*	1,113	17,088	1	397
16,794*	16,368	33,162	192	785
<b>91,176</b>	<b>46,855</b>	<b>138,031</b>	<b>752</b>	<b>6,715</b>
(59)	-	(59)	-	-
<b>91,117</b>	<b>46,855</b>	<b>137,972</b>	<b>752</b>	<b>6,715</b>
26,658	14,647	41,305	279	2,733*
<b>117,775</b>	<b>61,502</b>	<b>179,277</b>	<b>1,031</b>	<b>9,448</b>
<b>סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:</b>				
243	17	260	-	105*
193	52	245	-	7

\* סווג מחדש הערות:

- אשראי לציבור בסך 115,015 מיליוני ש"ח, השקעות באיגרות חוב של הציבור בסך של 2,329 מיליוני ש"ח, נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שבוצעו כנגד הציבור בסך של 431 מיליוני ש"ח.
  - סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של חבות של לווה. מידע בדבר מסגרות שאינן מנוצלות נכלל באופן חלקי בחברה מאוחדת, בשל העדר נתונים.
  - יתרות חובות בעייתיים בניכוי אשראי המכוסה בטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כולל רכיבי סיכון חוץ מאזני.
  - קיבוצים ומושבים, אירגונים איזוריים וארציים ותאגידים שבשליטת תנועות ההתיישבות.
  - לרבות תאגידים בשליטתם.
- סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי ההפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

## תוספת ד' - חשיפות למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup>

### סכומים מדווחים

א. מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך.

31 במרס 2010													
חשיפה מאזנית מעבר לגבול	חשיפה חוץ מאזנית <sup>(2)</sup>	חשיפה מאזנית											
		חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים						חשיפה מאזנית מעבר לגבול					
מזה:		סיכון אשראי		סך חשיפה		חשיפה מאזנית נטו		חשיפה מאזנית		לפני ניכוי		לממשלות <sup>(3)</sup> לבנקים לאחרים	
לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	חוץ מאזני בעייתי	חוץ מאזנית <sup>(4)</sup>	יתרת חובות	סך כל החשיפה מאזנית	לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	ניכוי מקומיות	ניכוי מקומיות	לבנקים	לאחרים	לממשלות <sup>(3)</sup>	לבנקים לאחרים
במיליוני שקלים חדשים													
ארצות הברית													
2,237	3,589	9	9,550	930	21,345	15,519	13,275	28,794	1,945	2,591	1,290		
בריטניה													
513	1,396	-	4,490	64	3,189	1,280	211	1,491	127	1,782	-		
הולנד													
1,586	653	-	266	56	2,239	-	-	-	2,118	121	-		
גרמניה													
80	1,261	25	392	-	1,341	-	-	-	667	663	11		
ארצות ה-PIGS <sup>(5)</sup>													
8	337	-	-	19	345	-	-	-	41	304	-		
אחרות													
1,161	4,284	2	1,252	49	5,500	55	1,237	1,292	2,679	2,706	60		
<b>סך כל החשיפות למדינות זרות</b>													
5,585	11,520	36	15,950	1,118	33,959	16,854	14,723	31,577	7,577	8,167	1,361		
<b>מזה: סך החשיפות למדינות LDC</b>													
696	881	-	183	7	1,577	-	943	943	1,166	362	49		

הערות:

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות ובטחונות נזילים.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (3) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.
- (4) יתרת חובות בעייתיים בניכוי חובות המכוסים בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. לא כולל רכיבי סיכון חוץ מאזני.
- (5) פורטוגל, אירלנד, יוון וספרד.

שורת "סך הכל מדינות LDC" כוללת את סך החשיפה למדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות (LDC) בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 בדבר "הפרשה נוספת לחובות מטופקים".

חשיפה מאזנית למדינה זרה כוללת חשיפה מאזנית מעבר לגבול וחשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים; חשיפה מאזנית מעבר לגבול כוללת חשיפה מאזנית של משרדי התאגיד הבנקאי בישראל לתושבי המדינה הזרה וחשיפה מאזנית של שלוחות בחו"ל של התאגיד הבנקאי לתושבים שאינם תושבי המדינה שבה ממוקמת השלוחה.

חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים כוללת חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי באותה מדינה זרה לתושביה, בניכוי התחייבויות אותן שלוחות (הניכוי מבוצע עד לגובה החשיפה).

**תוספת ד' - חשיפות למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)**

**סכומים מדווחים**

א. מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך (המשך).

31 בדצמבר 2009												
חשיפה מאזנית מעבר לגבול	חשיפה חוץ מאזנית <sup>(2)</sup>	חשיפה מאזנית										
		חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים										
מזה: סיכון אשראי	סך חשיפה חוץ מאזנית <sup>(4)</sup>	חשיפה מאזנית		חשיפה מאזנית נטו		חשיפה מאזנית		חשיפה מאזנית		חשיפה מאזנית		לממשלות <sup>(3)</sup> לבנקים לאחרים
		סך	חשיפה חוץ מאזנית	סך כל יתרת	לאחר ניכוי מאזנית נטו	ניכוי בגין	תחייבויות התחייבויות	תחייבויות התחייבויות	מקומיות	מקומיות	מקומיות	
לפרעון לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	לפרעון מעל שנה
במיליוני שקלים חדשים												
המדינה												
ארצות הברית												
2,027	3,705	9	9,023	1,086	24,427	18,695	11,925	30,620	1,904	2,683	1,145	
276	462	-	860	49	2,133	1,395	264	1,659	173	565	-	
1,587	674	-	5	57	2,261	-	-	-	2,200	50	11	
311	1,106	31	68	-	1,417	-	-	-	706	688	23	
ארצות ה-PIGS <sup>(5)</sup>												
197	296	-	-	12	493	-	-	-	62	429	2	
1,436	3,887	1	650	46	5,473	150	1,314	1,464	3,002	2,248	73	
ארצות אחרות												
5,834	10,130	41	10,606	1,250	36,204	20,240	13,503	33,743	8,047	6,663	1,254	
<b>סך כל החשיפות למדינות זרות</b>												
831	856	-	473	2	1,687	-	982	982	1,313	321	53	

הערות:

- על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות ובטחונות נזילים.
- סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.
- יתרת חובות בעייתיים בניכוי חובות המכוסים בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. לא כולל רכיבי סיכון חוץ מאזני.
- פורטוגל, אירלנד, יוון וספרד.

שורת "סך הכל מדינות LDC" כוללת את סך החשיפה למדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות (LDC) בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 בדבר "הפרשה נוספת לחובות מסופקים".

חשיפה מאזנית למדינה זרה כוללת חשיפה מאזנית מעבר לגבול וחשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים; חשיפה מאזנית מעבר לגבול כוללת חשיפה מאזנית של משרדי התאגיד הבנקאי בישראל לתושבי המדינה הזרה וחשיפה מאזנית של שלוחות בחו"ל של התאגיד הבנקאי לתושבים שאינם תושבי המדינה שבה ממוקמת השלוחה.

חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים כוללת חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי באותה מדינה זרה לתושביה, בניכוי התחייבויות אותן שלוחות (הניכוי מבוצע עד לגובה החשיפה).



## תוספת ד' - חשיפות למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)

ב. מידע בדבר מדינות שסך החשיפה אליהן הינו בין 0.75% לבין 1% מסך הנכסים במאוחד או בין 15% לבין 20% מההון, לפי הנמוך סך כל החשיפות למדינות זרות כולל חשיפה על בסיס מאוחד למדינת שוויץ, אשר סך החשיפה הינה בין 0.75% לבין 1% מסך הנכסים במאוחד או בין 15% לבין 20% מההון, לפי הנמוך, בסך של 1,594 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010.

ג. מידע בדבר חשיפה מאזנית למדינות זרות עם בעיות נזילות לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 31 במרס 2010

יתרות מאזניות	תנועה בסכום החשיפה המאזנית למדינות זרות עם בעיות נזילות
יוון	
במיליוני שקלים חדשים	
34	סכום החשיפה בתחילת תקופת הדיווח
(2)	שינויים נטו בסכום החשיפה לזמן קצר
(11)	סכומים שנגבו
21	<b>סכום חשיפה בסוף תקופת הדיווח</b>

**הצהרה (CERTIFICATION)**

אני, גיורא עופר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2010 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו וכן;
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של 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 לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק ולוועדת מאזן של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי וכן;
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
 גיורא עופר  
 המנהל הכללי

27 במאי 2010

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, יוסף ברסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2010 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו וכן;
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של 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 לראי החשבון המבוקרים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק ולוועדת מאזן של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי וכן;
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה 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.



יוסף ברסי, סמנכ"ל בכיר  
חשבונאי ראשי

27 במאי 2010

## דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק דיסקונט לישראל בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק דיסקונט לישראל בע"מ וחברות בנות שלו (להלן: "הבנק") הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2010 ואת דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות" דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-75 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2010 וחלקו של הבנק ברווחיהן הינו כ-9 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידיים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

### הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 ב' סעיפים 3.1 ו-4.4 בדבר בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות וסעיף 6 בדבר קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים, ולאמור בביאור 11 בדבר התפתחויות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי ובעניינים נוספים.

זיו האפט  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 במאי 2010

**תמצית מאזן מאוחד**

**סכומים מדווחים**

מבוקר	בלתי מבוקר		
31.12.09	31.3.09	31.3.10	
במיליוני שקלים חדשים			
<b>נכסים</b>			
24,583	22,584	23,731	מזומנים ופקדונות בבנקים
36,338	35,948	36,566	ניירות ערך
336	24	338	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
114,426	*120,397	114,316	אשראי לציבור
1,820	1,802	1,507	אשראי לממשלות
1,795	1,675	1,844	השקעות בחברות כלולות
3,178	3,040	3,167	בניינים וציוד
5,341	7,611	5,698	נכסים אחרים
187,817	193,081	187,167	<b>סך-כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>			
141,825	*146,619	139,887	פקדונות הציבור
3,724	5,344	3,797	פקדונות מבנקים
284	*230	1,403	פקדונות הממשה
7,651	9,929	7,432	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
11,529	9,318	11,348	כתבי התחייבות נדחים
12,512	*12,433	12,672	התחייבויות אחרות
177,525	183,873	176,539	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
298	243	327	זכויות בעלי מניות חיצוניים
9,994	8,965	10,301	הון עצמי
187,817	193,081	187,167	<b>סך-כל ההתחייבויות והון</b>

\* סווג מחדש.  
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



יוסף ברסי  
סמנכ"ל בכיר  
חשבונאי ראשי



ג'ורא עופר  
מנהל כללי



ד"ר יוסי בכר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:  
27 במאי 2010

**תמצית דוח רווח והפסד מאוחד**

**טכומים מדווחים**

מבוקר	בלתי מבוקר		
לשנה	לשלושת החודשים	לשלושת החודשים	לשנה
שהסתיימה	ב-31 במרס	ב-31 במרס	שהסתיימה
31.12.09	2009	2010	31.12.09
במיליוני שקלים חדשים			
<b>רווח מימוני</b>			
4,757	940	1,115	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
998	252	117	הפרשה לחובות מסופקים
3,759	688	998	<b>רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים</b>
<b>הכנסות תפעוליות ואחרות</b>			
2,625	650	632	עמלות תפעוליות
197	2	(5)	רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות, נטו
269	73	13	הכנסות אחרות
3,091	725	640	<b>סך-כל ההכנסות התפעוליות והאחרות</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>			
3,175	780	831	משכורות והוצאות נלוות
981	245	257	אחזקה ופחת בניינים וציוד
1,330	329	309	הוצאות אחרות
5,486	1,354	1,397	<b>סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>
1,364	59	241	רווח מפעולות רגילות לפני מסים
507	(86)	123	הפרשה למסים (חסכון במס) על הרווח מפעולות רגילות
857	145	118	רווח מפעולות רגילות לאחר מסים
			חלקו של הבנק ברווחים מפעולות רגילות לאחר מס
158	28	45	של חברות כלולות
			חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחים מפעולות רגילות
(72)	(16)	(20)	לאחר מסים של חברות מאוחדות
943	157	143	רווח נקי מפעולות רגילות
(20)	(17)	-	הפסד נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים
923	140	143	<b>רווח נקי</b>
<b>רווח למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב (בשקלים חדשים)</b>			
0.96	0.16	0.15	רווח נקי מפעולות רגילות
(0.02)	(0.02)	-	הפסד נטו, מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים
0.94	0.14	0.15	<b>רווח נקי</b>
980,639	980,639	980,639	<b>מספר משוקלל של מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב, ששימש לחישוב הרווח למניה (באלפים)</b>

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

**תמצית דוח על השינויים בהון העצמי**

**סכומים מדווחים**

רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר		קרנות הון	
התאמות בגין הצגת		מהטבה בשל עסקאות תשלום הון המניות הנפרע	
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידורי תזרים	ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי התאמות <sup>(1)</sup> מזורמים	סך כל הון המניות הנפרע וקרנות ההון	מבוסס מניית אחרות

במיליוני שקלים חדשים

<b>א. דוח על השינויים בהון העצמי לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס לשנת 2010 ולשנת 2009 (בלתי מבוקר)</b>										
9,994	6,313	(1)	(236)	57	3,861	212	48	2,943	658	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
143	143	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
1	-	-	-	-	1	-	1	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
388	-	-	-	388	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(123)	-	-	-	(123)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(100)	-	-	-	(100)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
(2)	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים
10,301	6,456	(1)	(238)	222	3,862	212	49	2,943	658	<b>יתרה ליום 31 במרס 2010</b>
8,797	5,390	(1)	(255)	(196)	3,859	212	50	2,939	658	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008 (מבוקר)
140	140	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
1	-	-	-	-	1	-	1	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
165	-	-	-	165	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(150)	-	-	-	(150)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(13)	-	-	-	(13)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
25	-	-	25	-	-	-	-	-	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים
8,965	5,530	(1)	(230)	(194)	3,860	212	51	2,939	658	<b>יתרה ליום 31 במרס 2009</b>

הערות:

- כולל התאמות מתרגום של פעילות חוץ, בעיקר מחברה מאוחדת של הבנק - ישראל דיסקונט בנק אוף ניו-יורק, בסך של 231 מיליון ש"ח, אשר סווגה בדוחות הכספיים של הבנק עד ליום 31 בדצמבר 1994 כיחידה בעלת מטבע פעילות שונה ממטבע הדיווח (הוגדר בעבר כ"יחידה אוטונומית"). בהתאם לכך נכללו בסעיף זה מקורות המימון של השקעה זו והשפעת המס המתייחס, עד לתאריך זה.
  - כולל סך של 2,704 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

**תמצית דוח על השינויים בהון העצמי (המשך)**

**סכומים מדווחים**

		רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר			קרנות הון					
		התאמות בגין הצגת								
		רווחים (הפסדים) נטו בגין גידורי תזרים	ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי התאמות <sup>(1)</sup>	סך כל הון המניות הנפרע וקרנות ההון	מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות אחרות	הון המניות הנפרע				
		עודפים <sup>(2)</sup>	מתרגום	ההון	מכרמיה מניות	הון המניות הנפרע				
		במיליוני שקלים חדשים								
<b>ב. דוח על השינויים בהון העצמי לשנת 2009 (מבוקר)</b>										
8,797	5,390	(1)	(255)	(196)	3,859	212	50	2,939	658	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
923	923	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנת החשבון
2	-	-	-	-	2	-	2	-	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(4)	4	-	פקיעת אופציות <sup>(3)</sup>
1,014	-	-	-	1,014	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(556)	-	-	-	(556)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסוגו מחדש
(205)	-	-	-	(205)	-	-	-	-	-	לדוח רווח והפסד
19	-	-	19	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
9,994	6,313	(1)	(236)	57	3,861	212	48	2,943	658	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2009</b>

הערות:

- (1) כולל התאמות מתרגום של פעילות חוץ, בעיקר מחברה מאוחדת של הבנק - ישראל דיסקונט בנק אוף ניו-יורק, בסך של 231 מיליון ש"ח, אשר סווגה בדוחות הכספיים של הבנק עד ליום 31 בדצמבר 1994 כיחידה בעלת מטבע פעילות שונה ממתבע הדיווח (הוגדר בעבר כ"יחידה אוטונומית"). בהתאם לכך נכללו בסעיף זה מקורות המימון של השקעה זו והשפעת המס המתייחס, עד לתאריך זה.
  - (2) כולל סך של 2,704 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה.
  - (3) בגין 784,511 כתבי אופציות שלא מומשו.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



## תמצית דוח על תזרימי המזומנים

### סכומים מדווחים

מבוקר	בלתי מבוקר	
לשנה שהסתיימה 31.12.09	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010
במיליוני שקלים חדשים		
923	140	143
רווח נקי לתקופה		
ההתאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת:		
(131)	(21)	(45)
חלקו של הבנק ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות		
73	16	20
חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווח של חברות בת שאוחדו		
484	111	130
פחת על בניינים וציוד		
33	12	7
הפחתת מוניטין		
-	25	-
התאמות מתרגום דוחות כספיים		
120	35	6
הפרשה לירידת ערך של ניירות ערך		
1,049	265	180
הפרשה לחובות מסופקים		
(524)	(170)	(99)
רווח ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה		
(18)	(36)	(9)
רווח שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר		
17	17	-
הפסד ממימוש השקעה בחברות מוחזקות		
2	1	1
הטבה בשל הקצאת אופציות		
6	-	-
הפרשה לירידת ערך בגין בניינים		
2	-	-
הפסד ממימוש בניינים וציוד		
195	(178)	12
מסים נדחים, נטו		
(149)	(44)	55
פצווי פרישה - (גידול) קיטון בעודף היעודה על העתודה		
589	(1,901)	557
הפרשי התאמה שנכללו בפעולות השקעה ומימון אחר		
<b>שינויים בסעיפים מאזניים:</b>		
515	(1,463)	(431)
נכסים אחרים, נטו		
63	(43)	60
התחייבויות אחרות, נטו		
3,249	(3,234)	587
<b>מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>		

\* סווג מחדש.  
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

**תמצית דוח על תזרימי המזומנים (המשך)**

**סכומים מדווחים**

מבוקר	בלתי מבוקר		
לשנה שהסתיימה 31.12.09	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים			
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בנקים</b>			
(986)	(183)	(412)	רכישת איגרות חוב מוחזקות לפדיון
952	42	1,574	תמורה מפדיון איגרות חוב מוחזקות לפדיון
(23,528)	(6,977)	(6,904)	רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
13,678	3,892	4,971	תמורה ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה
5,837	1,108	266	תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה
1,354	1,386	(1,277)	פקדונות בבנקים, נטו
(104)	(494)	(524)	ניירות ערך למסחר, נטו
1,468	*(3,028)	462	אשראי לציבור, נטו
(329)	(312)	313	אשראי לממשלות, נטו
(311)	1	(2)	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נטו
172	169	8	הקטנת השקעה בחברות מוחזקות
(626)	(140)	(110)	רכישת בניינים וציוד
8	-	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
(2,415)	(4,536)	(1,635)	<b>מזומנים נטו, לפעילות בנקים</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון</b>			
2,189	*6,541	(2,060)	פקדונות מהציבור, נטו
(831)	789	73	פקדונות מבנקים, נטו
78	*24	1,119	פקדונות מהממשלה, נטו
457	2,735	(219)	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר, נטו
2,419	350	340	הנפקת כתבי התחייבות נדחים
(762)	(253)	(334)	פדיון כתבי התחייבות נדחים
3,550	10,186	(1,081)	<b>מזומנים נטו, מפעילות (לפעילות) בהתחייבויות ובהון</b>
4,384	2,416	(2,129)	גידול במזומנים
19,068	19,068	23,452	יתרת מזומנים לתחילת התקופה
23,452	21,484	21,323	<b>יתרת מזומנים לסוף התקופה</b>

\* סווג מחדש. הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## תמצית דוח על תזרימי המזומנים (המשך)

### סכומים מדווחים

נספח ב' - פעולות בנכסים ובהתחייבויות שלא במזמן בתקופת הדוח:

מבוקר	בלתי מבוקר		
לשנה שהסתיימה 31.12.09	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010	
במיליוני שקלים חדשים			
-	31	-	אשראי בגין מימוש השקעה
13	-	9	רכישת רכוש קבוע
(498)	(935)	(527)	השאלת ניירות ערך

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

### 1. מדיניות חשבונאית

א. כללי. תמצית הדוחות הכספיים נערכה בהתאם לכללים החשבונאיים המשמשים לצורך עריכת דוחות כספיים ביניים. הדוחות הכספיים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2009, פרט לאמור בסעיף ג' להלן. יש לעיין בדוחות כספיים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולביאורים אשר נכללו בהם.

#### ב. אימוץ ההיררכיה החדשה ביישום תקינה חשבונאית אמריקאית

ביום 1 ביולי 2009, ביצע המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות (FASB) שינוי בארגון התקינה החשבונאית, וזאת במסגרת תקן חשבונאות אמריקאי מספר 168, בדבר "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים" (כיום ASC 105, כללי חשבונאות מקובלים) שפורסם על ידי ה-FASB. התקן קבע את ה-ASC Accounting Standards Codification (ASC) כמקור בלעדי של כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב, אשר יחולו על תאגידים מדווחים שאינם גופים ממשלתיים (US GAAP nongovernmental), למעט ההנחיות של רשות ניירות ערך בארה"ב (SEC). לפיכך, כל הכללים שלא אומצו כאמור לעיל וכן הכללים שמקורם אינו בהנחיות של ה-SEC, לא נכללו בקודיפיקציה והפכו לכללים לא מחייבים. בעקבות הקודיפיקציה, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות לא יפרסם עוד תקנים (SFAS), ניירות עמדה (FASB Staff Positions) או הבהרות והנחיות לנושאים ספציפיים (EITF Abstracts), אלא יפרסם את "עדכוני התקינה החשבונאית" (ASU – Accounting Standards Updates), אשר יעדכנו את הקודיפיקציה.

בהתאם לעדכון סעיף ההגדרות בהוראות הדיווח לציבור, שנקבע בחוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "מדידות שווי הוגן, חלופת שווי הוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים", אשר פורסם ביום 31 בדצמבר 2009, אימץ הבנק את ההיררכיה החדשה האמורה החל מיום 1 בינואר 2010. יצוין כי בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מס' 168, כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא בגדר "כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב" (כמשמעות מונח זה בהוראות הדיווח לציבור) והיא תחייב את התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בנושאים של יישום כללי חשבונאות אמריקאיים שאומצו או אשר יאומצו בעתיד במסגרת הוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. ליישום הקודיפיקציה לא היתה השפעה על כללי החשבונאות שחלים על הבנקים, אלא רק לאופן בו הבנקים יאזכרו כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב.

#### ג. יישום הראשונה של כללי חשבונאות

בחודש יוני 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS-166 בדבר "העברות ושירות של נכסים פיננסיים" (תיקון ל-FAS-140 (ASC 860)). FAS-166 מבטל את עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE), קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגרעת נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (interests retained) וכן מבטל כללי סיווג מחדש של איגוח משכנתאות בערבות (Securitization Mortgage Guaranteed).

במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS-167, בדבר "תיקונים לפרשנות 46 מתוקנת" (FIN 46 (R)) – "איחוד ישויות בעלות זכויות משתנות" (ASC 810)), המתקן כללים שנקבעו ב-FIN 46(R) (ASC 810) בקשר לאיחוד ישויות בעלות זכויות משתנות. FAS-167 מחייב לבחון, במועד יישום התקן לראשונה ביום 1 בינואר 2010, חובת האיחוד לגבי כל הישויות שקודם לכן הוגדרו כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE), מעדכן קריטריונים לזיהוי ישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs), משנה את הגישה לקביעת זהות הנהנה העיקרי (מהגישה המתבססת על מבחנים כמותיים לבחינה איכותית של זיהוי שליטה בזכויות פיננסיות) וכן, מחייב את התאגידים המדווחים לבצע בחינה מחדש של חובת איחוד ה-VIEs בתדירות גבוהה יותר.

בהתאם לחוזר המפקח על הבנקים מיום 6 בספטמבר 2009, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי (להלן: "תאגיד בנקאי") נדרש ליישם את הכללים שנקבעו ב-FAS-166 ו-FAS-167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם, מיום 1 בינואר 2010 ואילך, בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים אלו. ככלל, בהתאם להוראות מעבר אלה נדרש:

- ליישם את דרישות ההכרה והמדידה בתקן לגבי העברות של נכסים פיננסיים שיבוצעו מיום 1 בינואר 2010 ואילך;
- לבחון מיום 1 בינואר 2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל-FAS-167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE).

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

ההשפעה מיישום לראשונה של FAS-166 ו-FAS-167 אינה מהותית.

ד. גילוי ההשפעה של כללים חדשים בתקופה שלפני יישומם. להלן יובאו פרטים אודות ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים.

(1) תקן חשבונאות מס' 29. בחודש יולי 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מס' 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן: "התקן").

בהתאם להוראות התקן, תאגידים שחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חל עליהם ומחוייבים לדווח על פי תקנות שהותקנו מכח חוק זה, יחוייבו לערוך את דוחותיהם הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים החל בדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2008 ואילך.

האמור אינו חל על תאגידים שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

בחודש יוני 2009, פירסם המפקח על הבנקים חוזר בעניין "דיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בישראל לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)", אשר קובע את אופן האימוץ הצפוי של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) על ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי. בהתאם לחוזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. ממועד זה ואילך יידרשו התאגידים הבנקאיים לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שיימסרו על ידי הפיקוח על הבנקים;
- בנושאים שהם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר כוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תיקבע בהתחשב בלוח הזמנים שייקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.

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

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS, כאמור לעיל, דוחות כספיים של תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

(2) אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים. ביום 31 בדצמבר 2009 פורסם חוזר של המפקח על הבנקים, על פיו אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים, המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. בחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושאים המפורטים להלן:

1. IAS 8, בנושא "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות";
2. IAS 16, בנושא "רכוש קבוע";
3. IAS 17, בנושא "חכירות";
4. IAS 21, בנושא "השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ";
5. IAS 27 (2008), בנושא "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים";
6. IAS 28, בנושא "השקעות בחברות כלולות";
7. IAS 29, בנושא "דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות";
8. IAS 33, בנושא "רווח למניה";
9. IAS 34, בנושא "דיווח כספי לתקופות ביניים";
10. IAS 36, בנושא "ירידת ערך נכסים";
11. IAS 40, בנושא "נדל"ן להשקעה";
12. IFRS 2, בנושא "תשלום מבוסס מניות";
13. IFRS 3, בנושא "צירופי עסקים".

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

תקני דיווח כספי בינלאומיים המפורטים לעיל ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסים אליהם יאומצו בהתאם לעקרונות הבאים:

- במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, תאגיד בנקאי יפעל לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על ידי המפקח. גישה זו נועדה לספק רמת ודאות גבוהה יותר בדיווח הכספי של תאגידי בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, תוך שמירה על רמה גבוהה של עקביות בדיווחים של תאגידי בנקאיים;
- במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, תאגיד בנקאי יטפל בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב שחלים ספציפית על אותם נושאים;
- במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות התקן האחר וההנחיות המתייחסות של הפיקוח על הבנקים;
- במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות הדיווח לציבור ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.

בעקרונות לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים שנקבעו בחוזר הובהר כי בכל נושא מהותי הקשור לדיווח כספי, ובפרט בכל מקום שבו נדרשות הבהרות לגבי ההפניות והעמדות בהוראות הדיווח לציבור בנושא התקנים הבינלאומיים, יש לפנות לפיקוח על הבנקים. כמו כן, במקומות שבהם התקן הבינלאומי אינו שונה מהותית מכללי החשבונאות שחלו קודם לכן, יש לבחון האם ניתן להצדיק החלטה לפיה ראוי לשנות את הטיפול החשבונאי בשל יישום התקן הבינלאומי בלבד.

תאגידי בנקאיים יישמו את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המפורטים לעיל, ואת הפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRS) שמתייחסות ליישום תקנים אלה, החל מיום 1 בינואר 2011 ואילך. בעת היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי לפי הוראות החוזר, תאגיד בנקאי יפעל בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקן הדיווח הכספי הבינלאומי. האמור כולל תיקון למפרע של מספרי השוואה, אם הדבר נדרש בתקן הדיווח הכספי הבינלאומי. מיום 1 בינואר 2011 ואילך תאגיד בנקאי יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים המטופלים בחוזר, בהתאם למועד התחילה והוראות המעבר שייקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה, בהתאם לעקרונות האימוץ שפורטו בחוזר ובהתאם להבהרות של הפיקוח על הבנקים.

בהוראות המעבר לאימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים שנקבעו בחוזר, צוין כי עם יישום תקן דיווח כספי בינלאומי בנושא מסוים, במידה ולפי הוראות המעבר של התקן נדרש ליישום על עסקאות קיימות, תאגיד בנקאי יבדוק מהו הטיפול החשבונאי המתאים בהתאם לתקן בכל העסקאות הקיימות המטופלות לפי תקן זה. במצבים שבהם תאגיד בנקאי הגיע למסקנה לפיה ראוי לשנות באופן מהותי טיפול חשבונאי שיישם בעבר לגבי נושא מסוים, עליו לבחון היטב האם מתקיימים התנאים המצדיקים שינוי בטיפול החשבונאי או האם נדרש לטפל בשינוי כתיקון של טעות. יש לפנות לפיקוח על הבנקים לקבלת הנחיה מקדמית במקרה של ספק, ובכל מקרה שבו הוחלט על תיקון של טעות. הבנק נערך לאימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים שנקבעו בחוזר. הבנק בוחן את השלכות האימוץ כאמור על הדוחות הכספיים, אך בשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישומם לראשונה.

### (3) תקן חשבונאות מס' 23. בחודש דצמבר 2006 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מס' 23 בדבר "הטיפול

החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה". התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות כספיים), התשנ"ו-1996, אשר אומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנזקקה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבינדנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי, שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כלהלן: (1) העברת נכס לישות מבעל השליטה או, לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; (2) נטילת התחייבות של ישות כלפי צד שלישי, במלואה או בחלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו; ו-(3) הלוואות

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

התקן חל על עסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה שיבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואה שניתנה לבעל השליטה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני מועד תחילת התקן, ממועד תחולתו.

בחודש מאי 2008 הופק מכתב המפקח על הבנקים בו צויין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בניין הטיפול בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה. על פי המכתב, בכוונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקאות בין תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי לבין בעל השליטה בהם ועל עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו, יחולו הכללים הבאים: (1) תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים; (2) בהעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאיים בארה"ב, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים; (3) בהעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב יישום החלק המתייחס בתקן 23, בתנאי שאינו סותר את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ואת הכללים המקובלים בארה"ב כאמור לעיל.

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

### (4) הוראה בנושא: "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". ביום 31 בדצמבר 2007 פירסם המפקח על הבנקים

הוראה בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן: "ההוראה המקורית"). ההוראה מתאימה את כללי הדיווח החלים על התאגידים הבנקאיים בישראל בנושא זה לאלו החלים על בנקים בארצות הברית והיא מבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב וה-SEC. העקרונות שבבסיס ההוראה, מהווים שינוי מרחיק לכת ביחס להוראות הנוכחיות בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי, בגין חובות אלו.

השינויים העיקריים שנכללו בהוראה, ביחס להוראות הקיימות, הינם:

- על התאגידים הבנקאיים לערוך הפרשה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי, שתוערך באחד משני המסלולים הבאים: "הפרשה פרטנית" או "הפרשה קבוצתית", כמפורט להלן:

- "הפרשה פרטנית להפסדי אשראי" – תיושם בגין חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן בגין חובות אחרים שמזוהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה קבוצתית". ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תיערך בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, המהוונים בשיעור ריבית האפקטיבי של החוב, או, על פי השווי ההוגן של הבטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי;

- "הפרשה להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" – תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים. (כגון: חובות כרטיסי אשראי, הלוואות לדיור וחובות צרכניים הנפרעים בתשלומים) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה הספציפית להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, למעט הלוואות לדיור לגביהן חושבה הפרשה ספציפית מזערית לפי עומק הפיגור, תחושב בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות ההומוגניות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הנדרשת בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-FAS 5 (ASC 450).

- הוגדרו סוגים חדשים של חובות בעייתיים, ובהם:

א. "סיכון אשראי נחות" (substandard) – מוגדר כאשראי שאינו מוגן באופן מספק על ידי בטחונות ו/או יכולת התשלום של החייב, באופן

שקיימת אפשרות שהבנק יספוג הפסד מסוים בגין אשראי זה אם לא יתוקנו הליקויים.

ב. "חוב פגום" – אשראי שהתאגיד הבנקאי צופה כי לא יגבה במועד את כל הסכומים המגיעים בגינו, וההפרשה להפסדי אשראי בגינו

נמדדת במסלול "הפרשה פרטנית".

על פי ההוראה יש להחיל את הסיווג הנ"ל, גם על אשראי המצוי בפיגור העולה על 90 יום, חובות ש"אורגנו מחדש", ועל יתרות בחשבונות

עובר ושב הנמצאים בחריגה, שהוגדרו כ"חובות בעייתיים בפיגור" בהתאם לסעיף 4 (ג) בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 325.

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

- על פי ההוראה נאסר על התאגידים לרשום הכנסות ריבית (לא כולל הפרשי הצמדה ושער על קרן החוב) על בסיס צבירה בגין חובות פגומים.
- ג. "סיכון אשראי בסיווג שלילי" (classified) – המונח מתייחס לקבוצת אשראים (לרבות סיכוני אשראי) בעייתיים הכוללת את כל האשראים שסווגו כ-"סיכון אשראי נחות" או כ-"חוב פגום".
- הוחמרו ההוראות בגין מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בהוראה כי:
    - יש למחוק חשבונאית כל חוב שנחשב בלתי ניתן לגביה, או חוב בעל ערך נמוך מאוד, שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב שבגינו ניהל הבנק מאמצי גביה ארוכי טווח;
    - יש למחוק חשבונאית באופן מיידי כנגד הפרשה להפסד אשראי, כל חלק של חוב העודף על שווי הבטחונות, שזוהה ככסום שאינו בר גביה;
    - אין לדחות מחיקה חשבונאית של חוב, שנערכה בגינו הפרשה להפסדי אשראי, אלא אם צפויים אירועים ספציפיים שיחזקו את שווי החוב. דחיה זו לא תמשך, בדרך כלל, למעלה משנתיים.
  - לגבי חובות בעייתיים שההפרשה בגינם נמדדת על בסיס "הפרשה קבוצתית", נקבע כי:
    - חובות בפיגור המובטחים בביטחון שאינו דירת מגורים, או חובות שאינם מובטחים, יימחקו חשבונאית, אם תקופת הפיגור עולה על 150 יום;
    - בחובות המובטחים בביטחון דירת מגורים יש לקבל הערכת שווי מעודכנת ולמחוק את חלק החוב העודף על שווי הבטחון, אם תקופת הפיגור עולה על 180 יום;
    - חובות של יחידים בפשיטת רגל או של תאגידים שניתן לגביהם צו פירוק, יימחקו חשבונאית תוך 60 יום ממועד מתן צו הכינוס או הפירוק, לפי העניין.
  - הורחבו דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בגין חובות בעייתיים ונקבעו כללים לעריכת נהלים, תיעוד ובקרה פנימית בגין השיטות וההתליכים לזיהוי, מדידה ודיווח של חובות בעייתיים והפרשות להפסדי אשראי בגינם.
    - ההנחיות הכלולות בהוראה המקורית מיום 31 בדצמבר 2007 אמורות היו להיכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2010 ואילך (ר' להלן).
    - בנוסף, כוללת ההוראה הוראות מעבר, שיחולו בעת יישומה לראשונה של ההוראה:
      - ימחקו חשבונאית יתרות החובות העומדים בקריטריונים למחיקה חשבונאית;
      - לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור;
      - יבוטלו כל הכנסות הריבית שנצברו למועד יישום ההוראה וטרם נגבו בפועל, בגין חובות פגומים העונים על הקריטריונים שנקבעו בהוראה;
    - לבחון את הצורך בהתאמת יתרת מסים שוטפים ומסים נדחים לקבל ולשלם. הפרשים שיווצרו במועד היישום לראשונה של ההנחיות החדשות, בין יתרת ההפרשות להפסדי אשראי, על פי ההנחיות הקיימות, לבין יתרת המחושבת על פי ההנחיות החדשות, יזקפו לסעיף העודפים בהון העצמי.
  - בהמשך להוראה המקורית, פרסם המפקח על הבנקים, ביום 18 בפברואר 2010, עדכון להוראה המקורית אשר כולל, בין היתר, הרחבה של דרישות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010.
    - להלן עיקרי השינויים והתוספות בהוראה המתוקנת:
      - יישום ההוראה יידחה ליום 1 בינואר 2011 (במקום 1 בינואר 2010 בהוראה המקורית);
      - הורחבו דרישות הדיווח בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, ובכלל זה:
        - דרישה לכלול בדוחות הכספיים ביאור פרופורמה שיתייחס להשפעת ההוראה על סעיפים מאזניים עיקריים בהנחה שההוראה הייתה מיושמת ביום 31 בדצמבר 2010;
        - דרישה לכלול בדוח הדירקטוריון דיון בהשפעת ההוראה על סעיפים מאזניים עיקריים בדוחות הכספיים ועל איכות האשראי, אילו ההוראה הייתה מיושמת במועד זה;
        - הובהר כי בכל מקום בו דוח הדירקטוריון תובא התייחסות ליתרות ליום 31 בדצמבר 2010, שתושפעה מיישום ההוראה, תינתן



## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

התייחסות גם לנתוני הפרופורמה הרלוונטיים;

- הובהר הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011, בדבר ההשפעה של האימוץ לראשונה של ההוראה החדשה ובכלל זה מתכונת של דוח על השינויים בהון העצמי ושל התנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2011;
- תוקנו ההנחיות בדבר הטיפול החשבונאי בחריגה ממסגרות עו"ש או ח"ד, על ידי התאמתו לטיפול שנקבע בכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בפריטי חוב אחרים בפיגור;
- נוספה הוראת שעה, שתיושם בשנים 2011-2012 (להלן: "תקופת המעבר"), אשר קובעת את אופן חישוב הפרשות הספציפיות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי בהתייחס לסעיף אשראי לציבור. על פי הוראת השעה, שיעורי הפרשות להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, ייקבעו בתקופת המעבר בהתבסס על טווח שיעורי הפרשות ההיסטוריים לחובות מסופקים (הכוללים הפרשות לריבית בגין חובות שאינם נושאי הכנסה), בשנים 2008 ו-2009 ו-2010 - בפילוח לפי ענפי משק (כהגדרתם בהוראת דיווח לפיקוח 831 בדבר "דוח רבעוני על חלוקת סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק"), תוך הפרדה בין שיעור הפרשות מיתרת החובות הבעייתיים הממוצעת ובין שיעור הפרשות מיתרת החובות הממוצעת הכוללת.
- תאגיד בנקאי שיישם את הכללים למדידת הפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, כמוגדר בהוראת השעה, אינו נדרש לשמר בספריו הפרשה כללית, נוספת ומיוחדת לחובות מסופקים, שעריכתה נדרשת מכח הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 315, בתנאי שסכום הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, מכל מועד בתקופת המעבר, לא יפחת מסכום הפרשה הכללית, הנוספת והמיוחדת לאותו מועד, המחושבת בהתאם לכללים שבהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 315 ברוטו ממס.
- בוצעו תיקונים בהוראה בהתאמה לתיקונים שבוצעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 325 בדבר "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב" (ר' להלן) ובעיקרם ביטול יתרות בחשבונות ח"ד או עו"ש עם חיוב ריבית חריגה ובעמלות טיפול מיוחדות מהגדרת "חובות פגומים".

ביום 21 בפברואר 2010 פרסם המפקח על הבנקים מכתב בדבר "דיווח על ההשפעה של ההוראה למדידה וגילוי של חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי". במכתב נדרשים התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לדווח לפיקוח נתונים מאזניים מסויימים בהנחה שההוראה הייתה מיושמת במועדי הדיווח וזאת במסגרת דיווחים בתדירות רבעונית, לימים 31 בדצמבר 2009, 31 במרס 2010, 30 ביוני 2010 ו-30 בספטמבר 2010. (לעניין היערכות הבנק לדיווח, ר' להלן).

ביום 18 בפברואר 2010 פורסמו תיקונים להוראות ניהול בנקאי תקין בעקבות השינוי בהוראות הדיווח לציבור בנושא חובות פגומים. עיקרי התיקונים:

- בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 325 בדבר "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב", יבוטלו סעיפים מסויימים אשר נוגעים להיבטים חשבונאיים של סיווג חשבונות מסויימים כבעייתיים, ולהכרה בהכנסות ריבית. נושאים אלו יטופלו במסגרת ההוראה הכללית למדידת הפרשות להפסדי אשראי וגילוי לגבי חובות בעייתיים.
- בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 315, בדבר "הפרשה נוספת לחובות מסופקים", תוקנה ההתייחסות למאפיין סיכון "חובות בעייתיים", תוך התאמה להגדרות ולמונחים הכלולים בהוראה "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". מאפיין הסיכון שונה ל"סיכון אשראי בסיווג שלילי וסיכון אשראי בהשגחה מיוחדת" ותחתיו הוגדרו שלושה סוגי סיכון אשראי (בהשוואה לארבעה לפני התיקון): "סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת", "סיכון אשראי נחות" ו-"סיכון אשראי פגום". כמו כן, שיעורי הפרשה הנוספת שיחולו על הסוגים השונים של החובות הבעייתיים עודכנו והיו כלהלן:

סיכון אשראי "בהשגחה מיוחדת"	-	1%
סיכון אשראי "נחות"	-	2%
סיכון אשראי "פגום"	-	4%

- הותאמו ההנחיות של הוראה 311, בדבר "יחס הון מזערי", בנושא חישוב סכומים לצורך החישוב של יחס ההון לרכיבי סיכון של תאגיד בנקאי. בפרט, נקבע כי יתרות הנכסים וחשיפות האשראי בגין הפריטים החוץ מאזניים יחושבו לאחר ניכוי מחיקות חשבונאיות, הפרשות פרטניות וקבוצתיות להפסדי אשראי והפרשות אחרות לירידת ערכם של נכסים, אך בתוספת הפרשה הכללית לחובות מסופקים הנכללת בהון המשני. כמו כן, נקבע כי סיכון אשראי בסיווג שלילי, סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת וסיכון אשראי אחר בפיגור של 90 ימים או יותר,

**1. מדיניות חשבונאית (המשך)**

למעט אותו חלק בחוב המכוסה בסכומים המותרים לניכוי, כמפורט בסעיף 5 להוראה מס' 313, ישוקללו בשיעור של 100%. יישום ההוראות מחייב שינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות, בכדי להבטיח תהליך של הערכה וביצוע של הפרשה להפסדי אשראי, לרבות מערכות בקרה פנימיות לבדיקת יישום נאות של ההוראה ותיקוף אפקטיביות השיטה לחישוב ההפרשה. עד סוף שנת 2009 הושלמו שלבי האפיון והכנת מסמכי הדרישות ובסיומם, הבנק נערך לביצוע יתר השלבים הנדרשים להשלמת הפרויקט, לרבות:

- השלמת מערכת המידע הייעודית, המבוססת על האפיונים שהוגדרו, שתפותח במהלך המחצית הראשונה של שנת 2010;
  - עריכת בדיקות קבלה במהלך הרבעון השני והרבעון השלישי של שנת 2010;
  - העברת מרכיבים שונים של המערכת לשימוש נסיוני והדרכת המשתמשים, ברבעון השלישי של שנת 2010;
  - בחינת יישום כלל המרכיבים של המערכת במסגרת "פיילוט", ברבעון האחרון של שנת 2010;
  - העברת כלל המערכת לייצור בתחילת שנת 2011.
- להערכת הנהלת הבנק, פיתוח המערכת יושלם ברבעון השלישי של השנה, ולפיכך הדיווחים הראשונים שיופקו על ידי המערכת יתייחסו לנתונים ליום 30 בספטמבר 2010.
- בשלב זה, כל עוד הבנק לא השלים את מלוא ההיערכות הנדרשת למדידת ההפרשות להפסדי אשראי לפי ההוראה החדשה, לא ניתן לכמת את ההשפעה הצפויה של יישום ההוראה על תוצאות הפעילות של הבנק, לרבות ההשפעה של יישום ההוראה לראשונה על ההון העצמי. עם זאת, צפוי כי יישום ההוראה ישפיע לרעה על תוצאות הפעילות של הבנק ועל מצבו הכספי.
- לאור מורכבות והתמשכות תהליך היישום של ההוראה, הנהלת הבנק צופה כי לא ניתן יהיה להעריך את ההשפעות כאמור לפני הרבעון הרביעי של שנת 2010.

**(5) מדידת שווי הוגן וחלופת השווי הוגן**

ביום 31 בדצמבר 2009, פרסם המפקח על הבנקים חוזר בדבר "מדידות שווי הוגן, חלופת השווי הוגן, אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" (להלן: "החוזר"). החוזר מאמץ, בין היתר, את:

(א) תקן חשבונאות אמריקאי 157 (המוגדר כיום כ-ASC 820-10, Disclosure and Fair Value), בדבר "מדידות שווי הוגן" (להלן: "FAS 157");

(ב) תקן חשבונאות אמריקאי 159 (המוגדר כיום כ-ASC 825 10-10, Fair Value Option: Financial Instruments), בדבר "חלופת השווי הוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות" (להלן: "FAS 159");

**(א) תקן חשבונאות אמריקאי 157 (ASC 820-10) - מדידת שווי הוגן**

FAS 157 (ASC 820-10) מגדיר שווי הוגן וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הוגן על ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הוגן לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הוגן והנחיות יישום מפורטות. כמו כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הוגן. יישום הכללים שנקבעו ב-FAS 157 (ASC 820-10) יחייב הפסקת השימוש בפקטור גודל ההחזקה (blockage factor) בחישוב השווי הוגן וכן יחליף את ההנחיות של EITF 02-3, סוגיות בטיפול החשבונאי בחוזים נגזרים המוחזקים לצורך מסחר חוזים בסחר באנרגיה ופעילויות ניהול סיכונים, האוסרות את ההכרה ברווחים של היום הראשון (day one profits) והמחייבות לקבוע את השווי הוגן של מכשירים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל לפי מחיר העסקה. בנוסף, FAS 157 דורש מהתאגיד הבנקאי לשקף את הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי הוגן של חוב, לרבות נגזרים, אשר הונפק על ידו ונמדד לפי שווי הוגן. סיכון אי ביצוע יכלול את סיכון האשראי של התאגיד הבנקאי, אך לא יהיה מוגבל לסיכון זה בלבד.

FAS 157 (ASC 820-10) יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך ויאומץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת FAS 157 (ASC 820-10) ייושם מאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני היישום לראשונה של FAS 157, באופן המפורט להלן:

- פוזיציות במכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל, שבמדידת שוויים הוגן נעשה שימוש בפקטור גודל ההחזקה (blockage factor);
- מכשירים פיננסיים ששוויים הוגן נמדד במועד ההכרה לראשונה על פי חלק א' 1 להוראות הדיווח לציבור, תוך שימוש במחיר העסקה בהתאם להנחיות בהערת שוליים 3 של EITF 02-3;

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

– מכשירים פיננסיים מעורבים ששוים ההוגן נמדד במועד ההכרה לראשונה, תוך שימוש במחיר העסקה בהתאם לחלק א' 1 להוראות הדיווח לציבור.

במועד היישום לראשונה, ההפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים האמורים לבין ערכי השווי ההוגן של אותם מכשירים, יוכר כהשפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, אשר תוצג בנפרד.

דרישות הגילוי החדשות, לרבות הגילוי הנדרש בדוחות שנתיים בלבד, ייושמו החל מהרבעון הראשון של שנת 2011, ללא חובת יישום של דרישות גילוי אלה על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני היישום לראשונה של FAS 157.

לצורך קביעת סכום ההתאמה שירשם כהשפעה מצטברת ליתרת פתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011 ובכדי להבטיח שתקיים ההתאמה של שיטות ההערכה של התאגיד הבנקאי לעקרונות שנקבעו ב-FAS 157, התאגיד הבנקאי יידרש לבחון מחדש את שיטות ההערכה המיושמות על ידו למדידת שווי הוגן בהתחשב בנסיבות הרלוונטיות לעסקאות השונות, לרבות מחירי העסקאות האחרונות בשוק, מחירים אינדיקטיביים של שירותי הערכה ותוצאות של בדיקה לאחור (back-testing) של סוגי עסקאות דומות. הבנק בוחן את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של התקן.

### (ב) תקן חשבונאות אמריקאי 159 (ASC 825-10) – חלופת השווי ההוגן עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

מטרת FAS 159 (ASC 825-10) הינה לאפשר הפחתת תנודתיות ברווחים מדווחים אשר נובעת ממדידה של נכסים מגודרים והתחייבויות מגודרות ומכשירים נגדרים לפי בסיסי מדידה שונים.

FAS 159 יאפשר לתאגיד בנקאי לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הוגן מכשירים פיננסיים ופריטים מסוימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הוגן. רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי ההוגן של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי ההוגן, ידווחו בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם תיבחר חלופת השווי ההוגן יוכרו ברווח והפסד במועד התהוותן ולא יידחו. בחירת יישום חלופת השווי ההוגן כאמור תיעשה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול. בנוסף FAS 159, קובע דרישות הצגה וגילוי המיועדות לסייע להשוואה בין תאגידים בנקאיים הבוחרים בבסיסי מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות. למרות האמור לעיל, בחוזר הובהר כי תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן, אלא אם התאגיד הבנקאי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי ההוגן לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיווג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי ההוגן, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מפיקוח על הבנקים.

FAS 159 יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך. יישום באימוץ למפרע או יישום באימוץ מוקדם אסורים.

הוראות המעבר של המפקח על הבנקים מתייחסות ליישום לגבי פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה וכן לניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון באופן הבא:

– יישום על פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה – תאגיד בנקאי רשאי לבחור בחלופת השווי ההוגן עבור פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה. במקרים אלה, היתרות המאזניות של פריטים כשירים אלה יותאמו לשווי הוגן וההשפעה של המדידה מחדש הראשונה בשווי הוגן תיזקק כהתאמה בגין השפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים. כמו כן, תאגיד בנקאי הבוחר בחלופת השווי ההוגן לפריטים הקיימים במועד התחילה, יכלול גילויים נרחבים כנדרש בחוזר בדוח הכספי השנתי ובדוחות הכספיים ביניים הראשונים שלו לשנת 2011;

– ניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון – ניירות ערך זמינים למכירה וניירות ערך מוחזקים לפדיון, המוחזקים במועד התחילה, כשירים לחלופת השווי ההוגן באותו מועד. אם חלופת השווי ההוגן נבחרת עבור נייר ערך כלשהו מבין ניירות ערך אלה במועד התחילה, רווחים והפסדים צבורים שטרם מומשו במועד זה ייכללו בהתאמה בגין השפעה מצטברת, ונייר הערך האמור ידווח ממועד זה כנייר ערך למסחר. כמו כן, יינתן גילוי נפרד לסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו שסווגו מחדש מרווח כולל אחר מצטבר ולסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו שלא הוכרו קודם לכן. הבחירה בעת האימוץ לראשונה, בחלופת השווי ההוגן עבור נייר ערך קיים המוחזק לפדיון לא תגרום להטלת ספק בכוונה של תאגיד בנקאי להחזיק בעתיד באגרות חוב אחרות עד לפדיון.

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

הבנק בוחן את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של התקן.

החוזר מאפשר שימוש בשלוש גישות שונות להערכת שווי הוגן, כלהלן:

- "גישת השוק", לפיה השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות יוערך בהתבסס על מחירים ומידע רלבנטי שמקורו בעסקאות שוק לגבי נכסים והתחייבויות זהים או בני השוואה;
  - "גישת ההכנסה", לפיה השווי ההוגן יוערך על בסיס סכום מהוון הנדרש כדי להמיר סכומים עתידיים, כאשר שווי הסכומים העתידיים נגזר מהציפיות הנוכחיות של השוק בהתייחס אליהם (טכניקות הערכת שווי הוגן בגישה זו כוללות: ערך נוכחי, מודלים לתימחור אופציות ושיטת רווחים עודפים רב-תקופתית לעניין קביעת שווי הוגן של נכסים בלתי מוחשים מסוימים).
  - "גישת העלות", לפיה השווי ההוגן יוערך בהתבסס על עלות השחלוף של הנכס או ההתחייבות הרלבנטיים.
- החוזר מבחין בין שני סוגי נתונים המשמשים בקביעת השווי ההוגן:
- "נתונים נצפים" – המשקפים את ההנחות שמתפתים אחרים בשוק משתמשים בהן לתמחור הנכס או ההתחייבות ומבוססים על נתוני שוק שהושגו ממקורות בלתי תלויים;
  - "נתונים לא נצפים" – המשקפים את הערכות התאגיד הבנקאי, לגבי ההנחות של משתתפים אחרים בשוק ובהתבסס על המידע הטוב ביותר של התאגיד הבנקאי.

החוזר מנחה את התאגידים הבנקאיים לעשות שימוש גדול ככל האפשר בנתונים נצפים, ושימוש מועט ככל האפשר בנתונים לא נצפים בתהליך קביעת השווי ההוגן של נכסים או התחייבויות הנמדדים בשיטה זו. בנוסף, נקבע בטיטות ההוראה מדרג איכותי לנכסים והתחייבויות הנמדדים לפי שיטת השווי ההוגן, כלהלן:

- (א) קבוצת איכות גבוהה (רמה 1) – אליה משתייכים נכסים או התחייבויות שקביעת השווי ההוגן שלהם מבוססת על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים;
- (ב) קבוצת איכות ביניים (רמה 2) – אליה משתייכים נכסים או התחייבויות שקביעת השווי ההוגן שלהם מבוססת על נתונים נצפים במישרין או בעקיפין (אך אינם מחירים מצוטטים בשוק פעיל), לרבות מחירים מצוטטים בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות דומים;
- (ג) קבוצת איכות נמוכה (רמה 3) – אליה משתייכים נכסים או התחייבויות שקביעת השווי ההוגן שלהם מבוססת על נתונים לא נצפים (כאשר נתונים נצפים רלבנטיים אינם זמינים).

הדוחות הכספיים יכללו גילוי לגבי הגישות השונות למדידת שווי הוגן שבהן נעשה שימוש לגבי הנכסים וההתחייבויות שנמדדו בשיטה זו, ולגבי קבוצת האיכות שאליה משויכים הנכסים וההתחייבויות שנמדדו בשיטת השווי ההוגן, תוך מתן גילוי נרחב להשפעת הנכסים וההתחייבויות המשתייכים לקבוצת האיכות הנמוכה על התוצאות העסקיות.

בנוסף, מאפשר החוזר לתאגידים הבנקאיים לבחור במדידה על פי שיטת השווי ההוגן עבור מכשירים פיננסיים מסוימים, שעל פי הוראות הדווח לציבור של בנק ישראל לא נדרש ליישם לגביהם שיטת מדידה זו.

עם זאת, החוזר מתיר ליישם את שיטת המדידה על בסיס "שווי הוגן" רק עבור פריטים שמדידת השווי ההוגן שלהם תשוך לקבוצת האיכות הגבוהה (רמה 1) ואשר לגביהם התאגיד הבנקאי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה, שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. יישום המדידה כאמור בהתייחס לפריטים שלא מתקיים לגביהם האמור לעיל, יחייב קבלת אשור המפקח על הבנקים. כן נקבעו בחוזר כללים לגבי סוגי הנכסים וההתחייבויות ש"אינם כשירים" למדידה לפי שווי הוגן ולגבי המועדים בהם ניתן לבחור בחלופת המדידה לפי בסיס "שווי הוגן".

בחודש ינואר 2010, פרסם ה-FASB עדכון תקינה חשבונאית ASU 2010-06 בנושא שיפור גילוי לגבי מדידת שווי הוגן. בהתאם לעדכון נדרש לגלות סכומים של מעברים משמעותיים ממדידת שווי הוגן לפי רמה 2 למדידה לפי רמה 1 ולהיפך, וכן לכלול הסברים למעברים אלה. יידרש גילוי לגבי סכומים ברוטו של השינויים במדידת שווי הוגן לפי רמה 3, אשר נובעים מפעולות רכישה, מכירה, הנפקה ופירעון. דרישות הגילוי יחולו על תקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2011 ואילך. הבנק נערך ליישום דרישות הגילוי הנוספות כאמור במסגרת פרויקט ההיערכות ליישום תקן חשבונאות אמריקאי FAS 157 (ASC 820-10).

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

### (6) עדכון תקינה חשבונאית בדבר נגזרי אשראי

בחדש ינואר 2010 פרסם ה-FASB עדכון תקינה חשבונאית 11-2010 ASU בדבר החרגה מתחולת תקן חשבונאות אמריקאי FAS 133 (ASC) לגבי נגזרי אשראי משובצים, אשר כולל הנחיות לגבי הקביעה האם מאפיינים של נגזרי אשראי משובצים במכשירים פיננסיים, מחייבים טיפול חשבונאי של הפרדת הנגזר המשובץ. עדכון זה נועד להבהיר כי רק ריכוז של סיכון אשראי במתכונת של נחיתות של זכויות על פי מכשיר פיננסי אחד ביחס לאחר לא ייחשבו כנגזר משובץ. כמו כן, העדכון כולל הנחיות בנוגע להערכה האם נגזר האשראי המשובץ מקיים את הקריטריון "קשור באופן ברור והדוק" (related closely and clearly). לאור ההבהרות שבעדכון, המצבים הבאים נקבעו ככשירים להחרגה מתחולת FAS 133 (ASC) 815-15) וידרשו טיפול חשבונאי נפרד בהתאם לתקן או טיפול בהתאם לכללים שנקבעו בתקן חשבונאות אמריקאי FAS 155 (ASC) 815-10):

- נגזר אשראי משובץ אשר חושף את המחזיק ברצועה (tranche) לתשלומים עתידיים אפשריים לא ייחשב כקשור באופן ברור והדוק לחוזה המארח;
  - אם במבנה איגוח התווסף סיכון אשראי חדש לזכויות מוטב, באמצעות CDS שנכתב, אזי נגזר האשראי המשובץ יחשב כלא קשור באופן ברור והדוק לחוזה המארח.
- תחילת העדכון בדוחות הכספיים ביניים לתקופת הביניים הראשונה המתחילה לאחר 15 ביוני 2010. אימוץ מוקדם אפשרי ברבעון הראשון שלאחר פרסום העדכון.
- הבנק בוחן את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של התקן.

## 2. ניירות ערך - מאוחד

### א. הרכב הסעיף

בלתי מבוקר				
31 במרס 2010				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
4,855	4,855	59	7	4,907
ממשלתיים				
1,290	1,290	6	1	1,295
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
456	456	3	18	441
של אחרים				
<b>6,601</b>	<b>6,601</b>	<b>68</b>	<b>26</b>	<b>6,643</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				
מניות:				
15,724	15,468	264	8	15,724
ממשלתיים				
7,657	7,501	169	13	7,657
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
3,122	3,331	71	280	3,122
של אחרים				
<b>26,503</b>	<b>26,300</b>	<b>504</b>	<b>301</b>	<b>26,503</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב</b>				
קרן של קרנות גידור (Fund of Hedge Funds)				
41	<sup>(6)</sup> 41	-	-	41
של אחרים				
732	676	56	-	732
סך-הכל מניות				
<b>773</b>	<b>717</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>773</b>
<b>(4)27,276</b>	<b>(3)27,017</b>	<b>(3)27,017</b>	<b>(3)27,017</b>	<b>(4)27,276</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				

הערות לטבלה ר' בעמ' הבא.

## 2. ניירות ערך – מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר				
31 במרס 2010				
הערך במאזן	עלות (במניות עלות)	רווחים שטרם מומשו לשווי הוגן	הפסדים מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שוי הוגן <sup>(1)</sup>
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>				
<b>(3) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,569	2,524	46	1	2,569
ממשלתיים				
5	5	-	-	5
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
102	106	1	5	102
של אחרים				
2,676	2,635	47	6	2,676
סך-הכל איגרות חוב				
מניות:				
13	17	3	7	13
של אחרים				
2,689	2,652	50 <sup>(5)</sup>	13 <sup>(5)</sup>	2,689
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
36,608	36,270	678	340	36,566
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>				

הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בחברה מאוחדת בחו"ל בשווי שוק של 7,432 מיליון ש"ח (כ-2,002 מיליון דולר).
- (3) כוללים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
- (4) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין המוצגות לפי העלות בסך 660 מיליון ש"ח.
- (5) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (6) יתרת ההשקעה ליום 31 במרס 2010 הינה לאחר ירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני, בסך של 45 מיליון ש"ח, ולאחר פדיון חלק מיחידות הקרן. לאחר תאריך המאזן פדתה הקרן יחידות נוספות, בסכום כולל של 3 מיליון ש"ח.

**2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)**

**א. הרכב הסעיף (המשך)**

בלתי מבוקר				
31 במרס 2009				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו	הפסדים שטרם הוכרו	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
1,024	1,024	12	17	1,019
ממשלתיים				
595	595	5	14	586
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
643	643	6	56	593
של אחרים				
<b>2,262</b>	<b>2,262</b>	<b>23</b>	<b>87</b>	<b>2,198</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				
מניות:				
10,611	10,611	387	10	10,611
קרן של קרנות גידור (Fund of Hedge Funds)				
14,755	14,755	220	21	14,755
של אחרים				
4,390	4,390	25	1,065	4,390
<b>29,756</b>	<b>30,220<sup>(2)</sup></b>	<b>632</b>	<b>1,096</b>	<b>29,756</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מניות:</b>				
103	103	-	-	103
של אחרים				
1,264	1,264	118	36	1,264
סך-הכל מניות				
1,367	1,367	118	36	1,367
<b>31,123<sup>(4)</sup></b>	<b>31,505</b>	<b>750<sup>(3)</sup></b>	<b>1,132<sup>(3)</sup></b>	<b>31,123</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				

הערות לטבלה ר' בעמ' הבא.



## 2. ניירות ערך – מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר				
31 במרס 2009				
עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	הערך במאזן	
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(3) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,152	92	-	2,244	ממשלתיים
7	-	-	7	סוכנויות של ממשלת ארה"ב
344	3	80	267	של אחרים
2,503	95	80	2,518	סך-הכל איגרות חוב
מניות:				
50	-	5	45	של אחרים
2,553	<sup>(5)</sup> 95	<sup>(5)</sup> 85	2,563	<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>
36,320	868	1,304	35,884	<b>סך-הכל ניירות ערך</b>

הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בחברה מאוחדת בחו"ל בשווי שוק של 8,079 מיליון ש"ח (כ-1,929 מיליון דולר).
- (3) כוללים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
- (4) כולל מניות ואגרות חוב שלא מתקיים לגביהם שווי הוגן זמין המוצגים לפי העלות בסך 726 מיליון ש"ח.
- (5) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (6) יתרת ההשקעה ליום 31 במרס 2009 הינה לאחר ירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני, בסך של 54 מיליון ש"ח, ולאחר פדיון חלק מיחידות הקרן. לאחר תאריך המאזן פדתה הקרן יחידות נוספות, בסכום כולל של 5.7 מיליון ש"ח.

**2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)**

**א. הרכב הסעיף (המשך)**

מבוקר				
31 בדצמבר 2009				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
1,561	1,561	49	1	1,609
ממשלתיים				
20	20	1	-	21
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
408	408	2	26	384
של אחרים				
<b>1,989</b>	<b>1,989</b>	<b>52</b>	<b>27</b>	<b>2,014</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				
<b>(2) ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
18,937	18,768	213	44	18,937
ממשלתיים				
9,204	8,985	238	19	9,204
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
3,350	3,698	33	381	3,350
של אחרים				
<b>31,491</b>	<b>31,451<sup>(2)</sup></b>	<b>484</b>	<b>444</b>	<b>31,491</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מניות:</b>				
44	44 <sup>(6)</sup>	-	-	44
קרן של קרנות גידור (Fund of Hedge Funds)				
659	656	3	-	659
של אחרים				
<b>703</b>	<b>700</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>703</b>
<b>סך-הכל מניות</b>				
<b>32,194<sup>(4)</sup></b>	<b>32,151</b>	<b>487<sup>(3)</sup></b>	<b>444<sup>(3)</sup></b>	<b>32,194<sup>(4)</sup></b>
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				

הערות לטבלה ר' בעמ' הבא.

## 2. ניירות ערך – מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

מבוקר				
31 בדצמבר 2009				
עלות מופחתת (במניות- עלות)	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	הערך במאזן	
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(3) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,033	2	41	1,994	2,033
ממשלתיים				
5	-	-	5	5
סוכנויות של ממשלת ארה"ב				
107	6	2	111	107
של אחרים				
2,145	8	43	2,110	2,145
סך-הכל איגרות חוב מניות:				
10	7	1	16	10
של אחרים				
2,155	15 <sup>(5)</sup>	44 <sup>(5)</sup>	2,126	2,155
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
36,363	486	583	36,266	36,338
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>				

הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בחברה מאוחדת בחו"ל בשווי שוק של 7,651 מיליון ש"ח (כ-2,027 מיליון דולר).
- (3) כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
- (4) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין המוצגות לפי העלות בסך 650 מיליון ש"ח.
- (5) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (6) יתרת ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2009 הינה לאחר ירידת ערך בעלת אופי שאינו זמני, בסך של 47 מיליון ש"ח, ולאחר פדיון חלק מיחידות הקרן. לאחר תאריך המאזן פדתה הקרן יחידות נוספות, בסכום כולל של 3 מיליון ש"ח.

### ב. העברת איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה אל התיק המוחזק לפדיון.

נוכח השינוי המהותי בטיפול באיגרות חוב זמינות למכירה בחישוב יחס ההון לרכיבי סיכון (במונחי באזל II), הודיע המפקח על הבנקים כי יתיר לתאגידים בנקאיים, באופן חד פעמי, להעביר ביום 31 במרס 2010 איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה אל התיק לפדיון, בכפוף לתנאים שקבע. בהתאם לאמור, הבנק ואי די בי ניו יורק העבירו ביום 31 במרס 2010 איגרות חוב מהתיק הזמין למכירה אל התיק לפדיון, כלהלן:

- הבנק העביר איגרות חוב ממשלתיות, בערך נקוב של כ-1 מיליארד ש"ח, אשר למועד ההעברה שוויין המאזני ושוויין ההוגן הסתכמו בסך של כ-1.473 מיליארד ש"ח;

- אי די בי ניו יורק העביר ניירות ערך מגובי משכנתאות, ניירות ערך של סוכנויות פדרליות בארה"ב, וניירות ערך מגובי משכנתאות למסחר, ששוויים ההוגן ושוויים המאזני הסתכמו בסך של כ-568 ו-566 מיליון דולר, בהתאמה (כ-2.1 מיליארד ש"ח).

קרן ההון בגין התאמות הנובעת מהצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, המתייחסת לניירות הערך שהועברו כאמור, הסתכמה בסך של 35 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2010, והיא תישאר בהון כרווח כולל אחר ותופחת לאורך חיי איגרות החוב.

ג. (1) ליום 31 במרס 2009 כלל הסעיף יתרה בסך של 425 מיליון ש"ח, אשר ייצגה את חלקם היחסי של הבנק ושל בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ בבטוחה שקיבלו מלווה מסויים, ואשר מומשה במהלך שנת 2009, כמפורט בביאור 3 ג' ובביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

(2) ליום 31 במרס 2009, כלל הסעיף יתרה בסך של 38 מיליון ש"ח בגין מניות "הוט" אשר התקבלו במסגרת הסדר נושים של חברה מסויימת. במהלך שנת 2009 מימש הבנק את יתרת מניות הוט, כמפורט בביאור 3 ג' ובביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

**2. ניירות ערך – מאוחד (המשך)**

- (3) ליום 31 במרס 2009 כלל הסעיף יתרה בסך של 122 מיליון ש"ח בגין מניות הראל, שנמכרו במהלך שנת 2009, כמפורט בביאור 3 ג' ובביאור 25 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.
- ד. תיק ניירות הערך ליום 31 במרס 2010 כולל השקעה בניירות ערך מגובי נכסים, בעיקר איגרות חוב מגובות משכנתא (MBS) אשר מוחזקות בעיקר בידי חברה מאוחדת בחו"ל.
- פרטים בדבר המונחים "נייר ערך המגובה במשכנתא MBS" ניירות ערך מסוג העבר באמצעות "Mortgage Pass Through" התחייבויות משכנתא מובטחות – "Collateralized Mortgage Obligation CMO". ו-תיק חובות מאוגחים "CDO" הובאו בביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.
- ה. בתיק הזמין למכירה נכללו איגרות חוב קונצרניות, לרבות איגרות חוב של בנקים, בהיקף כולל של כ-3,122 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2009: 3,350 מיליון ש"ח). יתרת איגרות החוב האמורות כללה, ליום 31 במרס 2010, הפסדים שטרם מומשו בסך של כ-280 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2009: כ-381 מיליון ש"ח).
- ו. מרבית ההפסדים שטרם מומשו ליום 31 במרס 2010 נובעים מניירות ערך המדורגים ב-"דירוג השקעה", והם מיוחסים למספר גורמים, לרבות שינויים בשיעורי ריבית השוק לאחר מועד הרכישה, גידול במרווחים שחל בשוק האשראי לגבי סוגים דומים של ניירות ערך, השפעת השווקים הלא פעילים ושינויים בדירוג ניירות הערך. באשר לניירות ערך המייצגים חוב, אין כאלה שעבר זמן פרעונם או כאלה שלגביהם הבנק ו/או חברות הבת הרלבנטיות מעריכים כיום שאין סבירות שיצליחו לגבות את כל הסכומים המגיעים להם, בהתאם לתנאים של חוזה ההשקעה. כיוון שלבנק ולחברות הבת הרלבנטיות יש את היכולת והכוונה להמשיך ולהחזיק בניירות הערך בעלי הפסד שלא מומש עד להתאוששות במחיר השוק (כאשר לגבי איגרות חוב הדבר עלול לקרות רק בעת מועד פדיון), הבנק וחברות הבת הרלבנטיות אינם רואים בירידת הערך של השקעות אלה ליום 31 במרס 2010, ירידה בעלת אופי אחר מאשר זמני, פרט לניירות ערך מסויימים, שבגינם נערכה הפרשה לירידת ערך.
- ז. תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2010 כולל השקעה ישירה באיגרות חוב של Fannie Mae, Federal Home Loan Bank (FHLM), ו-Freddie mac (להלן: "הסוכנויות הפדרליות"), אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, בסך של 237 מיליון דולר (879 מיליון ש"ח), לעומת 161 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2009 (608 מיליון ש"ח).

## 2. ניירות ערך – מאוחד (המשך)

### ח. פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים

בלתי מבוקר			
31 במרס 2010			
רווח כולל אחר מצטבר <sup>(1)</sup>			
עלות מופחתת	לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
עלות מופחתת	לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
134	5	-	139
3,711	108	4	3,815
3,845	113	4	3,954
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
6,935	94	14	7,015
4	-	1	3
6,939	94	15	7,018
10,784	207	19	10,972
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
130	-	-	130
170	1	-	171
300	1	-	301
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
1,491	10	1	1,500
304	-	18	286
1,795	10	19	1,786
2,095	11	19	2,087
<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
5	-	-	5
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
26	-	-	26
31	-	-	31
12,910	218	38	13,090
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS):</b>			
4	-	-	4
1	-	-	1
5	-	-	5
12,915	218	38	13,095
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

הערה:  
(1) רווח כולל אחר מצטבר-לניירות ערך זמינים למכירה.

**2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)**

**ה. פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)**

בלתי מבוקר			
31 במרס 2009			
רווח כולל אחר מצטבר <sup>(1)</sup>			
עלות מופחתת	מהתאמות לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
עלות מופחתת	מהתאמות לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
175	6	-	181
ניירות ערך בערבות GNMA			
6,194	126	4	6,316
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
6,369	132	4	6,497
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
7,806	84	17	7,873
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבות			
114	-	31	83
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
7,920	84	48	7,956
סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות אחרים			
14,289	216	52	14,453
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
11	1	-	12
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
334	-	49	285
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
345	1	49	297
<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
7	-	-	7
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
7	-	-	7
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
14,641	217	101	14,757
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS)</b>			
7	-	1	6
אשראי לרכישת רכב			
1	-	-	1
אשראי שאינו לאנשים פרטיים			
8	-	1	7
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS)</b>			
14,649	217	102	14,764
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

הערה:  
(1) רווח כולל אחר מצטבר-לניירות ערך זמינים למכירה.

## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

### ח. פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

מבוקר			
31 בדצמבר 2009			
רווח כולל אחר מצטבר <sup>(1)</sup>			
עלות מופחתת	לווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
282	6	1	287
ניירות ערך בערבות GNMA			
4,684	158	2	4,840
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
4,966	164	3	5,127
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
8,217	95	35	8,277
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA, GNMA או FHLMC או בערבותם			
84	-	10	74
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
8,301	95	45	8,351
סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות אחרים			
13,267	259	48	13,478
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
10	1	-	11
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
251	-	26	225
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
261	1	26	236
<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
5	-	-	5
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
5	-	-	5
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
13,533	260	74	13,719
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>2. ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS):</b>			
4	-	-	4
אשראי לרכישת רכב			
1	-	-	1
אשראי שאינו לאנשים פרטיים			
5	-	-	5
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS)</b>			
13,538	260	74	13,724
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

הערה:  
(1) רווח כולל אחר מצטבר-לניירות ערך זמינים למכירה.

**2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)**

**ט. פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים**

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים הנמצאים בפוזיציית הפסד שטרם מומש

בלתי מבוקר			
31 במרס 2010			
12 חודשים ומעלה		פחות מ-12 חודשים	
הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (mortgage pass through):			
-	-	4	535
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
-	-	4	535
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
-	25	14	1,757
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA, FHLMC או GNMA או בערבותם			
1	3	-	-
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
1	28	14	1,757
1	28	18	2,292
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (mortgage pass through):			
-	-	-	130
ניירות ערך בערבות GNMA			
-	-	-	96
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
-	-	-	226
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
-	-	1	621
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
17	186	1	28
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
17	186	2	649
17	186	2	875
<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
א. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):			
-	-	-	26
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	-	26
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
18	214	20	3,193
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			



## 2. ניירות ערך – מאוחד (המשך)

### ט. פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים הנמצאים בפוזיציות הפסד שטרם מומש (המשך)

בלתי מבוקר

31 במרס 2009

פחות מ-12 חודשים		יותר מ-12 חודשים		הפסדים שטרם מומשו
שווי הוגן	מומש	שווי הוגן	מומש	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני שקלים חדשים				
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>				
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (mortgage pass through):				
43	-	580	4	ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC
43	-	580	4	סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):				
2,191	16	58	1	ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם
20	7	63	24	ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים
2,211	23	121	25	סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים
2,254	23	701	29	<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>				
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):				
285	49	-	-	ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים
285	49	-	-	<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>
2,539	72	701	29	<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>
<b>ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS):</b>				
1	1	-	-	אשראי לרכישת רכב
1	1	-	-	<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS)</b>
2,540	73	701	29	<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>

**2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)**

**ט. פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)**

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים הנמצאים בפוזיציות הפסד שטרם מומש (המשך)

מבוקר

31 בדצמבר 2009

12 חודשים ומעלה		פחות מ-12 חודשים		
הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן	
במיליוני שקלים חדשים				
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>				
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (mortgage pass through):				
-	-	1	64	ניירות ערך בערבות GNMA
-	-	2	417	ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC
-	-	3	481	סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):				
1	67	34	2,270	ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם
10	74	-	-	ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים
11	141	34	2,270	סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים
11	141	37	2,751	<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון:</b>				
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-1 CMO REMIC):				
23	199	3	26	ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים
23	199	3	26	<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>
34	340	40	2,777	<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>

### 3. הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד

בלתי מבוקר							
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס							
2009				2010			
הפרשה ספציפית <sup>(1)</sup>				הפרשה ספציפית <sup>(1)</sup>			
סך-הכל	הפרשה נוספת <sup>(2)</sup>	אחרת	לפי עומק הפיגור	סך-הכל	הפרשה נוספת <sup>(2)</sup>	אחרת	לפי עומק הפיגור
במיליוני שקלים חדשים							
6,303	*685	*5,451	*167	6,641	652	5,820	169
343	*32	*298	13	270	22	235	13
(88)	(39)	(38)	(11)	(147)	(19)	(117)	(11)
(3)	-	(3)	-	(6)	-	(6)	-
252	(7)	257	2	117	3	112	2
(221)	-	* (221)	-	(104)	-	(104)	-
11	-	11	-	(8)	-	(8)	-
6,345	678	5,498	169	6,646	655	5,820	171
<b>יתרה הפרשה לסוף התקופה</b>							
מזה: יתרת ההפרשה שלא							
280	62	218	-	245	63	182	-
נוכתה מסעיף אשראי לציבור							

\* סווג מחדש.

\*\* בניכוי חובות שנגבו במהלך השנה.

הערות:

- (1) בהלוואות שלגביהן נערכה הפרשה לפי עומק הפיגור, לא כולל הפרשה לריבית בגין ריבית על חובות מסופקים לאחר שהחובות נקבעו כמסופקים.
- (2) כולל יתרת הפרשה כללית לחובות מסופקים.

### 3. הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד (המשך)

#### ברטים על אופן חישוב ההפרשה הספציפית בהלוואות לדיור

בלתי מבוקר						
31 במרס 2010						
הפרשה ספציפית						
סך-הכל	אחרת	לפי עומק הפיגור <sup>(5)</sup>	יתרה בפיגור	יתרת חוב מאזנית <sup>(4)</sup>	יתרת אשראי	
במיליוני שקלים חדשים						
155	-	155	108	234	11,339	הלוואות לדיור <sup>(1)(6)</sup>
31	26	5	39	96	4,157	הלוואות גדולות <sup>(2)</sup>
25	14	11	16	40	857	הלוואות אחרות <sup>(3)</sup>
<b>211</b>	<b>40</b>	<b>171</b>	<b>163</b>	<b>370</b>	<b>16,353</b>	<b>סך-הכל</b>
31 במרס 2009						
147	-	147	98	268	*9,848	הלוואות לדיור <sup>(1)(6)</sup>
33	28	5	*35	82	3,550	הלוואות גדולות <sup>(2)</sup>
31	*14	*17	17	50	793	הלוואות אחרות <sup>(3)</sup>
<b>211</b>	<b>42</b>	<b>169</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>14,191</b>	<b>סך-הכל</b>

\* סווג מחדש.

הערות:

- (1) הלוואות שעל פי הוראות בנק ישראל, קיימת חובה לערוך בגין הפרשה לפי עומק הפיגור.
- (2) הלוואות לדיור שיתרת כל אחת מהן עולה על 865 אלפי ש"ח (31 במרס 2009: 835 אלפי ש"ח).
- (3) הלוואות במישכון דירת מגורים - נערך בהתאם לחוזר שפרסם בנק ישראל ביום 1 בינואר 2006, לפיו נקבע כי הלוואה לדיור לצורך הדיווח הכספי תכלול הלוואות שיינתנו לכל מטרה במישכון דירת מגורים.
- (4) יתרת אשראי בעייתי (מעל עומק פיגור של 3 חודשים) ולאחר ניכוי יתרת הפרשות.
- (5) כולל יתרת הפרשה ספציפית מעבר להפרשה על פי עומק הפיגור בסך של 22.8 מיליון ש"ח (31 במרס 2009: 19.1 מיליון ש"ח).
- (6) כולל יתרת אשראי בבנק בסך של 119 מיליון ש"ח (31 במרס 2009: 53 מיליון ש"ח).

#### 4. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

**כללי.** החל מיום 31 בדצמבר 2009, הלימות הון מחושבת בהתאם לגישה הסטנדרטית על פי הוראת שעה שפרסם המפקח על הבנקים בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" מיום 31 בדצמבר 2008 (להלן: "כללי באזל ו"). עד ליום 31 בדצמבר 2009 חושבה הלימות הון בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 311 ו 341 – בדבר "יחס הון מזערי" ו-"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכוני שוק", בהתאמה (להלן: "כללי באזל ו"). על פי הנדבך השני בהוראת השעה האמורה, התאגידים הבנקאיים נדרשים לבצע תהליך הערכה פנימי של הלימות הון (תהליך ICAAP) ואילו הפיקוח על הבנקים נדרש לבצע תהליך סקירה והערכה פיקוחי (תהליך SREP). במכתב מיום 20 באוגוסט 2009, הבהיר המפקח על הבנקים כי בתקופת הביניים, עד להשלמת תהליך SREP מקיף, על התאגידים הבנקאיים לעמוד גם ביעדי הון שהוגדרו על ידם בהתאם לכללי באזל ו. השינויים העיקריים בכללי המדידה של הלימות הון בנדבך הראשון של כללי באזל ו, לעומת כללי המדידה בכללי באזל ו, שהשפיעו מהותית על יחס הון לרכיבי סיכון של הבנק, הינם כלהלן:

(א) אמצעי הון

על פי כללי באזל ו, קרן הון בגין התאמת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן תיכלל בחישוב אמצעי הון. מרכיב זה מהווה את הפער שבין יתרת שווים ההוגן של ניירות הערך הזמינים למכירה (שנקבע לרוב על פי מחיר שוק) לבין עלותם המופחתת. לפיכך, תנודות משמעותיות במחירי השוק של ניירות הערך עשויים להשפיע באופן מהותי על יחס הלימות הון של הבנק.

(ב) נכסי הסיכון

- הקצאת נכסי סיכון בגין הסיכון התפעולי;
- הקצאת נכסי סיכון בגין התחייבות למתן אשראי לתקופה שאינה עולה על שנה;
- שקלול חבות אשראי למגזר הקמעונאי בשיעור של 75% (במקום 100% לפי כללי באזל ו);
- שקלול חבות אשראי בגין הלוואות לדיור בשיעור של 35% (במקום 50%-100% על פי כללי באזל ו);
- שקלול הלוואות בפיגור מסויימות בשיעור של 150% (במקום 100% על פי כללי באזל ו).

ליום 31 במרס 2010 הבנק עומד הן בכללי באזל ו והן בכללי באזל ו.

#### 4. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

##### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

סכומים מדווחים

מבוקר	בלתי מבוקר		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2009	2009	2010	
באזל ו <sup>(1)</sup>	באזל ו <sup>(2)</sup>	באזל ו <sup>(1)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים			
10,699	10,669	10,852	הון רובד 1 לאחר ניכויים
6,485	4,078*	6,662	הון רובד 2 לאחר ניכויים
17,184	14,747	17,514	<b>סך-הכל הון כולל</b>

##### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

מבוקר	בלתי מבוקר		
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2009	2009	2010	
באזל ו <sup>(1)</sup>	באזל ו <sup>(2)</sup>	באזל ו <sup>(1)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים			
**126,656	**139,054	124,693	סיכון אשראי
2,752	2,228	2,399	סיכונים שוק
12,969	-	12,962	סיכון תפעולי
142,377	141,282	140,054	<b>סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>

הערות לטבלה ראה לאחר סעיף 4.

#### 4. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

##### 3. יחס ההון לרכיבי סיכון

מבוקר	בלתי מבוקר	באזל ו(1)	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2009	2009	2010
באחוזים			
<b>א. הבנק</b>			
7.0	6.4	7.3	יחס הון רובד 1 מקורי לרכיבי סיכון
7.5	**7.6	7.7	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.1	10.4	12.5	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>
<b>ב. חברות בת משמעותיות</b>			
<b>1. בנק מרכזי דיסקונט בע"מ וחברות מאוחדות שלו</b>			
10.5	**10.2	10.5	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.3	**12.5	12.3	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>
<b>2. בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ</b>			
12.8	7.2	13.1	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
19.3	10.8	19.2	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>
<b>3. כרטיסי אשראי לישראל בע"מ</b>			
13.5	**22.3	15.5	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.7	**22.7	16.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0	9.0	9.0	<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>

\* לאחר ניכויים מההון הכולל לפי באזל ו בגין יתרונות השקעות במניות ובכתיבי התחייבות נדחים של חברות פיננסיות מסונפות ושל חברות בת שלא אוחדו.  
\*\* סוג מחדש.

(1) מחושב בהתאם להוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון", מיום 31 בדצמבר 2008.  
(2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכונים שוק". הכותרות של מונחים מסוימים שנקבעו בהוראות אלה, וסיכומי ביניים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר, הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של השנה השוטפת.

מבוקר	בלתי מבוקר	באחוזים	
ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 במרס 2009	2009	2010
<b>דיסקונט בנקורפ אינק.<sup>(1)</sup></b>			
12.5	9.8	12.7	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
14.9	11.8	15.0	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
(2)8.0	(2)8.0	(2)8.0	<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>

(1) הנתונים בסעיף זה חושבו בהתאם לכללים המחייבים בארה"ב.  
(2) אי די בי ניו יורק, חברת הבת של דיסקונט בנקורפ אינק., סווגה על ידי ה-FDIC כ-"Well Capitalized". שמירת הסינוג האמור מחייבת שמירה על יחס הון כולל מזערי בשיעור של 10%, ושל יחס הון ראשוני מזערי בשיעור של 6%. אי די בי ניו-יורק אינה נדרשת לעמוד בכללי באזל ו.

**5. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד**

בלתי מבוקר							
31 במרס 2010							
פריטים שאינם כספיים	מטבעות אחרים	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>		מטבע ישראלי			
		מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
סך-הכל							
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>							
<b>נכסים</b>							
23,731	-	859	1,044	4,680	720	16,428	מזומנים ופקדונות בבנקים
36,566	786	308	1,008	18,249	7,575	8,640	ניירות ערך
							ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת
338	-	-	-	-	-	338	הסכמי מכר חוזר
114,316	-	2,962	6,089	25,626	18,951	60,688	אשראי לציבור
1,507	-	3	-	1	1,503	-	אשראי לממשלות
1,844	1,722	-	8	-	56	58	השקעות בחברות כלולות
3,167	3,167	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
5,698	1,008	1,021	80	1,562	16	2,011	נכסים אחרים
187,167	6,683	5,153	8,229	50,118	28,821	88,163	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>							
139,887	-	4,235	10,203	44,739	12,610	68,100	פקדונות הציבור
3,797	-	15	211	1,189	428	1,954	פקדונות מבנקים
1,403	-	-	-	1,158	50	195	פקדונות הממשלה
							ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת
7,432	-	-	-	7,432	-	-	הסכמי רכש חוזר
11,348	-	-	-	-	8,677	2,671	כתבי התחייבות נדחים
12,672	797	219	325	1,677	883	8,771	התחייבויות אחרות
176,539	797	4,469	10,739	56,195	22,648	81,691	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
10,628	5,886	684	(2,510)	(6,077)	6,173	6,472	הפרש
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>							
-	-	(884)	2,250	4,654	(4,451)	(1,569)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	-	235	(135)	-	(100)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	1	-	81	44	130	(256)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
10,628	5,887	(200)	56	(1,514)	1,852	4,547	<b>סך-הכל כלי</b>
-	-	-	357	(308)	-	(49)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	2	-	349	1,410	498	(2,259)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

הערה:  
(1) כולל צמודי מטבע חוץ.



## 5. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד (המשך)

בלתי מבוקר							
31 במרס 2009							
סך-הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>		מטבע ישראלי			
		מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים							
<b>נכסים</b>							
22,584	-	901	2,649	5,555	883	12,596	מזומנים ופקדונות בבנקים
35,948	1,412	233	1,159	20,758	4,268	8,118	ניירות ערך
							ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת
24	-	-	-	-	-	24	הסכמי מכר חוזר
120,397	-	3,792	6,785	31,275	20,410	58,135	אשראי לציבור
1,802	-	-	-	351	1,451	-	אשראי לממשלות
1,675	1,559	-	11	-	47	58	השקעות בחברות כלולות
3,040	3,040	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
7,611	802	1,483	208	2,668	27	2,423	נכסים אחרים
<b>193,081</b>	<b>6,813</b>	<b>6,409</b>	<b>10,812</b>	<b>60,607</b>	<b>27,086</b>	<b>81,354</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>							
146,619	-	4,437	11,361	51,024	12,381	67,416	פקדונות הציבור
5,344	-	22	103	3,386	432	1,401	פקדונות מבנקים
230	-	-	-	51	27	152	פקדונות הממשלה
							ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת
9,929	-	-	-	8,079	-	1,850	הסכמי רכש חוזר
9,318	-	-	-	-	7,432	1,886	איגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
12,433	437	467	377	2,428	325	8,399	התחייבויות אחרות
<b>183,873</b>	<b>437</b>	<b>4,926</b>	<b>11,841</b>	<b>64,968</b>	<b>20,597</b>	<b>81,104</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
9,208	6,376	1,483	(1,029)	(4,361)	6,489	250	הפרש
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>							
-	-	(1,715)	850	2,717	(5,694)	3,842	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	(2)	107	(640)	338	197	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	2	36	(30)	55	3	(66)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
<b>9,208</b>	<b>6,378</b>	<b>(198)</b>	<b>(102)</b>	<b>(2,229)</b>	<b>1,136</b>	<b>4,223</b>	<b>סך-הכל כללי</b>
-	-	-	187	(991)	533	271	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	2	(7)	(641)	(265)	4	907	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

\* סווג מחדש.  
הערה:  
(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

**5. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה – מאוחד (המשך)**

מבוקר							
31 בדצמבר 2009							
פריטים שאינם כספיים	סך-הכל	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>		מטבע ישראלי			
		מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>							
<b>נכסים</b>							
24,583	-	861	1,144	5,533	798	16,247	מזומנים ופקדונות בבנקים
36,338	713	291	919	18,924	6,897	8,594	ניירות ערך
							ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת
336	-	-	-	-	-	336	הסכמי מכר חוזר
114,426	-	3,392	6,836	25,679	19,021	59,498	אשראי לציבור
1,820	-	1	-	302	1,517	-	אשראי לממשלות
1,795	1,673	-	7	-	56	59	השקעות בחברות כלולות
3,178	3,178	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
5,341	*1,128	591	108	*1,464	34	*2,016	נכסים אחרים
187,817	6,692	5,136	9,014	51,902	28,323	86,750	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות</b>							
141,825	-	4,003	11,233	45,559	12,982	68,048	פקדונות הציבור
3,724	-	19	210	1,390	411	1,694	פקדונות מבנקים
284	-	-	-	43	49	192	פקדונות הממשלה
							ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת
7,651	-	-	-	7,651	-	-	הסכמי רכש חוזר
11,529	-	-	-	-	9,107	2,422	כתבי התחייבות נדחים
12,512	*907	339	368	*1,866	737	*8,295	התחייבויות אחרות
177,525	907	4,361	11,811	56,509	23,286	80,651	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
10,292	5,785	775	(2,797)	(4,607)	5,037	6,099	הפרש
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>							
-	-	(835)	2,676	3,021	(4,773)	(89)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	-	32	(138)	-	106	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	2	-	49	73	146	(270)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
10,292	5,787	(60)	(40)	(1,651)	410	5,846	<b>סך כל כללי</b>
-	-	-	51	(246)	-	195	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	3	(76)	273	1,234	490	(1,924)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

\* סווג מחדש.  
הערה:  
(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

מבוקר	בלתי מבוקר	
31 בדצמבר	31 במרס	
2009	2009	2010
במיליוני שקלים חדשים		
<b>א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים – מאוחד</b>		
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף השנה		
עסקאות בהן היתרה מיצגת סיכון אשראי:		
1,318	2,022	1,254
אשראי תעודות		
2,951	3,419	3,057
ערבויות להבטחת אשראי		
4,249	3,586	4,492
ערבויות לרוכשי דירות		
7,511 <sup>(1)</sup>	5,139	6,152
ערבויות והתחייבויות אחרות		
13,476	16,394	13,492
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו		
9,482	9,722	8,534
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו		
18,370	22,406	19,096
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן		
4,538	4,541	3,896
התחייבות להוצאת ערבויות		

\* סווג מחדש.

הערה:

(1) כולל, לראשונה, התחייבות בגין פעילות OTC, מעו"ף ומסחר בניירות ערך.

## ב. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות – מאוחד

מבוקר	בלתי מבוקר	
31 בדצמבר	31 במרס	
2009	2009	2010
במיליוני שקלים חדשים		
1. חוזי שכירות לזמן ארוך – דמי שכירות לתשלום בשנים הבאות <sup>(1)</sup> :		
103	78	82
שנה ראשונה		
91	74	89
שנה שניה		
66	65	66
שנה שלישית		
46	55	46
שנה רביעית		
37	34	38
שנה חמישית		
155	163	152
שנה שישית ואילך		
498	469	473
<b>סך-הכל</b>		
61	44	36
2. התקשרויות לרכישת בניינים וציוד		

הערה:

(1) פרטים אודות חוזי שכירות לזמן ארוך הובאו בביאור ג'19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

3. תובענות שונות נגד הבנק וחברות מאוחדות שלו:

כמפורט בביאור 19 ג' 11 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, נגד הבנק ונגד חברות מאוחדות שלו תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה תובענות ייצוגיות ובקשות להכיר בתובענות כתובענות ייצוגיות. לדעת הנהלת הבנק, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, ו/או על עמדתן של הנהלות החברות המאוחדות שלו, אשר נסמכות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לפי העניין, בהתאמה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשו.

סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות שלו, שאפשרות התממשותן, כולן או חלקן, הינה אפשרית (Reasonably possible) הסתכם בכ-1,168 מיליון ש"ח.

בביאור 19 ג', סעיפים 11 עד 13, לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, הובא תיאור של הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד הבנק וחברות הקבוצה. בביאור 1 כ' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 פורטו אמות המידה שעל פיהן מגדיר הבנק, דרך כלל, הליך משפטי כמהותי.

להלן יובאו בתמצית עדכונים מהותיים בנוגע לתובענות מהותיות נגד הבנק וחברות מאוחדות שלו:

3.1 בביאור 19 ג' 11.5 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 תוארה בקשה שהוגשה ביום 30 ביוני 2008, לבית המשפט המחוזי בתל אביב, לאשר תובענה כתובענה ייצוגית נגד הבנק, בנק הפועלים ובנק לאומי. ביסוד התובענה טענת התובעים כי שלושת הבנקים הנתבעים יצרו קרטל לתיאום מחירי העמלות שהם גובים מלקוחותיהם וזאת החל מסוף שנות ה-90 ויתכן שאף לפני כן. התובעים טוענים עוד כי הבנקים יצרו הגבל עסקי בלתי חוקי לעניין שיעורי העמלות השונות שהם גובים מלקוחותיהם. לטענת התובעים, כתוצאה מהקרטל, המחיר בו מחוייב הציבור גבוה מהמחיר שהציבור יכול היה לשלם אלמלא נמנעה התחרות על ידי הקרטל. התובעת מעריכה את הפער בין העמלות שנגבו בפועל לבין העמלות שהיו נגבות אלמלא פעלו הבנקים כפי שפעלו ב-25%. על בסיס הערכה זו טוענים הנתבעים לנזק לכלל חברי הקבוצה בסך של 3.5 מיליארד ש"ח. חלקו של הבנק בסכום הנתבע הינו בשיעור של 22% (דהיינו, סך של כ-770 מיליון ש"ח).

לפי החלטת בית המשפט המחוזי מיום 7 באוקטובר 2009, התביעה תידון יחד עם התביעה המתוארת בסעיף 4.4 להלן. בית המשפט הורה על עיכוב הדיון בבקשת האישור עד להחלטה בערר שיגישו הבנקים על החלטת הממונה לבית הדין להגבלים עסקיים (כמפורט בסעיף 6 להלן).

4. בקשות לאשר תובענות מסוימות נגד הבנק וחברות מאוחדות שלו כתובענות ייצוגיות ותובענות אחרות שלא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייהן:

נגד הבנק ונגד חברות מאוחדות שלו תלויות ועומדות בקשות לאשר תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות ותובענות אחרות, אשר לדעת הבנק, בהתבסס על חוות דעת יועציו המשפטיים, ו/או על עמדת הנהלות של החברות המאוחדות, אשר נסמכת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לפי העניין, בהתאמה, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייהן ולפיכך לא נערכה בגינן הפרשה.

4.1 בביאור 19 ג' 12.1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 תוארה בקשה לפטור מאגרה שהוגשה ביום 1 בספטמבר 2004 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין תביעה בסך של 500 מיליון ש"ח שהוגשה על ידי מפרקי חברה נגד כארבעים נתבעים ובכללם הבנק. בית המשפט קיבל חלקית את בקשת הפטור והעמיד את האגרה על סך של 320 אלף ש"ח.

התביעה נגד הבנק מתמצית בשלוש עילות בלבד, שעניינן נזק בסך של 4 מיליון דולר בגין עסקה שבוצעה בין החברה בפירוק לצד ג' למכירת נכס המשועבד לבנק ואשר לטענת המפרקים נמכר בשווי מופחת משווי האמיתי; שחרור בעלי מניות של אחת החברות בקבוצה מערבותם לחובות החברה לבנק בסכום של 3 מיליון ש"ח; החזרת ממסרים דחויים לידי החברה שבפירוק מבלי שהוצגו בחשבון החברה ובכך נגרם נזק של 9 מיליון ש"ח. יצויין כי המפרקים טוענים שהתנהגות הבנק כמפורט לעיל הביאה לחיסולה הסופי של החברה ואולם אין הם נוקבים בנזק שיש לייחס לבנק בעילה זו.

הבנק הגיש בקשה לתיקון כתב התביעה שהוגש נגדו כך שיוגדר במדויק סכום התביעה כנגד הבנק. התביעה תלויה ועומדת. בנוסף, הגיש הבנק בקשה לדחות את התביעה על הסף מחמת התיישנות. הבקשה נדחתה וביום 16 בנובמבר 2008 הגיש הבנק בקשת רשות ערעור על ההחלטה האמורה לבית המשפט המחוזי.

ביום 29 בנובמבר 2009 שב הבנק והגיש את הבקשה להגדרת סכום התביעה. ערעור הבנק בנושא ההתיישנות תלוי ועומד עד לסיום הליך גישור בין הצדדים.

4.2 בביאור 19 ג' 12.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 תוארה בקשה שהגישו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב שניים מלווי בנק

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

דיסקונט למשכנתאות ביום 19 ביוני 2000, לאשר תובענה כתובענה ייצוגית נגד בנק דיסקונט למשכנתאות ונגד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ, בה מבוטחים נכסי הלווים. סכום התובענה 105 מיליון ש"ח. בין היתר טוענים הלווים כי בנק דיסקונט למשכנתאות ביטח את נכסיהם בסכום העולה על סכום הכינון של הנכסים, וכי סכום הביטוח הועלה מעבר לעליית המדד.

ביום 25 בדצמבר 2000 החליט בית המשפט כי הטענות בתובענה זו דומות לטענות שהוגשו בתובענות הייצוגיות המפורטות בביאור ג', 11.9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, ועל כן החליט בית המשפט לדחות את הדיון בתובענה האמורה עד למועד קבלת החלטות בתובענות הנ"ל.

התיק הועבר לדיון בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, אשר החליט כי התיק מעוכב עד החלטה בעליון בעניין דומה, בהתאם להחלטה שניתנה בתיק זה על ידי בית המשפט המחוזי כבר בשנת 2000.

**4.3** בביאור ג' 19 ג' 12.3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 תוארה בקשה לפטור מאגרה שהוגשה ביום 6 בפברואר 2008 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין תביעה בסך של כ-96 מיליון ש"ח. התביעה הוגשה על ידי בעל השליטה בחברה, חייבת של הבנק, שניתן לגביה צו כינוס נכסים וצו פירוק.

התובע טוען כי ברשלנות ובחוסר תום לב הבנק הגיש בקשה לצו כינוס נכסים נגד החברה ובשלב מאוחר יותר הגיש בקשה לפירוק החברה וזאת חרף העובדה ששך נכסיה של החברה עלה על היקף חובותיה לבנק. התובע מייחס לבנק אחריות למעשי ו/או מחדלי כונס הנכסים ו/או מפרק החברה אשר גרמו לחברה, לטענתו, נזק כבד.

ביום 9 באפריל 2008 הוגשה תגובת הבנק לבקשה לפטור מאגרה. המשך הדיון בבקשת הפטור מאגרה התקיים ביום 28 בפברואר 2010. התיק נקבע לסיכומים בכתב, ולאחריהם תנתן החלטה. בשלב מוקדם זה, בטרם ניתנה החלטה בבקשה לפטור מאגרה, לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

בחודש אפריל 2010 נפטר התובע ולפיכך, על העזבון להודיע אם הוא מבקש להמשיך בהליכים.

כל עוד לא אושרה בקשת הפטור או לא שולמה האגרה, התביעה אינה נחשבת כמוגשת.

**4.4** בביאור ג' 19 ג' 12.4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, תוארו תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשו נגד הבנק ונגד בנק לאומי, בנק הפועלים, בנק מזרחי-טפחות והבנק הבינלאומי הראשון, והתקבלו בבנק ביום 12 במאי 2009. הבקשה והתובענה עניין קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים (ר' סעיף 6 להלן) לפיה בין הבנקים הנתבעים התקיימו הסדרים כובלים שעניינם העברת מידע הנוגע לעמלות.

הקבוצה המוגדרת בתביעה הינה כלל לקוחות הבנקים הנתבעים, הן הפרטיים והן העסקיים, משנת 1990 ועד שנת 2004. הנזק מוערך לצורך התביעה בסך כולל של כ-1 מיליארד ש"ח לכלל הנתבעים, ללא חלוקה ביניהם. התובעים שומרים על זכותם לתקן את הסכום הנתבע לאחר קבלת מלוא הנתונים מהבנקים.

ביום 7 באוקטובר 2009 דחה בית המשפט המחוזי את הבקשות שהוגשו למחיקת התביעה על הסף והורה על איחוד הדיון בתביעה זו עם התביעה המתוארת בסעיף 3.1 לעיל. בית המשפט הורה על עיכוב הדיון בבקשת האישור עד להחלטה בערר שהגישו הבנקים על קביעת הממונה לבית הדין להגבלים עסקיים. (ר' סעיף 6 להלן).

**5.** בקשת לאישור תובענות מסוימות נגד הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ כתובענות ייצוגיות:

בדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, במסגרת פירוט של בקשות לאישור תביעות ייצוגיות שתלויות ועומדות נגד בנק זה וחברות בנות שלו, אשר לדעת הנהלת הבנק הבינלאומי, בהסתמך על חוות דעת משפטיות, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוייהן ולא נערכה בגינן הפרשה, צוין, בין היתר ההליך הבא:

בשנת 1997, הוגשו תביעות בבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד שתי חברות בנות של הבנק הבינלאומי, הבנק הבינלאומי הראשון למשכנתאות בע"מ ובנק עצמאות למשכנתאות ולפיתוח בע"מ (להלן: "הבנקים למשכנתאות בקבוצת הבינלאומי"), אשר מוזגו בינתיים עם ולתוך הבנק הבינלאומי, ובנקים למשכנתאות אחרים, בהן נטען, בין היתר, כי הבנקים האמורים גבו מהלווים עמלות ביטוח חיים וביטוח נכסים שלא כדין וכי הלווים זכאים להשבת סכומי עמלות אלה. תביעות אלה הסתכמו בכמיליארד וחצי ש"ח (בערכים נומינליים). כן הוגשה בקשה להכיר בתביעות אלה כתובענות ייצוגיות. התביעות והבקשה הנ"ל לא כללו את אופן חישוב הסכום האמור ולא כללו פירוט איזה חלק מן הסכום מיוחד לבנקים למשכנתאות בקבוצת הבינלאומי.

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

בחדש נובמבר 1997 ניתנה החלטה של בית המשפט המחוזי, לגבי התביעה שהוגשה בחודש יולי 1997, לפיה נדחתה התביעה במתכונת של תובענה ייצוגית על פי חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 וחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988. עם זאת פסק בית המשפט, כי ניתן לדון בתביעה לסעד הצהרתי במסגרת תקנה 29 לתקנות סדרי הדין האזרחי ביחס לעילות שנוצרו קודם ליום 10 במאי 1996 (יום פרסום תיקוני החוקים הנ"ל בענין תובענות ייצוגיות).

בחדש דצמבר 1997 הגישו הבנקים הנ"ל לבית המשפט העליון בקשת רשות לערער על ההחלטה הנ"ל וכן בקשה לעיכוב ביצוע ההליכים עד לקבלת פסיקתו בערעור זה. בקשת הרשות לערער ועיכוב ביצוע ההליכים נענתה על ידי בית המשפט העליון. בדיון שנערך בבית המשפט העליון בערעור הנ"ל ביום 25 בנובמבר 2001, קיבלו הצדדים את הצעת בית המשפט העליון לעכב את הדיונים בערעורים עד למתן פסק דין בערעור אחר התלוי ועומד בבית המשפט העליון, בו נדונה תחולתה ותנאיה של תקנה 29 לתקנות סדר הדין האזרחי, שאלה שעומדת אף בלב הערעור הנ"ל.

ביום 2 באפריל 2003 ניתן פסק הדין בערעור האחר בעניין מעמדה ותחולתה של תקנה 29 לצורך הגשת תובענה ייצוגית. אשר על כן, ביום 10 באפריל 2003 החליט בית המשפט העליון, כי הצדדים יגישו את עמדתם בכתב לעניין קיום המשך הליכי הערעור בתיק. כל הצדדים כבר הגישו את עמדתם כאמור. טרם ניתנה החלטה של בית המשפט העליון בעניין.

ביום 1 בספטמבר 2005 ניתן פסק דין בדיון הנוסף בעניין מעמדה ותחולתה של תקנה 29, אשר הותיר את ההלכה על כנה. בכך נסתם למעשה הגולל, לפחות בשלב זה, על השימוש בתקנה 29 כמכשיר להגשת תובענות ייצוגיות.

בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, שפורסם ביום 12 במרס 2006, נקבעו הסדרים חדשים, שונים במהותם מן הדין אשר נהג ערב חקיקת החוק, לגבי הגשת תובענות ייצוגיות. על פי החוק רשאי בית המשפט להחיל את הוראות החוק אף על תובענות אשר היו תלויות ועומדות ערב חקיקתו, בתנאים אשר נקבעו בחוק. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי לא הוגשו בקשות כאמור על ידי מי מהתובעים כאמור לעיל. לאחרונה, בהמלצת בית המשפט העליון, פנו כל הצדדים לתביעה לגישור. אם תתקבלנה התביעות כאמור, יביא הדבר להקטנה בהכנסות הבנק הבינלאומי בתחום זה.

### 6. קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר הסדרים כובלים בין הבנקים:

ביום 19 במרס 2008, בהמשך לחקירה שנוהלה על ידי רשות ההגבלים העסקיים מאז שנת 2004, ואשר במסגרתה נתפסו מסמכים רבים וחומר מחשב ונחקרו עובדים של הבנק, לרבות אחד מחברי ההנהלה, הודיעה הרשות לבנק כי נוכח ממצאי חקירת הרשות בוחנת הממונה על ההגבלים העסקיים אפשרות להפעיל את סמכותה על פי דין ולקבוע כי התקיימו הסדרים כובלים בין בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי-טפחות בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ והבנק (להלן: "הבנקים"), שעניינם העברת מידע הנוגע לעמלות (להלן: "הקביעה הנשקלת"). לבנק ניתנה האפשרות להביא את עמדתו בכתב בפני הממונה בטרם תקבל החלטה האם לעשות שימוש בסמכות האמורה.

בחדש ספטמבר 2008 הגיש הבנק לממונה את עמדתו בכתב במסגרת השימוע, בה פירט בהרחבה את הנימוקים העובדתיים והמשפטיים לכך שבנסיבות העניין אין מקום לכך שהממונה תעשה שימוש בסמכותה לקבוע כי התקיים הסדר כובל.

בחדש ינואר 2009 הציעה הרשות לבנקים אפשרות לגבש "צו מוסכם" כחלופה לפרסום הקביעה הנשקלת. במסגרת זו הציעה שה"צו המוסכם" יכלול תשלום כספי בהיקף של 290 מיליון ש"ח, שיחולק בין הבנקים כך שחלקו של הבנק יהיה 80 מיליון ש"ח. כן הציעה שה"צו המוסכם" יכלול הגבלות מוסכמות על העברת מידע בין הבנקים, ומיפוי כל שיתופי הפעולה ביניהם והסדרתם.

בחדש פברואר 2009 הודיע הבנק לרשות, כי הוא דוחה את ההצעה האמורה ל"צו מוסכם".

ביום 26 באפריל 2009, התקבלה בבנק קביעה של הממונה על ההגבלים העסקיים לפי סעיף 43 (א) (1) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, לפיה קובעת הממונה שבין הבנקים התקיימו הסדרים כובלים שעניינם העברת מידע הנוגע לעמלות, וכי לפי הממצאים שבידיה, הסדרים כובלים אלה התקיימו מראשית שנות ה-90 של המאה הקודמת ועד תחילת חקירת הרשות להגבלים עסקיים בעניין, בחדש נובמבר 2004.

על פי קביעת הממונה, העברות המידע המתוארות בקביעה האמורה מהוות הסדרים כובלים כמשמעותם בחוק ההגבלים העסקיים, על הסדרים אלה לא נתבקש מראש כל אישור וממילא גם לא ניתן, ובכך הופרו הוראות חוק ההגבלים העסקיים.

עוד נקבע על ידי הממונה כי, כאמור בסעיף 43 (ה) לחוק ההגבלים העסקיים, הקביעה האמורה תהא ראייה לכאורה לנקבע בה בכל הליך משפטי. הבנק חולק על הקביעה, ממצאיה ומסקנותיה. ביום 24 במרס 2010 הוגש ערר על קביעת הממונה.

## 7. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון - מאוחד

### א. היקף פעילות

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

בלתי מבוקר				
31 במרס 2010				
חוזי שחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית	
			שקל-מדד	אחר
במיליוני שקלים חדשים				
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>				
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)(3)</sup></b>				
-	-	-	4,633	-
Futures חוזי				
-	-	15,159	15,420	989
Forward חוזי				
חוזי אופציה אחרים:				
-	-	15	-	-
אופציות שנכתבו				
-	2	114	-	-
אופציות שנקנו				
-	-	19,473	41,270	-
Swaps				
-	2	34,761	61,323	989
<b>סך-הכל</b>				
-	-	-	21,982	-
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(2)</sup></b>				
1,440	1,811	1,567	115	48
Forward חוזי				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה:				
95	3,964	323	-	-
אופציות שנכתבו				
95	3,964	377	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים:				
12,126	168	11,887	52	-
אופציות שנכתבו				
11,190	167	11,706	63	-
אופציות שנקנו				
-	-	39	1,019	-
Swaps				
24,946	10,074	25,899	1,249	48
<b>סך-הכל</b>				
-	-	-	485	-
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
<b>ד. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט</b>				
-	-	4,707	-	-
חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט				

הערות:

- (1) ליום 31 במרס 2010 לא היו נגזרים מגדרים, בהתאם להחלטה לבטל את ייעוד הנגזרים כמגדרים, בתוקף מיום 1 בינואר 2010.
- (2) למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט.
- (3) נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

**7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון - מאוחד (המשך)**

**א. היקף פעילות (המשך)**

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

בלתי מבוקר				
31 במרס 2010				
חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית	
			שקל-מדד	אחר
במיליוני שקלים חדשים				
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>				
<b>ב. נגזרים ALM</b>				
-	-	426	1,113	3
שווי הוגן ברוטו חיובי				
-	-	1,039	1,257	53
שווי הוגן ברוטו שלילי				
<b>ג. נגזרים אחרים</b>				
122	92	284	38	1
שווי הוגן ברוטו חיובי				
121	85	275	29	1
שווי הוגן ברוטו שלילי				

(1) ליום 31 במרס 2010 לא היו נגזרים מגדרים, בהתאם להחלטה לבטל את ייעוד הנגזרים כמגדרים, בתוקף מיום 1 בינואר 2010.



## 7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון - מאוחד (המשך)

### א. היקף פעילות (המשך)

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

בלתי מבוקר				
31 במרס 2009				
חוזי שחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית	
			שקל-מדד	אחר
במיליוני שקלים חדשים				
<b>א. נגזרים מגזרים<sup>(1)</sup></b>				
-	-	*	-	-
חוזי Forward				
-	-	-	1,683	-
Swaps				
-	-	-	1,683	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם הסכים התאגיד הבנקאי לשלם שיעור ריבית קבוע				
-	-	-	1,638	-
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(1)(2)</sup></b>				
-	-	-	7,472	-
חוזי Futures				
-	-	28,351	4,975	1,813
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה:				
-	-	107	-	-
אופציות שנכתבו				
-	-	120	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים:				
-	2	180	-	-
אופציות שנקנו				
-	-	6,083	46,817	-
Swaps				
-	2	34,841	59,264	1,813
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם הסכים התאגיד הבנקאי לשלם שיעור ריבית קבוע				
-	-	-	23,938	-
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>				
950	602	*1,131	424	76
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה:				
-	3,799	1,323	-	-
אופציות שנכתבו				
-	3,799	1,337	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים:				
1,470	240	14,556	79	-
אופציות שנכתבו				
217	253	13,894	79	-
אופציות שנקנו				
-	-	-	886	-
Swaps				
2,637	8,693	32,241	1,468	76
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
-	-	-	363	-
<b>ד. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט</b>				
-	-	4,778	-	-
חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט				

\* סווג מחדש

(1) למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט.

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

**7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון - מאוחד (המשך)**

**א. היקף פעילות (המשך)**

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

בלתי מבוקר					
31 במרס 2009					
חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית		
			שקל-מדד	אחר	
במיליוני שקלים חדשים					
<b>א. נגזרים מגדרים</b>					
-	-	*	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
-	-	*	128	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
<b>ב. נגזרים ALM</b>					
-	1	851	1,760	16	שווי הוגן ברוטו חיובי
-	-	1,131	1,856	26	שווי הוגן ברוטו שלילי
<b>ג. נגזרים אחרים</b>					
38	152	*820	56	1	שווי הוגן ברוטו חיובי
37	140	*829	51	1	שווי הוגן ברוטו שלילי

\* סווג מחדש.

## 7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון - מאוחד (המשך)

### א. היקף פעילות (המשך)

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

מבוקר				
31 בדצמבר 2009				
חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית	
			שקל-מדד	אחר
במיליוני שקלים חדשים				
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>				
-	-	-	1,378	-
Swaps				
-	-	-	1,378	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם הסכים התאגיד הבנקאי לשלם שיעור ריבית קבוע				
-	-	-	1,312	-
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(1)(2)</sup></b>				
-	-	-	2,009	-
Futures חוזי				
-	-	15,618	9,950	1,039
Forward חוזי				
חוזי אופציה אחרים:				
-	755	15	-	-
אופציות שנכתבו				
-	3	134	-	-
אופציות שנקנו				
-	-	15,294	39,846	-
Swaps				
-	758	31,061	51,805	1,039
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם הסכים התאגיד הבנקאי לשלם שיעור ריבית קבוע				
-	-	-	20,718	-
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>				
1,744	1,489	630	113	68
Forward חוזי				
חוזי אופציה שנשחרים בבורסה:				
33	4,202	278	-	-
אופציות שנכתבו				
33	4,202	410	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים:				
13,565	153	12,926	55	-
אופציות שנכתבו				
12,711	160	12,626	55	-
אופציות שנקנו				
-	-	-	1,064	-
Swaps				
28,086	10,206	26,870	1,287	68
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם הסכים התאגיד הבנקאי לשלם שיעור ריבית קבוע				
-	-	-	493	-
<b>ד. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט</b>				
-	-	4,630	-	-
חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט				

הערות:

(1) למטע נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט.

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

**7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון - מאוחד (המשך)**

**א. היקף פעילות (המשך)**

2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

מבוקר				
31 בדצמבר 2009				
חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית	
			שקל-מדד	אחר
במיליוני שקלים חדשים				
<b>א. נגזרים מגדרים</b>				
-	-	-	9	-
שווי הוגן ברוטו חיובי				
-	-	-	66	-
שווי הוגן ברוטו שלילי				
<b>ב. נגזרים ALM</b>				
-	1	437	831	1
שווי הוגן ברוטו חיובי				
-	5	817	1,004	59
שווי הוגן ברוטו שלילי				
<b>ג. נגזרים אחרים</b>				
218	138	332	41	1
שווי הוגן ברוטו חיובי				
217	127	314	35	1
שווי הוגן ברוטו שלילי				

## 7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון -מאוחד (המשך)

### ב. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

31 במרס 2010					
בלתי מבוקר					
סך-הכל	אחרים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסה	
במיליוני שקלים חדשים					
2,079	457	62	1,531	29	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
113	93	-	16	4	בניכוי הסכמי קיזוז
1,966	364	62	1,515	25	יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>
11,755	3,217	37	8,375	126	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
13,721	3,581	99	9,890	151	<b>סך-הכל סיכון אשראי בגין בגין מכשירים נגזרים</b>
31 במרס 2009					
בלתי מבוקר					
3,695	1,134	31	2,478	52	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
306	294	-	1	11	בניכוי הסכמי קיזוז
3,389	840	31	2,477	41	יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>
10,796	2,720	17	8,006	53	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
14,185	3,560	48	10,483	94	<b>סך-הכל סיכון אשראי בגין בגין מכשירים נגזרים</b>
31 בדצמבר 2009					
מבוקר					
2,009	570	78	1,309	52	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
99	72	-	22	5	בניכוי הסכמי קיזוז
1,910	498	78	1,287	47	יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>
11,294	2,969	26	8,187	112	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
13,204	3,467	104	9,474	159	<b>סך-הכל סיכון אשראי בגין בגין מכשירים נגזרים</b>

הערות:

- (1) מתוך זה שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים משובצים בסך 72 מיליוני ש"ח (31.3.2009 - 10 מיליוני ש"ח, 31.12.2009 - 74 מיליוני ש"ח).
- (2) מתוך זה יתרה מאזנית של מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 1,894 מיליוני ש"ח הכלולה בסעיף נכסים אחרים (31.3.2009 - 3,379 מיליוני ש"ח, 31.12.2009 - 1,836 מיליוני ש"ח).
- (3) סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה.

**7. פעילות במכשירים נגזרים-היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון - מאוחד (המשך)**

**ג. פירוט מועדי פרעון - סכומים נקובים: יתרות לסוף תקופה**

31 במרס 2010					
בלתי מבוקר					
סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה	מעל 3 חודשים	עד 3 חודשים	
		ועד 5 שנים	ועד שנה	ועד שנה	
במיליוני שקלים חדשים					
					חוזי ריבית
1,037	150	314	315	258	שקל-מדד
62,572	16,686	16,844	12,710	16,332	אחר
65,367	3,651	1,867	20,796	39,053	חוזי מטבע חוץ
10,076	-	166	337	9,573	חוזים בגין מניות
24,946	-	296	713	23,937	חוזי סחורות ואחרים
<b>163,998</b>	<b>20,487</b>	<b>19,487</b>	<b>34,871</b>	<b>89,153</b>	<b>סך-הכל</b>
31 במרס 2009					
בלתי מבוקר					
<b>147,496</b>	<b>21,038</b>	<b>17,993</b>	<b>42,680</b>	<b>65,785</b>	<b>סך-הכל</b>
31 בדצמבר 2009					
מבוקר					
<b>157,188</b>	<b>20,134</b>	<b>18,307</b>	<b>36,552</b>	<b>82,195</b>	<b>סך-הכל</b>

## 8. רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד

בלתי מבוקר		
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
2009	2010	
במיליוני שקלים חדשים		
		<b>א. בגין נכסים*</b>
4,677	(148)	מאשראי לציבור
(11)	(12)	מאשראי לממשלות
303	17	מפקדונות בבנק ישראל וממזומנים
673	(210)	מפקדונות בבנקים
2,174	(208)	מאיגרות חוב <sup>(1)</sup>
52	(10)	מנכסים אחרים
7,868	(571)	<b>סך-הכל</b>
		<b>ב. בגין התחייבויות*</b>
(6,062)	1,727	על פקדונות הציבור
(5)	-	על פקדונות הממשלה
(401)	34	על פקדונות מבנקים
(807)	56	על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(72)	(70)	על כתבי התחייבויות נדחים
(7,347)	1,747	<b>סך-הכל</b>
		<b>ג. בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ופעילויות גידור</b>
78	(274)	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים ALM**
(16)	13	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים
62	(261)	<b>סך-הכל</b>
		<b>ד. אחר</b>
42	41	עמלות מעסקי מימון
187	99	רווחים ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה, נטו
(51)	-	הפרשה לירידת ערך של אגרות חוב זמינות למכירה
35	8	רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר, נטו
129	14	הכנסות מימון אחרות
41	34	הכנסות ריבית בגין חובות בעייתיים
(26)	4	הוצאות מימון אחרות
357	200	<b>סך-הכל</b>
		<b>סך כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים</b>
940	1,115	
(376)	226	מזה: הפרשי שער, נטו

\* כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.

\*\* מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור, למעט מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.

הערה:

(1) הכנסות המימון בניירות ערך מגובי משכנתא (MBS) הסתכמו בכ-32 מיליון דולר לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010 (לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009: 39 מיליון דולר). לאחר תרגום הכנסות לשקלים ורישום השפעת הפרשי שער כתוצאה משינוי בשער החליפין של השקל מול הדולר, נרשמו הוצאות מהשקעות בניירות ערך אלה בסך של 108 מיליון ש"ח לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2010 (לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס 2009: הכנסות בסך 1,334 מיליון ש"ח).

**8. רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים - מאוחד (המשך)**

בלתי מבוקר	
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
2009	2010
במיליוני שקלים חדשים	
<b>ה. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הרווח מפעולות מימון</b>	
(37)	-
הוצאות מימון בגין נכסים (סעיף א)	

**9. רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות, נטו - מאוחד**

בלתי מבוקר	
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
2009	2010
במיליוני שקלים חדשים	
2	-
רווחים ממכירת מניות זמינות למכירה	
(1)	(6)
הפסדים והפרשה לירידת ערך מניות זמינות למכירה	
1	1
רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו	
2	(5)
<b>סך-הכל מהשקעות במניות</b>	



## 10. מגזרי פעילות - מאוחד

בלתי מבוקר								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2010								
סך-הכל מאוחד	פיננסי			בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	עסקים קטנים	משקי בית	
	ניהול פיננסי	חברות ריאליות	סך-הכל מאוחד					
במיליוני שקלים חדשים								
רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים								
1,115	(328)	(1)	128	131	(135)	351	969	- מחיצוניים
-	400	-	(14)	17	380	(130)	(653)	- בינמיגזרי
1,115	72	(1)	114	148	245	221	316	סך-הכל רווח (הפסד) מפעולות מימון
640	(24)	(4)	62	54	64	114	374	הכנסות תפעוליות ואחרות
1,755	48	(5)	176	202	309	335	690	<b>סך-הכל הכנסות</b>
117	7	-	3	29	(6)	42	42	הפרשה לחובות מסופקים
143	(126)	4	46	21	114	49	35	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
186,766	66,812	688	6,356	17,314	46,782	14,932	33,882	יתרה ממוצעת של נכסים
176,444	23,799	780	38,296	11,037	25,227	14,639	62,666	יתרה ממוצעת של התחייבויות
בלתי מבוקר								
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2009								
רווח (הפסד) מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים								
940	1,102	-	173	(424)	1,146	44	(1,101)	- מחיצוניים
-	(1,211)	(1)	(90)	589	(864)	160	1,417	- בינמיגזרי
940	(109)	(1)	83	165	282	204	316	סך-הכל רווח (הפסד) מפעולות מימון
725	1	(1)	56	74	89	140	366	הכנסות תפעוליות ואחרות
1,665	(108)	(2)	139	239	371	344	682	<b>סך-הכל הכנסות</b>
252	14	-	4	39	67	70	58	הפרשה לחובות מסופקים
140	(62)	(20)	22	36	72	*40	*52	<b>רווח (הפסד) נקי</b>
185,646	*64,100	877	5,653	20,761	49,151	14,586	30,518	יתרה ממוצעת של נכסים
176,613	*25,744	780	39,203	10,650	24,904	13,301	62,031	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\* סווג מחדש.

**10. מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)**

מבוקר									
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009									
סך-הכל מאוחד	פיננסי		בנקאות פרטית	בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	עסקים קטנים	משקי בית		
	ניהול פיננסי	חברות ריאליות							
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>									
רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים									
4,757	989	1	254	621	1,904	835	153	-	מחיצוניים
-	(358)	(3)	99	35	(808)	(22)	1,057	-	בינמיגזרי
4,757	631	(2)	353	656	1,096	813	1,210		סך-הכל רווח (הפסד) מפעולות מימון
3,091	65	33	187	229	424	*526	*1,627		הכנסות תפעוליות ואחרות
7,848	696	31	540	885	1,520	1,339	2,837		<b>סך-הכל הכנסות</b>
998	31	-	15	219	293	191	249		הפרשה לחובות מסופקים
923	155	(4)	26	32	323	*197	*194		<b>רווח (הפסד) נקי</b>
188,033	67,501	749	5,828	19,349	48,352	14,581	31,673		יתרה ממוצעת של נכסים
178,389	26,377	745	36,835	10,479	24,652	14,206	65,095		יתרה ממוצעת של התחייבויות

\* סווג מחדש.

## 1.1 התפתחויות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי ובעניינים נוספים

בעקבות ריבוי חיובים חוזרים בגין ביטולי עסקאות, בעיקר בתחום ענף תוספי המזון, שנסלקו על ידי חברה בת של כאל, כאל אינטרנשיונל, הוטלו על ידי ארגון ויזה אירופה בשנת 2009 סנקציות כספיות בסכום של כ-18 מיליון דולר, זאת בגין חיובים חוזרים כאמור שארעו עד סוף שנת 2009.

בחודש ספטמבר 2009 הטילה ויזה אירופה על כאל אינטרנשיונל איסור להתקשר עם בתי עסק חדשים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 15 בדצמבר 2009.

בחודש נובמבר 2009 הודיע ארגון ויזה אירופה לכאל אינטרנשיונל כי הוא מצפה לפעולה נמרצת וקפדנית לטיפול בחריגות וליישום תכנית הפחתת הסיכונים לה היא מחויבת, וזאת בתקופה של שלושה חודשים המתחילה ביום 1 בדצמבר 2009. במידה וכאל לא תעמוד בתכנית ותחרוג מכללי הארגון תישקל שלילת רישיונה לסליקה בינלאומית ובמקרים קיצוניים ביותר, הפסקת חברותה בארגון.

כאל נקטה ונוקטת שורה של צעדים על מנת להבטיח עמידה בכללי ארגון ויזה אירופה ובתכנית ההפחתה, ובין היתר החליט דירקטוריון כאל, בישיבה מיום 12 בנובמבר 2009, על השעייתם המיידית של נושאי משרה מסוימים בכאל אינטרנשיונל (שאחד מהם סיים בינתיים את כהונתו בחברה). בגין החודשים דצמבר 2009 עד מרס 2010 לא הוטלו סנקציות כספיות בגין חיובים חוזרים.

לאור הצעדים שנקטה כאל, הודיעה לה ויזה אירופה, במכתב מיום 15 במרס 2010, כי היא רשמה לפניה את השיפור בעמידה בכללי הציות של הארגון והתירה לכאל לחזור ולגייס בתי עסק חדשים. כאל נערכת בימים אלה לקראת חזרה לפסי פעילות רגילים, ובכלל זה גיוס בתי עסק חדשים הפועלים בתחומי פעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי.

בחודש פברואר 2010 התקבלה פניה מארגון מאסטרקארד העולמי (להלן: "מאסטרקארד"), בה הצביעה מאסטרקארד על שורה של חריגות לכאורה מכללי מאסטרקארד על ידי בתי עסק (בעיקר עסקאות בתחום ההימורים). כאל ערעה בפני מאסטרקארד על הקביעות שנכללו בפנייתה.

ביום 22 במרס 2010 הודיעה מאסטרקארד כי תחייב את כאל, בהתאם לכללי הארגון, בסך של כ-3.6 מיליון דולר בגין החריגות שצויינו לעיל. בהודעה הביעה מאסטרקארד את הערכתה לפעולות המיידיות שנקטה כאל בעקבות קבלת ההודעה הקודמת, על חריגה מכללי מאסטרקארד.

מרבית בתי העסק הרלבנטיים חוייבו בעלות הסנקציות הכספיות, בהתאם להסכם עמם. עם זאת, אין בידי כאל בטחונות בהיקף המכסה את מלוא סכום החיוב כאמור, ועלולה להיווצר חשיפה מסוימת, לא מהותית, בעניין זה.

כאל פעלה מיידית ליישום תכנית הפחתה לצורך עמידה בדרישות הארגונים הבינלאומיים, אשר במסגרתה ננקטו על ידה הצעדים הבאים:

- שנויים ארגוניים, אשר במסגרתם בוצעה הפרדה בין הפעילות העסקית של כאל אינטרנשיונל לבין ניהול הסיכונים, והעברת האחריות לתחום ניהול הסיכונים בכאל אינטרנשיונל לאגף ניהול הסיכונים בכאל;
- הפסקת פעילות עם בתי עסק, בעלי שיעור חיובים חוזרים גבוה, אשר הובילה לירידה משמעותית במחזורי הסליקה ובשיעורי החיובים החוזרים;
- ביצוע הליך חיתום מחדש של בתי עסק בתחום הסליקה האלקטרונית, בהתאם לדרישות הארגונים הבינלאומיים, באמצעות חברה חיצונית;
- גיבוש נהלי עבודה לפעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי;
- פיתוח מנגנוני ניטור מתקדמים לאכיפת דרישות הציות;
- מעקב וניטור אחר הטיפול בנושא על ידי ועדת אשראי בכאל.

כמו כן, נקטה כאל בצעדים לעמידה בכללי הציות של ויזה אירופה ומסטרקארד העולמית בנוסף להפסקת התקשרות עם מספר בתי עסק, אשר גרמו לעיקר החשיפה.

במטרה לצמצם את הסיכונים בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי, החליט דירקטוריון כאל להפסיק את סליקת בתי עסק שעוסקים בתחומי התוכן המוגדרים כ-"למבוגרים בלבד".

לאור האמור, להערכת כאל, הסיכוי להתממשות הסיכון לשלילת רישיון הסליקה הבינלאומית של כרטיסי ויזה, והסיכוי לשלילת חברותה בארגון ויזה הבינלאומי, הינם קלושים.

מספר בתי עסק ותאגידי העלו לאחרונה דרישות בגין העמסת הסנקציות הכספיות עליהם ו/או צמצום פעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי עמם, שהסבה להם, לטענתם, נזקים כבדים. דרישות אלה עלולות להגיע לכדי הליכים משפטיים, במסגרתם עשויה כאל להיתבע בסכומים מהותיים.

## 11. התפתחויות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי ובעניינים נוספים (המשך)

בדוחות הכספיים נכללו הפרשות מתאימות, בהתאם להערכת הנהלת כאל, בגין החשיפות הכספיות השונות שתוארו לעיל. תרומת בתי העסק עם הופסקה ההתקשרות, או שהתקבלה החלטה בדבר הפסקת ההתקשרות עם, הסתכמה בסך של 4 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2010 (סכום זה כולל הפסד לאחר מס הנובע במישרין מהפסקת ההתקשרות, בסך של 7 מיליון ש"ח), בהשוואה לסך של 13 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2009, ובהשוואה לסך של 31 מיליון ש"ח בשנת 2009 כולה (סכום זה כולל הפסד לאחר מס הנובע מהפסקת ההתקשרות, בסך של 19 מיליון ש"ח).

במספר ביקורות פנים שנערכו בחודשים האחרונים בכאל אינטרנשיונל על ידי המבקר הפנימי של כאל וכאל אינטרנשיונל, עלו ממצאים המצביעים על ליקויים בתחומים שונים, ובין היתר בהליך החיתום שביצעה כאל לבתי העסק עימם התקשרה בהסכמים לסליקה בתחום הסחר האלקטרוני הבינלאומי. הממצאים מצביעים על ליקויים בתחום ניהול הסיכונים, אי קיום נאות של בקורות ותיעוד, אי ציות לכללי הארגונים הבינלאומיים ואי קיום, לכאורה, של חובות הנובעות מכללי איסור הלבנת הון. ממצאים אלה נלמדים על ידי כאל, ולגבי חלקם כבר ננקטו פעולות שונות. המבקר הפנימי ממשיך בבדיקת היבטים שונים הקשורים בפעילות כאל, ובכלל זה בקשר להתנהלות בלתי תקינה של אורגנים בכאל, לרבות חשדות להתקשרויות שונות בחוסר סמכות.

לאחרונה החליט דירקטוריון הבנק למנות משפטן בעל שם לבדיקת הפיקוח והבקרה ודרך קבלת ההחלטות בכאל ובכאל אינטרנשיונל, נוכח הליקויים עליהם הצביע המבקר הפנימי בדוחות הביקורת, וכן לבצע הליך של הפקת לקחים נוכח הממצאים האמורים, ולהמליץ לדירקטוריון על צעדים שמטרתם מניעת הישנות אירועים דומים בעתיד.

**חולשות מהותיות בכאל.** בהערכת הנהלת כאל את אפקטיביות הבקורות על הדיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2009, זוהו ונכללו שתי חולשות מהותיות: (1) חולשה מהותית בקשר עם מערך הבקרה המתייחס לפעילות בתחום סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי; (2) חולשה מהותית בקשר עם רישום הוצאות, בעיקר שיווק ופרסום.

**מיזוג כאל אינטרנשיונל עם כאל.** ביום 22 בדצמבר 2009, החליטה כאל על העברת פעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי מחברת כאל אינטרנשיונל לחברת כאל. העברת הפעילות תתבצע בדרך של מיזוג, כמשמעותו בחוק החברות, התשנ"ט-1999. ההחלטה על העברת הפעילות התקבלה במסגרת שינוי מבני כולל, במסגרתו הועברה, בין היתר, אחריות הניטור והבקרה לאורגנים המופקדים על ניהול הסיכונים של כאל, במטרה לתת מענה הולם לדרישות הציות של הארגונים הבינלאומיים, ובמטרה להרחיב את הפיקוח והבקרה על פעילות סליקת הסחר האלקטרוני הבינלאומי. השלמת המיזוג תהיה בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי חוק החברות ובכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים הקבועים בהסכם המיזוג. עד כה טרם התקיימו כל התנאים המתלים.

## 12. אישור עסקאות

**חידוש ביטוח אחריות נושאי משרה.** על סדר יומה של אסיפה מיוחדת של הבנק, אשר זומנה ליום 30 ביוני 2010, הונחה הצעה לפיה הבנק יתקשר בפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה בבנק וחברות שהבנק מחזיק בהן, במישרין או בעקיפין, 50% או יותר בהון או בזכויות ההצבעה, לתקופה של שנה אחת, המתחילה ביום 1 באפריל 2010 ומסתיימת ביום 31 במרס 2011. פרטי הפוליסה הם כמתואר בביאור 19 ג' 10 יא' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 (פרט לשינוי לפיו דמי הביטוח עבור הפוליסה יעמדו על 812 אלף דולר וחלקו של הבנק ללא חברות הבת לא יעלה על 500 אלף דולר). פוליסת הביטוח חלה, בתנאים זהים, הן לגבי נושאי משרה המכהנים כיום והן לגבי נושאי משרה שיהיו לפני תקופת הביטוח, ובכלל זה שני נושאי משרה לשעבר שיהיו כדירקטורים בחברות מאוחדות ושהינם גם בעלי שליטה בבנק.

**תשלום גמול חודשי לדירקטור בבנק בגין כהונה כיו"ר דירקטוריון בחברה בת.** על סדר יומה של אסיפה מיוחדת של הבנק, אשר זומנה ליום 30 ביוני 2010, הונחה הצעה לאשר תשלום גמול חודשי קבוע לד"ר יצחק שריר, המכהן כדירקטור בבנק, בגין תפקידו כיו"ר דירקטוריון דיסקונט לישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, בסך של 12,500 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ כחוק, בתוקף ממועד מינויו כיו"ר דירקטוריון כאמור (14 במרס 2010).

### 13. ההשקעה בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבנק הבינלאומי")

**הנפקה בבנק הבינלאומי.** בביאור 6 ו' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009 הובאו פרטים בדבר פרסום תשקיף מדף של הבנק הבינלאומי, להנפקת מניות ואופציות, בין בדרך של הצעת זכויות ובין בדרך של הצעה לציבור, והסדר אליו הגיע הבנק עם בנק ישראל בעניין מימוש הזכויות שיוצעו לבנק על פי התשקיף כבעל מניות בבנק הבינלאומי.

**חתימת הסכם עם פיבי אחזקות.** כמפורט בביאור 6 ד' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, במחצית השניה של חודש מרס 2010 הגיע הבנק להסכמות עם פ.י.ב.י. אחזקות בע"מ ("פיבי אחזקות") ביחס להחזקותיו בבנק הבינלאומי הראשון.

ביום 28 במרס 2010, לאחר שהתקבלו האישורים של דירקטוריון פיבי אחזקות ושל דירקטוריון הבנק, נחתם הסכם בין הבנק לבין פיבי אחזקות, המעגן את ההסכמות שהושגו, אשר עיקריהן פורטו לעיל. בהסכם נקבעו תנאים מתלים לכניסתו לתוקף (להלן: התנאים המתלים), אשר הינם: קבלת אישור המפקח על הבנקים ואישור הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם ("האישורים הרגולטוריים"), וזאת עד תום 150 ימים מיום החתימה על ההסכם; וכן השלמת חלוקה של דיבידנד במזומן על ידי הבנק הבינלאומי לבעלי מניותיו בסכום של 800 מיליון ש"ח, אשר מקורו בעודפים אשר נצברו על ידי הבנק הבינלאומי, על פי דוחותיו הכספיים, עד ליום 31 בדצמבר 2005 (להלן: "החלוקה"); בעקבות החתימה על ההסכם פנה הבנק למפקח על הבנקים לממונה על ההגבלים העסקיים בבקשה לקבלת אישורם להסכם. הדיונים עם המפקח והממונה טרם הסתיימו וטרם התקבל אישורם להסכם.

**זימון אסיפות כלליות בבנק הבינלאומי לאישור חלוקת דיבידנד ואיחוד הון.** ביום 27 באפריל 2010, פרסם הבנק הבינלאומי דיווח מידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 (להלן: "תקנות עסקה עם בעל שליטה"), ובהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות הבנק הבינלאומי, ליום 3 ביוני 2010, שעל סדר יומה ההחלטות הבאות:

- החלטה בדבר חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של הבנק הבינלאומי בהיקף כולל של 800 מיליון ש"ח (להלן: "החלוקה"). הדיבידנד יחולק מתוך עודפים אשר נצברו לפי הדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי, החל מיום 31 במרס 2003 ועד ליום 31 בדצמבר 2005. החלוקה מותנית בהתקיימותם של התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של ההסכם שנחתם בין פיבי אחזקות לבין בנק דיסקונט. תנאים מתלים אלו כוללים את אישור המפקח על הבנקים ואישורי הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם ולביצועו. באם תאשר האסיפה את החלטת החלוקה במועד, ביום 3 ביוני 2010, ואם עד מועד זה יתקבלו האישורים להסכם, יחול המועד הקובע לזכאות לדיבידנד ביום 9 ביוני 2010, ומועד החלוקה בפועל יחול ביום 22 ביוני 2010. כל דחייה במועד האסיפה או במועד קבלת האישורים להסכם, עשויה לגרום לדחייה במועד הקובע לזכאות לדיבידנד במועד החלוקה.
  - החלטות בדבר ביצוע איחוד הון המניות של הבנק הבינלאומי, באופן שכל חמש מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של הבנק הבינלאומי תאוחדנה למניה רגילה אחת בת 0.05 ש"ח של הבנק הבינלאומי (להלן: "איחוד ההון"). איחוד ההון יבוצע ללא מתן פיצוי כלשהו. איחוד ההון מותנה בהתקיימותם של התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של ההסכם, לרבות אישור המפקח על הבנקים, אישורי הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם ואישור החלוקה על ידי אסיפת בעלי המניות של הבנק הבינלאומי.
- לצורך אישור החלטות איחוד ההון, זימן הבנק הבינלאומי ליום 3 ביוני 2010 גם אסיפות סוגים שונים בעלי המניות של הבנק הבינלאומי. אם תאושר החלטת החלוקה, יקבל הבנק מהבנק הבינלאומי דיבידנד במזומן בסך של 212 מיליון ש"ח.

## 14. הון עצמי ואופציות

### א. הגדלת ההון המונפק והנפרע

ביום 15 באפריל 2010 מימש אחד מחברי הנהלת הבנק 784,511 אופציות. כתוצאה מהאמור גדל ההון המונפק והנפרע של הבנק בסך של כ-12,773 ש"ח (במניות רגילות א' בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת).

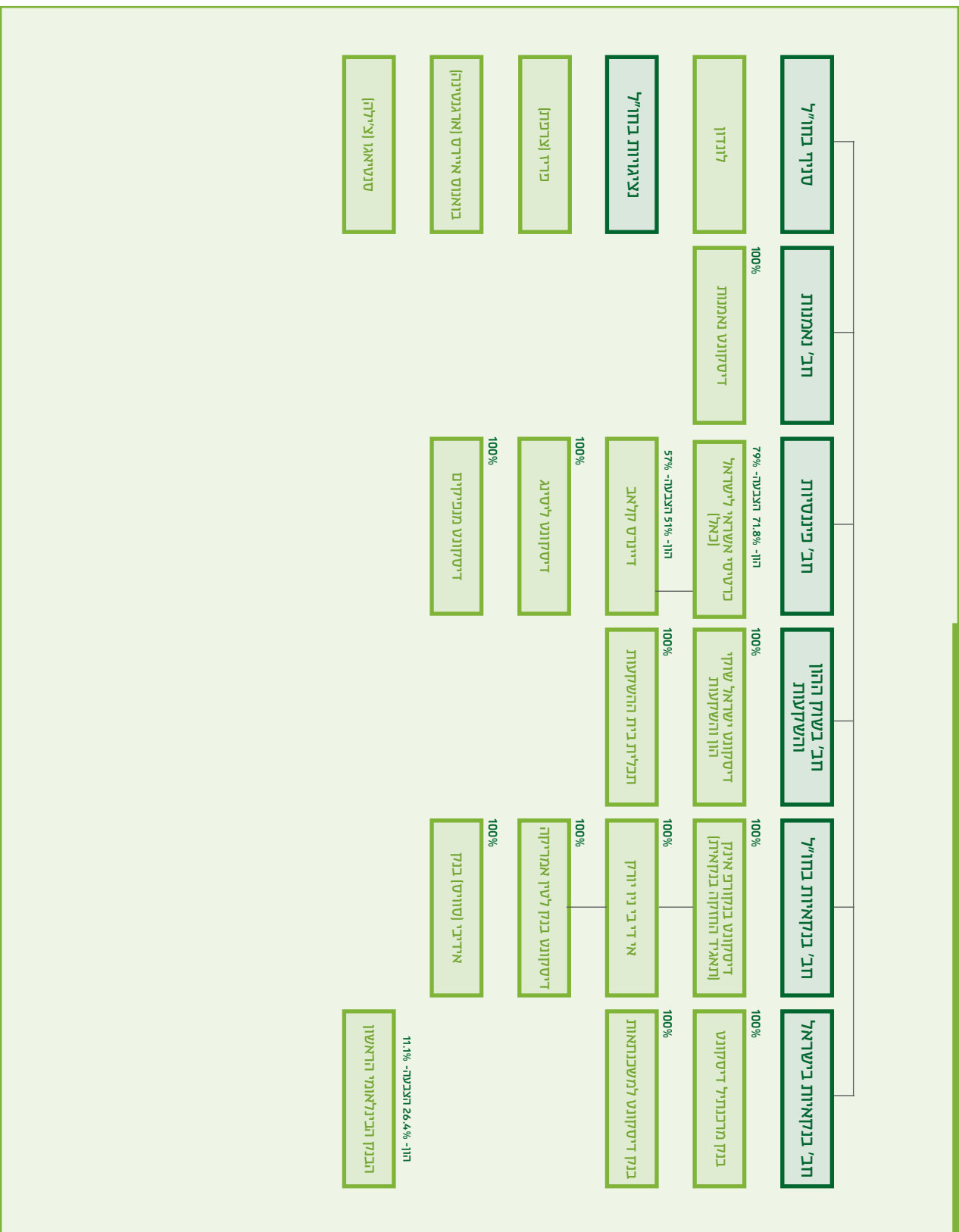
### ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות - תכנית "אופציות פנטום"

כמפורט בביאור 13 ד' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, ביום 24 בפברואר 2010 אישר הדירקטוריון תוכנית אופציות פנטום לשני חברי הנהלה. להלן יובאו נתונים כמותיים אודות התוכנית האמורה.

### התחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות

המאוחד	
31 במרס 2010	
באלפי ש"ח	
2,520	סך ההתחייבויות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות
-	השווי הפנימי של התחייבויות שבגינן זכות הצד שכנגד למזמן הבשילה עד לתום הרבעון
2,520	סך ההוצאה שנזקפה ברבעון הראשון של שנת 2010

תרשים מבנה קבוצת דיסקונט



**המשרד הראשי**

תל אביב, רחוב יהודה הלוי 23, 03-5145555

**סניף בחו"ל**

London, United Kingdom: 65 Curzon Street

**נציגויות בחו"ל**

Paris, France: 33 Rue Galilee

Buenos Aires, Argentina: Corrientes 447 6°

Santiago, Chile: Av. Vitacura 2771 Of. 804

**חברות בת בנקאיות בחו"ל**

Israel Discount Bank of New York

website: <http://www.idbbank.com>

Main New York Office: 511 Fifth Avenue

New York Branch: 1350 Broadway

Beverly Hills, CA Branch:

9401 Wilshire Boulevard, Suite 600

Downtown Los Angeles, CA Branch:

888 South Figueroa Street, Suite 550

Aventura, FL Branch:

Harbour Centre, 18851 NE 29th Avenue, Suite 600

Grand Cayman (B.W.I.) Branch:

P.O.Box 694GT, 11 Dr. Roy's Drive

International Banking Facility:

511 Fifth Avenue

נציגויות תל אביב, ישראל / פריס, צרפת /

סנטיאגו, צ'ילה / סאו פאולו, ריאו דה ז'נרו, ברזיל /

לימה, פרו / מקסיקו סיטי, מקסיקו /

מונטבידאו, אורוגוואי

Discount Bank Latin America, Uruguay

Montevideo Head Office: Rincon 390

סניפים באורוגוואי: מונטבידאו / פונטה דל אסטה

IDB (Swiss) Bank Ltd.

Geneva, Switzerland Head Office:

100 Rue du Rhone

Zurich Branch: Talacker 41

נציגות: תל אביב, ישראל

**חברות בת בישראל**

**בנקאיות**

בנק מרכנתיל דיסקונט

בנק דיסקונט למשכנתאות

**שוק ההון**

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות

תכלית בית השקעות

**פיננסיות**

ברטיסי אשראי לישראל - כאל

דיינרס קלוב ישראל

דיסקונט ליסינג

דיסקונט מנפיקים

**נאמנות**

דיסקונט נאמנות

Website: [www.discountbank.co.il](http://www.discountbank.co.il)