

Q1



תמצית דוחות כספיים 31.3.2012

**דיסקונט**

..... סקירת הנהלה .....	..... דוח הדירקטוריון .....
תוספת א' - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד 105	<b>קבוצת דיסקונט - רקע כללי ונתונים עיקריים</b> 3
תוספת ב' - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד 110	נתונים עיקריים 3
תוספת ג' - חשיפה למדינות זרות - מאוחד 114	<b>הסברים למצב עסקי הקבוצה</b> 5
תוספת ד' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפני ענפי משק - מאוחד 119	רווח ורווחיות 5
הצהרת המנהל הכללי 122	התפתחות ההכנסות וההוצאות 6
הצהרת החשבונאי הראשי 123	התפתחות הנכסים וההתחייבויות 10
	האמצעים ההוניים 18
	מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק 21
	<b>תיאור פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות</b> 22
	פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים 22
	פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים 35
	הפעילות הבינלאומית 46
	<b>החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם השפעת גורמים חיצוניים</b> 47
	קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם 60
	בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 60
	חקיקה ופיקוח 64
	<b>נושאים נוספים בתיאור הקבוצה</b> 68
	חברות מוחזקות עיקריות 68
	משאבי אנוש 72
	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואמדנים חשבונאיים קריטיים 73
	דירוג התחייבויות הבנק וחברות בת מסויימות הליכים משפטיים 78
	שונות 79
	<b>נושאים בתחום הממשל התאגידי</b> 80
	הביקורת הפנימית בקבוצת הבנק 80
	מעורבות ותרומה לקהילה 80
	עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי ענין בקרות ונהלים 82
	הדירקטוריון והנהלה 82
	<b>נספח לדוח הדירקטוריון</b> 84
	חלק א': פירוטים נוספים - תיק ניירות ערך 85
	חלק ב': פירוטים נוספים - נדבך III של באזל II 92
	חלק ג': פירוטים נוספים 101
<b>תמצית דוחות כספיים 31.3.2012</b> .....	
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק דיסקונט לישראל בע"מ 124	
תמצית מאזן מאוחד 125	
תמצית דוח רווח והפסד מאוחד 126	
תמצית דוח על השינויים בהון 127	
תמצית דוח על תזרימי המזומנים 129	
ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים 131	

## קבוצת דיסקונט - רקע כללי ונתונים עיקריים

בישיבת הדירקטוריון, שהתקיימה ביום 31 במאי 2012, אושרו הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של בנק דיסקונט לישראל בע"מ וחברות הבת שלו ליום 31 במרס 2012 (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים").

**פעולות עיקריות בתקופת הדוח.** בתקופת הדוח נמשכו מהלכי החסכון וההתייעלות במספר תחומים מרכזיים, ובכלל זה: פרישה של 330 עובדים, במסגרת תוכנית שהותנעה בשלהי שנת 2011, וקידום מיזוג בנק דיסקונט למשכנתאות עם ולתוך הבנק.

בד בבד, קודמו בתקופת הדוח מנועי הצמיחה הבאים: השקת דיסקונט invest, מהלך שוק ההון החדשני של בנק דיסקונט; ופיתוח הבנקאות הפרטית.

## נתונים עיקריים

### רווחיות

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
שינוי באחוזים	2011 <sup>(1)</sup>	2012
הכנסות ריבית, נטו	1,133	1,098
הוצאות בגין הפסדי אשראי	112	123
רווח לאחר מסים	257	229
רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק	278	247
הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בש"ח	0.26	0.23
שיעור הרווח לפני מסים ביחס לסך כל ההון ב-%	20.3	15.2
שיעור הרווח לאחר מסים ביחס לסך כל ההון ב-%	11.9	9.9
תשואה נטו להון המיוחס לבעלי מניות הבנק ב-%	11.3	9.5

הערה:  
(1) סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

### מאזן

שינוי באחוזים לעומת 31.12.11	31.12.11	31.3.11	31.3.12
סך-כל הנכסים	202,471	183,761	199,314
אשראי לציבור, נטו	116,383	116,670	115,080
ניירות ערך	42,898	34,257	45,240
פקדונות הציבור	153,368	136,088	149,811
הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	10,701 <sup>(2)(3)</sup>	10,058 <sup>(1)(2)(3)</sup>	10,919
סך-כל ההון	11,020 <sup>(2)(3)</sup>	10,380 <sup>(1)(2)(3)</sup>	11,243

הערות:  
(1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.  
(2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).  
(3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מיסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2.

**יחסים פיננסיים**

31.12.11	31.3.11	31.3.12	
באחוזים			
5.4	5.6	5.6	סך-כל ההון ביחס לסך-כל הנכסים
14.1	12.9	14.1	יחס הון לרכיבי סיכון
8.1	7.4	8.2	יחס הון ליבה
0.65	0.38	0.42	הוצאות בנין הפסדי אשראי ביחס לאשראי לציבור
57.5	63.5	57.7	אשראי לציבור, נטו ביחס לסך כל הנכסים
75.9	85.7	76.8	אשראי לציבור, נטו ביחס לפקדונות הציבור
75.7	74.1	75.2	פקדונות הציבור ביחס לסך כל הנכסים
50.2	59.4	57.8	סך-כל ההכנסות שאינו מריבית ביחס להוצאות התפעוליות
77.4	73.0	76.2	ההוצאות התפעוליות ביחס לסך כל ההכנסות
8.1	10.9	10.1	תשואה מותאמת לנכסי סיכון <sup>(1)</sup>

הערה:

(1) תשואה על הון ליבה מחושב (7.5%) על יתרה ממוצעת של נכסי סיכון.

**נתח שוק**

בהתבסס על נתוני המערכת הבנקאית ליום 31 בדצמבר 2011, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל, חלקה של קבוצת דיסקונט בחמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות בישראל היה כלהלן:

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	
באחוזים		
17.4	17.2	סך כל הנכסים
16.1	14.8	אשראי לציבור, נטו
17.1	17.2	פקדונות הציבור
19.2	18.4	רווח מפעולות מימון
18.1	19.2	הכנסות תפעוליות

**התפתחות מניית דיסקונט**

שיעור שינוי ברבעון הראשון של 2012	שער סגירה בסוף יום המסחר			
	28.5.2012	29.3.2012	1.1.2012	
(5.2)	421	491	518	מניית דיסקונט
5.0	893.77	994.31	947.03	מדד מניות הבנקים
2.3	1,060.04	1,124.85	1,099.19	מדד ת"א-25
(5.3)	4.44	5.17	5.46	שווי שוק דיסקונט (במיליארדי ש"ח)

**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-פוליטי, 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", "יתחזית" 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 ובח"ל, 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 וחברות הבת שלו במועד עריכת הדוחות הכספיים בנוגע לאירועים עתידיים, המבוססת על הערכות שאינן ודאיות. מנתונים והערכות אלה נגזרות הערכות הבנק וחברות הבת שלו והתכניות העסקיות שלהם. כאמור לעיל, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי ולהשליך על התממשות התכניות העסקיות או להביא לשינוי בתכניות אלה.

## הסברים למצב עסקי הקבוצה

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 247 מיליון ש"ח, לעומת 278 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 11.2%.

**התשואה להון המיוחס לבעלי המניות של הבנק** הגיעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לשיעור של 9.5%, על בסיס שנתי, לעומת 11.3% בתקופה המקבילה אשתקד, ושיעור של 8.2% בכל שנת 2011.

**הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות העסקיות של הקבוצה** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

- א. ירידה בסך של 35 מיליון ש"ח בהכנסות ריבית, נטו (3.1%).
- ב. עליה בסך של 11 מיליון ש"ח בהוצאות בנין הפסדי אשראי (9.8%).
- ג. ירידה בסך של 1 מיליון ש"ח בהכנסות שאינן מריבית (0.1%), שהושפעה בעיקר מירידה בסך של 23 מיליון ש"ח בעמלות (3.4%) ומעליה ברווחי הקופה לפיצויים בסך של 38 מיליון ש"ח. יצוין כי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011 כללו הכנסות אלה, סך של 48 מיליון ש"ח הכנסה ממכירת פעילות תעודות הסל.
- ד. עליה בהוצאות התפעוליות והאחרות בסך של 37 מיליון ש"ח (2.5%), שהושפעה מירידה בסך של 7 מיליון ש"ח במשכורות והוצאות נלוות (0.8%), עליה בסך של 19 מיליון ש"ח באחזקה ופחת בניינים וציוד (6.8%) ועליה בסך של 24 מיליון ש"ח בהוצאות אחרות (8.7%).
- ה. הפרשה למסים על הרווח בסך של 115 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת 171 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. ירידה בחלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס, בסך של 11 מיליון ש"ח (25.6%).

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

להלן ההתפתחויות בסעיפים תוצאתיים מסוימים, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

	2011	2012
	רבעון ראשון <sup>(2)</sup>	רבעון ראשון
שינוי במיליוני שקלים חדשים באחוזים		
הכנסות ריבית	2,060 (6.6)	1,924
הוצאות ריבית	927 (10.9)	826
הכנסות ריבית, נטו	1,133 (3.1)	1,098
הוצאות בגין הפסדי אשראי	112 9.8	123
<b>הכנסות ריבית, נטו, לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>	<b>1,021 (4.5)</b>	<b>975</b>
<b>הכנסות שאינן מריבית</b>		
הכנסות מימון שאינן מריבית	166 (3.6)	160
עמלות	684 (3.4)	661
הכנסות אחרות	16 175.0	44
<b>סך-כל ההכנסות שאינן מריבית</b>	<b>866 (0.1)</b>	<b>865</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>		
משכורות והוצאות נלוות	903 <sup>(1)</sup> (0.8)	896
אחזקה ופחת בניינים וציוד	279 6.8	298
הפחתות וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	2 50.0	3
הוצאות אחרות	275 8.7	299
<b>סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>	<b>1,459 2.5</b>	<b>1,496</b>
רווח לפני מסים	428 (19.6)	344
הפרשה למסים על הרווח	171 <sup>(1)</sup> (32.7)	115
רווח לאחר מסים	257 (10.9)	229
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	43 (25.6)	32
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>	<b>278 (11.2)</b>	<b>247</b>
תשואה נטו להון המיוחס לבעלי מניות הבנק, ב-%	11.3	9.5

הערות:

- (1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ד'.
- (2) סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים בסעיפים תוצאתיים:

**הכנסות ריבית, נטו.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, הסתכמו הכנסות ריבית, נטו, בסך של 1,098 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,133 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 3.1%. הירידה בהכנסות מריבית, נטו, מוסברת בעיקר בקיטון בפער הריבית, אשר קוזז בחלקו בגידול שחל ביתרת הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון. פער הריבית ללא השפעת נגזרים הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לשיעור של 2.51%, לעומת 2.55% בתקופה המקבילה אשתקד.

היתרה הממוצעת של הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון גדלה בשיעור של כ-7.6%, מסך של 179,758 מיליון ש"ח לסך של 193,469 מיליון ש"ח.

**הכנסות מימון שאינן מריבית.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, הסתכמו הכנסות מימון שאינן מריבית בסך של 160 מיליון ש"ח, לעומת 166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 3.6%.

**להלן נתונים בדבר הכנסות מימון שאינן מריבית:**

	2011	2012
	רבעון רבעון ראשון ראשון	רבעון רבעון ראשון ראשון
	שינוי	שינוי
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>		
מפעילות במכשירים נגזרים	(78)	(77)
מהשקעה באגרות חוב	55	48
הפרשי שער, נטו	104	148
מהשקעה במניות	(25)	42
אחר	-	(1)
<b>סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית</b>	<b>166</b>	<b>160</b>

הקטון בהכנסות מפעילות במכשירים נגזרים נובע, בעיקר, מהפרשי שער שליליים בסך של 167 מיליון ש"ח, אשר קוזזו בעליה בסך של 112 מיליון ש"ח בהתאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים.

הגידול בהפרשי שער, נטו, נובע מהפרשי שער חיוביים על נכסים והתחייבויות מאזניים, כנגדם בוצעו פעולות במכשירים נגזרים, אשר הפרשי שער בגינם הקטינו כאמור את ההכנסות מפעילות במכשירים נגזרים, וכן מהכנסות שנרשמו אשתקד מפעולת חיסוי שהבנק ביצע עד סוף שנת 2011, במטרה לנטרל את התנודתיות בהפרשה למס, שנבעה משינויים בערך ההשקעה בחברות מאוחדות בחו"ל, כתוצאה מפחות או ייסוף של שערי החליפין. השפעת פעולת חיסוי זו קוזזה במלואה כנגד סעיף המסים על ההכנסה. בשנת 2012 הבנק אינו מבצע עוד חיסוי בגין ההשקעה באי די בי ניו יורק.

הקטון ברווחים מהשקעה במניות נובע, בעיקר, מהכנסות שנרשמו אשתקד ממכירת פעילות תעודות הסל. אשתקד נרשמו רווחים אלה כרווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מיסים. (לפרטים בדבר הסיווג, ראו ביאור 1 - לתמצית הדוחות הכספיים).

**התאמה לתוספת א'.** הכנסות ריבית, נטו בתוספת הכנסות מימון שאינן מריבית ובנטרול רווחים מהשקעה במניות מרכיבים את הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי אשר מוצגים בתוספת א' בסקירת ההנהלה להלן, כמפורט בטבלה להלן.

**רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי:**

	2011	2012
	רבעון רבעון ראשון ראשון	רבעון רבעון ראשון ראשון
	שינוי	שינוי
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>		
הכנסות ריבית, נטו	1,133	1,098
הכנסות מימון שאינן מריבית	166	160
בניכוי רווחים מהשקעה במניות	(67)	(42)
<b>רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>	<b>1,232</b>	<b>1,216</b>

הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 1,216 מיליון ש"ח, לעומת 1,232 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 1.3%.

בנטרול התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, השפעת חיסוי מס ורווחים מהשקעה באגרות חוב, הסתכם הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות להפסדי אשראי בסך של 1,040 מיליון ש"ח, לעומת 1,137 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 8.5%. הירידה ברווח מפעולות מימון נובעת, בין היתר, מקטון באשראי, כתוצאה ממכירת תיקי אשראי במהלך שנת 2011 (ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 345).

להלן פירוט ההשפעות של רכיבים מסוימים על הרווח המימוני המוצג בתוספת א' בסקירת ההנהלה:

2011	2012	
רבעון ראשון	רבעון ראשון	
במיליוני שקלים חדשים		
1,232	1,216	רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי
(16)	(128)	השפעת התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ALM
(24)	-	השפעת חיסוי מס בגין אי די בי ניו יורק
(55)	(48)	רווחים מהשקעה באגרות חוב
1,137	1,040	<b>רווח מימוני לאחר התאמות</b>

**פער הריבית כולל השפעת נגזרים** הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לשיעור של 1.31%, לעומת 1.50% בתקופה המקבילה אשתקד.

**פער הריבית בניטרול השפעת התאמות לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ALM והשפעת חיסוי מס בגין אי די בי ניו יורק (בשנת 2011)** הגיע בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לשיעור של 1.15%, לעומת 1.44% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

נתונים על התפתחות ההכנסות מריבית, נטו, לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי, לפי מגזרי פעילות:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
שינוי	*2011	2012	
ב-%	מיליוני שקלים חדשים		
4.5	359	375	קמעונאי- מגזר משקי בית
(8.7)	206	188	קמעונאי- מגזר עסקים קטנים
15.5	200	231	מגזר בנקאות עסקית
2.5	158	162	מגזר בנקאות מסחרית
22.0	82	100	מגזר בנקאות פרטית
(67.2)	128	42	מגזר פיננסי
(3.1)	1,133	1,098	<b>סך-הכל</b>

\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור ד' 1 (1).

**ההוצאות בגין הפסדי אשראי.** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הסתכמו ההוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 123 מיליון ש"ח, לעומת 112 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 9.8%.

יתרת הפרשה להפסדי אשראי, הכוללת הפרשה על בסיס קבוצתי והפרשה על בסיס פרטני, לא כולל בגין סיכון אשראי חוץ מאזני, הגיעה ביום 31 במרס 2012, לסך של 1,954 מיליון ש"ח ומהווה 1.67% מהאשראי לציבור, לעומת יתרת הפרשה בסך של 1,975 מיליון ש"ח, שהיוותה 1.67% מהאשראי לציבור, ביום 31 בדצמבר 2011.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי חושבו 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 ההוצאות בגין הפסדי אשראי, ראו ביאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים.



להלן ההתפתחות הרבעונית של ההוצאות בגין הפסדי אשראי:

2011		2012			
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
106	173	195	222	95	על בסיס פרטני
6	15	31	30	28	על בסיס קבוצתי
112	188	226	252	123	<b>סך-הכל</b>
0.38%	0.63%	0.75%	0.85%	0.42%	שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי מהאשראי לציבור* * על בסיס שנתי

**ההכנסות מפעילות בשוק ההון** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, בסך של 101 מיליון ש"ח, לעומת 118 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 14.4% ולעומת 97 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2011, עליה בשיעור של 4.1%.

להלן יובאו פרטים בדבר ההכנסות משוק ההון:

2011		2012		
רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון רביעי	
במיליוני שקלים חדשים				
89	69	75	69	הכנסות מפעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
22	19	20	19	הפצת מוצרים פיננסיים
7	9	6	9	ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
118	97	101	97	<b>סך-הכל</b>

יצוין כי ההכנסות בטבלה האמורה אינן כוללות את הרווח, לפני מס, ממכירת פעילות תעודות הסל (ראו ביאור 14 ג' לתמצית הדוחות הכספיים).

## התפתחות הנכסים וההתחייבויות

**סך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2012 הסתכם בסך של 199,314 מיליון ש"ח, לעומת סך של 202,471 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, ירידה בשיעור של 1.6%.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	31 בדצמבר 2011	31 במרס 2012	
שיעור השינוי			במיליוני שקלים חדשים
			%-ב
<b>נכסים</b>			
מזומנים ופקדונות בבנקים	30,329	27,077	(10.7)
ניירות ערך	42,898	45,240	5.5
אשראי לציבור, נטו	116,383	115,080	(1.1)
<b>התחייבויות</b>			
פקדונות הציבור	153,368	149,811	(2.3)
פקדונות מבנקים	4,249	4,866	14.5
כתבי התחייבות נדחים	12,239	12,346	0.9
הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	10,701 <sup>(1)(2)</sup>	10,919	2.0
סך-כל ההון	11,020 <sup>(1)(2)</sup>	11,243	2.0

הערות:

- (1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).
- (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מיסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2.

להלן יובאו פרטים בדבר האשראי לציבור, ניירות ערך ופקדונות הציבור.

### האשראי לציבור

**כללי.** ליום 31 במרס 2012 הסתכם האשראי לציבור, נטו (בניכוי הפרשה להפסדי אשראי) בסך של 115,080 מיליון ש"ח, לעומת 116,383 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, ירידה בשיעור של 1.1%. לפרטים בדבר ניהול סיכוני האשראי, ובכלל זה אסטרטגיה ומדיניות בתחום ניהול סיכוני האשראי, המבנה והארגון של פונקציות ניהול סיכוני האשראי ועוד, ראו "ניהול סיכוני אשראי" בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" להלן ובדוח שנתי 2011 (עמ' 112-127).

להלן נתונים על הרכב האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי הצמדה:

	31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012		
שיעור השינוי	% מסך האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	% מסך האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	
					מטבע ישראלי לא צמוד
(0.4)	55.0	64,043	55.4	63,775	
(0.4)	15.8	18,407	15.9	18,326	מטבע ישראלי צמוד למדד
(2.8)	29.2	33,933	28.7	32,979	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
(1.1)	100.0	116,383	100.0	115,080	<b>סך-הכל</b>

האשראי לציבור במטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ ירד בשיעור של 2.8% לעומת 31 בדצמבר 2011. במונחים דולרים ירד האשראי במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 3 מיליון דולר לעומת 31 בדצמבר 2011. סך כל האשראי לציבור, הכולל את האשראי

**תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2012**  
דוח דירקטוריון

במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ, כשהם מחושבים במונחים דולריים, ירד בשיעור של 0.3%, לעומת 31 בדצמבר 2011.

**התפתחות סיכון אשראי בעייתי**

31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011			31 במרס 2012		
סך-הכל	חוץ מאזני	מאזני	סך-הכל	חוץ מאזני	מאזני	סך-הכל	חוץ מאזני	מאזני
במיליוני שקלים חדשים								
<b>סיכון אשראי כולל בגין הציבור:</b>								
5,765	137	(2)5,628	5,737	249	(2)5,488	5,567	125	(2)5,442
774	17	757	912	6	906	709	2	707
2,652	442	(3)(5)2,210	2,272	351	(3)1,921	2,812	369	(3)2,443
9,191	596	8,595	8,921	606	8,315	9,088	496	8,592
<b>סך סיכון אשראי בעייתי כולל (1)</b>								
<b>סך הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי בעייתי</b>								
897	58	839	894	45	849	871	50	821
<b>סך סיכון אשראי בעייתי כולל בניכוי הפרשה להפסדי אשראי</b>								
8,294	538	7,756	8,027	561	7,466	8,217	446	7,771
(1) מזה:								
8,379	593	7,786	7,867	598	7,269	8,307	487	7,820
812	3	809	1,054	8	1,046	781	9	772

הערות:

- (2) לרבות אג"ח קונצרני לא צובר בסך של 18 מיליון ש"ח (31.3.11 - 12 מיליון ש"ח, 31.12.11 - 17 מיליון ש"ח).
- (3) לרבות אג"ח קונצרני צובר בסך של 99 מיליון ש"ח (31.3.11 - 40 מיליון ש"ח, 31.12.11 - 85 מיליון ש"ח).
- (4) כולל סיכון אשראי בעייתי מאזני בגין איגרות חוב מסוימות של חברות החזקה בנקאיות (TRUPS) המוחזקות על ידי חברה בת בסך של 203,580, 566 מיליוני ש"ח לימים 31.3.12, 31.3.11, 31.12.11, בהתאמה.
- (5) סווג מחדש בכדי לכלול את הגילוי כאמור בהערה 4 לעיל.

**סיכון אשראי בעייתי.** היקף סיכון האשראי הבעייתי הכולל בגין הציבור (כולל רכיבים חוץ מאזניים ולפני הפרשות להפסדי אשראי) עמד ביום 31 במרס 2012 על כ-9.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-9.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011, ירידה בשיעור של כ-1.1%. סיכון האשראי הבעייתי התפלג לסיכון אשראי מסחרי (91%) ולסיכון אשראי בגין אנשים פרטיים (9%). שיעור של 60% מסיכון האשראי הבעייתי היווה סיכון אשראי בגין פעילות לווים בישראל, ויתרתו 40% בגין פעולות לווים בחו"ל. סך סיכון האשראי הבעייתי הכולל בגין הציבור היווה שיעור של כ-7.8% מתיק האשראי לציבור, בדומה ליום 31 בדצמבר 2011.

נכסים שאינם מבצעים, חובות פגומים שצוברים הכנסות ריבית, סיכון אשראי מסחרי בעייתי וחובות שאינם פגומים בפיגור של 90 ימים או יותר:

על בסיס מאוחד	יתרה ליום 31 במרס 2012	יתרה ליום 31 במרס 2011	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
במיליוני שקלים חדשים			
<b>1. נכסים שאינם מבצעים (Non-performing)</b>			
אשראי פגום לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית:			
שנבדק על בסיס פרטני	3,270	3,008	3,072
שנבדק על בסיס קבוצתי	49	46	41
איגרות חוב פגומות שאינן צוברות הכנסות ריבית	75	30	69
<b>סך-הכל חובות פגומים שאינם צוברים הכנסות ריבית</b>	<b>3,394</b>	<b>3,084</b>	<b>3,182</b>
נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	-	19	4
<b>סך-הכל נכסים שאינם מבצעים (Non-performing)</b>	<b>3,394</b>	<b>3,103</b>	<b>3,186</b>
<b>2. חובות פגומים בארגון מחדש של חוב בעייתי שצוברים הכנסות ריבית</b>			
<b>3. סיכון אשראי מסחרי בעייתי<sup>(2)</sup>:</b>			
סיכון אשראי מסחרי בעייתי מאזני בגין הציבור <sup>(5)</sup>	7,820	7,269 <sup>(7)</sup>	7,786 <sup>(7)(6)</sup>
סיכון אשראי מסחרי בעייתי חוץ מאזני בגין הציבור <sup>(3)</sup>	487	598	593
<b>סך-הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור</b>	<b>8,307</b>	<b>7,867</b>	<b>8,379</b>
סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין בנקים	271	241	250 <sup>(7)</sup>
<b>סך-הכל סיכון אשראי מסחרי בעייתי</b>	<b>8,578</b>	<b>8,108</b>	<b>8,629</b>
<b>4. חובות שאינם פגומים בפיגור של 90 ימים או יותר</b>			
מזה: הלוואות לדירוג בינוני קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור	329	365	313
מזה: הלוואות לדירוג בינוני לא קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור <sup>(4)</sup>	127	124	134

הערות:

- סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני מפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים;
- סיכון אשראי מאזני (אשראי, אגרות חוב, חובות אחרים שהוכרו במאזן ונכסים בגין מכשירים נגזרים) וסיכון אשראי חוף מאזני שהיוו פגום, נחות או בהשגחה מיוחדת, למעט סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני בגין אנשים פרטיים.
- כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים, למעט בגין ערבויות שנתן לווה להבטחת חבות של צד שלישי, לפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי.
- הלוואות לדירוג אשר הפרשה המזערית בגינן מחושבת לפי עומק הפיגור, שנמצאות בפיגור מעל 3 חודשים ועד 6 חודשים, והלוואות לדירוג אחרות, שאינן פגומות, אשר הינן בפיגור של 90 ימים או יותר וההפרשה המזערית בגינן לא מחושבת לפי עומק הפיגור.
- כולל סיכון אשראי בעייתי מאזני בגין איגרות חוב מסוימות של חברות החזקה בנקאיות (TRUPS) המוחזקות על ידי חברה בת בסך של 580, 203, 566 מיליוני ש"ח לימים 31.3.11, 31.3.11, 31.12.11, בהתאמה.
- סוג מחדש בכדי לכלול את הגילוי כאמור בהערה 5 לעיל.
- סוג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים.

**אשראי פגום לציבור.** האשראי המאזני הפגום לציבור (צובר ריבית ושאינו צובר ריבית) עמד ביום 31 במרס 2012 על כ-5.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-5.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, ירידה של 3.5%.

ביום 31 במרס 2012 היווה האשראי הפגום לציבור שיעור של 4.6% מיתרת האשראי לציבור, בהשוואה ל-4.7% ביום 31 בדצמבר 2011. ביום 31 במרס 2012, האשראי הפגום לציבור היווה שיעור של 3.1% מסיכון האשראי הכולל לציבור (מאזני וחוף מאזני), כאשר בענפי המשק, בתי מלון ושירותי הארחה, שירותים ציבוריים וקהילתיים, ובינוני ונדל"ן הוא היווה, בהתאמה, שיעור גבוה של 16.5%, 6.9%-8.9%.

**אשראי פגום לציבור שאינו צובר ריבית.** האשראי הפגום לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית ואשר נבדק על בסיס פרטני, עמד ביום 31 במרס 2012 על כ-3.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-3.1 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עליה בשיעור של 6.6%. יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי פגום לציבור אשר נבדק על בסיס פרטני עמדה ביום 31 במרס 2012 על 409 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-435 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011.

**הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי.** יתרת הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בגין לקוחות שנבדקו על בסיס קבוצתי, למעט הלוואות לדירוג שההפרשה להפסדי אשראי בגינן חושבה לפי עומק הפיגור, עמדה ביום 31 במרס 2012 על 552 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-560 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011, המהווה קיטון בהפרשה השוטפת בסך של 8 מיליון ש"ח, שיעור של כ-1.4%. קיטון זה נובע, בעיקר, משינוי יתרת האשראי בגינן חושבה ההפרשה.

**תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2012**  
דוח דירקטוריון

יתרת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בגין לקוחות שנבדקו על בסיס פרטני, שאינם פגומים, עמדה ביום 31 במרס 2012 על 764 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-750 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011, עליה בהפרשה השוטפת בסך של 14 מיליון ש"ח, שיעור של כ-1.9%. עליה זו נובעת, בעיקר, משינוי ביתרות האשראי בגין חושבה ההפרשה.

להלן נתונים לגבי יחסים פיננסיים מסוימים המשמשים להערכת איכות תיק האשראי של הבנק, הנגזרים מנתוני החובות הבעייתיים שחשבו על פי הכללים שבהוראות החדשות:

31.12.11	31.3.11	31.3.12	
2.6%	2.6%	2.8%	שיעור יתרת אשראי פגום לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית, מיתרת האשראי לציבור
0.5%	0.7%	0.5%	שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו פגום, שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר, מיתרת האשראי לציבור
1.7%	1.6%	1.7%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור
63.4%	62.8%	58.9%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי הפגום לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית
4.8%	4.3%	4.7%	שיעור סיכון אשראי מסחרי בעייתי בגין הציבור, מסיכון אשראי כולל בגין הציבור*
0.7%	0.4%	0.4%	שיעור הוצאות בגין הפסדי אשראי, מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור
0.7%	0.8%	0.5%	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור, מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור
43.0%	52.0%	29.1%	שיעור המחיקות נטו, בגין אשראי לציבור, מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור
			הערה:
4.4%	4.2%	4.4%	*בנטרול אגרות חוב מסוימות של חברות החזקה בנקאיות (TRUPS) המוחזקות ע"י חברת בת.

## מאפייני סיכון של תיק האשראי לציבור

להלן משקל הוצאות ההפרשה להפסדי אשראי בענפי משק מסוימים מסך ההוצאות התקופתיות בגין הפסדי אשראי:

לשלושת החודשים שהסתיימו ב- 31 במרס				
2011		2012		
שיעור מסך הוצאה להפסדי אשראי	הוצאה להפסדי אשראי	שיעור מסך הוצאה לתקופתית	הוצאה להפסדי אשראי	ענף
במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח	%	
17.9%	20	26.2%	32	תעשייה
24.1%	27	(3.3%)	(4)	בינוי ונדל"ן
21.4%	24	4.9%	6	מסחר
(17.0%)	(19)	47.5%	58	שירותים פיננסיים
20.5%	23	9.0%	11	שירותים עסקיים אחרים

מהנתונים שהובאו לעיל עולה כי חלה עליה במשקלם של ענף התעשייה וענף השירותים הפיננסיים בהוצאה הכוללת להפסדי אשראי, בהשוואה לרבע הראשון של שנת 2011. ההוצאות להפסדי אשראי בשני הענפים היוו 72.4% מסך ההוצאה להפסדי אשראי ברבעון הראשון של שנת 2012. מנגד, משקלם של ענף הבינוי והנדל"ן, ענף המסחר, ענף שירותים עסקיים אחרים קטן בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2011.

להלן התפתחות סיכון האשראי לציבור, לפי ענפי משק עיקריים:

ענפי משק	31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012	
	שיעור מסך	שיעור אשראי	שיעור מסך	שיעור אשראי
	כלל	כולל לציבור <sup>(2)</sup>	כלל	כולל לציבור
	%-ב	%	%	%
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
חקלאות	(1.0%)	1,401	1,387	0.8%
תעשייה	(2.4%)	25,051	24,459	13.9%
בינוי ונדל"ן	(0.6%)	33,630	33,437	19.0%
חשמל ומים	14.8%	2,424	2,783	1.6%
מסחר	2.8%	19,240	19,788	11.3%
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	(6.6%)	2,985	2,788	1.6%
תחבורה ואחסנה	(4.6%)	4,125	3,937	2.2%
תקשורת ושירותי מחשב	(3.1%)	2,750	2,666	1.5%
שירותים פיננסיים	3.1%	14,997	15,462	8.8%
שירותים עסקיים אחרים	(0.7%)	10,193	10,117	5.8%
שירותים ציבוריים וקהילתיים	(1.2%)	2,370	2,342	1.3%
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	(0.2%)	20,094	20,055	11.4%
אנשים פרטיים - אחר	(0.9%)	36,851	36,508	20.8%
<b>סך הכל</b>	<b>(0.2%)</b>	<b>176,111</b>	<b>175,729</b>	<b>100.0%</b>

מהנתונים שהובאו לעיל עולה כי בהשוואה לשנת 2011 חל קיטון במשקלם של ענף התעשייה, אנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיוור), ענף בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל, ענף תחבורה ואחסנה וענף בינוי ונדל"ן מסך תיק האשראי לציבור, כתוצאה מקיטון בסיכון האשראי הכולל בענפים אלה, בעוד שמשקלם של ענף המסחר, ענף השירותים הפיננסיים וענף חשמל ומים מסך תיק האשראי גדל בהשוואה לשנת 2011, כתוצאה מגידול בסיכון האשראי הכולל בענפים אלה. לפרטים נוספים ראו תוספת ד' לסקירת ההנהלה.

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

	31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012	
	שיעור	שיעור	שיעור	שיעור
	מסך %	מסך %	מסך %	מסך %
השינוי	האשראי	האשראי	האשראי	האשראי
%-ב	לציבור	לציבור	לציבור	לציבור
קמעונאי- מגזר משקי בית	(0.8)	31.8	31.9	36,748
קמעונאי- מגזר עסקים קטנים	(3.2)	10.2	10.0	11,451
מגזר בנקאות עסקית	(0.5)	35.7	35.9	41,327
מגזר בנקאות מסחרית	(1.7)	19.3	19.2	22,110
מגזר בנקאות פרטית	(2.0)	3.0	3.0	3,444
<b>סך-הכל</b>	<b>(1.1)</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>115,080</b>

## ניירות ערך

**כללי.** ליום 31 במרס 2012 הסתכמו ניירות ערך בתיק הנוסטרו בסך של 45,240 מיליון ש"ח, לעומת 42,898 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, עליה בשיעור של 5.5%. מובהר כי בתיק הנוסטרו של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2012, לא היה נייר ערך שההשקעה בו היוותה שיעור של 5% או למעלה מזה מכלל התיק, פרט לנייר ערך אחד, מסוג "ממשלתית משתנה 520", שהגיע לכ-6.8% מכלל התיק. ליום 31 במרס 2012, כ-63.2% מהתיק מושקע באיגרות חוב ממשלתיות, וכ-18.4% מהתיק מושקע באיגרות חוב של סוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארה"ב (GSE). (לפרטים בדבר השקעות הבנק באיגרות חוב, לפי ענפי משק, ראו נספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו, חלק א', סעיפים 1-3).

**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.

במסגרת התוכנית האסטרטגית לקבוצת דיסקונט לשנים 2011-2013 (ראו בדוח השנתי לשנת 2011, עמ' 12-13), אושרה הקצאת נכסי סיכון לגיוון מבוקר של ההשקעות במסגרת תיק הנוסטר. בשנת 2012 הוקמה בבנק יחידה חדשה, שתפקידה להרחיב את מגוון הכלים להשגת תשואה על ההון בבנק. זאת, באמצעות בניית תיק השקעות בו ינוהלו סיכונים אשראי וריבית. ליחידה הוקצו מסגרת השקעה ותקציב נכסי סיכון והוגדר לה יעד הכנסות. היחידה החלה לפעול ברבעון השני של שנת 2012.

## הרכב תיק ניירות ערך לפי מגזרי הצמדה

להלן נתונים על הרכב תיק ניירות ערך לפי בסיסי הצמדה:

שיעור השינוי ב-%	31 בדצמבר 2011	31 במרס 2012	
	במיליוני שקלים חדשים		
10.2	17,580	19,368	מטבע ישראלי לא צמוד
5.7	5,690	6,017	מטבע ישראלי צמוד למדד
1.3	18,965	19,215	מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ
(3.5)	663	640	מניות-פריטים שאינם כספיים
5.5	42,898	45,240	<b>סך-הכל</b>

ניירות ערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ עלו בשיעור של 1.3% לעומת 31 בדצמבר 2011. במונחים דולריים עלו ניירות הערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 209 מיליון דולר, עליה של 4.2% לעומת 31 בדצמבר 2011. סך כל ניירות הערך, הכוללים את ניירות הערך במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ כשהם מחושבים במונחים דולריים, עלו בשיעור של 6.8% לעומת 31 בדצמבר 2011.

## הרכב תיק ניירות הערך לפי הסיווג לתיקים

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

להלן הרכב ההשקעות בניירות ערך על פי הסיווג האמור:

31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012			
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות) שווי הוגן	הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות) שווי הוגן		
במיליוני שקלים חדשים					
<b>איגרות חוב</b>					
5,895	6,115	5,895	6,595	6,829	6,595
מוחזקות לפדיון					
32,976	32,976	33,006	35,535	35,535	35,492
זמינות למכירה					
3,364	3,364	3,378	2,470	2,470	2,483
למסחר					
<b>מניות</b>					
658	658	653	636	636	636
זמינות למכירה					
5	5	8	4	4	8
למסחר					
42,898	43,118	42,940	45,240	45,474	45,214
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>					

ההפרש נטו (לאחר השפעת המס) בין השווי ההוגן של התיק הזמין למכירה לבין עלותו המופחתת, בסך של 69 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2012, מוצג כקרן הון חיובית (31.12.2011: 21 מיליון ש"ח כקרן הון חיובית) ונכלל בהון כ-התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן. בנוסף, נכלל בהון הפרש כאמור בגין חלקו של הבנק בבנק הבינלאומי, בסך של 10 מיליון ש"ח כקרן הון שלילית (31.12.2011: 24 מיליון ש"ח קרן הון שלילית).

**מכירת ניירות ערך מהתיק המוחזק לפדיון.** לפרטים בדבר מכירת ניירות ערך מהתיק המוחזק לפדיון על ידי אי די בי ניו יורק ברבעון הראשון של שנת 2011, ראו ביאור 2 ב' לתמצית הדוחות הכספיים.

**איגרות חוב קונצרניות.** תיק ניירות ערך הזמינים למכירה של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2012, כולל השקעה באיגרות חוב קונצרניות בסכום של כ-3,091 מיליון ש"ח (סך של כ-1,718 מיליון ש"ח מוחזק באי די בי ניו יורק, סך של כ-931 מיליון ש"ח מוחזק במרכנתיל וסך של כ-442 מיליון ש"ח במישרין על ידי הבנק). לפרטים נוספים, ראו נספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק א', סעיף 1). לפרטים בדבר הפסדים שטרם מומשו הכלולים ביתרת איגרות החוב האמורות, ראו ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים.

## השקעות בניירות ערך מגובי משכנתאות

**כללי.** תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2012 כולל השקעה באיגרות חוב מגובות משכנתא בסכום של כ-3,422 מיליון דולר ארה"ב, אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, לעומת סך של כ-3,382 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011, עליה של 1.2%. כל התיק 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.

ליום 31 במרס 2012, כלל תיק ניירות הערך מגובי המשכנתאות (MBS) רווחים שטרם מומשו נטו בסך של כ-37 מיליון דולר. לפרטים בדבר הסוכנויות הפועלות בחסות ממשלת ארה"ב, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 30-31).

**השקעה ישירה באיגרות חוב של סוכנויות פדרליות.** תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2012 כולל השקעה ישירה באיגרות חוב של Freddie Mac-1, Fannie Mae, FHLLB (להלן: "הסוכנויות הפדרליות"), אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, בסך של 109 מיליון דולר, לעומת 171 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011.

לפרטים בדבר חשיפה לניירות ערך מגובי משכנתאות למסחר (CMBS), בסכומים לא מהותיים, ראו נספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק א', סעיף 4).

## פרטים בדבר ירידת ערך של ניירות ערך זמינים למכירה

**כללי.** 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.

לפרטים בדבר בחינת ירידת ערך של ניירות ערך, ראו "מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים" בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 204) וביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 317-318).

בהתבסס על בחינת ירידת הערך של ניירות הערך האמורים, העריכה הנהלת הבנק, ובמקרים הרלבנטיים, בהתבסס על הערכת הנהלת חברת הבת הרלבנטית, כי ירידת הערך הינה זמנית, פרט למספר ניירות ערך, בגינם נערכה הפרשה לירידת ערך בסך של 9 מיליון ש"ח.

לימים 31 במרס 2012, 31 במרס 2011 ו-31 בדצמבר 2011, לא היו הפסדים שנצברו וטרם מומשו בגין מניות זמינות למכירה. לימים 31 במרס 2012, 31 במרס 2011 ו-31 בדצמבר 2011, הפסדים שנצברו וטרם מומשו בגין ניירות ערך מגובי משכנתאות זמינים למכירה, היו בסכומים לא מהותיים. (ראו נספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו, חלק א', סעיפים 5 ו-6, בהתאמה).



**הפסדים שטרם מומשו - איגרות חוב זמינות למכירה.** להלן פרטים בדבר התפלגות ההפסדים שנצברו וטרם מומשו, בגין איגרות חוב זמינות למכירה (לא כולל ניירות ערך מגובי משכנתאות זמינים למכירה), בחתך של ההפסד שטרם מומש מתוך עלות ההשקעה ופרק הזמן שבו נצבר ההפסד כאמור:

התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
	עד 6 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
שיעור ההפסד שטרם מומש לעלות המופחתת					
במיליוני שקלים חדשים					
31 במרס 2012					
עד 20%	12	16	11	54	93
עד 20% עד 40%	-	-	-	193	193
<b>סך-הכל</b>	12	16	11	247	286
מזה: אגרות חוב ממשלתיות	6	9	-	15	30
31 במרס 2011					
עד 20%	151	6	2	99	258
עד 20% עד 40%	-	-	-	54	54
מעל 40%	-	-	-	22	22
<b>סך-הכל</b>	151	6	2	175	334
מזה: אגרות חוב ממשלתיות	135	4	2	4	145
31 בדצמבר 2011					
עד 20%	54	20	9	87	170
עד 20% עד 40%	-	5	-	217	222
מעל 40%	-	-	-	23	23
<b>סך-הכל</b>	54	25	9	327	415
מזה: אגרות חוב ממשלתיות	25	1	-	45	71

לפרטים בדבר איגרות חוב מסויימות המוחזקות על ידי אי די בי ניו יורק בתיק הזמין למכירה, ראו נספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק א', סעיף 7).

## פקדונות הציבור

ליום 31 במרס 2012, הסתכמו פקדונות הציבור בסך של 149,811 מיליון ש"ח, לעומת 153,368 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, ירידה בשיעור של 2.3%.

להלן נתונים על הרכב פקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה:

שיעור השינוי %	31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012	
	מסך % פקדונות הציבור	במיליוני ש"ח	מסך % פקדונות הציבור	במיליוני ש"ח
(0.3)	54.9	84,116	56.0	83,845
(1.1)	7.1	10,913	7.2	10,795
(5.4)	38.0	58,339	36.8	55,171
(2.3)	100.0	153,368	100.0	149,811

פקדונות הציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ ירדו בשיעור של 5.4% לעומת 31 בדצמבר 2011. במונחים דולריים ירדו פקדונות הציבור במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ בסך של 417 מיליון דולר, ירידה של 2.7% לעומת 31 בדצמבר 2011. סך כל

פקדונות הציבור, הכוללים את הפקדונות במטבע חוץ ובמטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ כשהם מחושבים במונחים דולריים, ירדו בשיעור של 1.3% לעומת 31 בדצמבר 2011.

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

שיעור השינוי %	31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012		ש"ח
	מסך פקדונות הציבור	במיליוני ש"ח	% מסך פקדונות הציבור	במיליוני ש"ח	
0.5	42.7	65,503	44.0	65,845	קמעונאי-מגזר משקי בית
(1.3)	8.7	13,349	8.8	13,177	קמעונאי-מגזר עסקים קטנים
(7.5)	18.3	28,059	17.3	25,954	מגזר בנקאות עסקית
(6.9)	4.4	6,747	4.2	6,281	מגזר בנקאות מסחרית
(2.9)	25.9	39,710	25.7	38,554	מגזר בנקאות פרטית
(2.3)	100.0	153,368	100.0	149,811	<b>סך-הכל</b>

סך כל האשראי לציבור, נטו, ביחס לפקדונות הציבור היווה ליום 31 במרס 2012 כ-76.8%, לעומת 75.9% בסוף שנת 2011.

## האמצעים ההוניים

### היערכות ליישום באזל III בישראל

בחודש דצמבר 2010 פרסמה ועדת באזל המלצות חדשות, "באזל III". המלצות החדשות נועדו לשפר את עמידות הבנקים בעיתות משבר. בשלב זה קיימת אי בהירות בדבר ההיקף והמתכונת של אימוץ המלצות באזל III בישראל, ובכלל זה: מה יהיו מאפייניהם של מכשירי ההון החדשים שיוכרו על ידי הפיקוח על הבנקים, באיזה קצב יוחרגו מכשירי ההון הקיימים מחישובי הלימות ההון ועוד. למיטב ידיעת הבנק, המפקח על הבנקים צפוי לפרסם במהלך שנת 2012 הנחיות, שבמסגרתן ייקבעו מתכונת אימוץ הנחיות באזל III ולו"ז מדורג ליישומן.

ביום 28 במרס 2012, הפיך המפקח על הבנקים הנחיה, לפיה יידרשו התאגידים הבנקאים וחברות כרטיסי האשראי לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי של 9%, החל מיום 1 בינואר 2015. ביום 28 במאי 2012, הופץ חוזר של המפקח על הבנקים בדבר "באזל III - עמדות הפיקוח על הבנקים", הכולל מתווה להמשך תחילת אימוץ באזל III בישראל, אליו צורפה טיוטה הכוללת את ההתייחסות הנוכחית של הפיקוח על הבנקים לבני אופן היישום בישראל של חלק מהנושאים. לפרטים נוספים, ראו "באזל III" בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם".

**יחס הון הליבה** ליום 31 במרס 2012, הגיע לשיעור של 8.25%. יצוין כי לאור ההסכם שנחתם בין הבנק לבין פיבי ולאור האישורים שניתנו בהתייחס אליו (ראו ביאור 6 ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, עמ' 360-363), בהם נקבע מתווה למכירת החזקת הבנק בבנק הבינלאומי, התיר המפקח על הבנקים לבנק לא לכלול בהון הליבה את הניכוי בגין השקעת הבנק בבנק הבינלאומי.

### מרכיבי ההון

**סך-כל ההון** ליום 31 במרס 2012, הסתכם בסך של 11,243 מיליון ש"ח, לעומת סך של 11,020 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, עליה בשיעור של 2.0%.

**ההון המיוחס לבעלי המניות של הבנק** ליום 31 במרס 2012, הסתכם בסך של 10,919 מיליון ש"ח, לעומת 10,701 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, עליה בשיעור של 2.0%. השינוי בהון המיוחס לבעלי המניות של הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הושפע, בין היתר, מהרווח לשלושת החודשים הראשונים, מעליה בסך של 69 מיליון ש"ח במרכיב של התאמות נטו בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, בניכוי השפעת מס ומירידה בסך 92 מיליון ש"ח בהתאמות מתרגום דוחות כספיים.

**יחס סך-כל ההון, לסך כל הנכסים** ליום 31 במרס 2012, הגיע לשיעור של 5.6%, לעומת 5.4% בסוף שנת 2011.

**יחס ההון רובד 1 לרכיבי סיכון** ליום 31 במרס 2012, הגיע לשיעור של 8.9%, לעומת 8.8% בסוף שנת 2011.

**יחס ההון רובד 1 המקורי לרכיבי סיכון**, (ייחס ההון הראשוני המקורי לרכיבי סיכון" במונחי באזל I), הגיע ביום 31 במרס 2012 לשיעור של 8.3%, לעומת 8.1% בסוף שנת 2011.

**יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון** ליום 31 במרס 2012, הגיע לשיעור של 14.1%, בדומה ליום 31 בדצמבר 2011. **מכשירי הון מורכבים חדשניים** הינם שטרי הון המוכרים כחלק מהון רובד 1 (ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, סעיף 7, עמי 378-381). מכשירי הון המורכבים החדשניים של הבנק ליום 31 במרס 2012 הסתכמו בסך של 1,726 מיליון ש"ח, לעומת 1,723 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. מכשירי הון המורכבים החדשניים מוגבלים ל-15% מהון רובד 1. ליום 31 במרס 2012, היוו מכשירי הון המורכבים החדשניים 13.45% מההון הראשוני הכולל (31.12.2011: 13.58%). לפרטים בדבר מגבלות אפשריות על גיוס מכשירי הון מורכבים נוספים, ראו ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמי 378).

**הון רובד 2 תחתון**. הון רובד 2 תחתון של הבנק ליום 31 במרס 2012 הסתכם בסך של 6,075 מיליון ש"ח, לעומת 6,333 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. היקף כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבל ל-50% מההון הראשוני שלא הוקצה כנגד סיכונים שוק. ליום 31 במרס 2012 עמד היחס האמור על שיעור של 47.3% (31.12.2011: 50%).

**הון רובד 2 עליון**. הון רובד 2 עליון של הבנק ליום 31 במרס 2012 הסתכם בסך של 1,654 מיליון ש"ח (והוא כולל סך של 254 מיליון ש"ח בגין הפרשה כללית לחובות מסופקים) לעומת 1,618 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. היקף סך ההון רובד 2 מוגבל ל-100% מההון הראשוני. יתרת ההון רובד 2 עליון שהבנק יכול לגייס, ליום 31 במרס 2012, עמדה על 5,111 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר מגבלות אפשריות על גיוס מכשירי הון מורכבים נוספים, ראו ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמי 378).

**השפעה עתידית אפשרית של ההסכם עם פיבי אחזקות**. בהתאם להסכם בין הבנק לבין פיבי אחזקות (ראו ביאור 6 ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, עמי 360-361), ביום 13 במרס 2014, תפקע זכאות הבנק לכך שפיבי אחזקות תמשיך לגרום למינוי רבע מחברי הדירקטוריון של הבנק הבינלאומי מבין המועמדים שיומלצו על ידי בנק דיסקונט. עם פקיעת הזכות כאמור, תאבד לבנק ההשפעה המהותית בבנק הבינלאומי הראשון (כמשמעות המונח בכללי החשבונאות המקובלים), ומאותו מועד, בהתאם להוראות הדיווח של המפקח על הבנקים, המניות תוצגנה כמניות זמינות למכירה, על פי שוויין ההוגן. הפער בין השווי ההוגן של המניות לבין שוויין בספרי הבנק, במועד שינוי ההצגה כאמור, אם וככל שיהיה פער כזה באותו מועד, יופחת מההון. אילו מועד השינוי היה חל ביום 31 במרס 2012, היה הפער גורם לירידה ביחס הון הליבה ב-0.40%.

**נתוני הלימות ההון**

31 בדצמבר		31 במרס	
2011		2011	
2012			
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון</b>			
הון רובד 1 לאחר ניכויים	12,032	11,162 <sup>(2)(3)(4)</sup>	11,888 <sup>(3)(4)</sup>
הון רובד 2 לאחר ניכויים	6,922	6,802 <sup>(2)(3)(4)</sup>	7,173
<b>סך-כל ההון לצורך חישוב יחס ההון</b>	<b>18,954</b>	<b>17,964</b>	<b>19,061</b>
<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>			
סיכון אשראי	118,618	123,298 <sup>(2)</sup>	120,256
סיכון שוק	2,363	2,159	1,875
סיכון תפעולי	13,675	13,392	13,418
<b>סך-כל היתרות המשוקללות של נכסי הסיכון</b>	<b>134,656</b>	<b>138,849</b>	<b>135,549</b>
<b>3. יחס ההון לרכיבי הסיכון<sup>(1)</sup></b>			
יחס הון רובד 1 מקורי לרכיבי סיכון	8.3	7.4 <sup>(2)</sup>	8.1
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	8.9	8.0 <sup>(2)</sup>	8.8
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.1	12.9 <sup>(2)</sup>	14.1
<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים</b>	<b>9.0</b>	<b>9.0</b>	<b>9.0</b>

הערות:

- (1) לפרטים בדבר יחס הון של חברות בנקאיות משמעותיות ופירוט נוסף, ראו ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים.
- (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו' לתמצית הדוחות הכספיים.
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסיים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2 לתמצית הדוחות הכספיים.
- (4) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב) לתמצית הדוחות הכספיים.

**מבנה ההון**

31 בדצמבר	31 במרס		
2011	2011	2012	במיליוני שקלים חדשים
<b>א. רכיבי ההון</b>			
<b>הון רובד 1</b>			
4,093	4,084	4,093	הון מניות רגילות נפרע
(3)(4)6,405	(2)(3)(4)5,823	6,652	עודפים
214	218	122	קרנות הון אחרות
(4)319	322	324	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4)75	-	78	התאמה בגין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברת בת
11,106	10,447	11,269	<b>סך-כל הון הליבה</b>
1,723	1,695	1,726	מכשירים מורכבים חדשניים
			סכומים שהופחתו מהון רובד 1:
(142)	(149)	(142)	מוניטין
(10)	(18)	(7)	נכסים לא מוחשיים אחרים
(4)(11)	(4)(67)	(7)	הפסדים נטו בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות ערך זמינים למכירה.
12,666	11,908	12,839	הון רובד 1 בניכוי הפחתות מהון רובד זה בלבד
(3)(4)(778)	(2)(3)(4)(746)	(807)	ניכויים 50% מהון רובד 1 (ר' ב' להלן)
11,888	11,162	12,032	<b>סך-כל הון רובד 1</b>
<b>הון רובד 2</b>			
		36	45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס בגין התאמות לשווי הוגן של
-	-	254	ניירות ערך זמינים למכירה
254	254	254	הפרשה כללית לחובות מסופקים
2	2	2	מניות בכורה
1,362	1,339	1,362	מכשירי הון מורכבים חדשניים
(3)(4)6,333	(2)(3)(4)5,953	6,075	כתבי התחייבות נדחים
(3)(4)(778)	(2)(3)(4)(746)	(807)	ניכויים 50% מהון רובד 2 (ר' ב' להלן)
7,173	6,802	6,922	<b>סך-כל הון רובד 2</b>
19,061	17,964	18,954	<b>הון כולל כשיר</b>
<b>ב. ניכויים 50% מהון רובד 1 ו-50% מהון רובד 2</b>			
(3)(4)1,556	(2)(3)(4)1,492	1,614	השקעות בחברות שאינן ריאליות שיש בהן השפעה מהותית <sup>(1)</sup>
1,556	1,492	1,614	<b>סך-כל הניכויים</b>

הערות:

- (1) מזה בגין הבנק הבינלאומי 1,596 מיליון ש"ח (31.3.11: 1,477 מיליון ש"ח, 31.12.11: 1,538 מיליון ש"ח).
- (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים.
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסים על ההכנסה, ראו ביאור 1' ה' 2.2 לתמצית הדוחות הכספיים.
- (4) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1' ה' 3 לתמצית הדוחות הכספיים.

**נכסי סיכון**

31 בדצמבר		31 במרס				
2011		2011		2012		
דרישות הון	נכסי סיכון	דרישות הון	נכסי סיכון	דרישות הון	נכסי סיכון	
	(%) <sup>(1)</sup>		(%) <sup>(1)</sup>		(%) <sup>(1)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים						
<b>נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי הנובע מחשיפות של:</b>						
ריבנויות	77	858	50	556	83	927
ישויות סקטור ציבורי	107	1,189	87	966	103	1,145
תאגידים בנקאיים	319	3,546	343	3,808	338	3,752
תאגידים	7,199	79,985	7,618	84,660	7,068	78,529
בבטחון נדל"ן מסחרי	179	1,991	70	777	203	2,256
חשיפות קמעונאיות ליחידים	1,064	11,815	1,056	11,727	1,038	11,529
הלוואות לעסקים קטנים	567	6,301	568	6,315	561	6,228
משכנתאות לדירור	763	8,479	720	8,003	762	8,467
איגוח	1	15	2	24	2	18
נכסים אחרים	547	6,077	(2)582	(2)6,462	519	5,767
<b>סך-כל נכסי הסיכון ודרישות הון בגין סיכון אשראי</b>	<b>10,823</b>	<b>120,256</b>	<b>11,096</b>	<b>123,298</b>	<b>10,677</b>	<b>118,618</b>
<b>נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון שוק לפי הגישה הסטנדרטית</b>						
	169	1,875	194	2,159	213	2,363
<b>נכסי סיכון ודרישות הון בגין סיכון תפעולי לפי גישת האינדיקטור הבסיסי</b>						
	1,208	13,418	1,205	13,392	1,231	13,675
<b>סך-כל נכסי הסיכון ודרישות הון</b>	<b>12,200</b>	<b>135,549</b>	<b>12,495</b>	<b>138,849</b>	<b>12,121</b>	<b>134,656</b>

הערות:

- (1) דרישת ההון המינימלית הינה 8% בגין הוראות נדבך 1, בתוספת 1% בגין הוראות נדבך 2.  
 (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים.

## מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק

### כללי

- במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשמה ירידה בשיעור של כ-2% במצרף הכסף M1 (מזומן בידי הציבור ופיקדונות עו"ש בשקלים). במקביל עלה מצרף הכסף M2 (בתוספת פיקדונות לא צמודים עד שנה) בכ-1%. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמה ירידה של כ-1% ועליה של כ-2% במצרפי הכסף M1-M2, בהתאמה.
- הירידה במצרף הכסף M1 במהלך הרבעון הראשון שיקפה עליה בשיעור של כ-4% במזומן בידי הציבור אשר קוזזה על ידי ירידה בשיעור של כ-5% בפיקדונות העו"ש.
- הגידול במצרף הכסף M2 נבע מגידול של כ-3% בפיקדונות משבוע עד שנה.
- ברבעון הראשון של שנת 2012 נרשמה ירידה בבסיס הכסף בהיקף של 2.2 מיליארד ש"ח (ירידה של 5.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הירידה נבעה מספיגת הממשלה, אשר קוזזה בחלקה על ידי הזרמה של בנק ישראל:
- פעילות הממשלה ברבעון הראשון של השנה הובילה לספיגה של 9.2 מיליארד ש"ח, לעומת ספיגה של 13.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד;
  - מנגד, כחלק מהמדיניות המוניטארית המרחיבה, הזרים בנק ישראל באמצעות המרכז לפיקדונות השקליים 8.4 מיליארד ש"ח, לעומת ספיגה של 6.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד;
  - במקביל, ספג בנק ישראל חלק מעודפי הנזילות בהיקף של כ-2.3 מיליארד שקל באמצעות פעולות בשוק הפתוח, זאת לעומת הזרמה של 5.7 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד;

- כמו כן, כתוצאה מצמצום הנפקות מק"מ, הובילו פעולות בנק ישראל בשוק הפתוח להזרמה נוספת בסך של כ-8 מיליארד ש"ח (3.5 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד); יצויין כי ברבעון הראשון של השנה בנק ישראל לא רכש מטבע חוץ. זאת, בניגוד לפעילות בנק ישראל בתקופה המקבילה אשתקד, אשר הובילה להזרמה של כ-8 מיליארד ש"ח.

## בבנק

הבנק שמר במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 על נכסים נדילים בהיקף גדול מסך ההתחייבויות הנזילות. להלן השינויים בהרכב הפקדונות של הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012:

**המגזר הלא צמוד.** היקף הפקדונות הלא צמודים של הציבור בבנק הגיע בסוף חודש מרס 2012 לסך של 71.4 מיליארד ש"ח, לעומת 71.9 מיליון ש"ח בסוף שנת 2011, ירידה בשיעור של 0.7%.

**המגזר צמוד המדד.** היקף הפקדונות הצמודים למדד של הציבור בבנק הגיע בסוף חודש מרס 2012 לסך של 11.9 מיליארד ש"ח, לעומת 12 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2011, ירידה בשיעור של 0.8%.

**מגזר מט"ח וצמוד מט"ח.** היקף הפקדונות במט"ח והצמודים למט"ח של הציבור בבנק הגיע בסוף חודש מרס 2012 לסך של 8.0 מיליארד דולר, לעומת 8.2 מיליארד דולר בסוף שנת 2011, ירידה בשיעור של 2.4%. בנטרול הפרשי שער בין המטבעות, חלה ירידה של 200 מיליון דולר בפקדונות הציבור במט"ח (ירידה של כ-2.4%).

## גיוס משאבים

בחודש אפריל 2012 הנפיק הבנק כתבי התחייבות נדחים (סדרה י"א) בתמורה כוללת של כ-122 מיליון ש"ח.

# תיאור פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות

## 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, ראו ביאור 31 לזוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 452-454).

### מבנה ניהולי

קבוצת הבנק פועלת בארץ ובחול באמצעות הבנק, חברות בת, סניפים ונציגויות בכל תחומי הבנקאות והשירותים הפיננסיים. פעילותו העסקית של הבנק התבצעה ברבעון הראשון של שנת 2012, באמצעות 4 חטיבות: החטיבה הבנקאית, החטיבה העסקית, החטיבה הפיננסית והחטיבה לנכסי לקוחות.

**החטיבה הבנקאית** אחראית לפעילות בקרב משקי בית, לקוחות אח"מ, חברות ועסקים קטנים, חברות בינוניות (Middle market), ולקוחות הבנקאות הישירה. החטיבה אחראית להפעלתם של יועצי ההשקעות והיועצים הפנסיוניים, הפועלים בסניפים ומרכזי ההשקעות.

**החטיבה העסקית** אחראית לפעילות בקרב החברות הגדולות באמצעות מנהלי עסקים, סניף ראשי ת"א, אגף סחר חוץ סניף בורסת היהלומים וסניף לונדון. כמו כן, אחראית החטיבה לניהול הפעילות עם מגזרי לקוחות ספציפיים, כגון: חברות בניה (ליווי פרויקטים בתחום הנדל"ן) ותשתיות, מפעלים מאושרים ופעילים גדולים בשוק ההון.

**החטיבה הפיננסית** החטיבה מרכזת את ניהול סיכוני השוק והנזילות ואת חדרי העסקאות בבנק ובקבוצה. פעילות החטיבה מתחלקת בין

מספר יחידות: ניהול נכסים והתחייבויות, חדר עסקאות, יחידת ההשקעות, מערך בקרה מרכזי, משרד אחורי, הכלכלנית הראשית וקשרי משקיעים. כמו כן, החטיבה אחראית על חברות הבת בית למד זלת בע"מ ו-דיסקונט מנפיקים בע"מ.  
**החטיבה לנכסי לקוחות** אחראית על השירות בבנק ללקוחות בנקאות פרטית, ישראלים ותושבי חוץ. כן אחראית החטיבה על הייעוץ בבנק - ייעוץ פנסיוני וייעוץ בניירות ערך ועל ייזום, פיתוח וניהול המוצרים הפיננסיים לכל מגזרי הלקוחות. בנוסף החטיבה אחראית על ניהול תיקים (באמצעות "תכלית דיסקונט ניהול תיקים") ושירותי נאמנות (באמצעות "דיסקונט נאמנות") ועל חברת הבת אידיבי (סוויס).

## המגזר הקמעונאי - כללי

הבנק מציג שני מגזרים קמעונאיים: מגזר "משקי הבית" ומגזר "עסקים קטנים". לפרטים אודות "המגזר הקמעונאי - כללי", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמי 40-42).

## מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר משקי הבית

לפרטים אודות מכרז עובדי המדינה, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמי 417). לפרטים אודות מכרז עובדי הוראה, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמי 417). לפרטים בדבר מבצע לשיווק משכנתאות, ראו להלן "פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיר", בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים".

## היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 49 מיליון ש"ח, לעומת 33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 48.5%.  
**הוצאות בגין הפסדי האשראי** הסתכמו בסך של 18 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת 38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 52.6%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר משקי הבית:

פעילות בינלאומית:	פעילות מקומית					בנקאות ופיננסים	הכנסות ריבית, נטו
	בנקאות ופיננסים	סך-הכל	משכנתאות	שוק ההון	כרטיסי אשראי		
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012							
במיליוני שקלים חדשים							
	67	-	67	54	-	70	(57)
	308	-	308	(16)	-	(10)	334
	375	-	375	38	-	60	277
	5	-	5	2	-	3	-
	371	-	371	8	55	186	122
	751	-	751	48	55	249	399
	18	-	18	-	-	8	10
	49	-	49	10	11	29	(1)
	38,180	9	38,171	19,758	10	8,236	10,167
	66,615	33	66,582	1,266	-	761	64,555

נתונים עיקריים אודות מגזר משקי הבית (המשך):

פעילות בינלאומית:	פעילות מקומית					
	בנקאות ופיננסים	סך-הכל	משכנתאות	שוק ההון	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011						
במיליוני שקלים חדשים						
הכנסות ריבית, נטו*						
41	1	40	45	***-	***72	***(77)
- מחיצוניים						
318	-	318	(12)	-	(12)	342
- בינמגזרי						
359	1	358	33	-	60	265
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו*						
36	-	36	(2)	21	14	3
הכנסות מימון שאינן מריבית*						
375	-	375	11	69	184	111
עמלות והכנסות אחרות*						
770	1	769	42	90	258	379
<b>סך-הכל הכנסות</b>						
38	-	38	1	-	11	26
הוצאות בגין הפסדי אשראי						
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>						
33	1	32	**8	18	**40	** (34)
יתרה ממוצעת של נכסים						
35,842	36	35,806	18,389	9	8,096	9,312
יתרה ממוצעת של התחייבויות						
60,235	202	60,033	1,430	-	772	57,831

\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

\*\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.

\*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

## התפתחויות במגזר

**שינויים בסינוף.** ביום 23 בפברואר 2012, אוחד סניף שדרות עמנואל עם סניף ככר רבין ברח' אבן גבירול בתל אביב.

## מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

לפרטים בנושא העמלות, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 47).

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר משקי הבית", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 42-48).



## מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר עסקים קטנים

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 59 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 18.0%.

**הוצאות בגין הפסדי האשראי** הסתכמו בסך של 25 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת 27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 7.4%.

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 2012						
במיליוני שקלים חדשים						
						הכנסות ריבית, נטו
187	12	12	-	8	155	- מחיצוניים
1	(5)	(1)	-	(3)	10	- בינמגזרי
188	7	11	-	5	165	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו
1	1	-	-	-	-	הכנסות מימון שאינן מריבית
122	1	6	8	19	88	עמלות והכנסות אחרות
311	9	17	8	24	253	<b>סך-הכל הכנסות</b>
25	(1)	(1)	-	-	27	הוצאות בגין הפסדי אשראי
59	5	11	-	7	36	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
12,441	1,246	832	4	366	9,993	יתרה ממוצעת של נכסים
14,267	43	627	-	924	12,673	יתרה ממוצעת של התחייבויות

נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים קטנים (המשך):

פעילות מקומית					
סך-הכל	משכנתאות	בניה ונדל"ן	שוק ההון	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011					
במיליוני שקלים חדשים					
הכנסות ריבית, נטו**					
440	11	***88	***-	***3	***338
- מחיצוניים					
(234)	(3)	(73)	-	-	(158)
- בינמגזרי					
206	8	15	-	3	180
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו**					
17	(1)	2	14	-	2
הכנסות מימון שאינן מריבית**					
118	1	5	12	15	85
עמלות והכנסות אחרות**					
341	8	22	26	18	267
<b>סך-הכל הכנסות</b>					
27	-	1	-	1	25
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
50	*5	*10	10	*3	*22
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>					
15,374	1,244	8,482	4	328	5,316
יתרה ממוצעת של נכסים					
14,724	58	772	-	943	12,951
יתרה ממוצעת של התחייבויות					

\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'1.  
 \*\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
 \*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

### שירות לעסקים קטנים ובינוניים

לקוחות הבנק שהם עסקים קטנים ובינוניים מקבלים שירות בהלימה להיקפי פעילותם, זאת כדי לאפשר שירות מקצועי המתאים למאפייני הלקוח. לקוחות בעלי מחזורי פעילות בסכום של עד כ-15 מיליון ש"ח וחבויות בסכום של עד כ-4-5 מיליון ש"ח, מקבלים שירות בצוותי בנקאות לעסקים בסניפים. לקוחות בעלי מחזורי פעילות או חבויות גבוהים מאלה, מקבלים שירות במרכזי העסקים של הבנק.

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר עסקים קטנים", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 48-51).

## המגזר העסקי

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 107 מיליון ש"ח, לעומת 97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 10.3%.

**ההוצאות בגין הפסדי האשראי** הסתכמו בסך של 53 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 381.8%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות המגזר העסקי:

פעילות בינלאומית		פעילות מקומית						
סך-הכל	סך-הכל	בניה ופיננסים ונדל"ן	בנקאות ופיננסים	סך-הכל	בניה ונדל"ן	שוק ההון	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012								
במיליוני שקלים חדשים								
הכנסות ריבית, נטו								
312	28	1	27	284	125	-	4	155
(81)	(3)	-	(3)	(78)	(66)	-	-	(12)
231	25	1	24	206	59	-	4	143
15	-	-	-	15	-	1	-	14
107	9	1	8	98	19	13	15	51
353	34	2	32	319	78	14	19	208
53	21	(2)	23	32	(16)	-	-	48
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>								
107	2	3	(1)	105	56	3	5	41
42,130	3,237	879	2,358	38,893	13,097	29	389	25,378
29,405	1,573	43	1,530	27,832	2,115	1	1,326	24,390
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011								
במיליוני שקלים חדשים								
הכנסות ריבית, נטו**								
776	27	2	25	749	***514	-	***2	***233
(576)	(5)	-	(5)	(571)	(452)	-	-	(119)
200	22	2	20	178	62	-	2	114
19	-	-	-	19	7	1	-	11
78	14	-	14	64	13	11	12	28
297	36	2	34	261	82	12	14	153
11	7	1	6	4	3	-	-	1
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>								
97	17	(4)	21	80	*38	3	*4	*35
42,275	4,101	924	3,177	38,174	12,166	20	451	25,537
22,733	1,252	-	1,252	21,481	2,049	3	1,352	18,077

\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור ו' 1.  
\*\* סיווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור ו' ד' (1).  
\*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

### ביצוע יעדים ואסטרטגיה עסקית - רבעון ראשון 2012

הבנק ממשיך לפעול במתווה תוכנית העבודה למגזר העסקי, לרבות השגת יעדי ומבנה התיק הרצוי, תוך הרחבת פעילות שוק ההון והתאמת החשיפה לענפי משק בהתאם להערכת הסיכון הענפי.

### התפתחויות בסקטור העסקי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012

ברבעון הראשון של שנת 2012 נמשכה האטה בפעילות הכלכלית בישראל. שיעור צמיחת התוצר עמד על 3%, לעומת 3.2% ברבעון הרביעי של שנת 2011 ו-5.1% ברבעון המקביל אשתקד. קצב צמיחת התוצר העסקי הואט ל-2.8%, לעומת צמיחה בשיעור של 3.5% ו-6% ברבעונים הרביעי והראשון של השנה הקודמת, בהתאמה.

להלן הגורמים אשר השפיעו על ההתפתחות בתוצר העסקי ברבעון הראשון של שנת 2012:

- עליה בשיעור של כ-14% ביצוא סחורות ושירותים. בולטת הצמיחה ביצוא שירותים - 45% בהשוואה לכ-7% ברבעון הרביעי של שנת 2011 (נסיגה של כ-3% ברבעון הראשון אשתקד). ביצוא הסחורות, לעומת זאת, נרשמה צמיחה מתונה, כ-3%, לעומת נסיגה של כ-7% ברבעון האחרון של שנת 2011 וצמיחה של כ-13% בתקופה המקבילה אשתקד;

- גידול בשיעור של 4.2% בצריכה הפרטית, לעומת 0.2% ברבעון הרביעי של שנת 2011 ו-5.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בצריכה הפרטית נבע מגידול של כ-5% בצריכה השוטפת, בעוד שבצריכת מוצרים בני קיימא נרשמה נסיגה בשיעור דומה. הנסיגה, רובה ככולה, נבעה מירידה ברכישת כלי רכב, מגמה אשר החלה ברבעון השני של שנת 2011. הגידול בצריכה השוטפת משקף האצה בהשוואה לקצבי הצמיחה שאפיינו את שנת 2011;
- עליה בשיעור של כ-6% בהשקעות בנכסים קבועים (ללא אוניות ומטוסים), האטה לעומת שיעור של כ-8% ברבעון הרביעי של שנת 2011 וכ-21% בתקופה המקבילה אשתקד. בהשקעות בענפי המשק נרשם גידול בשיעור של כ-4%, בדומה לרבעון הרביעי של שנת 2011 ולעומת כ-20% ברבעון הראשון אשתקד. כל הגידול בהשקעות בענפי המשק נבע מגידול בהשקעות בנכסים לא מוחשיים, בעוד שביתר המרכיבים נרשמה נסיגה. במקביל, נמשכה ההתרחבות בבניה למגורים (כ-11%);
- בצריכה הציבורית (ללא יבוא בטחוני) נרשמה צמיחה בשיעור של 1.6%, לעומת כ-6% ברבעון האחרון של שנת 2011 וכ-1% בתקופה המקבילה אשתקד. בולטת הנסיגה ברכישות של מערכת הביטחון מהמגזר העסקי, כ-13%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת גידול של כ-47% ברבעון האחרון של שנת 2011. במקביל, חלה האטה בקניות האזרחיות של המגזר הציבורי מהמגזר העסקי.
- התרחבות הביקושים במשק ברבעון הראשון של שנת 2012 לוותה בגידול מואץ (כ-32%) ביבוא הסחורות והשירותים (למעט יבוא בטחוני), תוך עליה של כ-33% ביבוא הסחורות וכ-27% ביבוא השירותים. זאת לעומת נסיגה ביבוא ברבעון האחרון של שנת 2011, וגידול של כ-28% בתקופה המקבילה אשתקד.
- היקף גיוס איגרות החוב הקונצרניות על ידי חברות המגזר ברבעון הראשון של שנת 2012 (ללא בנקים וחברות ביטוח), המהווה חלק ניכר מהאשראי החוץ בנקאי, הסתכם בכ-6 מיליארד ש"ח, נמוך בכ-25% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אך גדול משמעותית בהשוואה לרבעון הקודם (כ-2.6 מיליארד ש"ח).

## התפתחויות בחוב הסקטור העסקי

- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012 הצטמצם החוב של הסקטור העסקי (ללא בנקים וחברות ביטוח) בשיעור של 0.5% לעומת סוף שנת 2011, לאחר עליה של 2.7% בין ינואר לדצמבר 2011 (בשל החלת ההוראה בענין חובות פגומים לא ניתן להשוות לנתוני דצמבר 2010; שיעורי השינוי הינם במונחים נומינליים, ומושפעים משינויים בשערי החליפין ובמדד המחירים). יתרת החוב בסוף חודש מרס 2012 עמדה על 777 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-781 מיליארד ש"ח בסוף 2011.
- הירידה בחוב במהלך התקופה נובעת מירידה של 0.5% בחוב לבנקים ו-3% לתושבי חוץ, בניגוד לעלויות במהלך שנת 2011. מנגד, נרשם גידול של כ-3% בחוב המגזר העסקי למשקי בית ולחברות (אג"ח חברות סחיר), ויציבות בחוב לגופים המוסדיים (המשך הגידול החד בהלוואות מגופים מוסדיים על חשבון ירידות ביתרות האג"ח). עם זאת, לפי אומדני בנק ישראל, במונחים כמותיים (בניטרול השפעת והאינפלציה והשינוי בשערי החליפין) נשמרה במהלך הרבעון הראשון של השנה יציבות בסך החוב של המגזר העסקי, ובכלל זה בחוב לבנקים.
- כתוצאה מההתפתחויות האמורות, נותר משקל הבנקים בסך החוב של הסקטור העסקי ללא שינוי בהשוואה לסוף שנת 2011, ברמה של 52% (52.3% בינואר 2011).
- היקף גיוס איגרות החוב הקונצרניות על ידי חברות המגזר בשנת 2011 (ללא בנקים וחברות ביטוח), המהווה חלק ניכר מהאשראי החוץ בנקאי, הסתכם בסך של 25.5 מיליארד ש"ח, לעומת 23.3 מיליארד ש"ח בשנת 2010. במחצית השניה של 2011 עמד היקף הגיוס על כ-7.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-18.3 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה של השנה. ההאטה בהיקף הגיוס נבעה מירידה בהנפקות של חברות תקשורת ונדל"ן מובילות, שביצעו מספר הנפקות גדולות במחצית הראשונה של שנת 2011, ומהתייקרות עלויות המימון במחצית השניה של השנה.

## התפתחויות שחלו בשווקים של המגזר

- ברבעון הראשון של שנת 2012, נמשכה התרחבות איטית של הפעילות הכלכלית, כפי שהיא משתקפת בקצב צמיחת התוצר המקומי הגולמי, במדד המשולב של בנק ישראל ובמדד הפדיון על פי מע"מ. הצמיחה האיטית חלה בעיקר על רקע המשבר במשק העולמי, בפרט בגוש האירו (אשר מהווה יעד ייצוא מרכזי וחשוב לחברות הישראליות), ואי הוודאות הנובעת מכך. עקב כך נמשכת הנסיגה ביצוא התעשייתי, ירידה של 5% במונחים דולריים ברבעון הראשון של השנה, שמשפיעה לרעה על הצמיחה במשק הישראלי. תוצר המגזר העסקי עלה ברבעון הראשון ב-2.8%. במקביל, ניכרת חולשה בשוק התעסוקה.
- להלן כיווני ההתפתחות בענפי המשק העיקריים:
- ענף התעשייה - ניכרת חולשה בייצור וביצוא התעשייתי, שבאה לידי ביטוי בנסיגה במכירות לשוק המקומי וליצוא וירידה בתפוקת הענף. מורגש שיפור מסוים בענף הטכנולוגיה העילית, שבא לידי ביטוי בגידול ביבוא חומרי גלם ובגידול ביצוא, אולם ביתר ענפי התעשייה מורגש

- קפאון. במקביל, כמעט ונעצרה קליטת העובדים בתעשייה;
- חברות בענף העוסקות ביצוא לנוש האירו ולארה"ב נפגעו מהתעצמות המשבר במדינות PIIGS וחשש להצטרפות מדינות נוספות למשבר, האטה בארה"ב וירידה בסחר העולמי, וחלקן נקטו צעדי התייעלות. בנוסף, קיימת מגמה של הסטת היצוא משווקי מערב אירופה וארה"ב לשווקי אסיה, אפריקה ואמריקה הלטינית;
- ענף היהלומים - נמשכת הנסיגה בפעילות הענף ואף מחריפה. הירידה משתקפת בנתוני היצוא והיבוא, הן ביהלומים מלוטשים והן בגולמיים. בנוסף, גילוי "הבנק המחתרתי" בבורסת היהלומים העלה חששות בקרב הפעילים בענף;
  - ענף המסחר - נמשכת הצמיחה המתונה, המלווה במשך גידול בפדיון רשתות השיווק ורשתות שיווק המזון, גידול בצריכה הפרטית השוטפת (מזון, הלבשה, שירותים), גידול ביבוא מוצרי צריכה והאצה ברכישות בכרטיסי אשראי. מאידך, בצריכת מוצרים בני קיימא (מוצרי חשמל, כלי רכב) מסתמנת נסיגה. ברשתות שיווק המזון נמשכת העליה בנתח השוק של רשתות המזון הפרטיות המחולות על חשבון הרשתות הגדולות והתחרות בשוק גוברת. גם ברשתות שיווק אופנה גוברת התחרות עקב המשך כניסת רשתות אופנה בינלאומיות לשוק;
  - ענף הנדל"ן - לפרטים, ראו להלן "פעילות בניה ונדל"ן" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים";
  - ענף החשמל - השפעות שליליות על הענף כתוצאה מהפסקת הזרמת הגז ממצרים ועליית מחיר הנפט;
  - ענף התיירות והמלונאות - יציבות במספר הלינות וירידה מסוימת בתפוסת החדרים. חוסר היציבות הגיאוגרפית באזור, לרבות אי השקט במדינות ערב, והמצב הכלכלי באירופה, לא גרמו בשלב זה לפגיעה בתיירות לישראל;
  - ענף התקשורת - הענף מאופיין בשנתיים האחרונות בדינמיות גבוהה. בשנתיים אלה הושלמו מספר עסקאות רכישה, מהגדולות במשק, והחלפה הבעלות על מספר חברות בתחום. נמשכת מגמת התכנסות השוק לארבע קבוצות תקשורת גדולות. על רקע הרגולציה והתחרות הגוברת (בזה: הפחתת דמי הקישוריות, הגבלת קנסות יציאה, מתן רשיון לשני מפעילים נוספים), חלה ירידה בתוצאות הכספיות של חברות הסלולר לשנת 2011.
- השפעות רגולציה נוספות צפויות בעקבות יישום המלצות ועדת חייק, שהמלצותיה הנין עידוד תחרות בין ספקים של שירותי התקשורת הנייחת ופיתוח שוק קווי סיטונאי בישראל, שבמסגרתו בעלי תשתיות הגישה הנייחות יחויבו במכירת שירותים סיטונאיים לבעלי רישיונות תקשורת, אשר יספקו שירותים על גבי התשתיות שלהם;
- ענף התחבורה - המשך הפגיעה בחברות התעופה כתוצאה מעליית מחירי הדלק. בנוסף, הסכם שמיים פתוחים עם מדינות האיחוד האירופאי, שיגביר את התחרות ויוריד את מחירי הטיסות. גם בתחום ההובלה הימית נרשמה ירידה בתעריפי ההובלה וצפויה ירידה בפעילות עקב קיטון בסחר העולמי;
  - שירותים פיננסיים - התנודתיות בשוק ההון צפויה לפגוע בריווחיות חברות הביטוח, הגופים המוסדיים ובתי ההשקעות, עקב ירידה ברווחי הנוסטרו וקיטון בנכסי הציבור. הורדת התקרה לדמי הניהול צפויה להקטין את הכנסות חברות הביטוח, ולתרום להמשך מגמת מיזוגים בין בתי ההשקעות.

## התפתחויות צפויות בשווקי המגזר

- תחזית הצמיחה של בנק ישראל עומדת על 3.1% (בדומה לקצב הצמיחה ברבעון הרביעי של שנת 2011). כלומר, צפוי המשך התרחבות איטית של הכלכלה המקומית, תוך המשך הנסיגה ביצוא.
- סקר החברות, סקר מגמות בעסקים, סקר הציפיות בתעשייה ומדד מנהלי הרכש מצביעים על מגמה שלילית ופסימית, וההערכה היא כי הדבר נובע מעליה בחששות של המגזר העסקי מהמצב העולמי ומהרעה בסביבה העסקית המקומית. ההערכה היא שלא צפויה ירידה נוספת בקצב הצמיחה של המשק. זאת, בהנחה שהמצב העולמי לא ישוב להדרדר ולא תחול החרפה במצב הבטחוני.
- הנסיגה שחלה ביצוא צפויה להשפיע על המשך חולשה בענף התעשייה. מאידך, צפוי שיפור בייצור התעשייתי עקב פתיחת מפעל "אינטל" החדש בקרית גת.
- צפויה התמתנות ברמת הביקושים המקומיים למוצרים בני קיימא (מוצרי חשמל וכלי רכב) והמשך גידול מתון בצריכה השוטפת. הצריכה הפרטית תושפע לרעה מהאווירה של חוסר וודאות בכלכלה הגלובלית ומהמתיחות מול איראן.
- לפרטים בדבר ההתפתחויות הצפויות בנדל"ן ובתשתיות, ראו להלן "פעילות בניה ונדל"ן" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים".

## התפתחויות צפויות באשראי למגזר העסקי

**אשראי בנקאי.** צפויה האטה בקצב הגידול באשראי הבנקאי.

הגורמים להאטה הינם:

- הדרישות החדשות של המפקח על הבנקים בדבר הון ליבה מינימלי, שהתאגידים הבנקאיים יידרשו לעמוד בהן בהדרגה;
  - עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313, אשר מטיל מגבלה חדשה על מימון לווים גדולים/ קבוצות לווים גדולות;
  - עליה ברמת הסיכון בכלכלת אירופה וארה"ב וחוסר ודאות בדבר השלכותיהם על האטת הצמיחה בשוק המקומי;
  - החמרה במדיניות האשראי של הבנקים ועליה במרווחי האשראי כתוצאה מעליית הסיכון במשק.
- מאידך, הגורמים שפועלים בצד הביקוש לאשראי מהמערכת הבנקאית:
- קשיים בגיוס אשראי בחו"ל;
  - צורך במחזור איגרות חוב;
  - ירידה ברווחיות ובתזרימי המזומנים השוטפים של חברות, כתוצאה מהאטה בפעילות הכלכלית.
- אשראי חוץ בנקאי.** צפויה צמיחה מתונה באשראי החוץ בנקאי.

אחרי תקופה של עליה מהירה באשראי החוץ בנקאי מתגברים הסמנים לבלימת קצב הגידול של האשראי החוץ בנקאי. זאת, לאור התנודתיות בשוקי ההון, הסדרי החוב שנעשו לאחרונה, וחיזוק הדרישות הרגולטוריות שיקשה על תהליכי ההנפקה. צפוי שיפור מסוים בתנאי גיוס איגרות החוב, בדרך של קבלת ביטחונות מטריאליים ואמות מידה פיננסיות, תוך השוואתם לתנאי אשראי הניתנים על ידי המערכת הבנקאית.

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

ליום 31 במרס 2012, לא היתה חריגה מהמגבלות שנקבעו בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313. כמו כן, ליום 31 במרס 2012, לא היתה חריגה ממגבלת "אנשים קשורים".

לפרטים נוספים אודות "המגזר העסקי", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 51-60).

### מגזר הבנקאות המסחרית

#### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 39 מיליון ש"ח, לעומת 37 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 5.4%.

**ההוצאות בניין הפסדי האשראי** הסתכמו בסך של 30 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, לעומת 33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 9.1%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הבנקאות המסחרית:

פעילות בינלאומית					פעילות מקומית					
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	בנקאות בניה ופיננסים ונדל"ן	בנקאות בניה	משכנתאות סך-הכל ופיננסים ונדל"ן	שוק ההון	בניה ונדל"ן	בנקאות כרטיסי אשראי	בנקאות כרטיסי אשראי ופיננסים	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012										
במיליוני שקלים חדשים										
הכנסות ריבית, נטו										
210	107	26	81	103	-	26	-	1	76	- מחיצוניים
(48)	(27)	(7)	(20)	(21)	-	(6)	-	-	(15)	- בינמגזרי
162	80	19	61	82	-	20	-	1	61	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו
9	-	-	-	9	-	-	-	-	9	הכנסות מימון שאינן מריבית
48	12	1	11	36	-	7	3	4	22	עמלות והכנסות אחרות
219	92	20	72	127	-	27	3	5	92	<b>סך-הכל הכנסות</b>
30	26	(2)	28	4	-	(3)	-	-	7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
39	8	8	-	31	-	15	1	1	14	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
19,505	8,986	2,242	6,744	10,519	173	2,900	1	102	7,343	יתרה ממוצעת של נכסים
8,225	2,204	502	1,702	6,021	-	653	-	1,667	3,701	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011										
במיליוני שקלים חדשים										
הכנסות ריבית, נטו**										
254	112	31	81	142	-	30	***-	1	111	- מחיצוניים
(96)	(25)	(7)	(18)	(71)	-	(13)	-	-	(58)	- בינמגזרי
158	87	24	63	71	-	17	-	1	53	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו**
9	-	-	-	9	-	1	4	-	4	הכנסות מימון שאינן מריבית**
54	18	1	17	36	-	3	3	5	25	עמלות והכנסות אחרות**
221	105	25	80	116	-	21	7	6	82	<b>סך-הכל הכנסות</b>
33	19	3	16	14	-	-	-	-	14	הוצאות בגין הפסדי אשראי
37	29	11	18	8	(1)	*10	*2	2	*(5)	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
20,769	9,443	2,611	6,832	11,326	174	836	1	146	10,169	יתרה ממוצעת של נכסים
8,674	2,193	348	1,845	6,481	-	641	-	1,393	4,447	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'1.  
\*\* סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
\*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

## התפתחויות במגזר

לפרטים בדבר השירות לעסקים קטנים ובינוניים, ראו לעיל "מגזר עסקים קטנים".

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות המסחרית", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 60-63).

## מגזר הבנקאות הפרטית

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח הנקי** של המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 5 מיליון ש"ח, לעומת 19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 73.7%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הבנקאות הפרטית:

פעילות מקומית		פעילות בינלאומית					
בנקאות ופינוסים	שוק ההון	סך-הכל	בנקאות ופינוסים	שוק ההון	סך-הכל	סך-הכל	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012							
במיליוני שקלים חדשים							
הכנסות ריבית, נטו							
(69)	-	(69)	20	-	(49)		- מחיצוניים
115	-	115	34	-	149		- בינמגזרי
46	-	46	54	-	100		סך-הכל הכנסות ריבית, נטו
(4)	-	(4)	5	-	1		הכנסות מימון שאינן מריבית
7	10	17	12	37	54		עמלות והכנסות אחרות
49	10	59	84	12	155		<b>סך-הכל הכנסות</b>
(4)	-	(4)	1	-	(3)		הוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>							
15	1	16	(1)	(11)	5		יתרה ממוצעת של נכסים
1,841	8	1,849	5,216	-	7,065		יתרה ממוצעת של התחייבויות
19,212	-	19,212	20,176	-	39,388		
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011							
במיליוני שקלים חדשים							
הכנסות ריבית, נטו**							
(26)	***-	(26)	11	-	(15)		- מחיצוניים
66	-	66	31	-	97		- בינמגזרי
40	-	40	42	-	82		סך-הכל הכנסות ריבית, נטו**
(2)	12	10	3	-	13		הכנסות מימון שאינן מריבית**
19	10	29	14	41	70		עמלות והכנסות אחרות**
57	22	79	72	14	165		<b>סך-הכל הכנסות</b>
1	-	1	2	-	3		הוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>							
*20	*9	29	(1)	(10)	19		יתרה ממוצעת של נכסים
2,317	7	2,324	4,842	-	7,166		יתרה ממוצעת של התחייבויות
18,266	-	18,266	18,646	-	36,912		

\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'1.  
 \*\* סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
 \*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

לפרטים נוספים אודות "מגזר הבנקאות הפרטית", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמי 63-67).



## מגזר הניהול הפיננסי

### היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

**הפסד** של המגזר, ללא הפעילות של תת מגזר החברות הריאליות, הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 42 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**סך כל ההכנסות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 136 מיליון ש"ח, לעומת 199 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והן כוללות שלושה מרכיבים עיקריים:

1. רווח מפעילות הנוסטרו של הבנק (בעיקר מנגזרים פיננסיים) בסך של 110 מיליון ש"ח, נטו כולל רווח בסך של 62 מיליון ש"ח ממכירה של ניירות ערך (בעיקר איגרות חוב ממשלתיות) ומהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר. זאת לעומת רווח מפעילות נוסטרו בסך של 180 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כולל רווח של 111 מיליון ש"ח ממכירה של ניירות ערך ומהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר.
2. הפסד, מניהול נכסים והתחייבויות (מניהול הפוזיציות ומסחר ותיווך במטבעות ובנגזרים פיננסיים) בסך של 12 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של 70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
3. הכנסות מפעילות בחו"ל בסך של 38 מיליון ש"ח, לעומת 89 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הניהול הפיננסי:

פעילות מקומית	פעילות בינלאומית סך-הכל	פעילות מקומית	פעילות בינלאומית סך-הכל	פעילות מקומית	פעילות בינלאומית סך-הכל
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2011*			2012		
במיליוני שקלים חדשים					
46	(6)	40	***76	52	128
42	51	93	16	51	67
10	(7)	3	18	(14)	4
98	38	136	110	89	199
(66)	24	(42)	*15	*20	35
65,033	17,491	82,524	50,040	15,870	65,910
23,823	8,905	32,728	23,949	9,106	33,055

\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'1.  
\*\* סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
\*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

לפרטים נוספים אודות "מגזר הניהול הפיננסי", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 67-69).

## 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 2012, הבנק היה רחוק ממגבלת ההשקעה בתאגידים ריאליים בהתאם לסעיף 23 א' (א) לחוק הבנקאות (רישוי). לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 70).

## היקף הפעילות של תת המגזר והרווח הנקי שלו

**הרווח** של תת המגזר הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 30 מיליון ש"ח, לעומת 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 329%. הרווח הושפע מרווח ממימושים ברבעון, בסך של כ-38 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח ממימושים של כ-6 מיליון ש"ח (ראו להלן).

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות תת מגזר החברות הריאליות:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2012	2011
במיליוני שקלים חדשים		
הכנסות ריבית, נטו*	2	-
הכנסות מימון שאינן מריבית*	36	5
עמלות והכנסות אחרות*	-	1
<b>סך-הכל הכנסות</b>	<b>38</b>	<b>6</b>
חלקו של הבנק ברווחי חברות כלולות	-	2
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>	<b>30</b>	<b>7</b>

\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור ד' 1 (1).

## 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 2012 על כ-143 מיליון דולר. היתרה המקסימלית של ההתחייבויות העתידיות של דש"ה להשקעה בחברות ובקרנות אלה הסתכמה ביום 31 במרס 2012 ב-47 מיליון דולר (ראו להלן, בדבר התחייבות נוספת שתיכנס לתוקף עם תחילת פעילות הקרן).

בנוסף להשקעה בקרנות, באמצעות דש"ה, השקיע הבנק במישרין בקרן נוספת. יתרת ההשקעה של הבנק בקרן האמורה עמדה ביום 31 במרס 2012 על סך של כ-15 מיליון דולר. יתרת ההתחייבויות העתידיות של הבנק להשקעה בקרן זו הסתכמה ביום 31 במרס 2012 בכ-4.2 מיליון דולר.

כמו כן, בנק מרכנתיל דיסקונט התקשר בהסכמים להשקעה בשש קרנות הון סיכון. השקעת בנק מרכנתיל דיסקונט בקרנות אלה עמדה ביום 31 במרס 2012 על כ-3.0 מיליון דולר. סך ההתחייבויות העתידיות המקסימליות הנוספות של בנק מרכנתיל דיסקונט להשקעה בקרנות אלה הסתכמה ביום 31 במרס 2012 ב-1.8 מיליון דולר.

## התפתחויות בתת המגזר

**Fimi Opportunity V**. בחודש מרס 2012, חתמה דש"ה על הסכם להשקעה בקרן המשך ל-Fimi Opportunity IV. במסגרת ההסכם התחייבה דש"ה להשקיע בקרן סך של עד 70 מיליון דולר, אך לא יותר מ-20% מסך התחייבות ההשקעה בקרן. הקרן טרם החלה את פעילותה.

**מימושים**. ברבעון הראשון של שנת 2012, נרשמו מימושים משמעותיים בשתיים מהקרנות הותיקות בתיק ההשקעות של דש"ה - FTE ו-Stage One. בגין המימושים האמורים רשמה דש"ה רווח בסכום כולל של כ-38 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות תת מגזר החברות הריאליות, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 70-73).

## פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים

### הפעילות בתחום כרטיסי אשראי

#### מידע כללי על הפעילות

להלן יובאו נתונים כמותיים על פעילות כאל:

31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012		
מזה: כרטיסים	מזה: כרטיסים	מזה: כרטיסים	מזה: כרטיסים	
סך-הכל כרטיסים פעילים <sup>(5)</sup>	סך-הכל כרטיסים פעילים <sup>(5)</sup>	סך-הכל כרטיסים פעילים <sup>(5)</sup>	סך-הכל כרטיסים פעילים <sup>(5)</sup>	
באלפים				
1,030	1,184	1,045	1,202	כרטיסים בנקאיים <sup>(1)</sup>
457	611	462	623	כרטיסים חוץ בנקאיים <sup>(2)</sup>
1,487	1,795	1,507	1,825	<b>סך-הכל</b>

  

לשנה	לשלושת	לשלושת	
שהסתיימה	החודשים	החודשים	
ביום 31	שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום	
בדצמבר 2011	31 במרס 2011	31 במרס 2012	מחזור עסקאות <sup>(4)</sup>
במיליוני שקלים חדשים			
39,564	9,410	10,013	כרטיסים בנקאיים
9,888	2,272	2,616	כרטיסים חוץ בנקאיים
49,452	11,682	12,629	<b>סך-הכל</b>

#### היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 42 מיליון ש"ח, לעומת 49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 14.3%.

**ההוצאות בגין הפסדי האשראי** הסתכמו בסך של 8 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 33.3%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות תחום כרטיסי האשראי:

בנקאות		עסקים		משקי בית	סה"כ
מסחרית	מגזר עסקי	מגזר עסקי	קטנים		
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012					
במיליוני שקלים חדשים					
הכנסות ריבית, נטו					
83	1	4	8	70	- מחיצוניים
(13)	-	-	(3)	(10)	- בינמגזרי
70	1	4	5	60	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו
3	-	-	-	3	הכנסות מימון שאינן מריבית
224	4	15	19	186	עמלות והכנסות אחרות
297	5	19	24	249	<b>סך-הכל הכנסות</b>
8	-	-	-	8	הוצאות בנין הפסדי אשראי
42	1	5	7	29	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
9,093	102	389	366	8,236	יתרה ממוצעת של נכסים
4,678	1,667	1,326	924	761	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011					
במיליוני שקלים חדשים					
הכנסות ריבית, נטו*					
78	1	2**	3**	72**	- מחיצוניים
(12)	-	-	-	(12)	- בינמגזרי
66	1	2	3	60	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו*
14	-	-	-	14	הכנסות מימון שאינן מריבית*
216	5	12	15	184	עמלות והכנסות אחרות*
296	6	14	18	258	<b>סך-הכל הכנסות</b>
12	-	-	1	11	הוצאות בנין הפסדי אשראי
49	2	4**	3**	40**	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
9,021	146	451	328	8,096	יתרה ממוצעת של נכסים
4,460	1,393	1,352	943	772	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\* סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
 \*\* הוצג מחדש בנין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.  
 \*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

## חקיקה תקינה והסדרה

**חוק הבנקאות (רישוי) (סליקת עסקאות בכרטיסי חיוב).** החוק האמור נכנס לתוקף עם פרסומו, בחודש אוגוסט 2011, למעט ענין פתיחת שוק הסליקה לתחרות, אשר נכנס לתוקף ביום 15 במאי 2012. לפרטים נוספים אודות החוק, ראו בדוח שנתי 2011 (עמ' 78).  
 לפרטים נוספים אודות חקיקה הנוגעת לפעילות כרטיסי אשראי, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 77-79).

## התפתחויות בפעילות

**הסדר לסליקת כרטיסי "ישראלט".** ביום 14 במאי 2012, נחתמו בין ישראלכרט בע"מ לבין כאל הסכם רשיון והסכם לסליקה צולבת של כרטיסי ישראלכרט. ההסכמים יאפשרו לכאל, לראשונה, לפנות לבתי עסק ולהציע להם לסלוק את המותג ישראלכרט באמצעות כאל. יצוין כי נתח השוק של המותג ישראלכרט הינו כ-17% משוק הסליקה.  
 הממונה על ההגבלים העסקיים העניק להסכם הסליקה הצולבת פטור זמני, לתקופה של שלושה חודשים.  
 לפרטים נוספים, ראו ביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות הפעילות בתחום כרטיסי אשראי, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 73-84).

### מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

**שוק קרנות הנאמנות.** שוק קרנות הנאמנות עלה מתחילת השנה ב-2.6 מיליארד ש"ח, לעומת עליה של 3.0 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 נרשמו גיוסים גדולים בקרנות המשקיעות באיגרות חוב ובקרנות המשקיעות בחו"ל, בהיקפים של 3.1 מיליארד ש"ח ו-1.1 מיליארד ש"ח, בהתאמה. זאת, בעיקר על חשבון הקרנות הכספיות, אשר איבדו כספים בהיקף של כ-1.5 מיליארד ש"ח והקרנות המשקיעות במניות, אשר איבדו כ-330 מיליון ש"ח. את הגיוסים המחודשים בקרנות האג"ח ניתן לייחס לירידת תחושת הפחד בשווקים, בין השאר, על רקע התקווה כי גוש האירו מצליח להתגבר על משבר החובות במדינות הפריפריה שלו, שאפיינה את הרבעון הראשון של השנה. אלה באו לידי ביטוי גם בעליות חדות בשוקי המניות בעולם.

על פי נתוני בנק ישראל, נכסי קרנות האג"ח גדלו בתקופה האמורה ב-4.3 מיליארד ש"ח. נכסי הקרנות הלא-צמודות עלו ב-1.2 מיליארד ש"ח, נכסי הקרנות הצמודות למדד עלו ב-2.4 מיליארד ש"ח, נכסי הקרנות המשקיעות בחו"ל עלו ב-880 מיליון ש"ח ונכסי הקרנות המנייתיות ירדו ב-200 מיליון ש"ח.

**שוק קופות הגמל.** קופות הגמל מסוג "קופות גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים" השיגו בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012, תשואה חיובית בשיעור של 0.21% בממוצע. עליות אלה נבעו מהעליות 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 2012, צבירה נטו שלילית בהיקף של כ-5.29 מיליארד ש"ח, לעומת צבירה נטו שלילית של כ-3.1 מיליארד ש"ח, בשניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011. היקף קופות הגמל ליום 31 במרס 2012 הסתכם בכ-163.4 מיליארד ש"ח, לעומת כ-170 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2011, ירידה של כ-6.6 מיליארד ש"ח (כ-3.9%).

**שוק קרנות הפנסיה החדשות.** קרנות הפנסיה החדשות השיגו בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012, תשואה חיובית של 1.98% בממוצע. לפי הנתונים שמפרסם אגף שוק ההון במשרד האוצר, בסך קרנות הפנסיה החדשות היתה בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012, צבירה חיובית בהיקף של כ-14.1 מיליארד ש"ח, לעומת צבירה חיובית נטו של כ-11.7 מיליארד ש"ח, בשנים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011. היקף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם ליום 31 במרס 2012 ב-107.6 מיליארד ש"ח, לעומת כ-92.8 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2011, עליה של כ-14.8 מיליארד ש"ח (כ-15.9%).

**שוק תעודות הסל.** על פי נתונים שפורסמו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 הונפקו 6 תעודות סל חדשות. בסוף חודש מרס 2012, עמד מספר תעודות הסל על מוצרי מדד על 433, בהן 262 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים ובינלאומיים, 171 תעודות סל על מדדי אג"ח מקומיים וסחורות.

**שוק ההון.** לפרטים בדבר התפתחויות בשוק ההון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, ראו להלן "שוק ההון" בפרק "קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012".

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

#### תיקוני חקיקה ותיקנה בתחום החיסכון הפנסיוני

**טיטת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשע"ב-2012.** ביום 20 במאי 2012 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה, את הצעת החוק האמורה. בשונה מהנוסח הקודם (ראו "התוכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני", בדוח שנתי 2011, עמ' 85), שהוצג לראשונה על ידי משרד האוצר בתזכיר הצעת החוק, בנוסח החדש הושמטה ההצעה לתקן את סעיף 20 לחוק ולפיכך נותר על כנו האיסור הקיים כיום, לפיו יועץ פנסיוני שהוא תאגיד בנקאי, אינו רשאי להתקשר עם מעביד או עם ארגון מעבידים לעניין מתן ייעוץ פנסיוני לעובד. בנוסף, בשונה מהתיקון שהוצע בתזכיר לעניין מתן אפשרות ללקוח לבחור את בעל הרישיון שימליץ לו על החיסכון הפנסיוני, בנוסח החדש מוצע לקבוע כי חופש הבחירה של הלקוח לא יכלול את בחירת בעל הרישיון באמצעותו יועברו ההפקדות למוצר הפנסיוני ולפיכך מוצע כי ההחלטה בעניין זה תהא נתונה למעסיק. לעניין מועד תחילתה של הוראה זו, מוצע בטיטת לקבוע כי היא תיכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2014.

**טיטת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשע"א-2011.** ביום 10 במאי 2012, פורסמה טיטת תיקון שניה לתקנות האמורות, שעניינה החלת מודל עמלת הפצה אחידה בכל מוצרי החיסכון הפנסיוני, תוך שינוי המודל הקבוע כיום בתקנות. הטיטת קובעת כי עמלת הפצה בגין ייעוץ פנסיוני, לגבי מוצר פנסיוני, תורכב משני רכיבים: האחד, בשיעור שנתי של 0.20% מהיקף הנכסים הצבורים לזכות הלקוח במוצר הפנסיוני; השני, בשיעור של 1.6% מההפקדות השוטפות. זאת, בשונה משיעור עמלת

ההפצה הקבוע כיום בתקנות, בשיעור של 0.25% מהיקף הנכסים הצבורים לזכות הלקוח במוצר הפנסיוני. בנוסף, מוצע לקבוע כי הסכום שישולם בגין כל אחד מרכיבי עמלת ההפצה, יוגבל לנמוך מבין עמלת הפצה המותרת בכל רכיב ובין 40% מגובה דמי הניהול הנגבים בפועל. התקנות אינן משנות את שיעור עמלת ההפצה בגין ייעוץ בקרנות השתלמות, אשר ימשיך להיות 0.25% מהיקף הנכסים הצבורים לזכות הלקוח בקרן.

כמו כן, מוצע בטיטה לקבוע כי גוף מוסדי המנהל יותר ממוצר פנסיוני אחד, יוכל להתקשר בהסכם הפצה עם יועץ פנסיוני רק אם הסכם ההפצה, כולל את כל המוצרים הפנסיוניים של הגוף המוסדי, לרבות כל מסלולי ההשקעה ותוכניות הביטוח של המוצר הפנסיוני, ולמעט קרן פנסיה. כן מוצע כי לא תשולם עמלת הפצה ליועץ פנסיוני בעד עמית או מבוטח שנפטר, או שהקשר עמו נותק מכל סיבה שהיא. בטיטה מוצע לקבוע כי מועד התחילה של תיקון התקנות יהיה ביום 1 בינואר 2013, כאשר לגבי לקוחות קיימים שקיבלו ייעוץ פנסיוני טרם פרסום התיקון, מוצע לקבוע כי מועד התחילה של התיקון יהיה ביום 1 בינואר 2014.

**חוזר "יפוי כח לבעל רשיון"**. ביום 22 במרס 2012, פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר חוזר בדבר "יפוי כח לבעל רשיון", אשר מסדיר, בין היתר, שני מבנים אחידים לטפסי יפוי הכוח, שרק באמצעותם יוכל בעל רשיון לפנות לגוף מוסדי: (א) לשם קבלת מידע אודות מוצרי הפנסיוניים של הלקוח, כולם או חלקם, בשלב הטרם ייעוץ; (ב) לשם קבלת מידע והעברת בקשות לביצוע פעולות, בשלב שלאחר הייעוץ. בנוסף קובע החוזר הוראות בקשר עם יפוי הכוח האמורים, כגון לעניין תקופתם של יפוי הכוח והחובה לצרף צילום תעודת זהות לכל יפוי כוח. החוזר יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013, כאשר לעניין לקוחות אשר בניגים קיים יפוי כוח בתוקף (בנוסח שאינו לפי החוזר), יהיה על בעל הרשיון לחזור להחתים אותם על יפוי כוח בנוסח שלפי החוזר, וזאת עד ליום 1 ביולי 2017 וכל עוד הפעולות במוצרי לא מבוצעות באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

**חוזר "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית"**. ביום 22 במרס 2012, פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר חוזר בדבר "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית", אשר קובע, בין היתר, כי בעל רשיון חייב להתחבר למערכת הסליקה הפנסיונית וכן קובע את הפעולות שבעל רשיון יהיה מחוייב לבצע באמצעות אותה מערכת. בנוסף קובע החוזר כי המשתמשים יישאו בכל עלויות החיבור למערכת ותחזוקת החיבור ויהיו מחוייבים בדמי שימוש בהתאם להוראות הממונה וכללי המערכת שאושרו על ידיו.

**תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב-2011**. ביום 29 בפברואר 2012 אישרה ועדת העבודה של הכנסת את התקנות, אשר מאפשרות לחברה מנהלת, עד ליום 1 בינואר 2014, לנהל יותר מקופת גמל אחת מאותו סוג, אם הקופות כאמור מתופעלות באמצעות מתפעלים שונים. כפועל יוצא, חברה מנהלת שלה קופות מאותו סוג אצל מתפעלים שונים, תחוייב עד למועד שצוין לעיל, למזג את הקופות לקופה אחת ולבחור מתפעל אחד לצורך תפעולה. הבנק, מתפעל, בין היתר, קופות גמל של חברה מנהלת, אשר מתפעלת קופות אחרות מאותו סוג, באמצעות מתפעלים נוספים.

**רגולציה חדשה בתחום החיתום**. ביום 19 במרס 2012, פרסמה רשות ניירות ערך הוראה לחברות החיתום, למסור לה, עד ליום 2 באפריל 2012, נתונים אשר יאפשרו זיהוי שמי של פעילות המסחר המתבצעת על ידן. כמו כן, על הדיווח האמור חלה חובת עדכון בגין כל שינוי שחל בחשבונות, ביניהם מסירת פרטים אודות חשבונות חדשים והודעה על הפסקת שימוש בחשבונות קיימים.

**תיקוני חקיקה ותקינה בתחום מערכת הצבעות אינטרנטית**. ביום 1 באפריל 2012 פרסמה רשות ניירות ערך להערות הציבור את הצעת חוק ניירות ערך (תיקון) (מערכת הצבעות באינטרנט), התשע"ב-2012, וכן טיוטת תקנות ניירות ערך (חובות חבר בורסה ללקוחו בקשר עם הצבעה במערכת הצבעות אינטרנטית), התשע"ב-2012, טיוטת צו ניירות ערך (תיקון התוספת החמישית לחוק), התשע"ב-2012, טיוטת תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) (תיקון), התשע"ב-2012 וטיוטת תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה) (תיקון), התשע"ב-2012. התיקונים המוצעים נועדו לכונן את התשתית המשפטית להקמתה של מערכת הצבעות אינטרנטית, באמצעותה יוכלו מחזיקים בניירות ערך להצביע באסיפות השונות באמצעות האינטרנט. המהלך נועד לסייע בהגברת מעורבותם באסיפות ומימוש כוח ההצבעה שלהם.

מערכת ההצבעות האינטרנטית שתקים הרשות, תקשר בין חברי הבורסה לבין המצביעים הפוטנציאליים. חברי הבורסה יידרשו, מצד אחד, להעביר למערכת את כל הנתונים אודות המצביעים הפוטנציאליים המחזיקים בניירות ערך באמצעותם, ומנגד - להעביר למצביעים הפוטנציאליים הללו את המידע הנדרש להם לצורך הצבעה, בכלל זה סיסמאות בקרה ומידע אודות האסיפה הרלבנטית. המצביעים מצידם, ייגשו באמצעות ההרשאות שקיבלו מחברי הבורסה ויצביעו בפעולה פשוטה. תוצאות ההצבעה יועברו לחברה המכנסת, בסמוך לפתיחת ההצבעה הפיסיית, כך שתוצאות ההצבעה האינטרנטית ייספרו במניין הקולות.

הרשות מבקשת להסדיר בתקנות את ההוראות שיחולו על חברי הבורסה בקשר עם אפשרות ההצבעה האינטרנטית. בין היתר, דרישות ביחס למעמד ההתקשרות עם הלקוח לפתיחת חשבון ניירות ערך, חובות המצאת מידע ללקוחות לפני ולאחר המועד הקובע, וכן חובות בעניין המצאת המידע למערכת ההצבעות עצמה. בהקשר זה יצוין, כי מוצע להסמיך את הרשות להבטיח כי חברי הבורסה יעמדו בחובותיהם בדרך של הטלת קנסות על חברי הבורסה, בדומה לסכומים שהרשות רשאית להטיל על תאגידים מדווחים, הנגזר מההון העצמי שלהם ועד לסך של מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בשוק ההון, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 85-88).

## התפתחויות בפעילות - דיסקונט invest

כחלק מהאסטרטגיה העסקית, המתמקדת בלקוח ובמגוון צרכיו, השיק הבנק בסוף חודש פברואר 2012 מהלך רחב בתחום שוק ההון - "דיסקונט invest". המהלך מציע ללקוחות הבנק מעטפת רחבה ומגוונת של מערכי שירות וטכנולוגיה מתקדמת לביצוע הפעילות בשוק ההון. "דיסקונט invest", מציע יישומים טכנולוגיים חדשניים, שהבולט בהם הוא "דיסקונט טרייד" - מערכת מסחר מתקדמת, המאפשרת ללקוחות הפעילים בשוק ההון עצמאות מוחלטת וקישור ישיר לבורסה, תוך שימוש בכלים תומכי החלטה לביצוע הפעולות. לצד החידוש הטכנולוגי, מנויי "דיסקונט טרייד" זוכים לרמת שירות וזמינות ייחודית מחדר המסחר בבנק. השירות מאפשר קישור למרכז תמיכה טלפוני, ייעודי, לאורך כל שעות המסחר. השילוב בין הכלי הטכנולוגי המתקדם והתמיכה הטלפונית מהווה פיתרון אולטימטיבי למשקיעים הפעילים בשוק ההון. במסגרת "דיסקונט invest", מצבי הבנק רף גבוה של שירות, המותאם לאופי הפעילות של הלקוח, בזמינות מכסימלית. הייעוץ במערך הסניפים ניתן על ידי יועצי השקעות מורשים, המעניקים שירות אישי בשעות פעילות הסניף. ניתן להמשיך ולקבל יעוץ במרכז השקעות טלפוני ארצי, בימים א-ה, עד השעה 23:00. השירות מאפשר רצף יעוץ למשקיעים המנויים על שירות הטלפון, לרבות בניירות ערך זרים. ללקוחות בעלי היקף השקעות שבין 700 אלף ש"ח ל-4 מיליון ש"ח מוצע שירות ב-9 מרכזי השקעות, בפריסה ארצית, בהם מוענק ללקוח שירות מתמחה, בדומה לבית השקעות. בכך זוכה הלקוח לחווית שירות מבודלת במערכת הבנקאית. יועצי ההשקעות במרכזים אלה זמינים אישית ללקוחות לאורך שעות פעילות המסחר ולפגישות המתואמות אף לאחר מכן. בנוסף לייעוץ מתמחה בהשקעות, הלקוחות נהנים מהפניה לייעוץ מס, מיעוץ בכלכלת פרישה, Second Opinion על תיק ההשקעות ומגוון שירותים חוץ בנקאיים, כגון: סדנאות שוק הון ועוד. חידוש נוסף הוא בתמחור העמלות. ללקוחות מרכזי ההשקעות, למעט משתמשי "דיסקונט טרייד", נהנים ממסלולי שירות מגוונים ובמחירים אטרקטיביים. לדוגמא: מסלול Invest Gold, שמאפשר ליהנות ממכלול השירותים המכלל שמציע המרכז תמורת תשלום רבעוני קבוע בשיעור של 0.2% בלבד.

לקוחות בעלי עושר פיננסי נהנים ממערך חדיש של מרכזי בנקאות פרטית ללקוחות ישראלים ובהם שירות מקצועי ומתמחה של יעוץ השקעות בשוק המקומי והבינלאומי.

לצד אלה, שידרג הבנק את השירות בכל סוגי הטלפונים הסלולאריים. האפליקציה של דיסקונט מותאמת לגרסת ה-Blackberry Android ו-Iphone ומאפשרת קבלת מידע וביצוע פעולות בשוק ההון. בנוסף, ניתן ליהנות מ-"דיסקונט SMS", המאפשר קבלת הודעות על מדדי הבורסה בסיום המסחר.

## היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח** הנקי מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 15 מיליון ש"ח, לעומת 41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של 63.4%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות בשוק ההון:

פעילות בינלאומית:	פעילות מקומית					עסקים משקי בית קטנים	הכנסות מימון שאינן מריבית
	בנקאות פרטית סך-הכל	בנקאות פרטית סך-הכל	בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	בנקאות עסקית		
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012							
במיליוני שקלים חדשים							
1	-	1	-	-	1	-	-
101	12	89	10	3	13	8	55
102	12	90	10	3	14	8	55
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>							
15	(1)	16	1	1	3	-	11
52	-	52	8	1	29	4	10
1	-	1	-	-	1	-	-

נתונים עיקריים אודות הפעילות בשוק ההון (המשך):

פעילות בינלאומית:	פעילות מקומית						עסקים משקי בית קטנים	
	בנקאות פרטית	סך-הכל	בנקאות פרטית	בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	1		
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011								
במיליוני שקלים חדשים								
52	-	52	***12	***4	1	***14	***21	הכנסות מימון שאינן מריבית*
119	14	105	10	3	11	12	69	עמלות והכנסות אחרות*
171	14	157	22	7	12	26	90	<b>סך-הכל הכנסות רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
41	(1)	42	**9	**2	3	10	18	יתרה ממוצעת של נכסים
41	-	41	7	1	20	4	9	יתרה ממוצעת של התחייבויות
3	-	3	-	-	3	-	-	

\*סוג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
 \*\*הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.  
 \*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

**להלן נתונים אודות היקפי הפעילות בתחומים השונים**

**ניירות ערך.** ביום 31 במרס 2012 עמדה יתרת ניירות ערך המוחזקים עבור לקוחות הבנק על סך של כ-110.6 מיליארד ש"ח, כולל סך של 7.4 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, לעומת סך של 105.4 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, אשר כלל סך של 7.5 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, עליה של 5% (לפרטים בדבר הכנסות מפעילות בניירות ערך, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, עמ' 445).

בנוסף, בנק מרכזי דיסקונט החזיק עבור לקוחותיו ביום 31 במרס 2012 ניירות ערך בסך של כ-10 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-11.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, ירידה של 11.5%.

**ניהול תיקי השקעות.** ביום 31 במרס 2012 ניהלה תכלית דיסקונט ניהול תיקים 1,825 תיקי השקעות בשווי כספי כולל של כ-4,041 מיליון ש"ח, לעומת 1,890 תיקי השקעות בשווי כספי כולל של כ-4,488 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011. הנתונים דלעיל מצביעים על ירידה של 3.4% במספר התיקים שבניהול, ועל ירידה של כ-10% בהיקף הכספי של התיקים שבניהול. יצוין כי הנתונים האמורים הם הנתונים לאחר המיזוג בין החברות לניהול תיקים בקבוצה (ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 91).

**ייעוץ פנסיוני.** החל מתחילת הפעילות, בחודש מרס 2008, ועד סוף חודש מרס 2012, ניתן ייעוץ לכ-83 אלף לקוחות. הצבירה בתקופה האמורה של נכסי לקוחות שניתן להם ייעוץ הסתכמה בכ-8.3 מיליארד ש"ח. בנוסף, בנק מרכזי לדיסקונט נתן ייעוץ לכ-4,150 לקוחות, שתיק נכסיהם הפנסיוניים מסתכם בכ-843 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הפעילות בשוק ההון, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 84-92).

**פעילות בניה ונדל"ן**

**התפתחויות בשווקים של הפעילות**

**כללי.** ברבעון הראשון של שנת 2012 נמשכה התרחבות בפעילות ענף הבניה והנדל"ן, בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2011, על רקע המשך הגידול בתחום הבניה למגורים, שקווד על ידי קיטון מתון בבניה שלא למגורים ובתשתיות. היקף ההשקעה בבניה למגורים עלה ברבעון הראשון של שנת 2012 בשיעור שנתי של 11.2%, בהשוואה לעליה בשיעור שנתי של 14.9% ברבעון האחרון של שנת 2011, ולעליה בשיעור של 13.4% בשנת 2011 כולה.

היקף ההשקעה בבניה שלא למגורים ועבודות בניה אחרות ירד בשיעור מתון של כ-4.8%, בהשוואה לעליה של 6% בשנת 2011 כולה. ברבעון הראשון של שנת 2012 חלו במגזרי הפעילות השונים ההתפתחויות הבאות:

**בניה למגורים**



- מחירי דירות - במהלך המחצית השנייה של שנת 2011 היו אינדיקציות לעצירה ואף לירידה במחירי הדירות. אולם לאור ירידה במספר התחלות הבניה, עקב האטה בענף וקשיי מימון, מחירי הדירות מתחילת 2012 שומרים על יציבות יחסית;
- ביקוש לדירות חדשות - ברבעון הראשון של שנת 2012 חלה ירידה בשיעור של כ-15% בכמות המבוקשת של יחידות דיור חדשות<sup>1</sup> בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מירידה בביקושים, שהחלה במהלך השנה הקודמת. ההערכה היא שהירידה האמורה משקפת שינוי מגמה מצד רוכשים פוטנציאליים של דירות להשקעה, לצד המתנה של משפרי הדיור בשל צפי להמשך ירידת מחירי הדירות. להלן ההתפתחויות בכמות יחידות הדיור החדשות המבוקשות בחתך מחוזות:
  - מחוזות תל-אביב והדרום רשמו ירידה ניכרת, בשיעורים של כ-41% ו-21%, בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד;
  - מחוז המרכז רשם ירידה בשיעור של 3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד;
  - מחוזות ירושלים, חיפה והצפון רשמו עליה בשיעורים של 35%, 15%, ו-14%, בהתאמה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- מלאי דירות למכירה.** מלאי הדירות החדשות בסוף חודש מרס היה גבוה ב-38% מהמלאי שנרשם בסוף חודש מרס 2011 (כ-21 אלף ידירות, בהשוואה לכ-15 אלף ידירות). כ-58% ממלאי הדירות התרכז במחוזות תל אביב והמרכז.
- ביקוש למשכנתאות.** בהמשך להתמתנות בקצב הגידול, שהסתמנה החל מהרבעון השני של שנת 2011, ניכרת התייבבות יחסית בביקוש למשכנתאות, ברמה חודשית של כ-3 מיליארד ש"ח בחודשים נובמבר 2011-פברואר 2012, כאשר בחודש מרס 2012 נרשם גידול לרמה חודשית של כ-3.4 מיליארד ש"ח.
- דירות יוקרה.** הסתמנה מגמת ירידה ניכרת בביקושים מצד משקיעים מקומיים ותושבי חוץ, בעיקר באזורי ירושלים, תל אביב, נתניה ואשדוד, שלוותה בירידות מחירים.
- נדל"ן מניב - משרדים.** חלה ירידה מתונה בביקוש ובדמי השכירות ומסתמנת התחלות בניה משמעותיות לתחום, שיצאו לשוק בעוד כשנתיים.
- נדל"ן מניב - מסחרי.** הסתמן גידול בביקושים מצד גופים מוסדיים ורשתות שיווק גדולות ובינוניות לנכסים מסחריים איכותיים באזורי ביקוש במרכז ובפריפריה, בעיקר קניונים ומרכזי קניות פתוחים, שלווה ב-3 השנים האחרונות ביציבות בשיעורי התפוסה יחד עם עליה מתונה בדמי השכירות ויציבות בשיעור התשואה בפועל.
- פעילות נדל"ן בחו"ל.** התמתנות בהיקף ההשקעות של חברות ישראליות בנדל"ן יומי בתחום המגורים ונכסים מניבים בחו"ל, בשל קיפאון מתמשך במחירי הנכסים בארה"ב וצמצום מקורות המימון בשווקים מסוימים במזרח ובמרכז אירופה.
- בשווקים מסוימים נמשכת מגבלת היצע של מקורות מימון, המתבטאת בסלקטיביות בהעמדת מקורות המימון, לרבות הקטנת שיעורי המימון.

## התפתחויות במקורות המימון של הפעילות

- ברבעון הראשון של שנת 2012 גייסו חברות המגזר איגרות חוב קונצרניות בהיקף של כ-1.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-2.9 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ-7.5 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2011 כולה. זאת בהמשך למגמת הקיטון שהחלה ברבעון השני של שנת 2011 בהיקף הגיוסים.
- עיקר גיוס אגרות החוב נעשה על ידי חברות נדל"ן גדולות, המדורגות בדירוג גבוה.
- ההאטה בהיקף הגיוסים, החל מהרבעון השני של שנת 2011, נבעה, בעיקר, מהגורמים הבאים:
- עליה בתשואות של מרבית איגרות החוב הקונצרניות במגזר, בשל החשש לירידת רווחיות חברות הנדל"ן המקומיות בעלות מינוף גבוה, בשל צפי להתמתנות בקצב גידול הביקושים המקומיים;
  - קיטון בהיקף הביקושים מצד קרנות נאמנות לאיגרות חוב, על רקע פדיונות ניכרים בשוק ההון;
  - קיטון בהיקף הביקושים מצד גופים מוסדיים, על רקע גידול בהסדרי החוב;
  - חששות להרעה במצבן של חברות אחזקה מקומיות בתחום הנדל"ן, החשופות לפעילות בחו"ל, בשל הקיפאון בקצב הצמיחה בסביבתן העסקית.

## התפתחויות צפויות בשוקי הפעילות

- בניה למגורים.** צפויה התאוששות מסוימת בקצב מכירת הדירות. מתחילת 2012 נרשמו ירידות במספר התחלות הבניה החדשות, אולם רמתן עדיין גבוהה ביחס לעבר. למרות זאת, נמשך הגידול במלאי הדירות החדשות, כאשר רמת המלאי עדיין אינה גבוהה.

1 המונח "כמות מבוקשת של יחידות דיור חדשות" 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).

במחצית השנייה של שנת 2011 החלו המחירים לרדת, אולם לאור ירידה מסוימת בהתחלות הבניה, בתחילת שנת 2012, עקב האטה בענף ועקב קשיי מימון, נראה כי מדובר בירידות מחירים מתונות ביותר שיתייצבו בהמשך השנה.

המשך צמצום ברכישת דירות לצורך השקעה, הנובע מהתגברות אי הוודאות במשק וממגבלות על נטילת משכנתאות.

**בניה למגורים - דירות יוקרה.** ירידה ניכרת ברמת הביקושים מצד תושבי חוץ ומשקיעים מקומיים, שתלווה בירידת מחירים, בעיקר בתל אביב ובירושלים, בהמשך למגמת הירידה שהחלה בשנת 2011.

**נדל"ן מניב - משרדים.** ירידה מתונה בביקוש ובדמי השכירות. לאור צפי להיצע משרדים נרחב החל מעוד שנתיים, קיימת אפשרות שתחול ירידת מחירים מסוימת בתחום.

**נדל"ן מניב - מסחרי.** יציבות בביקושים לנכסים איכותיים, מלווה ביציבות מחירי השכירות.

**נדל"ן מניב בחו"ל.** צפויה התחדשות איטית של ההשקעות של חברות ישראליות בשווקים במערב אירופה, ארה"ב וקנדה, עקב הזדמנויות לרכישת נכסים במחירים נמוכים והתאוששות הכלכלה האמריקאית. במקביל, צפוי המשך הקיפאון בפיתוח נכסים במזרח אירופה. ההשקעה בנדל"ן יזמי בחו"ל משקפת סיכון גבוה לחברות, עקב חשש לירידת ערך הנכסים ומדיניות מימוש אגרסיבית של הבנקים הזרים.

**תשתיות.** צפוי גידול מתון בביצוע פרויקטי תשתית לאומיים. קיימים פרויקטים רבים נוספים שצפויים להתחיל בענפי התחבורה, התקשורת, המים, האנרגיה והחשמל.

**התפתחויות במקורות מימון.** צפוי גידול ניכר בהיקף גיוס איגרות חוב, לאור צפי לקיפאון באשראי הבנקאי לענף, וזאת בעיקר בהתייחס להיבטים הבאים:

- הצורך במיחזור איגרות חוב ואשראי בנקאי בהיקף ניכר, שצפויים להיפרע במהלך השנה;
  - יכולת נמוכה של המערכת הבנקאית להגדיל את האשראי בתחום הבניה והתשתיות, בהיותה על סף מגבלת האשראי לענף, כך שהיצע האשראי צפוי להיות תואם, בקירוב, להיקף הפירעונות.
- גיוסי איגרות חוב ייעשו על ידי החברות הגדולות בענף, בעלות דירוג חוב גבוה ותשואת אג"ח נמוכה יחסית (4%-6%), וילוו בגידול בעלויות המימון ושיפור תנאי האשראי (בדרך של העמדת בטחונות מטריאליים ואמות מידה פיננסיות).

## היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** של הפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 93 מיליון ש"ח, לעומת 65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 43.1%.

**הוצאות בגין הפסדי האשראי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 נרשמה הקטנת הוצאה בסך 24 מיליון ש"ח, לעומת הוצאה בסך 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**תוצאות פעילות בניה ונדל"ן** הושפעו מפעילות הלווים בשוק המקומי ובחו"ל, כמפורט להלן:

**פעילות מקומית -** היקף ההכנסה ברבעון הראשון של שנת 2012 עמד על 122 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-125 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 2.4%. למרות הירידה בהכנסות, חלה עליה ברווח הנקי לרמה של 82 מיליון ש"ח, לעומת 58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**פעילות בינלאומית -** היקף ההכנסה ברבעון הראשון של שנת 2012 עמד על 22 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 18.5%, המיוחסת כולה לירידה בהכנסות הריבית. למרות הירידה בהכנסות, חלה עליה ברווח הנקי לרמה של 11 מיליון ש"ח, לעומת 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות בניה ונדל"ן:

פעילות בינלאומית		פעילות מקומית		עסקים קטנים		עסקים קטנים		
מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	
סך-הכל	סך-הכל	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	מגזר עסקי	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012								
במיליוני שקלים חדשים								
הכנסות ריבית, נטו								
190	27	1	26	163	26	125	12	- מחיצוניים
(80)	(7)	-	(7)	(73)	(6)	(66)	(1)	- בינמגזרי
110	20	1	19	90	20	59	11	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו
34	2	1	1	32	7	19	6	עמלות והכנסות אחרות
144	22	2	20	122	27	78	17	<b>סך-הכל הכנסות</b>
(24)	(4)	(2)	(2)	(20)	(3)	(16)	(1)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
93	11	3	8	82	15	56	11	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
19,950	3,121	879	2,242	16,829	2,900	13,097	832	יתרה ממוצעת של נכסים
3,940	545	43	502	3,395	653	2,115	627	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011								
במיליוני שקלים חדשים								
הכנסות ריבית, נטו**								
665	33	2	31	632	***30	***514	***88	- מחיצוניים
(545)	(7)	-	(7)	(538)	(13)	(452)	(73)	- בינמגזרי
120	26	2	24	94	17	62	15	סך-הכל הכנסות ריבית, נטו**
10	-	-	-	10	1	7	2	הכנסות מימון שאינן מריבית**
22	1	-	1	21	3	13	5	עמלות והכנסות אחרות**
152	27	2	25	125	21	82	22	<b>סך-הכל הכנסות</b>
8	4	1	3	4	-	3	1	הוצאות בגין הפסדי אשראי
65	7	(4)	11	58	*10	*38	*10	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
25,019	3,535	924	2,611	21,484	836	12,166	8,482	יתרה ממוצעת של נכסים
3,810	348	-	348	3,462	641	2,049	772	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\*הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור ו' 1.  
\*\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור ו' 1 (1).  
\*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

### 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, וזאת 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 2012 הגיע לכ-21.6% (21.5% בסוף שנת 2010), והוא מהווה חריגה מההוראה האמורה. העליה בשיעור הריכוזיות נובעת, בעיקר, מירידה בסיכון האשראי בבנק וזאת למרות ירידה קלה בהיקף האשראי לענף.

לנוכח החריגה, הבנק נוקט בצעדי ריסון לתקופה זמנית, בכל הקשור לאישורו ו/או העמדתו של אשראי חדש לבינוי ונדל"ן. מתוצאות ראשוניות של סימולציה שנערכה (על בסיס נתונים ליום 31 בדצמבר 2011) לבחינת שיעור החשיפה של הבנק לענף הנדל"ן לאחר השלמת המיזוג עם בדמ"ש, עולה כי הריכוזיות הענפית צפויה לרדת לשיעור של 18.65%.

**החלטת הממשלה בעניין פרק הדיור בדוח ועדת טרכטנברג.** בחודש מרס 2012, החליטה הממשלה לאמץ את פרק הדיור בדוח ועדת טרכטנברג, ובכלל זה: שיווק עשרות אלפי דירות בחמש השנים הקרובות; תוספת תקציב לסיוע בשכר דירה לזכאים; הטלת ארנונה כפולה על דירות שאינן בשימוש; היטל של עד 10% ממחיר דירה על קבלנים שאינם מוציאים אל הפועל תוכניות מאושרות; סיוע תקציבי לפרויקטים של פינוי בינוי ועוד. ההחלטות נועדו להגדלת היצע הדירות ולהפחתת מחירי הדיור בארץ.

לפרטים נוספים אודות הפעילות בתחום בניה ונדל"ן, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 92-99).

## פעילות המשכנתאות

### התפתחות בשוק המשכנתאות

ברבעון הראשון של שנת 2012 המשיך שוק המשכנתאות להתאפיין בתחרות גבוהה בין הבנקים הפועלים בו. עם זאת, כעולה מהנתונים שלהלן, הפעילות בשוק המשכנתאות, ברבעון הראשון של שנת 2012, ירדה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
	2011	2012	
שינוי באחוזים	במיליוני שקלים חדשים		
(25.6)	12,705	9,447	סך האשראי לדיור שניתן על ידי הבנקים למשכנתאות, לא כולל מיחזורים פנימיים
(68.5)	70	22	אשראי מכספי מדינה
(27.1)	14,719	10,731	סך האשראי לדיור שניתן על ידי הבנקים למשכנתאות, לא כולל אשראי מכספי מדינה ומיחזורים פנימיים

### היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 15 מיליון ש"ח, לעומת 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה בשיעור של 25.0%.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 נרשמה הקטנת הוצאה בסך של 1 מיליון ש"ח, לעומת הוצאה בסך של 1 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות המשכנתאות:

פעילות מקומית				
	עסקים	בנקאות	מסחרית	סך-הכל
	משקי בית	קטנים	מסחרית	סך-הכל
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012				
במיליוני שקלים חדשים				
הכנסות ריבית, נטו	54	12	-	66
- מחיצוניים	(16)	(5)	-	(21)
- בינמגזרי	38	7	-	45
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו	2	1	-	3
הכנסות מימון שאינן מריבית	8	1	-	9
עמלות והכנסות אחרות	48	9	-	57
<b>סך-הכל הכנסות</b>	-	(1)	-	(1)
הוצאות בגין הפסדי אשראי	10	5	-	15
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>	19,758	1,246	173	21,177
יתרה ממוצעת של נכסים	1,266	43	-	1,309
יתרה ממוצעת של התחייבויות				

נתונים עיקריים אודות פעילות המשכנתאות (המשך):

פעילות מקומית			
משקי בית	עסקים	בנקאות	סך-הכל
קטנים	מסחרית	סך-הכל	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011			
במיליוני שקלים חדשים			
45	11	-	56
(12)	(3)	-	(15)
33	8	-	41
(2)	(1)	-	(3)
11	1	-	12
42	8	-	50
1	-	-	1
**8	**5	(1)	12
18,389	1,244	174	19,807
1,430	58	-	1,488

הכנסות ריבית, נטו\*

- מחיצוניים

- בינמגזרי

סך-הכל הכנסות ריבית, נטו\*

הכנסות מימון שאינן מריבית\*

עמלות והכנסות אחרות\*

**סך- הכל הכנסות**

הוצאות בגין הפסדי אשראי

**רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק**

יתרה ממוצעת של נכסים

יתרה ממוצעת של התחייבויות

\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכנת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

\*\*הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.

## מגבלות חקיקה

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות המשכנתאות, ראו בדוח שנת 2011 (עמ' 102-103).

## מבצע לשיווק משכנתאות - מתווה דיסקונט

להלן פרטים בדבר היקפי הפעילות במסגרת המתווה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012:

מגזר צמוד מגזר לא	מגזר צמוד סך-	מגזר צמוד מט"ח	מגזר צמוד הכל
31 במרס 2012			
במיליוני שקלים חדשים			
267	184	4	455
8	28	-	36
235	168	4	407

אשראי לדיור במסגרת מתווה דיסקונט - ממקורות שהעמיד הבנק

אשראי לדיור שלא במסגרת מתווה דיסקונט

הפקדונות שהעמיד הבנק

פקדונות בסך של 48.5 מיליון ש"ח הועמדו בתחילת חודש אפריל 2012, מזה 32.1 מיליון ש"ח במגזר צמוד המדד, 16.3 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד בריבית משתנה ו-0.1 מיליון ש"ח במגזר צמוד מט"ח. שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שניתנו במסגרת מתווה דיסקונט במגזר הצמוד למדד, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, היה 2.66%. שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שניתנו במסגרת מתווה דיסקונט במגזר הלא צמוד בריבית משתנה היה 3.83%. המקורות שהעמיד הבנק לבנק דיסקונט למשכנתאות הינם בשיעור הריבית על הלוואות בניכוי מרווח כלכלי שנקבע מראש. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 104).

לפרטים נוספים אודות פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיור, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 100-104). לפרטים בדבר סיכוני אשראי בהלוואות לדיור, ראו להלן בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם".

## הפעילות הבינלאומית

### כללי

פעילות קבוצת בנק דיסקונט בחו"ל מתבצעת בעיקר באמצעות חברות הבת בארה"ב ובאורוגוואי (כולל נציגויות באמריקה הלטינית), חברת הבת בשווייץ ובאמצעות סניף הבנק בלונדון.

### היקף הפעילות והרווח הנקי

**הרווח הנקי** מהפעילות הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 בסך של 23 מיליון ש"ח, לעומת 57 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של 59.6%.

**הוצאות בניין הפסדי האשראי** הסתכמו בסך של 48 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, לעומת 28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של 71.4%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות הבינלאומית:

סך-הכל	אחר	בנקאות פרטית	בנקאות מסחרית	מגזר עסקי	משקי בית	
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012						
במיליוני שקלים חדשים						
153	(6)	54	80	25	-	הכנסות ריבית, נטו
56	51	5	-	-	-	הכנסות מימון שאינן מריבית
51	(7)	37	12	9	-	עמלות והכנסות אחרות
<b>260</b>	<b>38</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>סך-הכל הכנסות</b>
48	-	1	26	21	-	הוצאות בניין הפסדי אשראי
<b>23</b>	<b>24</b>	<b>(11)</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
34,939	17,491	5,216	8,986	3,237	9	יתרה ממוצעת של נכסים
32,891	8,905	20,176	2,204	1,573	33	יתרה ממוצעת של התחייבויות
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011						
במיליוני שקלים חדשים						
204	52	42	87	22	1	הכנסות ריבית, נטו*
54	51	3	-	-	-	הכנסות מימון שאינן מריבית*
59	(14)	41	18	14	-	עמלות והכנסות אחרות*
<b>317</b>	<b>89</b>	<b>86</b>	<b>105</b>	<b>36</b>	<b>1</b>	<b>סך-הכל הכנסות</b>
28	-	2	19	7	-	הוצאות בניין הפסדי אשראי
<b>57</b>	<b>**20</b>	<b>(10)</b>	<b>29</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
34,292	15,870	4,842	9,443	4,101	36	יתרה ממוצעת של נכסים
31,399	9,106	18,646	2,193	1,252	202	יתרה ממוצעת של התחייבויות

\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

\*\*הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.

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

**מגבלת החשיפה לשלוחות בחו"ל.** שיעור החשיפה המחושבת של הבנק לשלוחות חו"ל עמד על 19.11% מסך נכסי הסיכון ביום 31 במרס 2012, בהשוואה לשיעור של 19.34% ביום 31 בדצמבר 2011. שיעור החשיפה האמור עומד במגבלות החשיפה שקבע הדירקטוריון (לפרטים נוספים ראו בדוח השנתי לשנת 2011, עמ' 105). הבנק עוקב אחר התפתחות שיעור החשיפה בגין פעילותו בשלוחות חו"ל.

לפרטים נוספים אודות הפעילות הבינלאומית, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 105-108).

## 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 נוספים כדוגמת 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.

לפרטים בדבר מבנה וארגון פונקציות ניהול הסיכונים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 109-112).  
**הצהרה מעודכנת של התיאבון לסיכון.** בחודש אפריל 2012, אישר הדירקטוריון את הצהרת התיאבון לסיכון המעודכנת, המשקפת את רמת הסיכון הרצויה של הקבוצה. הצהרת התיאבון כוללת הצהרות איכותיות והצהרות כמותיות (אשר כוללות, בין היתר, את: יעדי הלימות הון, תשואה להון, יחסי הון בתרחיש קיצון, ריכוזיות תיק האשראי ועוד).

### גילויים בהתאם לנדבך השלישי של באזל II

יצוין כי חלק מהנתונים שגילויים נדרש בהתאם לנדבך השלישי של באזל II, מובאים בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ב', סעיפים 7-1). כמו כן, בנספח האמור מובאת גם טבלת הקשר בין דרישות הגילוי על פי הנדבך השלישי לבין המידע שנכלל בדוח (חלק ב', סעיף 8).

### ניהול סיכוני אשראי

#### כללי

סיכון אשראי הינו הסיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו עקב הרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם או עקב הרעה באיכות הלווים ושווי הבטחונות שהועמדו על ידם לבנק. לפרטים כלליים נוספים ולגילוי איכותי נוסף אודות ניהול סיכוני האשראי, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 112-118).

**מסמך מדיניות ניהול סיכוני אשראי.** במהלך הרבעון הראשון אישר הדירקטוריון מסמך מדיניות ניהול סיכוני אשראי אשר נועד להוות תשתית לניהול סיכוני האשראי בבנק ובקבוצה, באופן שיתרום להשגת תשואה הולמת עבור הסיכון הניטל (במונחים מותאמי סיכון), בהתאם לתיאבון הסיכון שהוגדר ותוך הבנת פרופיל סיכון האשראי של הבנק והקבוצה.

#### גילוי כמותי לסיכון האשראי

התפלגות חשיפות סיכון אשראי לפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי – חשיפת סיכון אשראי ברוטו

ממוצע לתקופה <sup>(1)</sup>	ממוצע לתקופה <sup>(1)</sup>	ממוצע לתקופה <sup>(1)</sup>	ממוצע לתקופה <sup>(1)</sup>	ממוצע לתקופה <sup>(1)</sup>	ממוצע לתקופה <sup>(1)</sup>
31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2011	31 במרס 2011	31 במרס 2011	31 במרס 2012	31 במרס 2012
במיליוני שקלים חדשים					
152,220	157,532	147,233	147,972	155,332	153,130
26,534	31,343	25,401	24,829	32,854	34,365
7,756	7,715	<sup>(5)</sup> 7,722	<sup>(5)</sup> 7,885	7,516	7,316
60,646	60,065	61,866	61,296	60,133	60,200
2,056	1,769	2,067	2,220	1,707	1,644
249,212	258,424	244,289	244,202	257,542	256,655

הערות:

- (1) הממוצע לתקופה מחושב על בסיס רבעוני החל מיום 31 בדצמבר 2011 (לתקופה 2011 חושב על בסיס רבעוני החל מיום 31 בדצמבר 2010).
- (2) בעיקר: מזומנים, מניות, רכוש קבוע.
- (3) סיכון אשראי חוץ מאזני הינו לפני המרה לשווה ערך אשראי (לפני הכפלה במקדמי CCF).
- (4) סיכון האשראי בגין עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים מוצג במונחי שווה ערך אשראי (לאחר השפעת netting ולאחר הכפלה במקדם התוספת Add-on).
- (5) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו' לתמצית הדוחות הכספיים.

גילוי כמותי נוסף מובא בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ב', סעיפים 1-3).

## 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 ורישומם 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 וכיוצא"ב, יהיו מחייבים כלפי כל הצדדים ובני אכיפה משפטית בכל תחומי השיפוט הרלוונטיים. הבנק ממשיך לפעול לשיפור התהליכים והנהלים בכדי להגיע לוודאות המשפטית הנדרשת לשם הכרה בביטחונות נוספים על פי הוראות באזל II. לפרטים נוספים, ראו דוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 121-119).

גילוי כמותי בנושא זה מובא בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ב', סעיף 4).

## 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, ראו דוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 121-122).

גילוי כמותי בנושא זה מובא בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ב', סעיף 5).

## הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים

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

בביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים, מובאים פרטים בדבר הפעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון. בחלק ב' של הביאור האמור, מובאים פרטים בדבר סיכון אשראי בגין נגזרים לפי צד נגדי לחוזה, על בסיס מאוחד. בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ג', סעיף 1) מובאים פירוטים נוספים לנתונים המובאים בחלק ב' האמור של הביאור.

## חשיפות איגוח

אי די בי ניו יורק משקיע במספר סוגים של ניירות ערך מאוגחים וניירות ערך מגובי משכנתאות למסחר (CMBS). 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, Fitch ו-S&P. לפרטים נוספים, ראו ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים ו-"השקעות בניירות ערך מגובי נכסים" בפרק "התפתחות הנכסים וההתחייבויות" לעיל.

גילוי כמותי בנושא זה מובא בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ב', סעיף 6).

## חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

**כללי.** 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 הגילויי 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.** במהלך החודשיים הראשונים של שנת 2012 התמתן משבר החובות בגוש האירו, לאור מכרזי ההלוואות לטווח הבינוני שערך הבנק המרכזי בסוף שנת 2011 ובחודש פברואר 2012. הלוואות אלה הפחיתו את החששות ממשבר נזילות והרגיעו את השווקים. בעקבות הרגיעה חלה ירידה בתשואות האג"ח הממשלתי של מדינות ה-PiIGS וגידול בהיקף ההנפקות של איגרות חוב אלה. בתחילת



חודש אפריל, לאחר שספרד הודיעה כי תחרוג מיעד הגירעון בשנת 2012, בנוסף לחריגה מיעד הגירעון ב-2011, גברו החששות והמשבר בגוש האירו חזר להטריד את השווקים. התגברות החששות הביאה לעליה מחודשת בתשואות האג"ח הממשלתי במדינות הפריפריה בכלל, ובספרד בפרט. בנוסף, כשלון הבחירות ביוון הגביר את החששות באשר ליציאת יוון מגוש האירו והביאו להחמרה נוספת בחששות לגבי יכולת מדינות הפריפריה לעמוד בתשלום חובותיהן.

חברת דירוג האשראי S&P הורידה מתחילת השנה את דירוג האשראי של ספרד ב-4 דרגות, והוא עומד כיום על BBB+, לאור החריגה המתמשכת מיעד הגירעון בספרד והצורך בתמיכה ממשלתית בבנקים.

בשנת 2011 קטנו חשיפות הקבוצה למוסדות פיננסיים במדינות האמורות באופן עקבי ולקבוצה אין חשיפה מהותית למוסדות פיננסיים במדינות האמורות. הבנק מקיים מדיניות אשראי זהירה ומעקב שוטף אחר בנקים במדינות ה-PIIGS ועוקב באופן שוטף וברמה קבוצתית, במסגרת פורום בינחטיבתי, אחר ההתפתחויות והיקפי החשיפות בשווקים בכלל ובמדינות האמורות בפרט. 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 מבצעות באופן שוטף בדיקה מקיפה לגבי לקוחות שעלולים להיפגע מהמשבר באירופה.

כעולה מתוספת ג' 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.

לפרטים בדבר אופן ניהול חשיפת האשראי הנובעת ממוסדות פיננסיים זרים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 123-124).

**חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים.** חשיפת האשראי של הבנק למוסדות פיננסיים זרים הינה ברובה לבנקים ולבנקים להשקעות.

כעולה מהנתונים שיובאו להלן, כ-84% מהחשיפה ליום 31 במרס 2012 הינה למוסדות פיננסיים בדרוג "A-" ומעלה.

המדינות בגינן קיימת לבנק חשיפת אשראי כאמור ליום 31 במרס 2012 כוללות בין היתר, את ארה"ב, בריטניה, גרמניה, שווייץ, צרפת וקוריאה.

בגין החשיפה למוסדות פיננסיים זרים נכללים הפסדים בגין ירידת ערך של ניירות ערך בסך של 11 מיליון ש"ח.

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

חשיפת אשראי נוכחית <sup>(4)</sup>	סיכון אשראי חוץ מאזני נוכחי <sup>(3)(4)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(2)(4)(5)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים			
31 במרס 2012			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים <sup>(6)</sup>			
דירוג אשראי חיצוני <sup>(7)</sup>			
3,740	187	3,553	AAA עד AA-
2,954	428	2,526	A+ עד A-
648	1	647	BBB+ עד BBB-
402	-	402	BB+ עד B-
240	39	201	ללא דירוג <sup>(8)</sup>
7,984	655	7,329	<b>סך-הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים</b>
68	-	68	יתרת איגרות חוב בעייתיים
31 בדצמבר 2011			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים <sup>(6)</sup>			
דירוג אשראי חיצוני <sup>(7)</sup>			
3,984	196	3,788	AAA עד AA-
3,009	483	2,526	A+ עד A-
484	-	484	BBB+ עד BBB-
413	-	413	BB+ עד B-
261	57	204	ללא דירוג <sup>(8)</sup>
8,151	736	7,415	<b>סך-הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים</b>
52	-	52	יתרת איגרות חוב בעייתיים

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 באיגרות 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 בגין הפסדי אשראי.
- (5) למידע נוסף אודות הרכב חשיפות האשראי שנכללו בטבלה בגין מכשירים נגזרים מול בנקים/דילרים/ברוקרים, ראו 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, ראו ביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים).
- (7) לפי דירוג Moody's ובהעדרו, דירוג Fitch או S&P.
- (8) סיכון אשראי חוץ מאזני ללא דירוג, מרביתו בגין ערבויות מבנקים שווצרים פרטיים ומבנקים שווצרים בבעלות בנקים במערב אירופה שדירוגם היו A1 ומעלה.

בנוסף לחשיפה המוצגת בטבלה לעיל, לימים 31 במרס 2012 ו-31 בדצמבר 2011 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, אחוז משתנה מיתרת עסקה עתידית, בסך של 383 מיליון ש"ח ושל 234 מיליון ש"ח, בהתאמה.

## סיכונים אשראי בהלוואות דיור

**מלי.** ביום 15 במאי 2011, פרסם המפקח על הבנקים הוראה, לפיה נדרשים התאגידים הבנקאיים לכלול בדוחותיהם השנתיים והרבעוניים גילוי לגבי סיכון האשראי בגין ההלוואות לדיור, והפעולות שנקטו על ידם במסגרת ניהול סיכון זה. בנוסף, יכלול הגילוי נתונים כמותיים לגבי חשיפת האשראי לדיור ומאפיינים שונים המצביעים על איכות תיק האשראי לדיור של התאגיד הבנקאי. פעילות העמדת הלוואות לדיור בקבוצה מתבצעת בעיקר על ידי בנק דיסקונט למשכנתאות וכן על ידי בנק מרכנתיל דיסקונט (אשר יכונן להלן, לשם הנוחות, "הקבוצה").

**התפתחויות בתחום ההלוואות לדיור.** בשנים האחרונות נרשם גידול בביקושים ובהיקף הביצוע של הלוואות לדיור, שנגרמו בעקבות

התגברות הביקושים בשוק הדיור ועלויות המחירים שנגרמו כתוצאה מהמחסור בהיצע הדירות ביחס לביקושים כאמור. העליה שנרשמה בהיקף ההלוואות לדיור (ובכלל זה עליה בהיקף הכספי הממוצע של הלוואות אלה), חורגת משיעורי הצמיחה במשק ומשיעורי העליה ברמת החיים ובהכנסות משקי הבית. לפיכך, עולה חשש מסוים שתהליכים אלו עלולים לפגוע באיכות תיק האשראי לדיור ולהגדיל את חשיפת המערכת הבנקאית לסיכונים אשראי.

לפרטים בדבר הצעדים שנקטו על ידי הקבוצה, להגברת הפיקוח על האשראי בתחום זה, ראו דוח שנתי 2011 (עמ' 126).  
**נתונים כמותיים.** היקף תיק ההלוואות לדיור של הקבוצה ליום 31 במרס 2012 מסתכם ב-18,639 מיליון ש"ח (31.12.2011 – 18,677 מיליון ש"ח). היקף ההלוואות לדיור שבוצעו על ידי הקבוצה בשלושת החודשים הראשונים של השנה מסתכם ב-666 מיליון ש"ח, מזה כ-86 מיליון ש"ח בגין הלוואות שמוחזרו (בתקופה המקבילה אשתקד כ-1,207 מיליון ש"ח וכ-120 מיליון ש"ח, בהתאמה).

להלן נתונים, לגבי מאפייני סיכון מסויימים של תיק ההלוואות לדיור של הקבוצה, ליום 31 במרס 2012:

%	
11.9	שיעור ההלוואות לדיור שמימנו למעלה מ-75% משווי הנכס
18.0	שיעור ההלוואות לדיור, שהחזר החודשי, בכל אחת מהן, עולה על 35% מהכנסות הלווה
63.2	שיעור ההלוואות לדיור בריבית משתנה, מסך תיק ההלוואות לדיור <sup>(1)</sup>

הערה:

(1) בחישוב היחס נכללו הלוואות בהן תדירות שינוי הריבית עולה על חמש שנים.

## גילוי נוסף על סיכון אשראי בגין חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

לאור החרפת המגמות השליליות בשווקים הפיננסיים בעולם, והחשש מההשלכות העתידיות האפשריות על המשק הישראלי, הנחה המפקח על הבנקים את התאגידים הבנקאיים לכלול בדיווח, החל מהדוח ליום 30 בספטמבר 2011 ועד לדוח ליום 30 בספטמבר 2012, מידע על סיכון האשראי הנוכחי למועד הדיווח, בהתייחס לכל קבוצת לווים אשר חבותם נטו על בסיס מאוחד, לאחר הפחתת הניכויים המותרים לפי סעיף 5 להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313, עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי.

להלן נתונים בדבר חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים ליום 31 במרס 2012:

קבוצת לווים				
סיכון אשראי	סיכון אשראי	סיכון מאזני	סך-הכל	חשיפת אשראי
אשראי	אשראי חוץ	אשראי חוץ מאזנית	אשראי חוץ מאזנית	חוץ מאזנית
מאזני	מאזני	מאזני	מאזני	מכשירים נגזרים
במיליוני שקלים חדשים				
3,027	157	3,184	96	א'

כעולה מהטבלה, ליום 31 במרס 2012 היתה לקבוצת דיסקונט קבוצת לווים אחת שחבותה עולה על 15% מהון הבנק כאמור. חברות הקבוצה האמורה פועלות בשווקים בינלאומיים. מרבית חברות הקבוצה הוגדרו כחברות טובות ויציבות בעלות איתנות פיננסית. הבנק מקיים תהליך מעקב רציף אחר קבוצות הלווים הגדולות, מבצע סקירות תקופתיות להערכת הסיכון המיוחס לכל קבוצה, ולגבי חלק מהקבוצות אף מבצע בחינה של תרחישי קיצון והשפעתם על יכולת ההחזר. הבנק עומד בכל המגבלות הרגולטוריות המתייחסות להיבטי ריכוזיות אשראי, פרט לריכוזיות אשראי ענפית לענף בינוי ונדל"ן (ראו לעיל, "פעילות בניה ונדל"ן" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים").

## סיכונים אשראי בגין מימון ממונף (Leveraged Finance)

לפרטים בדבר סיכונים אשראי בגין מימון ממונף, ובכלל זה הגדרת מימון ממונף ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 127). לפרטים נוספים בענין זה, ראו בנספח לדוח הדירקטוריון, המהווה חלק בלתי נפרד ממנו (חלק ג', סעיף 2).

## ניהול סיכונים השוק והנזילות

**כללי.** סיכוני השוק והנזילות מוצגים בסקירה זו על בסיס קבוצתי הכולל את הבנק, בנק מרכנתיל דיסקונט, בנק דיסקונט למשכנתאות, אי די בי ניו יורק, אי די בי (סוויס) בנק, כאל והקופה לפיצויים של עובדי הבנק.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012 אישר דירקטוריון הבנק מסמך מדיניות חדש לניהול סיכוני שוק.

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

**סיכון הנזילות** הוא הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בצרכי נזילותו בטווח זמן ספציפי. מצב זה עלול לגרום לפגיעה ברווחי הבנק ובהונו כתוצאה מקושי לממש נכסים במחירי השוק ו/או מכך שנכסים לא ימכרו בזמן הרצוי בשל עומק שוק לא מספק או בשל שיבושים בשוק.

לפרטים כלליים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 127-130).

## ניהול ומדידת סיכוני שוק

### (1) השיפת בסיס

החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין או במדד המחירים לצרכן, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי התחייבויות, 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).

בסוף שנת 2011 החליט דירקטוריון הבנק על שינוי אופן חישוב החשיפה לסיכוני בסיס ועל עידכון המגבלות על החשיפה בהתאם. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 128).

להלן המגבלות המעודכנות\* ואומדני החשיפה של הקבוצה:

*2011		רבעון ראשון 2012					
		טווח החשיפה					
ממוצע	עד	ממוצע	עד	ממוצע	עד	מגבלה	מגזר
28%	36%	29%	34%	29%	25%	60%-60%	צמוד מדד
3%	25%	2%	5%	2%	18%-	15%-15%	מט"ח

\* מספרי ההשוואה לסוף שנת 2011 עודכנו בהתאם.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2012 נרשמו מספר חריגות מהמגבלות. החריגות היו זמניות ואושרו מראש על ידי הדירקטוריון.

**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 2012.

רגישות הון הבנק לשינויים בשערי חליפין <sup>(1)</sup>			
במיליוני שקלים חדשים			
10%	5%	-5%	-10%
321	157	(143)	(290)
(18)	(10)	16	32
21	10	(10)	(20)

הערה:

(1) השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי של הקבוצה (במונחי ערך נוכחי) כתוצאה מהתרחיש.

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 בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות לרבות תיקונים כלכליים מסוימים. לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2011 (עמ' 132). 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.

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

**שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.** לפרטים בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 132-133). לפרטים בדבר השיטות וההנחות העיקריות ששימשו באומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 427-429).

להלן יובאו עיכונים מסויימים ליום 31 במרס 2012:

- השווי ההוגן של חובות פגומים - העלאת שיעור ריבית ההיוון ב-1 נקודת האחוז היתה מקטינה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים ב-66 מיליון ש"ח. העלאת שיעור ריבית ההיוון ב-0.1 נקודת האחוז היתה מקטינה את השווי ההוגן של החובות הבעייתיים ב-4 מיליון ש"ח. (לעומת 72 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2011);
- תזרימי המזומנים בגין משכנתאות הוערכו על פי תחזית לפירעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. הוון תזרים המזומנים, כאמור, על פי מועדי הפרעון הצפויים, במקום על פי מועדי הפרעון החוזיים, הקטין את השווי ההוגן של המשכנתאות, בעיקר במגזר הצמוד למדד, ב-142 מיליון ש"ח (לעומת 111 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011). בהקשר זה ראוי לציין, כי במסגרת ההיערכות למיזוג בדמ"ש עם ולתוך הבנק, הבנק מנהל החל מסוף הרבעון הראשון את חשיפות השוק של בדמ"ש. ברמת הקבוצה לא חל שינוי;
- מח"מ הנכסים במגזר הצמוד למדד, על פי התזרים המקורי, שאינו מביא בחשבון פרעונות מוקדמים, הגיע ליום 31 במרס 2012 ל-4.0 שנים, לעומת 3.46 שנים לאחר התחשבות בתחזית לפירעונות מוקדמים (לעומת 4.0 שנים ו-3.44 שנים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2011);
- תזרימי המזומנים בגין פקדונות הוערכו על פי תחזית לפירעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. הוון תזרים המזומנים, כאמור, על פי מועדי הפרעון הצפויים, במקום על פי מועדי הפרעון החוזיים, הגדיל את השווי ההוגן של הפקדונות, בעיקר תוכניות חסכון במגזר הצמוד למדד, ב-10 מיליון ש"ח (לעומת 7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011);
- מח"מ ההתחייבויות במגזר הצמוד למדד, על פי התזרים המקורי, שאינו מביא בחשבון פרעונות מוקדמים, הגיע ליום 31 במרס 2012 ל-3.82 שנים, לעומת 3.76 שנים לאחר התחשבות בתחזית לפירעונות מוקדמים (לעומת 3.88 שנים ו-3.81 שנים, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2011).

**מכשירים פיננסיים מורכבים.** לפרטים בדבר מכשירים פיננסיים מורכבים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 132). ליום 31 במרס 2012, השפעת ההתייחסות לאופציה ולמכשיר המארח כמכשירים העומדים בפני עצמם, לא הייתה מהותית.

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

31 במרס 2012						
מטבע חוץ**			מטבע ישראלי			
סך-הכל	אחר	אירו	דולר	צמוד		לא צמוד
				למדוד	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים						
190,259	3,776	6,851	48,075	27,131	104,426	נכסים פיננסיים*
152,076	7,864	14,693	47,537	2,880	79,102	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוף מאזניים***
(184,630)	(4,078)	(9,066)	(53,268)	(22,291)	(95,927)	התחייבויות פיננסיות*
(153,436)	(7,304)	(12,772)	(40,604)	(5,142)	(87,614)	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוף מאזניים***
4,269	258	(294)	1,740	2,578	(13)	<b>שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים</b>

31 בדצמבר 2011						
192,163	3,796	6,753	48,559	26,692	106,363	נכסים פיננסיים*
147,602	8,345	13,069	44,946	2,398	78,844	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוף מאזניים***
(186,589)	(4,231)	(8,930)	(55,009)	(21,789)	(96,630)	התחייבויות פיננסיות*
(148,930)	(7,980)	(10,801)	(39,530)	(5,129)	(85,490)	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוף מאזניים***
4,246	(70)	91	(1,034)	2,172	3,087	<b>שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים</b>

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

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

31 במרס 2012									
שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת השינויים בשיעורי הריבית****									
שינוי בשווי הוגן			מטבע ישראלי						
			מטבע חוץ**						
			השפעות						
סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	מקזזות	אחר	אירו	דולר	צמוד מדד	לא צמוד	השינוי בשיעורי הריבית
במיליוני שקלים חדשים									
(21%)	(903)	3,366	(2)	257	(283)	1,262	2,576	(444)	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
(4%)	(163)	4,106	-	258	(292)	1,690	2,572	(122)	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
9%	404	4,673	(2)	259	(293)	1,827	2,570	312	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד
31 בדצמבר 2011									
(12%)	(526)	3,720	(2)	(66)	77	(1,209)	2,161	2,759	גידול מיידי מקביל של אחוז אחד
(2%)	(70)	4,176	-	(64)	56	(1,036)	2,172	3,048	גידול מיידי מקביל של 0.1 אחוז
2%	101	4,347	(2)	(61)	29	(1,236)	2,184	3,433	קיטון מיידי מקביל של אחוז אחד

\* לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוף מאזניים.

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

\*\*\* סכומים לקבל (לשלם) בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, כשהם מהווים ריביות אשר שימשו לחישוב השווי הוגן המוצג בביאור 8 לדוחות הכספיים.

\*\*\*\* שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים שמוצג בכל מגזר הצמדה הוא השווי הוגן נטו במגזר זה, בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במגזר ההצמדה. סך הכל שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הוא השווי הוגן נטו של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים), בהנחה שחל השינוי שצויין בשיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

השינוי בשווי הוגן, נטו במטבע הישראלי הלא צמוד ובמטבע דולר, נובע בעיקר מביטול חיסוי ההשקעה באי די בי ניו יורק. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 131).

### ג. נתונים המשמשים לצורך ניהול חשיפת הריבית

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

31 במרס 2012					
השינוי בשיעורי הריבית	לא צמוד	צמוד מדד	דולר	מט"ח אחר	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
עליה של 100BP בשיעורי הריבית	(226)	6	(135)	13	(342)
ירידה של 100BP בשיעורי הריבית	252	(9)	(255)	(15)	(27)
31 בדצמבר 2011					
עליה של 100BP בשיעורי הריבית	(200)	10	179	7	(4)
ירידה של 100BP בשיעורי הריבית	222	(14)	(555)	(10)	(357)

המגבלות שקבע הדירקטוריון לגבי החשיפה לסיכוני ריבית במגזרי ההצמדה השונים מבוטאות במונחי הפגיעה המקסימלית בהון הכלכלי כתוצאה מתזוזה מקבילה של עקום התשואה ב-1% בכל אחד מהמגזרים. המגבלה שנקבעה היא בשיעור של 7.5% מסך כל ההון על החשיפה הקבוצתית לשינוי של 1% בעקומי הריבית, בנוסף למגבלות שקבעו חברות הבת הבנקאיות. ברבעון הראשון של שנת 2012 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 2012 לא היתה חריגה ממגבלות אלה.

### ד. אופיו של סיכון הריבית בתיק הבנקאי

לפרטים בדבר הסיכונים הכלולים בתיק הבנקאי, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 134).

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

31 במרס 2012					
השינוי בשיעורי הריבית	לא צמוד	צמוד מדד	דולר	מט"ח אחר	סך-הכל
במיליוני שקלים חדשים					
עליה של 100BP בשיעורי הריבית	(178)	6	(129)	10	(291)
ירידה של 100BP בשיעורי הריבית	200	(9)	(258)	(12)	(79)
31 בדצמבר 2011					
עליה של 100BP בשיעורי הריבית	(166)	13	188	8	43
ירידה של 100BP בשיעורי הריבית	190	(16)	(562)	(9)	(397)

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

### (3) הערך הנתון לסיכון VaR (Value at Risk)

לפרטים בדבר מודל ה-VaR ומגבלותיו, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 135-136).

הדירקטוריון קבע מגבלה לפיה ה-VaR של הקבוצה (בשיטה פרמטרית, לאופק של 10 ימים וברמת מובהקות של 99%) לא יעלה על 3% מההון המיוחס לבעלי המניות של הבנק. ה-VaR ברמת הקבוצה מחושב בתדירות חודשית.

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

31 במרס 2012		31 בדצמבר 2011	
במיליוני שקלים חדשים			
		131	336
אומדן סכום ה-VaR			

משקלו של ה-VaR ביחס להון המיוחס לבעלי המניות של הבנק ביום 31 במרס 2012 עומד על 2.99%, לעומת 1.19% בסוף שנת 2011. הגידול בחשיפת הקבוצה נובע מהחשיפה הכלכלית היזומה שיצר הבנק לצורך הגנה על יחסי ההון. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 136-137).

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

מבחינת קיצון (Stress tests) מאפשרים לבחון את השפעתם האפשרית של אירועים קיצוניים, ובכך הם מהווים נדבך משלים לבחינת החשיפה לסיכונים שוק שנעשית על פי מודל ה-VaR. המגבלה על הפגיעה המקסימלית בשווי הכלכלי של ההון בתרחישי קיצון נקבעה כך שלא תעלה על 15.0% מההון המיוחס לבעלי המניות של הבנק. במהלך הרבעון הראשון חרגה הקבוצה ממגבלה זו, בעקבות החשיפה הכלכלית היזומה שנוצרה לצורך הגנה על יחסי ההון. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 136-137).

#### (5) הגישה הסטנדרטית להקצאת הון לסיכונים שוק

הבנק מחשב את הקצאת ההון הנדרשת בגין החשיפה לסיכונים שוק בהתאם לגישה הסטנדרטית, כקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 208. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 137-138).

להלן פירוט הקצאת ההון לסיכונים השוק לפי הגישה הסטנדרטית:

הקצאת הון ליום	
31 בדצמבר 2011	31 במרס 2012
במיליוני שקלים חדשים	
124	151
11	19
-	-
15	19
150	189
1,875	2,363

**הבנק:**

סיכון ריבית\*

סיכון שער חליפין

סיכון מניות

סיכון אופציות

**סך-הכל הקבוצה הבנקאית**

הקצאה במונחי נכסי סיכון

\* כולל סיכון ספציפי בסך של 2.8 מיליון ש"ח ו-6.2 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2012 ושנת 2011, בהתאמה.

#### (6) סיכונים אופציות

סיכונים 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 2012 נרשמה חריגה ממגבלות הדירקטוריון, שנסגרה בתוך פרק זמן קצר.

#### (7) הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים

דירקטוריון הבנק והדירקטורים של חברות הבת העיקריות קבעו את אופן הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים, היקפי הפעילות המקסימליים ומגוון המכשירים הפיננסיים שלבנק מותר לפעול בהם (בין אם עבור לקוחותיו ובין אם עבור עצמו). החשיפה הנוצרת כתוצאה מפעילות זו, הן בבסיס והן בריבית, נכללת במסגרת מגבלות הדירקטוריון לחשיפות הבסיס, הריבית והאופציות.



בנוסף, הוגדרו מגבלות על החשיפה המצרפית של כלל לקוחות הבנק למטבעות מסויימים וכן על ההיקף הנומינלי ובחלק מהמכשירים גם ומגבלה על מספר העסקאות מסוגים מסויימים בכל רגע נתון. החשיפה נמדדת ומבוקרת באופן שוטף על ידי ה-Middle Office. ברבעון הראשון של שנת 2012 לא נרשמו חריגות ממגבלות הדירקטוריון.

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

2011 בדצמבר 31	2012 במרס 31	
במיליוני שקלים חדשים		
686	875	נגזרים מגדרים
*201,702	177,837	נגזרים ALM
19,078	16,228	נגזרים אחרים
2,274	3,384	נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט
223,740	198,324	סך-הכל

\* סווג מחדש.

לפרטים נוספים אודות ניהול ומדידת סיכונים שוק, ראו בדוח שנתי 2011 (עמ' 130-139).

## ניהול ומדידת סיכון הנזילות

סיכון הנזילות הוא הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבותיו בשל התפתחות בלתי צפויה, ייאץ לגייס מקורות או לממש נכסים באופן שיגרום לו הפסד מהותי. המדידה השוטפת של החשיפה לסיכונים נזילות מיועדת לספק למקבלי החלטות אינדיקטורים המתריעים על התגברות סיכון זה, וזאת תוך הותרת פרק זמן שיאפשר להם לנקוט בצעדים לטיפול בסיכון מבלי שייגרמו הפסדים מהותיים. ברבעון הראשון של שנת 2012 לא נרשמו בבנק חריגות מהמגבלות שקבע הדירקטוריון.

**טיוטת תיקון הוראת ניהול בנקאי תקין 342.** בחודש אוגוסט 2011 הופצה טיוטת הוראה 342 בנושא ניהול סיכון הנזילות. מטרת ההוראה היא להתניע את תהליך האימוץ של הוראות באזל III לניהול סיכון נזילות. לפרטים נוספים ראו בדוח שנתי 2011 (עמ' 140). בחודש מאי 2012 הופצה טיוטה מתוקנת בנושא זה. יישום עקרונות ההוראה נבחן על ידי הבנק ובפרט מתוכנן ביצוע סקר כמותי (QIS) בהתאם למתכונת שהועברה לבנקים על ידי בנק ישראל. בשלב זה לא ניתן לאמוד את השפעת יישום ההוראה על הבנק. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 139-140).

## סיכונים טכנולוגיים המידע

**טיוטת חוזר בדבר "השלכות סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות על הדוח לציבור".** ביום 5 באפריל 2012, פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת חוזר שנועד להסדיר את הגילוי שנדרש בדבר סיכונים אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות, בהתבסס על הנחיות גילוי שפרסמה רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC) בחודש אוקטובר 2011. זאת, על רקע התלות הגוברת של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בטכנולוגיות מחשב לניהול פעולותיהם, שבעקבותיה גברו סיכונים אבטחת המידע, הבאים לידי ביטוי בתקריות קיברנטיות תכופות וחמורות יותר.

בהתאם לטיוטה, במידה שתקריות קיברנטיות מהוות סיכון ליכלתו של תאגיד בנקאי לבצע רישום, עיבוד, סיכום ודיווח מידע באופן נאות, התאגיד הבנקאי יביא אותן בחשבון בקביעה אם קיימת חולשה מהותית באפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי. הגילוי כאמור ייכלל החל מהדוחות ליום 31 בדצמבר 2012 ואילך. לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 143-144).

## סיכונים משפטיים וסיכונים רגולציה

מסמך המדיניות לניהול הסיכונים המשפטיים הוגש לוועדה לניהול סיכונים של הדירקטוריון וצפוי להידון בה, ולאחר הדיון, יוגש למליאת הדירקטוריון.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים משפטיים וסיכוני רגולציה, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 144-145).

## סיכונים תפעוליים

### היערכות הבנק להמשכיות עסקית

- בדוח שנתי 2011 תוארה היערכות הבנק להמשכיות עסקית (עמ' 232-233).
- ברבעון הראשון של שנת 2012 בוצעו המהלכים העיקריים הבאים:
- הושק פרויקט רוחב ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 355 בדבר "ניהול המשכיות עסקית", שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים. הפרויקט עוסק ביישום כ-80 הנחיות ביצועיות בנושא ניהול המשכיות עסקית;
  - גובש מבנה ארגוני, ועדת היגוי, צוותי עבודה, כאשר לכל צוות עבודה הוגדרו אבני דרך מרכזיות, תוצרים ול"ז לסיום;
  - בין יתר הנושאים המטופלים במסגרת הפרויקט ניתן לציין:
    - השלמת היערכות לסניפי גרעין;
    - קידום תשתיות חיוניות לקיום המשכיות עסקית;
    - עדכון מסמך מדיניות הבנק לקיום המשכיות עסקית;
    - תיקוף התמיכה הטכנולוגית בקיום המשכיות עסקית בתהליכים חיוניים;
    - שדרוג תוכנית ההסברה והתקשורת ושילובה בתוכניות המענה האופרטיביות של הבנק;
    - יישום פתרון לשמירת "עותק שלישי" של נתוני הבנק;
    - גיבוש תוכנית אכלוס חלופית;
    - גיבוש נהלים ותשתיות לביצוע עבודה ידנית;
    - הבטחת קיום המשכיות עסקית לשרשרת האספקה של הבנק (ספקים חיוניים);
  - מתבצע מעקב שוטף אחר עמידה ביעדי הפרויקט וסגירת פערי המוכנות אל מול ההוראה;
  - הושק סקר סיכונים מקיף בבנק ובקבוצה הממפה לראשונה סיכונים בתחום קיום המשכיות העסקית. סיכוני המשכיות עסקית יעודכנו במפת הסיכונים וינהלו מולם תוכניות הפחתה;
  - נרכשה והוטמעה מערכת מידע ייעודית לניהול משברים, אשר תסייע לחדר המצב של הבנק לגבש תמונת מצב עדכנית בקרות משבר וניהול המהלכים לפתורנו ולקיום המשכיות עסקית בהתאמה לתוכניות המענה של הבנק.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים תפעוליים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 141-143).

לפרטים בדבר סיכונים סביבתיים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 144).

לפרטים בדבר סיכוני ציות, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 145-146).

לפרטים בדבר גורמי סיכון, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 146-148).

## באזל II

### יישום דרישות באזל II

**הנדבך השני.** ביום 30 באפריל 2012, הגיש הבנק לפיקוח על הבנקים את מסמך ה-ICAAP על בסיס נתוני דצמבר 2011.

גילוי איכותי וכמותי אודות הסיכונים השונים הובא בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" בדוח השנתי לשנת 2011. מידע איכותי וכמותי נוסף הובא בחלקים נוספים בדוח השנתי לשנת 2011. בדוח זה מובאים מידע כמותי ליום 31 במרס 2012 ועדכונים מהותיים למידע האיכותי שהובא כאמור בדוח השנתי לשנת 2011. בנספח לדוח הדירקטוריון (חלק ב', טבלה 8) מובאת טבלה אשר קושרת בין מכלול דרישות הגילוי שנכללו בהוראת השעה, לבין חלקי הדוח השנתי לשנת 2011 והדוח ברבעון הראשון של שנת 2012, בהם נכלל המידע הנדרש. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 148-150).

ההמלצות החדשות של ועדת באזל, "באזל III", נועדו לשפר את עמידות הבנקים בעיתות משבר (תרגום ההוראות זמין באתר של בנק ישראל). כחלק מלקחי המשבר העולמי שהחל בשלהי שנת 2007, החליטה ועדת באזל כי הון הליבה בבנקים הוא המרכיב העיקרי בספיגת הפסדים, במהלך העסקים הרגיל כמו גם בעת משבר, ועל כן החזקתו ברמה נאותה נדרשת בכדי למנוע פגיעה בתאגיד הפיננסי. המלצות באזל III צפויות לחול במדינות השונות החל משנת 2013. המלצות כוללות מספר תחומים עיקריים:

- שיפור איכות ההון;
  - הוספת דרישה לניהול יחס מינוף;
  - הוספת דרישת הון לסיכון צד נגדי בנגזרים;
  - הגדרת מסגרת כמותית לנזילות, אשר מתייבה יחס נזילות לטווח של חודש, יחס נזילות נוסף לטווח של שנה, שאופן חישובם צריך לשקף גם תרחיש קיצון;
  - פיקוח מערכתי שיבחן את הסיכון המערכתי הפיננסי מעבר לסיכון של סקטור או מוסד פיננסי מסוים.
- במסגרת המלצות כאמור לשיפור איכות ההון, מציעה ועדת באזל, בין היתר, כי רכיבי הון הליבה יחוזקו ויועלה שיעור המינימלי; כי מכשירי ההון ברובד 2 יידרשו לכלול מנגנון לספיגת הפסדים; וכי תבוטל ההבחנה בין הון רובד 2 עליון לבין הון רובד 2 תחתון. בהמלצות נקבעו הסדרי מעבר הדרגתיים, במהלך השנים 2013 עד 2019.

### **הנחיה בעניין יחסי הון ליבה מינימליים.**

ביום 28 במרס 2012 שלח המפקח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים הנחיה בדבר יחס הון ליבה מינימלי גבוה יותר מהנדרש עד כה. על פי הנחיה זו, כל התאגידים הבנקאיים יידרשו לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 9%, וזאת החל מיום 1 בינואר 2015.

בנוסף, תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 10%, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. הוראה נוספת זו אינה חלה על הבנק.

יחס הון הליבה יחושב בהתאם להוראות באזל III ולהתאמות שייקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

הבנק נערך כדי לעמוד בדרישות שנקבעו.

**יחס הון הליבה** של הבנק ליום 31 במרס 2012 הוא 8.25%.

בחודשים האחרונים מפעיל הפיקוח על הבנקים צוותי עבודה משותפים עם הבנקים, כדי לגבש את מתכונת אימוץ הנחיות באזל III בישראל. במקביל, נדרשים הבנקים הגדולים להגיש עד ליום 15 ביוני 2012, סקר הערכה כמותית (QIS), שיציג את אופן ההשפעות, בהנחות מסויימות, בתום תקופת היישום של ההוראות באזל III.

בחודש יוני 2011, הצהיר המפקח על הבנקים על כוונתו לאמץ את הנחיות באזל III בישראל. ביום 28 במאי 2012 הופץ חוזר של המפקח על הבנקים בדבר "באזל III - עמדות הפיקוח על הבנקים". לחוזר צורפה טיוטה הכוללת את ההתייחסות הנוכחית של הפיקוח על הבנקים לגבי אופן היישום בישראל, במשטר באזל III, לענין הגדרת בסיס ההון ולענין חיזוק כיסוי הסיכון. החוזר כולל הנחיות מעודכנות בדבר סקר ההשפעה הכמותית, על מנת שיערך בהתאם לעמדות הכלולות בטיטה. הבנק החל בלימוד הטיטה והשלכותיה.

החוזר כולל גם מתווה להמשך תהליך אימוץ באזל III, כלהלן:

- לאחר קבלת התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית, וניתוחם, יגבש הפיקוח טיוטה משלימה, אשר תכלול, בין היתר, התייחסות לדרישות בהיבט יחס הלימות הון רובד 1 נוסף, הון רובד 2 והון כולל, ולוחות הזמנים ליישום (הוראות מעבר);
- בהמשך, יגובשו הדרישות לגבי מכשירי חוב הוניים, הכשירים להיכלל בבסיס ההון, לענין טריגרים להמרה, ולנקודת אי-קיימות;
- הדרישות בהקשר לניהול נזילות ולמגבלת מינוף יגובשו במהלך שנת 2013.

בשלב זה קיימת אי בהירות בדבר ההיקף והמתכונת של אימוץ המלצות באזל III בישראל, ובכלל זה: תכולת הון הליבה, מה יהיו מאפייניהם של מכשירי ההון החדשים שיוכרו על ידי הפיקוח על הבנקים, באיזה קצב יוחרגו מכשירי ההון הקיימים מחישובי הלימות ההון ועוד.

לדעת הבנק, בשלב מוקדם זה, לאור אי הבהירות כאמור, לא ניתן לכמת את השפעת יישום הוראת באזל III על הלימות ההון בכלל ועל הון הליבה בפרט. עם זאת, צפוי כי יישום ההוראות ישפיע לרעה על הלימות ההון של הבנק.

לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 150-151).

## השפעת גורמים חיצוניים

# קווי התפתחות עיקריים בארץ ובעולם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012

### התפתחויות בכלכלת העולם

**כללי.** ברבעון הראשון של שנת 2012 המשיכה הכלכלה העולמית להתרחב, אולם בקצב מתון יותר, הן בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2011 והן בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בארה"ב התרחב התוצר ברבעון הראשון בשיעור של 2.2%, בהשוואה לצמיחה בשיעור של 3% ברבעון הרביעי של שנת 2011 ו-0.4% בתקופה המקבילה אשתקד. המשך ההתרחבות הכלכלית בארה"ב לוותה בהמשך השיפור בשוק התעסוקה, הצריכה הפרטית והתעשייה. בגוש האירו נרשם ברבעון הראשון של השנה קיפאון בצמיחה, בהמשך לנסיגת התוצר בשיעור של 1.2% ברבעון הרביעי של שנת 2011 ולעומת צמיחה בשיעור של 2.8% בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל, נרשמה עליה נוספת בשיעור האבטלה בגוש האירו, והוא הגיע לשיעור של 10.9% בחודש מרס, בהשוואה ל-9.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הצמיחה בין מדינות הגוש ברבעון הראשון לא הייתה אחידה. בעוד שבגרמניה צמח התוצר ב-2% ובצרפת נרשמה יציבות, הרי שבאיטליה ובספרד נרשמה נסיגה זה הרבעון השלישי והשני ברציפות, בהתאמה. גם כלכלת בריטניה נכנסה ברבעון הראשון של השנה למיתון. בסין הואט קצב הצמיחה מ-8.9% ברבעון האחרון של שנת 2011 ל-8.1% ברבעון הראשון של השנה (9.7% ברבעון הראשון של שנת 2011). במקביל, הודיע הממשל המקומי על הפחתת יעד הצמיחה.

בתקופה הנסקרת נרשמה התקדמות בפתרון משבר החובות ביוון, שכלל, בין השאר, אישור חבילת חילוץ בסך של 130 מיליארד אירו והסכמה בין הבנקים לבין ממשלת יוון בעניין ה"תספורת" למשקיעים הפרטיים. בנוסף, ערך ה-ECB מכרז להלוואות לטווח בינוני, וסיפק בכך תמיכה לבנקים ולמיליון בגוש האירו. כמו כן, שרי האוצר של מדינות הגוש הסכימו להגדיל את היקף הסכום העומד לרשות קרנות החילוץ ל-800 מיליארד אירו, מתוכם 300 מיליארד אירו הם כספי הסיוע שהובטחו למדינות הפריפריה. התפתחויות אלו מיתנו את חששות המשקיעים באשר להחמרת משבר החוב בגוש. במקביל, המשיכו הממשלות בחלק ממדינות הגוש בצעדים לצמצום נטל החוב, בין היתר באמצעות תוכניות קיצוצים נרחבות (תוכניות הצנע) והעלאת מסים.

עם זאת, החשש מהתפרצות נוספת של המשבר לא נעלם, בפרט בהתייחס לספרד. ביטוי לכך ניתן בעליית מרווחי ה-CDS בתשואות איגרות החוב של המדינה. זאת, לעומת איטליה, בה נרשמה ירידה בתשואות איגרות החוב ובמרווחי ה-CDS. כמו כן, ברבעון הראשון של השנה הורד דירוג האשראי של מספר מדינות בגוש, ובכלל זה צרפת, ובמקביל ירד דירוג האשראי של קרן החילוץ EFSF.

ברבעון הראשון של השנה נרשמה ירידה באינפלציה (בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2011), הן במדינות המפותחות והן במדינות המתפתחות. ואולם, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד המנמה לא הייתה אחידה. בעוד שבמדינות המתפתחות נרשמה ירידה בקצב עליית המחירים, הרי שבגוש האירו וארה"ב האינפלציה הייתה גבוהה יותר.

המדיניות המוניטרית בעולם, אשר אפיינה את התקופה הנסקרת, הייתה מרחיבה, על רקע הירידה באינפלציה, ההאטה הכלכלית ומשבר החובות בגוש האירו. המדיניות האמורה כללה, בין היתר, הורדת ריבית בחלק מהמדינות, הורדת יחס הרזרבה והזרמת נזילות למערכת הפיננסית. הריביות בארה"ב ובגוש האירו נותרו ללא שינוי, ברמה של 0.25% ו-1%, בהתאמה. גם במדינות המתפתחות המובילות, למעט ברזיל, נותרה הריבית ללא שינוי. עם זאת, בסין הוריד הבנק המרכזי את יחס הרזרבה.

**שווקים פיננסיים.** ברבעון הראשון של השנה התנהל המסחר בשווקי המניות בעולם, בעיקר, על רקע הרגיעה בגוש האירו, הזרמת נזילות על-ידי ה-ECB ונתוני מאקרו חיוביים בארה"ב. כתוצאה מכך, מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של כ-12% ומדד ה-DAX הגרמני עלה בשיעור של כ-18%. זאת, לעומת עליות של כ-6% וכ-2%, בהתאמה, בתקופה המקבילה אשתקד. מדד המניות הסיני, עלה באותה תקופה בשיעור של כ-3%, לעומת כ-7% ברבעון הראשון של שנת 2011.

במהלך התקופה הנסקרת נרשמה עליית תשואות חדה באיגרות החוב הממשלתיות של ארה"ב ל-10 שנים, ועליית תשואות מתונה יותר בגרמניה. כמו כן, הדולר נחלש באותה תקופה מול מרבית המטבעות המובילים בעולם ובפרט מול האירו, בשיעור של כ-3%. עם זאת, מול היין התחזק הדולר בשיעור של כ-7%.

מחירי הסחורות בתקופה הנסקרת הושפעו מאופטימיות מסויימת בעולם, מהמדיניות המוניטארית המרחיבה של הבנקים המרכזיים, מהיחלשות הדולר ומההתפתחויות בטיפול של הקהילה הבינלאומית בנושא הגרעין האיראני. כתוצאה מכך, נרשמה תנודתיות במדד הסחורות CRB, כאשר בסיכום התקופה עלה המדד בשיעור של כ-1%, לעומת כ-8% בתקופה המקבילה אשתקד. מחיר הנפט עלה במהלך הרבעון הראשון בשיעור של כ-4%, לעומת כ-16% ברבעון הראשון של שנת 2011.

## התפתחויות עיקריות במשק הישראלי

### כללי

ברבעון הראשון של השנה הואט קצב ההתרחבות של התוצר המקומי מ-5.1% ברבעון המקביל בשנת 2011 ו-3.2% ברבעון האחרון של אותה שנה, ל-3%. בתוצר העסקי נרשמה האטה חריפה אף יותר, והוא צמח בשיעור של 2.8%, לעומת שיעורים של 6% ו-3.5% ברבעון הראשון והרביעי של שנת 2011, בהתאמה. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נרשמה האטה בהשקעות בנכסים קבועים ובצריכה הפרטית. מנגד, הואץ קצב ההתרחבות של הייצוא וייבוא הסחורות והשירותים. ברבעון הראשון של השנה עמד שיעור האבטלה הממוצע על 6.7%.

### התפתחות בענפי המשק

המשך נגמת האטה במשק באה לידי ביטוי בנסיגה של כ-3% בייצור התעשייתי ברבעון הראשון של השנה. זאת, לעומת גידול בשיעור דומה ברבעון הרביעי של שנת 2011 וגידול של כ-4% בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה, רובה ככולה, נבעה מנסיגה בייצור במגזר הטכנולוגיה העלית. ללא הטכנולוגיה העלית התרחב הייצור התעשייתי ב-0.4%. בפדיון ענפי המסחר והשירותים נרשמה ברבעון הראשון של השנה נסיגה של כ-1%, לעומת גידול של כ-1% ו-1.5% ברבעון הרביעי וברבעון הראשון של שנת 2011. ירידות נרשמו במספר רב של ענפים, ובהם: שירותים עסקיים ונדל"ן, פיננסים ושירותי ביטוח ובענף המסחר הקמעונאי. מנגד, ענף המסחר הסיטונאי רשם עליה בפדיון.

### התפתחות בפעילות המשק מול חו"ל

ברבעון הראשון של השנה הסתכמו ההשקעות הישירות של תושבי חוץ בישראל באמצעות הבנקים בכ-1.5 מיליארד דולר, עליה של כ-40% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, בהשוואה לרבעון האחרון של שנת 2011 מדובר בירידה. בהשקעות הפיננסיות בניירות ערך סחירים, לעומת זאת, נרשמו ברבעון הראשון של השנה מימושים בסך של כ-1.3 מיליארד דולר, בהמשך למימושים גבוהים ברבעון האחרון של שנת 2011 וזרם השקעות חיובי ברבעון הראשון אשתקד. השינוי המהותי לעומת הרבעון הראשון של שנת 2011 נובע ממימושים באיגרות חוב ממשלתיות ובמק"מ, לעומת השקעה בנכסים אלה אשתקד. בהשקעות הישירות של תושבי ישראל בחו"ל (באמצעות הבנקים) נרשמו ברבעון הראשון של השנה מימושים בסך של כ-80 מליון דולר, בהמשך למימושים גבוהים יותר ברבעון האחרון של שנת 2011 ולעומת השקעות בסך של 420 מליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. במקביל, נרשמה ירידה חדה בהשקעות הפיננסיות בניירות ערך סחירים (ללא הבנקים), מ-2.3-2.4 מיליארד דולר ברבעונים הראשון והאחרון של 2011 לכ-640 מליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2011. הירידה האמורה נבעה, בעיקר, ממימושים במניות של הגופים המוסדיים, כמו גם מירידה בהשקעות של המגזר העסקי. מנגד, נרשם גידול בהשקעות של משקי הבית בניירות ערך סחירים בחו"ל.

### התפתחות שערי חליפין ואינפלציה

ברבעון הראשון של השנה, הושפע שער החליפין של השקל ממגמת המסחר במטבעות בעולם, מהורדת הריבית על ידי בנק ישראל, ומההשפעה של האירועים הגיאופוליטיים באזור, ובראשם ההתפתחויות בטיפול בנושא הגרעין האיראני. כתוצאה מכך, נרשמה תנודתיות בשער החליפין של השקל, כאשר בסיכום התקופה התחזק המטבע הישראלי מול הדולר ב-2.8% (בדומה למגמת היחלשות של המטבע האמריקאי בעולם), ואילו מול האירו והשער האפקטיבי הנומינלי שמר השקל על יציבות. מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון הראשון של השנה ב-0.4%, לעומת עליה של 0.7% בתקופה המקבילה אשתקד. כל העליה נרשמה בחודש מרס, כאשר האינפלציה השנתית באותו חודש עמדה על 1.9% (קרוב למרכז היעד של בנק ישראל), לעומת אינפלציה שנתית של 4.3% בתקופה המקבילה אשתקד. האינפלציה השנתית ללא אנרגיה והאינפלציה ללא דיוור, הסתכמו בחודש מרס ב-1.4% וב-1.1%, בהתאמה. על

רקע עליית מחירי האנרגיה בעולם והעלאת מסים בישראל, כמו גם הערכות לגבי העלאת מסים נוספת בעתיד, נרשמה במהלך הרבעון הראשון עליה בציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון לכל טווחי הזמן.

## מדיניות פיסקלית ומוניטרית

**מדיניות פיסקלית.** ברבעון הראשון של השנה נרשם גידול ריאלי של כ-2% בהכנסות המדינה ממסים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והן הסתכמו בכ-57 מיליארד ש"ח. עם זאת, מקור הגידול הינו הכנסה חד פעמית בחודש ינואר, בעקבות העלאת שיעור המס על הכנסות הון. הגידול האמור קוזז בחלקו על ידי ירידה ריאלית בהכנסות ממסים בחודשים פברואר - מרס. על רקע הירידה בהכנסות ממסים, הצטבר ברבעון הראשון של השנה חוסר גביה ממסים בסך של 1.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לתכנון המקורי.

**מדיניות מוניטרית.** ברבעון הראשון של השנה, על רקע ההאטה בצמיחה בישראל והחשש מהחמרה בכלכלה הגלובלית, הוריד בנק ישראל את הריבית לחודש פברואר ב-0.25% לרמה של 2.5% (לאחר שהותיר את הריבית לחודש ינואר ללא שינוי). הריבית לחודש מרס נותרה ללא שינוי, זאת על רקע העליה בציפיות האינפלציה, התייצבות בקצב ההתרחבות הכלכלית, הערכה לגבי ירידה בסיכונים להידרדרות משמעותית בפעילות הכלכלית באירופה ובארה"ב בטווח הקצר והריביות הנמוכות במשקים המובילים בעולם.

## שוק ההון

במהלך הרבעון הראשון של השנה נרשמה מגמת עליה במחירי המניות בבורסה בתל אביב, בדומה למגמה החיובית בעולם. ואולם, עליית המדדים המובילים בישראל הייתה מתונה יותר בהשוואה לבורסות המובילות בעולם, בין היתר, על רקע החשש מהשלכות הצעדים הרגולטוריים במשק והמתיחות הגיאופוליטית באזור. בסיכום התקופה עלה מדד המניות הכללי בשיעור של כ-5%, לעומת ירידה של 2.5% בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר העליות במחירי המניות הקיפו את כל המדדים העיקריים בבורסה. מדדי ת"א 25 ות"א 100 רשמו עליות של עד 5.5%, מדד נדל"ן 15 עלה בשיעור של כ-6%, מדד ת"א בנקים עלה בשיעור של כ-7.5% ומדד הבלוטק-50 עלה בשיעור של 16%. ערך השוק של המניות וההמירים (לא כולל מוצרי מדדים) הסתכם בסוף חודש מרס ב-624 מיליארד ש"ח, לעומת 600 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2011.

במהלך הרבעון הראשון של השנה התנהל המסחר באיגרות החוב הממשלתיות בישראל על רקע עליית התשואות בארה"ב, המהוות Benchmark עבור השוק המקומי, כמו גם על רקע החשש מפריצת התקציב מחד, לצד החשש מעליה באינפלציה ותהליך הורדת הריבית בארץ, מאידך. בסיכום התקופה, עלה מדד איגרות החוב הצמודות בשיעור של 1.2% ומדד איגרות החוב הלא צמודות בשיעור של 0.6%. זאת, לעומת ירידות בשיעור של כ-1% בתקופה המקבילה אשתקד.

מדד איגרות החוב הקוצרניות עלה במהלך הרבעון הראשון של השנה בשיעור של כ-4% (לעומת כ-2% בתקופה המקבילה אשתקד), תוך צמצום מרווחי התשואה בין מדדי התל-בונד ה-20 וה-40 מול איגרות החוב הממשלתיות. זאת, בין היתר, על רקע חששות מאינפלציה גבוהה, שהגבירו ביקושים לנכסים צמודי מדד. מדד התל-בונד השקלי שמר במהלך התקופה על יציבות, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. כתוצאה מההתפתחויות האמורות, המדד לתשואה כוללת של איגרות החוב על כל סוגיהן עלה ב-1.9%, לעומת יציבות ברבעון הראשון של שנת 2011.

ברבעון הראשון של השנה הסתכמו גיוסי ההון באמצעות איגרות החוב הקוצרניות בסך של כ-11.9 מיליארד ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. מתוך סכום זה, הנפקות איגרות החוב למוסדיים הסתכמו בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח, לעומת כ-2.8 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2011.

מחזורי המסחר היומיים במניות והמירים עמדו ברבעון הראשון של השנה על כ-1.1 מיליארד ש"ח בממוצע, לעומת כ-2.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה חדה של כ-54% נרשמה גם במחזורי המסחר היומיים במק"מ, והם עמדו על 620 מיליון ש"ח בממוצע. מנגד, מחזורי המסחר היומיים באיגרות החוב, עלו ברבעון הראשון של שנת 2012 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בכ-6% והם עמדו על כ-4 מיליארד ש"ח בממוצע.

## תיק הנכסים שבידי הציבור

שווי תיק הנכסים שבידי הציבור הושפע במהלך הרבעון הראשון של השנה, בעיקר, מעליית מחירי המניות בארץ ועליה חדה יותר במחירי המניות בחו"ל. עם זאת, השפעת עליות המחירים בחו"ל, על שווי התיק בשקלים, קוזזה בחלקה על ידי ייסוף של כ-3% בשקל מול הדולר. בנוסף הושפע שווי תיק הנכסים מהחשש לעליה בשיעור האינפלציה בישראל, אשר הוביל לגידול בביקוש לנכסים צמודי מדד, תוך עליה בשווי הנכסים. על רקע ההתפתחויות האמורות, עלה שווי תיק הנכסים שבידי הציבור במהלך הרבעון הראשון ב-1.9%, והסתכם בכ-2.57 טריליון ש"ח בסוף חודש מרס.

- להלן השינויים אשר נרשמו בהרכב התיק במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2012:
- משקל המניות עלה מ-21.5% ל-22.1%;
  - משקל הנכסים הלא צמודים ירד מ-35% ל-34.4%;
  - משקל הנכסים הצמודים למדד עלה מ-31.7% ל-31.9%;
  - משקל הנכסים הצמודים למט"ח ירד מ-11.7% ל-11.6%.

## התפתחויות כלכליות עיקריות בחודשים אפריל - מאי 2012<sup>1</sup>

בחודש אפריל 2012 עדכנה קרן המטבע הבינלאומית כלפי מעלה את התחזיות לצמיחה ולסחר העולמי לשנת 2012, ל-3.5% ו-4%, בהתאמה. זאת, על רקע השיפור בפעילות הכלכלית בארה"ב והצעדים שנקטו בגוש האירו, אשר הורידו את הסיכון להאטה חריפה בעולם. עם זאת, האינדיקטורים להמשך הפעילות הכלכלית בארה"ב, שפורסמו בתקופה הנסקרת, היו מעורבים, בדגש על שיעור נמוך של קליטת עובדים בשוק התעסוקה. בגוש האירו, מרבית האינדיקטורים שפורסמו הצביעו על צפי להתכווצות הפעילות הכלכלית.

בתקופה הנסקרת חזר החשש להחמרה במשבר החובות בגוש האירו. זאת, בין היתר, על רקע הודעת ספרד, כי היא תחרוג מיעד הגרעון בשנים 2012-2013. כתוצאה מכך, נרשמה עליה בתשואות איגרות החוב של המדינה כמו גם של מדינות נוספות בגוש האירו, לרבות של איטליה. זאת, במקביל לעליית מרווחי ה-CDS. החשש האמור לגבי המשבר בגוש האירו החריף אף יותר לאחר הבחירות שנערכו בצרפת וביוון. בצרפת זכה מנהיג שלא תמך בצעדי הצנע, אשר הובלו על ידי הנשיא הקודם במטרה לצמצם את נטל החוב. ביוון, נקבע מועד לבחירות חדשות, לנוכח העובדה שהמפלגות שנבחרו לא הצליחו להקים ממשלה. אי היציבות הפוליטית ביוון הובילה לעליה בחששות מפרישתה של המדינה מגוש האירו.

העליה בחששות לגבי משבר גוש האירו הובילה לעליה בביקוש לנכסים בטוחים (Flight to Safety). כתוצאה מכך נרשמה ירידת תשואות חדה באיגרות חוב של ארה"ב, במקביל לירידת תשואות באיגרות החוב של גרמניה. כמו כן, נחלש המטבע האירופאי מול מרבית המטבעות המובילים בעולם. בפרט נחלש האירו מול הדולר, בכ-6%. באותה עת התחזק הדולר מול מרבית המטבעות בעולם, למעט היין היפני. המסחר בשווקי המניות בעולם הושפע בתקופה הנסקרת מאינדיקטורים מעורבים לפעילות הכלכלית בארה"ב והחשש מהחמרת המשבר בגוש האירו מחד, ופרסום דוחות כספיים חיוביים, מאידך. בסיכום התקופה נחלש מדד ה-S&P 500 בכ-6%, ומדד ה-DAX הגרמני ירד בכ-9%. המסחר בסחורות התנהל בתקופה הנסקרת על רקע הגורמים הנ"ל, כמו גם על רקע רגיעה מסוימת בנושא הגרעין האיראני. כתוצאה מכך, נרשמה ירידה של כ-8.5% במדד הסחורות CRB, כאשר מחיר הנפט ירד בכ-12%. בתקופה הנסקרת, נותרה הריבית בגוש האירו ובארה"ב ללא שינוי. מנגד, באוסטרליה, כמו גם בברזיל ובהודו הורידו הבנקים המרכזיים את הריבית.

הנתונים הכלכליים שפורסמו בישראל בתקופה הנסקרת היו מעורבים. מחד, מדד מנהלי הרכש לחודש אפריל הצביע על צפי להתרחבות הפעילות הכלכלית. כמו כן, במדד אמון הצרכנים בחודש אפריל נרשמה עליה, והוא הגיע לרמה הגבוהה מתחילת השנה. מנגד, בהכנסות המדינה ממסים נרשמה בחודש אפריל ירידה ריאלית, ונתוני סחר חוץ לאותו חודש היו חלשים. המדד המשולב של בנק ישראל עלה בחודש אפריל בשיעור מתון של 0.2%.

האינפלציה בחודש אפריל הסתכמה בשיעור של 0.9%, והאינפלציה השנתית עמדה על 2.1%. הגורמים העיקריים לעליית המחירים היו מחירי הדיר והאנרגיה. הריבית של בנק ישראל נותרה בחודשים אפריל-מאי ללא שינוי, ברמה של 2.5%, וצפויה להישאר ברמה זו גם בחודש יוני. במהלך התקופה הנסקרת נחלש שער החליפין של השקל מול הדולר ב-3.6%. מנגד, מול האירו התחזק השקל בכ-2.3%, בהתאם למגמות המסחר במטבעות המובילים בעולם.

המסחר במניות בבורסה של תל אביב התנהל בתקופה הנסקרת על רקע מגמת המסחר השלילית בעולם מחד והרגיעה בנושא הגרעין האיראני, אשר העיב על שווקי המניות ברבעון הראשון של השנה, מאידך. בנוסף, הושפע המסחר מההתפתחויות בסקטור התקשורת, על רקע הגברת התחרות בתחום. בסיכום התקופה ירדו מדדי ת"א 25 ות"א 100 בשיעור של עד 6.6%. במדדי התל בונד 20 וה-40 נרשמו במהלך התקופה הנסקרת עליות של עד 0.8%. בתשואות איגרות החוב הממשלתיות השקליות ל-10 שנים נרשמה במהלך התקופה הנסקרת ירידה, בין היתר על רקע ירידת התשואות בארה"ב.

1 כל הנתונים מתייחסים לתקופה מיום 1 באפריל 2012 ועד ליום 21 במאי 2012.

## 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 השקעות, ייעוץ 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 שירות נתוני אשראי, חקיקה הקשורה בהלוואות לדיור, דיני הערבות וכיו.

בנוסף לאלה קיימת חקיקה נוספת שבשל הקשר שלה לפעילות הבנק יש לה השפעה רבה על התנהלותו. לעניין זה ראוי להזכיר, בין היתר, את חוקי הוצאה 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 ויחזמות חקיקה רלוונטיים לתקופת הדוח אשר משפיעים או עשויים להשפיע באופן משמעותי על פעילות הבנק.

### דיני בנקאות

#### חוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012

בחודש מרס 2012, פורסם חוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר נועד להסדיר את מסגרת הפיקוח, הניהול והתפעול של בנק ללא גרעין שליטה.

במסגרת התיקון נקבעו הוראות לגבי מינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים ללא גרעין שליטה, במטרה להגביל את זכותו של מי שלא קיבל היתר שליטה, להציע מועמדים לכהונה כדירקטורים ולפעול למינויים, על מנת למנוע שליטה בפועל בתאגיד הבנקאי בלא קבלת היתר.

בנוסף, נקבעו במסגרת התיקון הוראות כלליות לעניין מינוי ופיטורי דירקטורים, שיחולו על כלל התאגידים הבנקאיים שהם חברות ציבוריות. על פי הוראות אלה הוגבלה האפשרות למנות דירקטורים בתאגידים בנקאיים עם גרעין שליטה על ידי הדירקטוריון, ונקבע כי ככלל הם ימונו על ידי האסיפה הכללית.

עוד נקבע כי יש לפרסם הודעה מקדימה על זימון אסיפה כללית שעל סדר יומה מינוי דירקטורים, חזאת 21 יום לפחות לפני פרסום ההודעה בדבר זימון האסיפה הכללית. כמו כן, נקבע כי במידה ונבחרו יותר מועמדים ממספר המקומות הפנויים - יבחרו המועמדים שקיבלו את מירב הקולות, אלא אם נקבע בתקנון מנגנון שוויוני אחר, שאושר על ידי המפקח.



לאור התיקון, דרש הפיקוח על הבנקים מהתאגידים הבנקאיים לבחון את תקנוני ההתאגדות ולהתאימם לתיקון, במידת הצורך, הן לאפשרות שהתאגיד הבנקאי יתנהל כתאגיד עם גרעין שליטה והן לאפשרות שיתנהל כתאגיד בנקאי בלא גרעין שליטה וזאת, עד ליום 19 באוגוסט 2012. כמו כן נדרשו התאגידים הבנקאיים להעביר לפיקוח על הבנקים את הגדרת 7 בעלי התפקידים הבכירים ביותר בתאגיד, לגביהם סבור התאגיד שיש ליישם הליך של בדיקת נאותות (Fit & Proper) חזאת, עד ליום 31 במאי 2012. הבנק נערך ליישום הדרישות האמורות.

### טיוטת מסמך עקרונות לביזור גרעין שליטה בבנק

ביום 18 באפריל 2012, פרסם המפקח על הבנקים טיוטת מסמך עקרונות להערות הציבור, שנועדו להסדיר הליך מכירת גרעין שליטה של בנק באופן מבוזר, כך שלאחר המכירה יתנהל הבנק ללא גרעין שליטה. העקרונות נועדו להבטיח שבעלי השליטה לשעבר לא ימשיכו לשלוט בבנק בפועל, למרות ביטול היתר השליטה, בשים לב לכך שבתקופת המעבר הם עדיין יכולים להחזיק שיעור משמעותי של אמצעי שליטה בבנק. במסמך העקרונות נקבעו מגבלות שיחולו על זכויות בעלי השליטה בתקופת המעבר בה יבזר גרעין השליטה, בין היתר, בענין רכישת אמצעי שליטה, מינוי דירקטורים וחלוקת דיבידנדים.

### טיוטת מסמך עקרונות לשליטה בגופים מפוקחים

בחודש אפריל 2012, פרסמו המפקח על הבנקים והממונה על שוק ההון טיוטת מסמך עקרונות מנחים, שיהוו את הבסיס לקביעת קריטריונים ותנאים למתן היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בגופים מפוקחים הפועלים בשוקי הכספים וההון. בטיוטה פורטו הנושאים שיוסדרו במסגרת היתר שליטה, ובכלל זה, קביעת שיעור החזקה מינימאלי, מגבלות לעניין אופן החזקה ולגבי אופן מימון רכישת אמצעי השליטה.

## איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור

### תיקון מספר 10 לחוק איסור הלבנת הון

ביום 14 במאי 2012, פורסם ברשומות תיקון לחוק איסור הלבנת הון, הנוגע ברובו להחלת משטר הלבנת הון גם על סוחרים באבנים יקרות. תיקון 10 גם מתייחס לנותני שירותי מטבע ובכלל זה הרחבת הגדרת הפעולות שתחשבנה מתן שירותי מטבע, הרחבת תנאי הכשירות של מי שמבקש להירשם כ-"נותן שירותי מטבע", הרחבת הפיקוח של רשם נותני שירותי המטבע, קביעת עבירה של פרטים כוזבים בבקשה לרשיון נותן שירותי מטבע, וכיוצא ב. כמו כן, תיקון 10 הוסיף אפשרות להעביר מידע מהרשות לאיסור הלבנת הון לגורמים נוספים על אלה הקיימים כיום ובכללם המוסד למודיעין ולתפקידים מיוחדים, אגף מודיעין ואגף הממונה על הבטחון במשרד הבטחון. ועדת חוקה חוק ומשפט ממשיכה לדון בסעיפים הנוטרים מהצעת החוק משנת 2007 (ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 160), לצורך הכנתם לקריאה שניה ושלישית.

### תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 417 - פעילות תאגיד בנקאי במערכת סגורה

ביום 29 באפריל 2012 פורסם התיקון, לצורך התאמת ההוראה לתיקון בנושא חשבונות במערכת סגורה, שנערך בצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2011. (ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 159). במסגרת תיקון זה, הורחבה הגדרת חשבון במערכת סגורה, גם לחשבון שבו מופקדות יחידות השתתפות של קרן להשקעות משותפות בנאמנות, וכן נקבעו הוראות ביחס למקרים בהם לא ניתן יהיה להחזיר את הכספים לחשבון המקור. בצד ההקלות בתיקון להוראה, נכללה בו גם דרישה לקיום בקרה פנימית נאותה שתבטיח את צמצום חשיפות התאגידים הבנקאיים לסיכונים הכרוכים בפעילות זו, כתנאי מקדים לביצוע פעילות בנקאית זו.

## תקנות איסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן (רשימת תאגידים וסדרי עבודת ועדת היישום), התשע"ב-2012

ביום 16 באפריל 2012 פורסמו התקנות ברשומות, ונכנסו לתוקף 30 יום לאחר פרסומן. התקנות עוסקות, בין היתר, באופן הכרזת אותם התאגידים בהם אסור למוסדות פיננסיים להשקיע, באופן בו יפורסמו שמותיהם וכיוצ"ב. התקנות אף מבהירות מהו "קשר עסקי מהותי עם איראן" (שבמקרה בו הוא מתקיים בתאגיד, חל על הבנק איסור להשקיע בו).

### הצעת חוק איסור הלבנת הון (תיקון מספר 10), התשע"ב-2012

ההצעה אושרה בקריאה ראשונה ביום 19 בדצמבר 2011 והועברה לוועדת חוקה חוק ומשפט להכנה לקריאה שנייה ושלישית. עיקרי הצעת החוק הינם:

- הרחבת הגדרת המונח "כספים", באופן שיכלול גם אמצעי תשלום סחירים נוספים;
- ביטול חריג "עצימת העיניים" שבסעיף העבירה של פעולה ברכוש בידיעה שהוא אסור, באופן שלאחר התיקון גם פעולה ברכוש תוך עצימת עיניים מכך שהוא אסור - תהווה עבירה;
- הרחבת סעיף העבירה של פעולה ברכוש בידיעה שהוא אסור, באופן שיחול על כל רכוש שהוא בשווי של 50 אלף ש"ח ומעלה (ולא סוגי רכוש ספציפיים, כפי שקבוע כיום).

### הצעת חוק איסור מימון טרור (תיקון מספר 13) (הכרזה על חבר בני אדם כארגון טרור ועל אדם זר כפעיל טרור), התשע"ב-2012

ההצעה אושרה בקריאה ראשונה ביום 27 בפברואר 2012, והועברה לוועדת חוקה חוק ומשפט להכנה לקריאה שנייה ושלישית. מטרת הצעת החוק היא לשפר את מנגנון הכרזה בישראל מכוח חוק איסור מימון טרור, על ארגון טרור זר ועל אדם זר שהוא פעיל טרור שהוכרזו מחוץ לישראל על ידי מועצת הביטחון של האו"ם. על פי התיקון המוצע, הגורם המכריז בישראל יהיה רשאי לאמץ את הכרזות מועצת הביטחון באופן אוטומטי, מבלי שיידרש לבדוק מידע נוסף. כמו כן, ניתן יהיה להכריז על פעיל טרור זר, גם אם הארגון אליו הוא שייך הוכרז לפי דברי חקיקה אחרים.

### הצעת חוק איסור הלבנת הון (תיקון מספר 11) (נותני שירות עסקי), התשע"ב-2012

ההצעה פורסמה כהצעת חוק מטעם הממשלה ביום 7 במאי 2012.

עיקרי הצעת חוק זו הינם:

- החלת משטר איסור הלבנת הון על עורכי דין, רואי חשבון, יועצי מס, מתווכים במקרקעין ומי שעיסוקו מתן שירותי נאמנות. כל זאת, ביחס לפעולות מסוימות הנושאות אופי פיננסי;
- הקמת מירשם נותני שירות עסקי בראשו יעמוד רשם נותני שירות עסקי;
- חובת רישום נותני שירות עסקי במירשם נותני שירות עסקי (ככל שאינם חייבים כיום ברישום);
- איסור על נותן שירות עסקי לקבל במזומן סכום של 50 אלף ש"ח ומעלה;
- קביעת עבירות ביחס לנותני שירות עסקי הפועלים בניגוד לחוק.

## הגבלים עסקיים

### חוק ההגבלים העסקיים - עיצומים כספיים

ביום 14 במאי 2012, פורסם חוק ההגבלים העסקיים (תיקון מס' 13), התשע"ב-2012, אשר הוסיף לחוק ההגבלים העסקיים הוראות הקובעות את סמכויות הממונה על ההגבלים העסקיים להטיל עיצום כספי בסכום של עד 24 מיליון ש"ח, בגין הפרות שונות של הוראות החוק ואת מנגנון הטלתו.

## פטור מהסדר כובל בקשר עם אחזקה ופעילות משותפת במסגרת שבא ומסב

ביום 22 במאי 2012, העניק הממונה פטור זמני נוסף, לתקופה של 4 חודשים, בו הוחמרו התנאים המוטלים על שבא ומסב. במהלך תקופה זו יבחן הממונה את ההצדקות לפעילות שבא בתחום מכשירי בנק אוטומטיים (ATM) וכן מהו, אם בכלל, שיעור העלויות שרשאיות שבא ומסב לדרוש ממצטרפים חדשים. (לפרטים נוספים, ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 159).

## חקיקה אמריקאית

### רפורמת Dodd Frank

בחודש יולי 2010, אושרה בארה"ב רפורמה רחבה (The Dodd - Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act), שעניינה הסדרת פעילות בנקים ומוסדות פיננסיים בארה"ב וכן הסדרת פעילות מוסדות פיננסיים הפועלים מחוץ לארה"ב, אשר נותנים שירותים פיננסיים לאמריקאים או הפועלים באמצעות מתווכים אמריקאים, כגון שירותי קסטודיאן אמריקאים וכיוצ"ב. תאריכי יישום החקיקה משתנים בהתאם לדרישות השונות העולות מהחוק, וחלקם טרם נקבעו סופית, אולם חלק מתאריכי היעד יחולו כבר במהלך 2012. לאור התנגדויות רבות לחלק מהוראות הרפורמה, קיימת עדיין אי בהירות באשר להיקף ההוראות השונות, ויתכנו שינויים בהוראות, שיתכן ויהיה בהם כדי להשפיע על תחולת ההוראות לגבי הבנק.

כחלק מהרפורמה, נקבע כי על מוסדות פיננסיים זרים (FBO) עם סך נכסים גלובלי, על בסיס מאוחד, העולה על 50 מיליארד דולר, הפועלים בארה"ב, להכין תכנית פעולה ("Living Will") לטיפול בישויות שלהם הפועלות בארה"ב, במקרה של חדלות פירעון. **הגשת תוכנית עבור הבנק.** על התכנית להתייחס למגוון היבטים של הבנק ובכלל זה ממשל תאגידי, מבנה ארגוני, ומערכות ניהול מידע וכן להתייחס לחברות הבת של הבנק, תוך תיאור פעולות מהותיות ותחומי פעילות עסקית עקריים הממוקמים (domiciled) או מבוצעים, כולם או חלקם, בארה"ב.

בנוסף, על התכנית לזהות, לפרט, ולמפות את הקשרים יחסי התלות הקיימים, ככל שהם קיימים, בין חברות הבת האמריקאיות והפעולות המהותיות שלהן, לבין הפעילות העסקית הבסיסית של הבנק (כגון שיתוף כח אדם, משרדים, מערכות, הון, הסדרי מימון וניזילות, חשיפות אשראי, אחריות צולבת, בטוחות, אירועי הפרה, הסדרי קיזוז בין חברות בנות, העברות סיכונים, והסכמים לאספקת שירותים). על התכנית לפרט את אופן הטיפול בנכסים של הישות האמריקאית של קבוצת הבנק לפי דיני חדלות הפירעון האמריקאים, וכן לנתח את השפעת אירוע חדלות פירעון בישראל על הישות האמריקאית, ולפרט את הממשק בין הדין האמריקאי והדין הישראלי בעניינים אלה. ההוראות קובעות טווח זמנים שונה לתחולתן, בהתאם לגודל המוסד הפיננסי. הואיל והבנק עובר את הסף המינימלי של 50 מיליארד דולר, תאריך היעד להגשת תכנית עבור הבנק הינו 31 בדצמבר 2013. לפרטים נוספים אודות רפורמת Dodd Frank, ראו בדוח שנתי 2011 (עמ' 164).

לפרטים נוספים אודות יזמות חקיקה שונות, ראו "חקיקה ופיקוח" בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 157-165).

## נושאים נוספים בתיאור הקבוצה

### חברות מוחזקות עיקריות

התרומה של החברות המוחזקות, בארץ ובחוץ לארץ, לתוצאות העסקיות של הבנק, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, הסתכמה ברווח בסך של 170 מיליון ש"ח, לעומת סך של 166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ורווח בסך של 912 מיליון ש"ח בכל שנת 2011. 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 2012, מסתכמת בסך של 167 מיליון ש"ח, לעומת סך של 219 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו-674 מיליון ש"ח בכל שנת 2011. (לפרטים בדבר הפסקת פעילות החיסוי, ראו בדוח השנתי לשנת 2011, עמ' 34-35).  
להלן יובאו עיקרי ההתפתחויות בחברות המוחזקות העיקריות.

### דיסקונט בנקורפ אינק.

דיסקונט בנקורפ אינק. (להלן: "בנקורפ") הינה חברת בת בבעלות מלאה של הבנק. בנקורפ היא חברת החזקות 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. הנתונים המובאים בסעיף זה להלן נלקחו מהדוחות הכספיים של בנקורפ.

שינוי באחוזים	במיליוני דולר		נתונים מאזניים
	31.12.2011	31.3.2012	
1.7	9,488	9,649	סך-כל הנכסים
(1.3)	3,751	3,701	סך-כל האשראי
(3.0)	6,606	6,410	סך-כל הפקדונות
1.6	788	801	סך-כל ההון
	16.5%	15.7%	יחס ההון לרכיבי סיכון
	2011	2012	<b>נתונים תוצאתיים לרבעון הראשון של שנת</b>
(50.0)	14	7	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
	7.6%	3.7%	התשואה להון

לפרטים בדבר השקעות אי די בי ניו יורק באיגרות חוב מגובות משכנתא, ראו "התפתחות הנכסים וההתחייבויות" לעיל וביאור 2 לתמצית הדוחות הכספיים להלן.

**התרומה של השקעת הבנק בבנקורפ לתוצאות העסקיות של הבנק** הגיעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 לרווח בסך של 19 מיליון ש"ח, (לאחר ניכוי הפרשה למס בסך 4 מיליון ש"ח), לעומת הפסד בסך של 9 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הפרשה למס בסך של 7 מיליון ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד.

התרומה האמורה מורכבת מהרווח הנקי של בנקורפ בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 (לאחר ניכוי הפרשה למס כאמור) מתורגם לש"ח, לעומת רווח נקי בסך של 44 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הפרשה למס כאמור) בניכוי הפרשי שער על ההשקעה בסך של 53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2011, במקביל להפרשי השער על ההשקעה האמורה, נרשמו בבנק בישראל, הכנסות מימון בנין עודף ההתחייבויות במטבע חוץ, שהבנק יצר כחיסוי להשקעה בבנקורפ.

**פרעון מוקדם של שטר הון נדחה.** בחודש דצמבר 2008, הנפיק אי די בי ניו יורק לבנק שטר הון נדחה בסך של 75 מיליון דולר, שעמד לפרעון ב-3 תשלומים שווים, בשנים 2015-2016. שטר ההון הנדחה נפרע בפרעון מוקדם ביום 15 במרס 2012.

## בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ

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

שינוי באחוזים	במיליוני שקלים חדשים		נתונים מאזניים
	31.12.2011	31.3.2012	
1.1	25,039	25,323	סך-כל הנכסים
(0.5)	15,716	15,645	סך-כל האשראי לציבור, נטו
0.9	20,981	21,162	סך-כל פקדונות הציבור
(0.8)	1,764	1,750	סך-כל ההון
	12.4%	14.0%	יחס ההון לרכיבי סיכון
	2011	2012	<b>נתונים תוצאתיים לרבעון הראשון של שנת</b>
-	39	39	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
	9.9%	9.1%	התשואה להון

**ביקורת בבנק מרכנתיל דיסקונט בנושא "ציות לחוק איסור מימון טרור".** ביום 3 במאי 2012, נמסר לבנק מרכנתיל דיסקונט דוח של בנק ישראל בנושא, בעקבות ביקורת שנערכה במחצית השנייה של שנת 2010. הדוח כולל ממצאים הנוגעים להיבטים שונים בפעילות היחידות העוסקות ביישום החוק, שמרביתם תוקנו במהלך התקופה שחלפה ממועד הביקורת. בנק מרכנתיל דיסקונט נדרש להשלים את תיקון הליקויים בתוך שנה ממועד קבלת הדוח, והוא נערך בהתאם.

במכתב שלווח הדוח הביקורת, הודיע בנק ישראל כי על בסיס ממצאי הביקורת תיבחן הודעה על בקשה להטלת עיצום כספי. לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה, בין היתר, נגד בנק מרכנתיל דיסקונט ונגד הבנק, בעניין תשלומים שקיבלו בגין עיקולים בהוצאה לפועל במדיה מגנטית, ראו ביאור 19 ג', סעיף 11.3, לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 407-408) וביאור 6 ב' סעיף 3.3 לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר בקשה למתן פסק דין הצהרתי בעניין חיוב חשבונו של חייב בריבית הפרה, ראו ביאור 19 ג', סעיף 11.8 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 410).

## בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ

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

שינוי באחוזים	במיליוני שקלים חדשים		נתונים מאזניים
	31.12.2011	31.3.2012	
(0.4)	18,380.2	18,301.2	סך-כל הנכסים
(0.7)	18,217.2	18,089.7	סך-כל האשראי לציבור, נטו
(6.7)	543.0	506.7	סך-כל פקדונות הציבור
1.7	862.9	877.4	סך-כל ההון
	13.9%	13.1%	יחס ההון לרכיבי סיכון
	2011	2012	<b>נתונים תוצאתיים לרבעון הראשון של שנת</b>
62.9	8.9	14.5	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
	3.3%	6.9%	התשואה להון

לפרטים בדבר תלויות בבנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ ראו ביאור 19 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011: סעיף 11.9 בעניין גביית

עמלות בגין ביטוחי חיים וביטוחי דירות של לווים (עמ' 411), סעיף 11.10 בעניין גביית עמלת פרעון מוקדם במקרים של מימוש פוליסת ביטוח חיים של לווים שנפטרו (עמ' 411) וכן ביאור 6 ב', סעיף 3.6 לתמצית הדוחות הכספיים - תובענה שנדחתה, סעיף 12.1, בענין ביטוח נכסים בסכום העולה על סכום הכינון שלהם (עמ' 412), וסעיף 11.11, בענין גביית עמלת פרעון מוקדם בהלוואות מסחריות (עמ' 411).  
**מיוזג בין הבנק לבין בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ ("בדמ"ש").** לפרטים ראו דוח שנתי 2011 (עמ' 170-171). לפרטים בדבר הסכם בענין עובדי בדמ"ש, ראו "משאבי אנוש" להלן. לפרטים בדבר החלטת רשות המסים בענין המיוזג, ראו ביאור 15 לתמצית הדוחות הכספיים.

## חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

כרטיסי אשראי לישראל ("כאל") הינה חברה בת של הבנק. ליום 31 במרס 2012 הבנק החזיק 71.8% מזכויות ההון ו-79.0% מזכויות הצבעה ככאל. יתרת המניות מוחזקת בידי הבנק הבינלאומי. בהתאם לדיווחי הבנק הבינלאומי הראשון, דירקטוריון בנק זה הנחה את הנהלתו לבחון את כדאיות המשך ההחזקה במניות כאל, תוך בחינת האפשרות למכירת מלוא מניות כאל המוחזקות על ידי הבנק הבינלאומי. כמו כן, בהתאם לדיווחים כאמור, הנהלת הבנק הבינלאומי שכרה את שירותיו של בנק השקעות לשם איתור רוכש למניות.

שנוי באחוזים	במיליוני שקלים חדשים		נתונים מאזניים
	31.12.2011	31.3.2012	
(0.4)	8,723	8,688	סך-כל הנכסים
1.8	1,128	1,148	סך-כל ההון
	16.7%	17.3%	יחס ההון לרכיבי סיכון
	2011	2012	<b>נתונים תוצאתיים לרבעון הראשון של שנת</b>
(1.1)	278	275	סך-כל ההכנסות
(21.9)	64	50	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
(26.1)	46	34	התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק
	26.1%	18.5%	התשואה להון

הירידה ברווח הנקי הושפעה, בין היתר, מעליה של 24 מיליון ש"ח בהוצאות החברה (13.3%), שנבעה, בעיקר, מיישום ההסכם הקיבוצי מיום 21 בדצמבר 2011 (ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 186).

### חלוקת דיבידנד.

ברבעון הראשון של שנת 2012, הכריזה כאל ושלמה דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשה בין היתר כנגד כאל וכנגד הבנק, בענין גביית עמלת מנפיק, ראו ביאור 19 ג', סעיף 12.7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 414) וכן ביאור 6 ב' לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 4.7 (תביעה זו טרם הוגשה לכאל או לבנק). לפרטים בדבר תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשה בין היתר כנגד כאל וכנגד הבנק, בענין משיכת כספים מכספומטים, ראו ביאור 6 ב', סעיף 4.8 לתמצית הדוחות הכספיים. (גם תביעה זו טרם הוגשה לכאל או לבנק) לפרטים בדבר הפעילות בתחום כרטיסי האשראי בישראל, ראו "הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" לעיל, ביאור 33 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 458-462) וביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר חקירת משטרה ותפיסת מסמכים וחומר מחשב בכאל, ראו ביאור 33 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 462).

## הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי") הינו חברה כלולה של הבנק. ביום 31 במרס 2012 החזיק הבנק ב-26.45% מהון המניות וזכויות הצבעה. לפרטים בענין הסכם עם פיבי אחזקות, בדבר החזקות הבנק במניות הבנק הבינלאומי, אשר, בין היתר, מגביל את התקופה שבמהלכה בנק דיסקונט יהיה זכאי לכך שפיבי אחזקות תמשיך לגרום למינוי רבע מחברי הדירקטוריון של הבנק הבינלאומי מבין המועמדים שיומלצו על ידי דיסקונט, ולפרטים בדבר לוח הזמנים שקבעה הממונה על ההגבלים העסקיים לירידת החזקות בנק דיסקונט בבנק

הבינלאומי, ראו ביאור 6 ה' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 360-362).

במיליוני שקלים חדשים			
שינוי	2011	2012	
באחוזים			<b>נתונים תוצאתיים לרבעון הראשון של שנת</b>
(21.5)	181	142	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
(11.1)	36	32	התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק
	13.5%	9.9%	התשואה להון
	31.12.2011	31.3.2012	
	13.10%	13.58%	יחס ההון לרכיבי סיכון

**חוות דעת בנושא הפרשה לירידת ערך.** לפרטים בדבר חוות דעת שקיבל הבנק, לפיה הבנק אינו נדרש לערוך הפרשה לירידת ערך בגין השקעתו במניות הבנק הבינלאומי, ראו ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים. חוות הדעת עומדת לעיון, בהסכמת נותנה, באתר מגנא של רשות ניירות ערך ובאתר מאיה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

לפרטים בדבר תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, שהוגשה בין היתר כנגד הבנק הבינלאומי, בענין שיעור העמלה הצולבת, ראו ביאור 19 ג' סעיף 12.7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 414) וכן ביאור 6 ב', סעיף 4.7 לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תובענה מסויימת שהוגשה נגד הבנק הבינלאומי ובקשה להכיר בה כייצוגית, בענין עמלות ביטוח חיים וביטוח נכסים שלא כדן, ראו ביאור 19 ג' סעיף 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 415).

לפרטים בענין קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים לפיה התקיימו בין הבנקים הסדרים כובלים, ראו ביאור 19 ג' סעיף 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 416) וכן ביאור 6 ב' לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 5.

## 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).

במיליוני שקלים חדשים			
שינוי	31.12.2011	31.3.2012	
באחוזים			<b>נתונים מאזניים</b>
4.6	787	823	סך-כל הנכסים
49.8	62	93	סך-כל ההון
	2011	2012	<b>נתונים תוצאתיים לרבעון הראשון של שנת</b>
214.1	10	31	הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות
182.7	11	31	התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק <sup>(9)</sup>

<sup>(9)</sup>הפער בין הרווח הנקי לבין התרומה לתוצאות העסקיות של הבנק נובע מההבדלים ביישום כללי חשבונאות.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, השתתפה דש"ה, באמצעות חברה בת, ב-7 הנפקות לציבור ו-4 הנפקות פרטיות, בהיקף כולל של כ-5.0 מיליארד ש"ח. זאת לעומת 18 הנפקות לציבור, בהיקף כולל של כ-2.2 מיליארד ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

## משאבי אנוש

### הסכמים קיבוציים חדשים

- הסכמים שנחתמו בשנת 2011.** בשנת 2011 נחתמו שבעה הסכמים קיבוציים חדשים. חלק מהותי מההסדרים הכלולים בהסכמים אלה, חל למעשה מיום 1 בינואר 2012 ואילך. בין אלה ניתן למנות:
- הסכם שכר ותוספת סלקטיבית לשנים 2011-2012, לפיו נקבע לכלל העובדים במעמד מן המניין תשלום מקדמה בשעור של 6.5% בממוצע, החל בחודש ינואר 2012. דיון בהשלמת תוספת השכר יתקיים לאחר פרסום הדוחות הכספיים של הבנק לשנת 2012.
  - הסכם עדכון דרגות ושלבים וקביעת תקרות שכר לעובדים חדשים שיתקבלו או יוסבו למעמד של עובדים מן המניין, החל מיום 1 בינואר 2012, בדרג הפקידותי והנהולי, לרבות שינוי בחלק מתנאי העסקתם ביחס לעובדים הקיימים במעמד "מן המניין" (ובכלל זה, ביטול רכיבים מסויימים, כגון מענק יובל, שכר לימוד לילדי עובדים, החזר ביטוח בריאות ועוד).
  - בהסכם להארכת תוקפה של חוקת העבודה נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2012 תקוצר תקופת העסקתם של עובדים חדשים במעמד של עובד ארעי לשנתיים ותקופת הנסיון לעובדים במעמד מן המניין לשנה עם אפשרות להארכה לשנה נוספת בהסכמת הועד.
  - הסכם העסקת כספרים ועובדי בנקאות ישירה שיתקבלו לבנק החל מיום 1 בינואר 2012, לתקופה של עד 5 שנים, על פי תנאי העבודה שנקבעו בהסכם.
- לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 183).
- ביום 15 בפברואר 2012, נחתם הסכם קיבוצי נוסף, לפיו הוחל הסכם הכספרים (ראו לעיל) גם על העובדים באותו מעמד בסניפי ה"קונסט" מסוגיהם.

### תוכנית פרישה 2011

במסגרת תוכנית פרישה 2011 (לפרטים ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 184), פרשו עד ליום 31 במרס 2012, 330 עובדים. 11 עובדים נוספים פרשו בחודשים אפריל מאי 2012 ו-3 עובדים נוספים צפויים לפרוש בחודש יוני 2012. לפרטים נוספים, ראו ביאור 17 לתמצית הדוחות הכספיים.

### השפעות ההסכמים הקיבוציים ותוכנית הפרישה

לפרטים בדבר הערכת השפעות ההסכמים הקיבוציים ותוכנית הפרישה, ראו בדוח שנתי 2011 (עמ' 184). להערכת הנהלת הבנק, לא חל שינוי מהותי בהערכות האמורות.

### התפתחויות נוספות

**מענק לעובדים (2011).** ביום 29 באפריל 2012, אישר דירקטוריון הבנק, בגין התוצאות העסקיות של שנת 2011, מענק לעובדי הבנק, שעבדו בשנת 2011 ושעובדים גם במועד ההחלטה, בגובה של משכורת בסיסית אחת בממוצע.

**הסכם בין הבנק ובדמ"ש לבין ועד עובדי בדמ"ש.** ביום 3 במאי 2012, נחתם הסכם בין הבנק ובדמ"ש לבין ועד עובדי בדמ"ש וההסתדרות החדשה. במסגרת ההסכם נקבע כי העובדים הקבועים של בדמ"ש יקלטו בבנק לאחר השלמת המיזוג כעובדים קבועים. הנהלת הבנק תציע לעובדים הקבועים שיבחרו שלא לעבור לבנק, תנאים מועדפים לפרישה מרצון. כמו כן נקבע בהסכם כי במסגרת המיזוג תופסק העסקתם של עובדי בדמ"ש שאינם קבועים, כאשר מיעוטם ייקלט בדיסקונט כעובדים ארעיים.

בהסכם נקבע גם, בין היתר, כי השכר הבסיסי (כהגדרתו בהסכם) של עובד בדמ"ש קבוע המועבר לדיסקונט, יותאם למשכורת הטבלה של עובד דיסקונט (כהגדרתו בהסכם), בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.



## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים ואומדנים חשבונאיים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (שהעיקריים בהם פורטו בביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011) 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 ושיקול דעתה המקצועי. סקירה תמציתית של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים "קריטיים" הובאה בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 202-207).

### מדידת מכשירים פיננסיים על פי שווי ההוגן

**הוראות המפקח על הבנקים.** החל מיום 1 בינואר 2011, הבנק מיישם את ההוראה של הפיקוח על הבנקים בדבר מדידת שווי הוגן המבוססת על תקן חשבונאי FAS 157 האמריקאי. שווי הוגן מוגדר כסכום אשר היה מתקבל ממכירת נכס או היה משולם לצורך העברת התחייבות בעסקה בין מוכר מוצן לקונה מוצן במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מרבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע זמין בשוק, המתקבל ממקורות בלתי תלויים, ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של התאגיד הבנקאי.

FAS 157 מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת שווי הוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים;  
- נתוני רמה 2: מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות דומים בשווקים פעילים; מחירים מצוטטים לנכסים או להתחייבויות זהים בשווקים שאינם פעילים; מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים בהם הינם נצפים בשוק או נתמכים על ידי נתוני שוק נצפים;

- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות הנובעים ממודלים להערכה אשר אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים (significant inputs) בהם הינם לא נצפים.

היררכיה זו דורשת שימוש בנתוני שוק נצפים, כאשר מידע זה קיים. כאשר הדבר הינו אפשרי, הבנק שוקל מידע שוק נצפה ורלבנטי במסגרת הערכתו. היקף ותדירות העסקאות, גודל מרווח ה-bid-ask וכן גודל ההתאמה הנדרשת כאשר משווים עסקאות דומות הינם כולם גורמים אשר נלקחים בחשבון כאשר קובעים את הנדירות של שווקים ואת הרלבנטיות של מחירים נצפים באותם שווקים. (לפרטים נוספים בדבר ההוראה החדשה, ראו ביאור 1 ד' 7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, עמ' 318-320).

החל מיום 1 בינואר 2012, הבנק מיישם את עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן. העדכון קובע תיקונים ל-FAS 157 (ASC 820) הנדרשים לקביעת הגדרה אחידה של מדידת השווי הוגן בתקני חשבונאות מקובלים בארה"ב (U.S. GAAP) ובתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

בהתאם לעדכון, הנחת היסוד "בשימוש" (in-use) אינה מיושמת לגבי מכשירים פיננסיים. עם זאת, נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוחזקים והמנוהלים במסגרת פורטפוליו נמדדים, בתנאים מסוימים, לפי שווי הוגן תוך שימוש במחיר שהיה מתקבל או משולם אילו פוזיציה נטו בקבוצות של נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות כאמור הייתה נמכרת או מועברת.

בנוסף, בהתאם לעדכון, מדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נעשית ללא הבאה בחשבון של פקטור גודל ההחזקה (blockage factor) הן לגבי מכשירים פיננסיים המוערכים לפי נתוני רמה 1 והן לגבי מכשירים פיננסיים המוערכים לפי רמות 2 או 3, למעט מצבים בהם פרמיה או ניכיון היו

מובאים בחשבון במדידת שווי הוגן על ידי משתתפים בשוק בהיעדר נתוני רמה 1. בנוסף, בעקביות למדידת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות, נמדד השווי ההוגן של הפריטים המסווגים בהן תוך שימוש במחירים מצוטטים של הפריטים כאמור (או של מכשירים דומים) אשר נסחרים כנכסים. (לפריטים נוספים, ראו ביאור 1 ה' 6 לתמצית הדוחות הכספיים).

**פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה:**

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	השפעת הסכמי קיצוז	יתרה מאזנית
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים</b>				
20,505	15,055	-	-	35,560
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
2,363	111	-	-	2,474
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
1,429	-	-	-	1,429
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
-	-	2	-	2
1	1,635	-	-	1,636
24	616	34	(41)	633
107	4	-	(14)	97
2	12	-	-	14
2	-	-	-	2
24,433	17,433	36	(55)	41,847
<b>סך-הכל נכסים התחייבויות</b>				
674	23	-	-	697
<b>פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו</b>				
-	1	69	-	70
2	1,988	-	-	1,990
8	767	807	(41)	1,541
107	6	-	(14)	99
2	11	-	-	13
<b>התחייבויות בגין פעילות בשוק המעוף</b>				
2	-	-	-	2
96	-	-	-	96
<b>מכירות בחסר של ניירות ערך</b>				
891	2,796	876	(55)	4,508
<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>				

פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך):

מבוקר						
31 בדצמבר 2011						
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-						
	נתונים נצפים	מחירים מצוטטים	משמעותיים אחרים	נתונים לא נצפים	השפעת הסכמי קיזוז	יתרה מאזנית
	(רמה 2)	(רמה 1)	משמעותיים אחרים	נתונים לא נצפים	השפעת הסכמי קיזוז	יתרה מאזנית
	במיליוני שקלים חדשים					
<b>נכסים</b>						
	<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>					
	17,730	15,279	-	-	-	33,009
	<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>					
	3,071	298	-	-	-	3,369
	אשראי לציבור בגין ניירות ערך שהושאלו					
	1,191	-	-	-	-	1,191
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>						
	-	-	2	-	-	2
	-	1,972	-	-	-	1,972
	15	1,019	59	(111)	982	982
	175	2	-	(10)	167	167
	2	25	-	(5)	22	22
	211	-	-	-	-	211
	<b>סך-הכל נכסים</b>					
	22,395	18,595	61	(126)	40,925	40,925
<b>התחייבויות</b>						
	פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו					
	490	18	-	-	-	508
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>						
	-	-	79	-	-	79
	5	2,331	-	-	-	2,336
	14	1,074	873	(111)	1,850	1,850
	175	3	-	(10)	168	168
	2	25	-	(5)	22	22
	התחייבות בגין פעילות בשוק המעוף					
	211	-	-	-	-	211
	מכירות בחסר של ניירות ערך					
	23	-	-	-	-	23
	<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>					
	920	3,451	952	(126)	5,197	5,197

ההנחות לפיהן סיווג הבנק נכסים או התחייבויות לקבוצות האיכות השונות, כמפורט לעיל, כללו:

- בקבוצת האיכות הגבוהה (רמה 1), נכללים מכשירים פיננסיים ומכשירים פיננסיים נגזרים, הנסחרים בשוק פעיל (המתאפיין במספר רב של משתתפים ומחזורי מסחר גבוהים), ששערי המסחר בו משקפים את מחירי השוק בפועל;
- בקבוצות איכות הביניים (רמה 2), נכללים מכשירים פיננסיים שאינם נסחרים בשוק פעיל, וקביעת שווי הוגן מבוססת על ציטוטים המתקבלים מגופים בלתי תלויים (להלן: מכשירים ששוויים הוגן נקבע באמצעות "שירותי תמחור") ומודלים להערכה אשר כל הנתונים המשמעותיים בהם הם נצפים בשוק ונתמכים על ידי נתוני שוק נצפים. המכשירים הפיננסיים (לרבות מכשירים נגזרים) ששוויים הוגן נקבע באמצעות "שירותי תמחור" כוללים ניירות ערך לא סחירים במטבע ישראלי ואיגרות חוב של מוסדות פיננסיים בחו"ל;
- בקבוצת האיכות הנמוכה (רמה 3), נכללים מכשירים פיננסיים נגזרים שקביעת שוויים הוגן מבוססת על נתונים לא נצפים הנכללים במודל ההערכה.

בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, לא היו העברות מרמה 3 או אליה. כעולה מהנתונים שהובאו בטבלה לעיל, שיעור סך המכשירים שסווגו ברמה 3, מתוך סך הנכסים וההתחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, עמד על 15.0% ביום 31 במרס 2012, לעומת 13.3% ביום 31 בדצמבר 2011.

ההכנסה מנכסים והתחייבויות הנמדדים על בסיס שווי הוגן חוזר ונשנה, שנכללו ברמה 3, הגיעה לסך של 33 מיליון ש"ח בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012, לעומת הוצאה של 27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והוצאה של 4 מיליון ש"ח בכל שנת 2011.

**אמדן השווי ההוגן של ניירות ערך.** ניירות ערך, למעט איגרות חוב מוחזקות לפדיון, מוצגים במאזן לפי שווי הוגן, למעט מניות וכתבי אופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ומוצגים לפי עלות. ההפרשים בין השווי ההוגן לעלות בספרים של ניירות ערך בתיק הזמין למכירה, נזקפים לקרן הון.

שווי השוק של ניירות ערך שנסחרים בשוק פעיל ויש להם שווי שוק, מייצג את השווי ההוגן. השווי ההוגן המוצג, שמתייחס לניירות ערך אשר אינם נסחרים בשוק פעיל ואין להם שווי שוק, הינו שווי הוגן מחושב, כמפורט להלן.

השווי ההוגן של איגרות חוב של בנקים ומוסדות פיננסיים בחו"ל מתבסס על ציטוטי מחירים של ספקי מחירים בינלאומיים חיצוניים לבנק, אשר הינם בלתי תלויים בגופים המנפיקים ובלתי תלויים בגופים המשווקים. ספקים אלה הינם חברות בינלאומיות מובילות, אשר מספקות שירותי ציטוט ושיערוך למאות מוסדות פיננסיים מובילים בעולם. לצרכי בקרה מבצע ה-Middle Office הצלבה של שערי ניירות הערך, כפי שהתקבלו מהספק, לשערים המצוטטים במערכת הבלומברג (מערכת מידע פיננסי) וציטוטי ברוקרים אשר אינם מנפיקי נייר הערך, אשר מהווים אינדיקציה למחיר ביצוע העסקה. כאשר נמצאים הפרשים בין שיערוך הספק לבין שערים המצוטטים מברוקרים, מובאים ניירות הערך לדיון בוועדת הבקרה, להחלטה ביחס לקביעת השווי ההוגן.

חישוב השווי ההוגן בגין ניירות ערך לא סחירים במטבע ישראלי מבוצע בשיטת ערך נוכחי של תזרימי מזומן עתידיים על בסיס הריבית להיוון המתקבלת מחברה מצטטת (שנבחרה על ידי אגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר). לצורך בקרה עורך ה-Middle Office, במידת האפשר, בדיקה לעומת ניירות ערך סחירים של אותו מנפיק או ניירות ערך דומים בשוק. כמו כן, מבוצעת בדיקה לסבירות השינויים בשווי ההוגן, לרבות ביחס לשערי עסקאות אחרונות ידועות.

**אמדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים.** הבנק פועל בהיקפים משמעותיים בתחום המכשירים הפיננסיים הנגזרים, שהצגתם בדוחות הכספיים מושתתת על בסיס השווי ההוגן, להבדיל מהשווי על פי עקרון הצבירה. כאשר המכשירים הפיננסיים הנגזרים נסחרים בשוק פעיל ויש להם שווי שוק, אזי שווי השוק מייצג את השווי ההוגן.

אם המכשירים הפיננסיים הנגזרים אינם נסחרים בשוק פעיל ואין להם שווי שוק, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור ושערוך, אשר מביאים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר, כגון: ערך נוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להתקבל מהמכשיר, מודל Black and Sholes וכיוצ"ב.

חישובי השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים, בגין המרכיב המט"חי שלהם, מתבססים על הריביות והמחירים בשוקי הכספים הבינלאומיים, ובגין המרכיב של המטבע הישראלי, על שיעורי ריבית לא צמודה וריבית צמודת מדד, אשר נקבעים על ידי המחלקה לניהול נכסים והתחייבויות של הבנק ועל ידי חדר העסקאות של הבנק, לפי העניין, בהתחשב במחירי השוק, הנזילות והסחירות הקיימת בשוק המקומי. המרווח בין ריבית המכירה לריבית הקניה מהווה גורם סובייקטיבי אשר משפיע על חישובי השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים.

השווי ההוגן של אופציות מתבסס, ברובו הגדול, על מודל Black and Scholes והוא מושפע מהתנודתיות הגלומה (סטיות תקן) בשער החליפין, הריבית והמזדים הרלבנטיים לאופציה שהבנק רכש או כתב. נתוני התנודתיות של שערי החליפין מט"ח-שקל ומט"ח-מט"ח נקבעים על ידי חדר עסקות של הבנק בהתאם לשוקי הכספים ומבוקרים על ידי ה-Middle Office, תוך השוואתם למספר מקורות מידע.

קביעת המודל שישמש לחישוב השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, מתודולוגית התמחור וחישוב ערכי השווי ההוגן, מתבצעים באחריות ה-Middle Office, המהווה גורם בלתי תלוי ביחידות העסקיות המבצעות את העסקאות (להלן: "הגורם האחראי על קביעת השווי ההוגן"), באמצעות מערכות ייעודיות (להלן: "תהליך קביעת השווי ההוגן"). עבור מכשירים פיננסיים נגזרים שהיקף הפעילות בהם הינו מהותי, תהליך קביעת השווי ההוגן מתוקף ומאומת על ידי המחלקה להערכת סיכונים שוק ונזילות באגף ניהול סיכונים, שהינה פונקציה בעלת רמה מקצועית נאותה ומהווה גורם בלתי תלוי בגורם האחראי על קביעת השווי ההוגן. הליך התיקוף כולל בדיקה ביחס לתאימות המודל לסוג המכשיר, נאותות וסבירות הפרמטרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן, סבירות ערכי השווי ההוגן המתקבלים בפועל, בדיקות חישוב מדגמיות וכיוצ"ב. תיקוף המודלים המשמשים לחישוב השווי ההוגן מתבצע לפחות אחת לשנה, או בקרות שינוי מהותי בתהליך קביעת השווי ההוגן. תהליך האימות, אשר כולל בעיקרו את בדיקות הסבירות ובדיקות החישוב המדגמיות, מבוצע אחת לרבעון. בנוסף לתהליך האימות והתיקוף, ננקטים מהלכי בקרה במערך החשבות להבטחת תקינות ונאותות ערכי השווי ההוגן של כלל המכשירים הפיננסיים הנגזרים.

קיים ממשק להעברת תוצאות תהליך התיקוף והאימות בין ה-Middle Office, לבין המחלקה להערכת סיכונים שוק ונזילות. במידה ויתעוררו חילוקי דעות בין הגורמים האמורים, העניין יובא לדיון בוועדת הבקרה (ועדה במערך ניהול הסיכונים בה נוטלים חלק גם ציגני מערך החשבות). כמו כן, הבנק מקיים על בסיס שוטף הערכה ובדיקה של הסיכונים הקיימים בתהליך קביעת השווי ההוגן. במסגרת אותה תוכנית הבנק הגדיר מגבלה על פיה הוא לא יתקשר בסוג חדש של מכשיר פיננסי בסכום מהותי, וכן לא יגדיל סוג קיים, אם לא קיים לגביו הליך מובנה לקביעת השווי ההוגן ברמה סבירה של ביטחון (להלן: "המכשירים החורגים").

ציוין כי, דרך כלל, הבנק אינו מתקשר בעסקאות במכשירים שלגביהם לא קיימת נזילות מספקת בשווקים, פרט לעסקאות שהן בכיסוי מלא (back to back).

בביאור 7 לתמצית לדוחות הכספיים ניתן מידע מקיף על פעילות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים וכן מידע בדבר השווי ההוגן של מכשירים אלו, לפי סוגי מכשירים.

**סיכון האשראי.** התקן דורש מהתאגיד הבנקאי לשקף את סיכון האשראי (credit risk) ואת הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי ההוגן של חוב, לרבות מכשירים נגזרים, אשר הונפק על ידו ונמדד לפי שווי הוגן. סיכון אי ביצוע כולל את סיכון האשראי של התאגיד הבנקאי, אך לא מוגבל לסיכון זה בלבד. הבנק מעריך את סיכון האשראי במכשירים נגזרים בהתאם למחירים של מכשירי חוב של הצד הנגדי הנסחרים בשוק פעיל ולמחירים של נגזרי אשראי שהבסיס שלהם הוא איכות האשראי של הצד הנגדי, עבור בנקים ולקוחות אשר קיימות עבורם אינדיקציות לאיכות האשראי מעסקאות בשוק פעיל, ובהתאם למודלים פנימיים לחיזוי שיעור הפסדי אשראי במקרה של כשל אשראי עבור יתר האוכלוסיה.

כאשר בגין החשיפה קיימים ביטחונות נזילים מספקים המבטיחים ספציפית את המכשיר הנגזר ברמת ודאות משפטית גבוהה, הבנק מניח כי סיכון האשראי הגלום הינו אפס ולא מבצע התאמות לשווי הוגן בגין איכות האשראי של הצד הנגדי. בנוסף, הבנק מבצע בדיקת סבירות לתוצאות המתקבלות בהערכה הפנימית ביחס לשינויים במרווחים בשוק, ומבצע את ההתאמות המתחייבות, לפי העניין.

התאמת סיכון האשראי של נכסים והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים גרמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012 להפסד בסך של 11 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 43 מיליון ש"ח בשנת 2011.

להלן נתונים בדבר ההתאמה של הנכסים והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, כאמור לעיל:

2011 בדצמבר	31 במרס 2012	
במיליוני שקלים חדשים		
3,271	2,437	נכסים בגין מכשירים נגזרים
(6)	(6)	התאמה בגין סיכון האשראי של נכסים בגין מכשירים נגזרים
4,581	3,768	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
(49)	(38)	התאמה בגין סיכון האשראי של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

קביעת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המשתייכים לרמה 2 ולרמה 3, מבוססת על הערכות והנחות שנשענות, בין היתר, על שיקול דעת סובייקטיבי. לפיכך, סטיה אפשרית בהערכות ובהנחות כאמור עלולה להטות את שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים. לפרטים נוספים בדבר התפלגות השווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות שנמדדים לפי שווי הוגן, לפי מדרג האיכות שנקבע בתקן, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 427-434) וביאור 8 לתמצית הדוחות הכספיים.

## 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
<b>בנק דיסקונט</b>				
Standard & Poor's, Ma'alot	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	il AA-	יציב	23 באפריל 2012
	כתבי התחייבויות נדחים <sup>(1)</sup>	il A+	יציב	23 באפריל 2012
	הון משני עליון (סדרה 1)	il A-	יציב	23 באפריל 2012
	הון ראשוני מורכב (סדרה א')	il BBB	יציב	23 באפריל 2012
מידרוג	פקדונות לזמן ארוך	Aa2	יציב	24 במאי 2011
	פקדונות לזמן קצר	P-1	יציב	24 במאי 2011
	כתבי התחייבויות נדחים <sup>(1)</sup>	Aa3	יציב	24 במאי 2011
	שטרי הון נדחים (הון רוברד 1)	A-2	יציב	24 במאי 2011
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	דירוג מנפיק טווח קצר	A-3	יציב	6 בדצמבר 2011
	דירוג מנפיק טווח ארוך	BBB-	יציב	6 בדצמבר 2011
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's <sup>(4)</sup>	פקדונות מט"ח לטווח ארוך	A-3	שלילי	22 במאי 2012
	איתנות פיננסית	(BFSR) D+		22 במאי 2012
<b>בנק מרכזית דיסקונט</b>				
Standard & Poor's, Ma'alot	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	il AA-	יציב	6 בדצמבר 2011 <sup>(2)</sup>
	כתבי התחייבויות נדחים	il A+	יציב	6 בדצמבר 2011
<b>בנק דיסקונט למשכנתאות</b>				
מידרוג	פקדונות לזמן ארוך	Aa2	יציב	16 ביוני 2011
	פקדונות לזמן קצר	P-1	יציב	16 ביוני 2011
	כתבי התחייבויות נדחים	Aa3	יציב	16 ביוני 2011
<b>Discount Bank Latin America</b>				
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	דירוג מנפיק (כולל פקדונות)	BB+	יציב	13 בדצמבר 2011 <sup>(3)</sup>

הערות:

- (1) הדירוג מתייחס גם לכתבי התחייבויות נדחים (הון רוברד 2 תחתון) שהונפקו על ידי מנפיקים.
- (2) במסגרת עכון הדירוג הוגדר בנק מרכזית דיסקונט כ"חברת ליבה" בקבוצת דיסקונט. קביעה זו יוצרת זיקה חד ערכית בין דירוג הבנק לבין דירוג בנק מרכזית דיסקונט.
- (3) העלאת הדירוג מ-"BB", בעקבות העלאת דירוג המדינה של אורוגוואי.
- (4) ביום 8 במאי 2012, הודיעה Moody's על הורדת תחזית דרוג האשראי של המערכת הבנקאית בישראל.

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.

לשם השוואה, להלן נתוני הדירוג הבינלאומי של מדינת ישראל:

שם המדרג	מטבע חוץ - טווח ארוך	מטבע חוץ - טווח קצר	אופק הדירוג	תאריך הדירוג / אישור הדירוג
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's	A-1	P-1	יציב	דצמבר 2011
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	A+	A-1	יציב	ספטמבר 2011
סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch	A	F-1	יציב	מאי 2011

## דיבידנדים

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנדים, ראו ביאור 13 ו' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 372). להערכת הנהלת הבנק, לא ניתן יהיה לחלק דיבידנד בשנת 2012. על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית, שזומנה ליום 12 ביוני 2012, נרשמה הצעה לאשר כדיבידנד סופי לשנת 2011, דיבידנד ביניים בשיעור של 6%, ששולם ביום 28 בדצמבר 2011, לבעלים של 40,000 6% מניות בכורה צוברות בנות 0.00504 ש"ח ע.נ. כל אחת, בסכום כולל של 24,000 ליש"ט. לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 174).

## הליכים משפטיים

לפרטים בדבר יתביעות תלויות נגד הבנק ו-"הליכי גביית חובות", ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 209), ביאור 19 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 406-415) וביאור 6 לתמצית הדוחות הכספיים.

## הליכים משפטיים מהותיים שהסתיימו ברבעון הראשון של שנת 2012

ברבעון הראשון של שנת 2012 לא הסתיימו הליכים משפטיים מהותיים. לפרטים בדבר הליכים משפטיים מהותיים שהסתיימו בחודש אפריל 2012, ראו ביאור 6 ב' לדוחות הכספיים, סעיפים 3.3 ו-3.5. לפרטים בדבר הליך משפטי מהותי בבדמ"ש, שהסתיימו בחודש מאי 2012, ראו ביאור 6 ב' לדוחות הכספיים, סעיף 3.6.

## הליכים משפטיים נוספים שהבנק צד להם

**הליכים בעניין קבוצת Lehman Brothers.** בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 209-210) תוארו הליכים בענין קבוצת Lehman Brothers (להלן: "קבוצת ליהמן"). בית המשפט לפשיטת רגל בניו יורק אישר תוכנית נושים לחברת האם של Lehman Brothers Holdings Inc. ולמספר חברות בת שלה. הבנק קיבל תשלום ראשון במסגרת ההסדר, על חשבון איגרות החוב שהחזיק בחברת האחזקות של קבוצת להמן. להערכת הבנק, לא נדרשת הפרשה נוספת בגין ירידת ערך איגרות החוב האמורות. **הליך נגד אי די בי (סוויס).** בדוח שנתי 2011 (עמ' 210), תוארה תביעה שהוגשה לבית הדין לעבודה בג'נבה, כנגד אי די בי (סוויס). אי די בי (סוויס) הגיש כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד.

## הליכים של רשויות

1. לפרטים בדבר הליכים שונים שמתקיימים מול הממונה על ההגבלים העסקיים ובית הדין להגבלים עסקיים, בעניין פעילות הקבוצה בתחום כרטיסי האשראי, ראו ביאור 33 ב' 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 458-460), "הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" וביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים.
2. לפרטים בדבר קביעה של הממונה על ההגבלים העסקיים לפי סעיף 43 (א) (1) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, לפיה נקבע 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, ראו ביאור 6 ב' לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף 5.
3. לפרטים בדבר התנאים שקבעו המפקח על הבנקים והממונה על ההגבלים העסקיים, באישורם להסכם בין הבנק לבין פיבי אחזקות, בעניין החזקות הבנק בבנק הבינלאומי הראשון, ראו ביאור 6 ה' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 360-361).
4. לפרטים בדבר ביקורת של בנק ישראל בנושא יישום חוק איסור הלבנת הון בחברת כאל, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 172).

5. לפרטים בדבר חקירת משטרה ותפיסת מסמכים וחומר מחשב בכאל, ראו ביאור 33 ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 462).
6. לפרטים בדבר ביקורת בבנק מרכנתיל דיסקונט בנושא "ציות לחוק איסור מימון טרור", ראו לעיל "בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ" בסעיף "חברות מוחזקות עיקריות".

## שונות

### הטיפול בפניות ותלונות הציבור

ביום 30 באפריל 2012, פרסם אגף בנק לקוח בפיקוח על הבנקים את סקירת פעילות הפיקוח על הבנקים בתחום הטיפול בפניות ותלונות הציבור לשנת 2011. מהסקירה עולה שיפור משמעותי לבנק ביחס לשנה קודמת ושיפור מרשים ביחס לשאר הבנקים במערכת. בהודעת הפיקוח צויין, בין היתר, כי מבין חמשת הבנקים הגדולים, פעילותם של בנק דיסקונט ובנק נוסף דורגה באופן הגבוה ביותר. עוד צוין כי: בשנת 2011 בנק דיסקונט ובנק נוסף שיפרו באופן משמעותי את הדירוג שלהם לעומת שנה קודמת.

## נושאים בתחום הממשל התאגידי

### 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 2011 (עמ' 213-215).
- עידכונים.** ברבעון הראשון של שנת 2012 הוגשו ונדונו דוחות תקופתיים כלהלן:
- הדוח השנתי על פעילויות הביקורת הפנימית בשנת 2011, הוגש ביום 4 באפריל 2012, נדון בועדת הביקורת ביום 18 באפריל 2012 וטרם נדון בדירקטוריון;
  - הדוח הרבעוני על פעילויות הביקורת הפנימית ברבעון הראשון של שנת 2012 הוגש ביום 6 במאי 2012 ונדון בועדת הביקורת ביום 24 במאי 2012.

### 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 וחסינות.

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

ברבעון הראשון של שנת 2012 נמשכה הפעילות העניפה, תוך התמקדות בפעילות התנדבותית במסגרת עמותות שונות הפועלות למען נוער במצבי סיכון ומצוקה ובסיוע לעמותות שונות. ראויים לציון הפרוייקטים הבאים, אשר התקיימו ברבעון הראשון של שנת 2012:

**פעילות התנדבותית.** במהלך הרבעון הצטרפו שישה סניפים למעגל המתנדבים של הבנק: עובדי סניף נס ציונה מאמצים את בית ספר יוהנה ז'בוטינסקי, הפועל במסגרת פרויקט "הזנק דיסקונט"; עובדי סניף נאות שושנים בחולון מאמצים את ילדי מועדוניית קרית שרת בחולון, במסגרת פרויקט "מלאכי יום הולדת" של מרחב השפלה; עובדי סניף מערב ראש"צ מאמצים את ילדי מועדוניית מערב ראש"צ, במסגרת פרויקט "מלאכי יום הולדת" האמור; עובדי סניף נהריה מאמצים את ילדי בית ספר אייל (ילדים בעלי צרכים מיוחדים); עובדי סניף גדרה החלו פעילות התנדבותית בעמותה למען העיוור בגדרה ועובדי סניף רחביה מאמצים ילדי מועדוניית ממשפחות הרוסות.

**פרוייקט תגלית.** פרויקט של ממשלת ישראל, בשותפות עם תורמים יהודים וקהילות ברחבי העולם, שמטרתו יצירת קשר בין צעירים



בתפוצות לבין מדינת ישראל. בחודשים האחרונים הורחבה השתתפות צעירים ישראלים בפרוייקט, כמלווים של צעירי התפוצות שבמבקרים בארץ, גם לעובדי חברות במשק. בחודש מרס 2012, השתתפו בפרוייקט שני עובדי דיסקונט.

**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 ממגוון יחידות וסניפים של הבנק. הפעילות כללה מסיבה בהשתתפות ליצנים, בובות ענק, תחנות הפעלה, כיבוד עשיר, חלוקת משלוחי מנות וביקור במחלקות הילדים בליווי הליצנים ומתנדבי הבנק.

**באזור 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.

## תרבות ואמנות

**סיוורים מודרכים לקהל.** הסיוורים המודרכים באוסף האמנות של הבנק נערכים בימי שישי בבוקר במגדל דיסקונט. במהלך הרבעון הראשון נערכו כ-20 הדרכות באוסף הבנק, בהן נטלו חלק כ-500 מבקרים.

**תערוכת "ארץ בשורה".** במסגרת אירועי Art Weekend, לפתיחת שנת האמנות של תל אביב, הוצגו בתערוכה "ארץ בשורה", בהקרנה רציפה, 24 עבודות וידאו ארט של אמנים ישראלים. לתערוכה נבחרו שלושה מיצגי וידאו ארט מאוסף האמנות של בנק דיסקונט, של האמנים: סיגלית לנדאו, גל ויינשטיין וטלי נבון.

**האמבטיה של שטרייכמן.** בחודש מרס 2012 נפתחה במוזיאון אשדוד לאמנות תערוכה של אריחי האמבטיה שיצר האמן, מאוסף האמנות של הבנק (ראו בדוח שנתי 2011, עמ' 220).

## חסויות

ברבעון הראשון של שנת 2012 ניתנו חסויות לפעילויות בתחומים שונים. ראויות לציון החסויות הבאות:

### חסויות בתחום התרבות, האמנות והחינוך

**תיאטרון עדות.** זו השנה החמישית ניתנת לתיאטרון עדות העוסק בהנצחת זיכרונות ניצולי השואה באמצעות העלאת מחזות המשלבים מעל במה אחת בני נוער וניצולים.

**עמותת "חינוך לפסגות".** חסות לעמותה הפועלת לקדם ולפתח ילדים בעלי פוטנציאל למצוינות אקדמית.

**האיגוד הישראלי לשחמט.** חסות לאיגוד הפועל לקידום השחמט בקרב ילדים, בני נוער ומבוגרים ברחבי הארץ.

**מוסדות ערלוי.** חסות לאירוע ועידת מוסדות ערלוי, הפועלים לחינוך דתי באמצעות רשת חינוך הפרוסה ברחבי הארץ.

### חסויות בתחום הבריאות והספורט

**חסות למרכז קוסל.** חסות למרכז לחינוך גופני של האוניברסיטה העברית בירושלים, הפועל להקניית ערכי בריאות וחינוך גופני לציבור ולקהילת האוניברסיטה במיוחד, בירושלים וברחובות.

**חסות למרכז הספורט של אוניברסיטת תל אביב.** חסות למרכז שפועל להקניית ערכי ספורט לקהילת הסטודנטים, ולחינוך לערכי בריאות ותזונה נכונה באמצעות שלוחותיו - קמפוס שיאים וקמפוס ברושים.

### חסויות בתחומי הפעילות למען אוכלוסיות מוחלשות

**עמותת אלין.** חסות לאירוע גיוס כספים של עמותת אלין - בית נועם, הפועלת לסייע לשילוב אנשים בעלי מוגבלויות לחיות חיים מלאים ומספקים תוך שילוב חברתי.

**עמותת אהל שרה.** חסות לכנס מקצועי של עמותת אהל שרה, מרכז לחינוך ושיקום הילד המיוחד.

**סרט תיעודי.** חסות להפקת סרט תיעודי על פעילות עמותת הזנק, הנתמכת על ידי הבנק.

**עמותת הפרדס.** חסות לאירוע עמותת הפרדס, הפועלת לפתוח קהילתי של אוכלוסיות מוחלשות בשכונות דרום תל אביב.

## חסויות בתחום מדע ועסקים

**יום פתוח בערבה.** חסות לתערוכה המציגה את הפיתוחים החדשניים בחקלאות הישראלית. התערוכה ביוזמת היחידה למו"פ בחוות יאיר, המשותפת למועצות האזוריות ערבה תיכונה ותמר, ופועלת בסיוע מוסדות אקדמי ובמיוחד הפקולטה לחקלאות של האוניברסיטה העברית.

**איגוד השיווק.** חסות לכנס האיגוד בו הוענקו פרסי איש השיווק של השנה.

**כנס הרצליה.** חסות לכנס הרצליה השניים עשר, שעסק בנושא מזרח תיכון חדש והשלכותיו על הקהילה הבינלאומית ועל ישראל.

## "הרצליה לניבולום" - מוזיאון לבנקאות ונוסטלגיה תל אביבית

**סיורים.** במהלך הרבעון הראשון ביקרו במוזיאון כ-10,000 מבקרים.

**תערוכת מטבעות העתיד.** תערוכת עיצוב בנושא התפתחות הכסף העתידי, בהשתתפות 20 אמנים ומעצבים שהציגו את תפיסתם העיצובית תרבותית בנושא. המשתתפים התבקשו לעצב את אמצעי התשלום שיהיו נוהגים בעוד כ-20 שנה.

**אירועים שונים במוזיאון.** ברבעון הראשון של שנת 2012 התקיימו במוזיאון 5 אירועים ללקוחות הבנק: 3 אירועים ללקוחות חדר עסקאות, אירוע ללקוחות מרכז עסקים דן, ואירוע ללקוחות החטיבה הפיננסית.

בין היתר נערך גם אירוע לפורום נשים משקיעות, סיור ל-50 ניצולי שואה מעמותת "עמך", ומספר אירועים לתלמידי "הזנק".

**"שיאים ושערים", 100 שנות ספורט.** ביום 28 בפברואר 2012, נחנכה התערוכה "שיאים ושערים", 100 שנות ספורט, שתוצג במוזיאון עד סוף חודש ספטמבר 2012. התערוכה פורסת מאה שנות ספורט בארץ ישראל, במגוון ענפי ספורט, כמו: משחקי כדור, אתלטיקה, שחיה, ספורט נשים, ספורט נכים ועוד. שיאים והישגים של ספורטאים וקבוצות ספורט במשחקים אולימפיים, במכביות, בכינוסי הפועל ובתחרויות שונות שזורים על ציר של זמן בחלל התערוכה.

פינה יחודית בתערוכה מוקדשת ל"א חללי מינכן, המונצחים בה על הישגיהם הספורטיביים ופריטים אישיים מעיזבונותיהם.

עד כה ביקרו בתערוכה אלפי מבקרים, ונערכו ארבעה אירועים הקשורים בה:

- אירוע השקת התערוכה בהשתתפות מנכלית משרד הספורט, חברי כנסת, חברי הוועד האולימפי, ראשי אגודות הספורט, ספורטאי עבר והווה, בעלי קבוצות ספורט וספונסרים, אלופים אולימפיים ומשפחות הספורטאים חללי אולימפיאדת מינכן, יו"ר ומנכ"ל הבנק. בפתחה השתתפו כ-300 אורחים;
  - ביקור של מר יצחק אופק, נשיא כבוד של הוועד האולימפי;
  - אירוע אופ"א (האיגוד האירופי לכדורגל) - השתתפו בארוע כ 40 אורחים מהארץ ומחול"ל. ארגון אופ"א בחר בישראל לארח בשנת 2013 את אליפות ארופה בכדורגל לבחורות עד גיל 21;
  - ארוע של עתונאי ספורט.
- התערוכה פורסמה בערוצי תקשורת גרמנים והולנדים, שייחדו שידור מיוחד לחללי אולימפיאדת מינכן ובחרו לערוך את הראיונות בתערוכה.

## עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי ענין

**מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון (2011).** על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית, שזומנה ליום 12 ביוני 2012, נרשמה הצעה לאשר תשלום מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון, בגין שנת 2011, בסכום של כ-1.6 מיליון ש"ח, על פי תוכנית התגמול שאושרה באסיפה הכללית של הבנק, כמפורט בדוח מיידי מיום 7 במאי 2012 (מס' אסמכתא 118704-01-2012). המידע המפורט בדוח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

## בקורות ונהלים

### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי שלו, בשיתוף הנהלת הבנק, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים

לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנהל הכללי והחשבונאי הראשי הגיעו למסקנה כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

## שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי.

**שינויים בבקרה הפנימית בבנק ובבנק מרכנתיל דיסקונט (2011).** בדוח שנתי 2011 (עמ' 231), תואר שינוי בבקרה הפנימית בבנק ובבנק מרכנתיל דיסקונט, כתוצאה מהטמעת מערכת מידע חדשה שפותחה בבנק ומשמשת לניהול ודיווח על חובות פגומים. יצוין כי הושלם מיפוי סביבת הבקרה הקשורה לתהליכי העבודה של חובות בעייתיים וחישוב ההפרשה להפסדי אשראי. הבנק נמצא בשלב מתקדם של תיקון מכלול הליקויים שאותרו במערכת המידע האמורה, וממשיך לקיים בקורות מפצות להבטחת נאותות הדיווחים.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

**בקרת העל בבנק.** דירקטוריון הבנק הינו האורגן המופקד על בקרת העל בבנק. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מופקדת על הפיקוח, הבקרה וההכוונה של תהליך אישור הדוחות הכספיים, ומגישה לדירקטוריון, בסיום עבודתה, את המלצותיה בנוגע לאישור הדוחות הכספיים. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים כוללת חמישה דירקטורים, שהינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כלהלן: גבי עידית לוסקי (דחציית), יו"ר הוועדה, מר אילן בירן (דח"צ), מר דוד לוינסון, מר אילן עייש ומר יהלי שפי.

**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, הוקמה בבנק ועדת גילוי, בראשות המנהל הכללי של הבנק ובה חברים חברי ההנהלה הבאים: מר יוסף ברסי, סמנכ"ל בכיר - חשבונאי ראשי; מר יובל גביש, סמנכ"ל בכיר - ראש החטיבה הבנקאית; גבי אסתר דויטש, סמנכ"ל בכירה - היועצת המשפטית הראשית ומנהלת הסיכונים המשפטיים; מר יאיר אבידן, סמנכ"ל - ראש מערך ניהול סיכונים ומנהל הסיכונים של הבנק; גבי אורית אלסטר, סמנכ"ל - ראש החטיבה העסקית ומנהלת סיכוני האשראי; מר שי ורדי, סמנכ"ל - ראש חטיבת טכנולוגיות ותכנון; מר יגאל רונאי, סמנכ"ל - ראש החטיבה הפיננסית, ומנהל סיכוני השוק והנזילות. לדיוני הוועדה מוזמנים מזכירת הבנק וגורמים נוספים בבנק. המבקר הפנימי ורואי החשבון המבקרים מוזמנים אף הם לדיוני ועדת גילוי, כמשקיפים. ככלל, הוועדה מתכנסת אחת לרבעון (או יותר, אם עולה הצורך בכך) ודנה בנושאי גילוי מהותיים, בהתאם לעקרונות שנקבעו במסגרת מדיניות הגילוי שאימץ דירקטוריון הבנק.

**הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.** הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים דנה בטיטות הדוחות הכספיים של הבנק, ובכלל זה בנושאים שנקבעו בתקנות החברות (הוראות ותנאים לענין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשע"א-2010, וממליצה לדירקטוריון ביחס אליהם, וכן דנה בדוחות הכספיים של הבנק בלבד (לא מאוחד).

לקראת הדיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, נמסרת לעיונם של חברי הוועדה טיטות הדוחות הכספיים בצירוף מסמכים נוספים שנועדו לסייע בהבנה וניתוח של הדוחות הכספיים, ופירוטים נרחבים בנושא חובות פגומים וההפרשה להפסדי אשראי. הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים 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, המבקר הפנימי ורואי 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 שההפרשה שמומלץ לבצע בגין חובותיהם לבנק עולה על סכום שקבע הדירקטוריון, וממליצה לדירקטוריון על סכום ההפרשה שיש לבצע בגינם.

לוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, 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 תרומתה, 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 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

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

**דירקטוריון הבנק.** לאחר הדיון בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מתקיים דיון נוסף במליאת הדירקטוריון, לצורך אישור הדוחות הכספיים. לקראת הדיון נמסרת לחברי הדירקטוריון הטייטה המתוקנת של הדוחות הכספיים (לאחר ששולבו בה המלצות וההחלטות שהתקבלו בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), בצירוף המסמכים שהונחו בפני חברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים 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 המבקר הפנימי ורואי החשבון המבקרים של הבנק.

הדיון כולל סקירת הדוחות הכספיים על ידי המנהל הכללי והחשבונאי הראשי ודיווח על יישום המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים. 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.

## סקירת רואי החשבון המבקרים

בסקירה של רואי החשבון המבקרים על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים של הבנק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 ב' סעיפים 3.4 ו-4 בדבר בקשות לאשר תובענות מסיימות כתובענות ייצוגיות ובדבר תובענות אחרות נגד הבנק וחברות מאוחדות וסעיף 5 בדבר קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים.

## הדירקטוריון וההנהלה

### הדירקטוריון

על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית, שזומנה ליום 12 ביוני 2012, נרשמה הצעה למינוי מחדש של חברי הדירקטוריון הבאים, שאינם דירקטורים במעמד של דירקטור חיצוני לפי חוק החברות ולפי הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 301: ד"ר יוסי בכר, יו"ר הדירקטוריון; מר אלי אליעזר גונן; מר חורחה ספרן; מר יוסף צ'חנובר יצהר; מר ריצ'רד מוריס רוברטס. האמור טעון הסכמת המפקח על הבנקים. הדירקטורים החיצוניים ממשיכים בכהונתם עד תום תקופת כהונתם על פי דין.

### ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2012, קיים הדירקטוריון 8 ישיבות. כן התקיימו 23 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.



ראובן שפיגל  
המנהל הכללי



ד"ר יוסי בכר  
יו"ר הדירקטוריון

31 במאי 2012

## נספח לדוח הדירקטוריון

### חלק א': פירוטים נוספים - תיק ניירות ערך

#### 1. איגרות חוב זמינות למכירה - נתונים לפי ענפי משק

להלן פרטים בדבר התפלגות אגרות החוב בתיק הזמין למכירה, בחתך של ענפי משק:

31 במרס 2012				
רווח כולל אחר מצטבר				
	הפסדים	רווחים	שווי הוגן	עלות מופחתת
	במיליוני שקלים חדשים			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>				
10	10	251	251	ענפים שונים*
246	24	2,860	3,082	שרותים פיננסיים <sup>(1)</sup>
256	34	3,111	3,333	<b>סך-הכל איגרות חוב לא ממשלתיות</b>
<b>איגרות חוב ממשלתיות</b>				
20	42	4,830	4,808	ממשלת ארצות הברית**
27	190	19,991	19,828	ממשלת ישראל
-	5	445	440	ממשלות אחרות
47	237	25,266	25,076	<b>סך-הכל איגרות חוב ממשלתיות</b>
<b>סוכנויות של ממשלת ארה"ב</b>				
6	40	2,337	2,303	Freddie Mac
13	54	4,785	4,744	Fannie Mae
-	-	36	36	סוכנויות ממשלתיות אחרות
19	94	7,158	7,083	<b>סך-הכל סוכנויות של ממשלת ארה"ב</b>
322	365	35,535	35,492	<b>סך-הכל איגרות חוב בתיק הזמין למכירה</b>

\* בקבוצה האמורה אין ענף שהשווי ההוגן של ההשקעה באג"ח הכלולות בו עולה על 83 מיליון ש"ח.  
\*\* כולל איגרות חוב מסוג Ginnie Mae בשווי הוגן של 3,798 מיליון ש"ח.

## 1. איגרות חוב זמינות למכירה - נתונים לפי ענפי משק (המשך)

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

31 במרס 2012				
רווח כולל אחר מצטבר				
הפסדים	רווחים	שווי הוגן	עלות מופחתת	
במיליוני שקלים חדשים				
245	24	2,742	2,963	בנקים וחברות החזקה בנקאיות <sup>(2)</sup>
-	-	16	16	ביטוח וגמל
1	-	102	103	אחרים
246	24	2,860	3,082	<b>סך-הכל שירותים פיננסיים</b>

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

215	15	1,162	1,362	צפון אמריקה <sup>(3)</sup>
25	2	613	636	מערב אירופה <sup>(4)</sup>
2	7	728	723	ישראל
3	-	99	102	אוסטרליה
-	-	140	140	אחר
245	24	2,742	2,963	<b>סך-הכל בנקים וחברות החזקה בנקאיות</b>

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

דירוג				
-	-	4	4	AA
93	2	760	851	A+ עד A-
43	-	165	208	BBB+ עד BBB-
68	-	183	251	BB+ עד B-
11	13	50	48	ללא דירוג
215	15	1,162	1,362	<b>סך-הכל</b>

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

16	-	266	282	אנגליה
2	2	141	141	שוויץ
7	-	206	213	אחר*
25	2	613	636	<b>סך-הכל</b>

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

## 2. איגרות חוב מוחזקות לפדיון - נתונים לפי ענפי משק

להלן פרטים אודות התפלגות איגרות חוב המוחזקות לפדיון, בחתך של ענפי משק:

הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת שווי הוגן	במיליוני שקלים חדשים
31 במרס 2012			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
-	-	16	16
1	12	154	143
1	12	170	159
6	228	5,538	5,316
<b>סוכנויות של ממשלת ארה"ב</b>			
3	5	628	626
4	3	486	487
-	-	7	7
7	8	1,121	1,120
14	248	6,829	6,595

## 3. איגרות חוב למסחר - נתונים לפי ענפי משק

להלן פרטים אודות התפלגות איגרות חוב בתיק למסחר, בחתך של ענפי משק:

הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת שווי הוגן	במיליוני שקלים חדשים
31 במרס 2012			
<b>איגרות חוב לא ממשלתיות</b>			
3	-	34	37
13	1	53	65
16	1	87	102
2	4	2,351	2,349
-	-	32	32
18	5	2,470	2,483

\* בקבוצה האמורה אין ענף שהשווי ההוגן של ההשקעה באג"ח הכלולות בו עולה על 13 מיליון ש"ח.

#### 4. 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 ליום 31 במרס 2012, לעומת 57 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011, עליה של 26.3%. הגידול האמור נובע, בעיקר, מרכישת איגרת חוב נוספת ברבעון הראשון של שנת 2012. ניירות ערך אלה מסווגים בענף שירותים פיננסיים. הבטחונות בגין ניירות ערך אלה כולם בארצות הברית. (לפרטים נוספים, ראו בדוח השנתי לשנת 2011, עמ' 247).

ליום 31 במרס 2012 לא היתה ירידת ערך בגין ניירות הערך האמורים.

#### 5. הפסדים שטרם מומשו - מניות זמינות למכירה

לימים 31 במרס 2012, 31 במרס 2011 ו-31 בדצמבר 2011 לא היו הפסדים שנצברו וטרם מומשו בגין מניות זמינות למכירה.

#### 6. הפסדים שטרם מומשו - ניירות ערך מגובי משכנתאות זמינים למכירה

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

התקופה בה השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת					
שיעור ההפסד שטרם מומש ביחס לעלות המופחתת	במיליוני שקלים חדשים				
	עד 6 חודשים	מ-6 עד 9 חודשים	מ-9 עד 12 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
31 במרס 2012					
20%	25	3	-	8	36
<b>סך-הכל</b>	<b>25</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>36</b>
31 במרס 2011					
20%	15	5	1	-	21
<b>סך-הכל</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
31 בדצמבר 2011					
20%	18	1	-	9	28
<b>סך-הכל</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>28</b>



## 7. פירוטים בדבר איגרות חוב מסויימות המוחזקות על ידי אי די בי ניו יורק בתיק הזמין למכירה

להלן פירוטים ליום 31 במרס 2012, בדבר איגרות 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, במשך תקופה העולה על 12 חודשים:

31 במרס 2012						
דירוגי ניירות הערך						
Fitch	S&P	Moody's	מועד פרעון סופי	הפסד שטרם מומש	שווי הוגן	עלות מופחתת
באלפי שקלים חדשים						
המנפיק / הקבוצה המנפיקה						
פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 40%-20%						
BB	BB+	Ba1	2028	(52,315)	140,505	192,820
Bank of America						
BBB+	BBB	A2	2027	(46,869)	158,151	205,020
J.P. Morgan Chase						
BBB+	BBB+	Baa1	2027	(45,472)	160,755	206,227
Wells Fargo						
BB	BB+	Baa3	2028	(21,027)	55,565	76,592
Suntrust						
NR	NR	NR	2037	(6,531)	10,402	16,933
Inc United Bancshares						
NR	NR	NR	2037	(6,316)	10,959	17,275
International Bancshares Corp						
A	NR	Aa3	2026	(5,015)	13,560	18,575
Barclays Bank						
BB	BB+	Baa3	2027	(4,844)	13,731	18,575
Huntington Bank						
NR	BBB	Baa2	2027	(4,258)	13,786	18,044
Firsf Maryland						
BB+	BBB-	Baa3	2028	(828)	2,861	3,689
Keycorp						
<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של</b>						
					(193,475)	580,275
						773,750
<b>40%-20%</b>						

הערות:

NR - לא מדורג.

הנתונים בטבלה קובצו לפי קבוצת המנפיק.

ליום 31 במרס 2012, אי די בי ניו יורק לא החזיק בתיק הזמין למכירה, איגרות חוב עם הפסד שטרם מומש בעל אופי זמני ביחס לעלות המופחתת, בשיעור של 40% ומעלה.

## 7. פירוטים בדבר איגרות חוב מסוימות המוחזקות על ידי אי די בי ניו יורק בתיק הזמין למכירה (המשך)

להלן פירוטים ליום 31 בדצמבר 2011, בדבר איגרות חוב מסוימות 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, במשך תקופה העולה על 12 חודשים:

31 בדצמבר 2011						
דירוגי ניירות הערך						
Fitch	S&P	Moody's	מועד פרעון סופי	הפסד שטרם מומש	שווי הוגן	עלות מופחתת
באלפי שקלים חדשים						
המנפיק / הקבוצה המנפיקה						
פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש מעל 40%						
NR	NR	NR	2037	(7,848)	9,553	17,401
						United Bancshares Inc
A	NR	Aa3	2026	(7,713)	11,392	19,105
						Barclays Bank
NR	NR	NR	2037	(7,626)	10,126	17,752
						Bancshares Corp International
<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש מעל 40%</b>						
				(23,187)	31,071	54,258
פירוט בדבר ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 40%-20%						
A	BBB	A2	2027	(69,493)	177,126	246,619
						J.P. Morgan Chase
A	BBB+	Baa1	2027	(54,835)	157,265	212,100
						Fargo Wells
BBB-	BB+	Ba1	2028	(52,623)	145,618	198,241
						Bank of America
BBB-	BB+	NR	2028	(23,301)	55,469	78,770
						Suntrust
BBB-	BB+	Baa1	2027	(5,012)	14,093	19,105
						Huntington Bank
NR	BBB-	Baa2	2027	(4,341)	14,206	18,547
						Firsf Maryland
BBB	BBB-	Baa3	2028	(966)	2,828	3,794
						Keycorp
<b>סך-הכל ניירות ערך עם הפסד שטרם מומש של 40%-20%</b>						
				(210,571)	566,605	777,176

הערות:

NR - לא מדורג.

הנתונים בטבלה קובצו לפי קבוצת המנפיק.

ליום 31 במרס 2012 כ-97% מההפסדים שטרם מומשו בגין איגרות החוב המפורטות בטבלה לעיל מתייחסים לאיגרות חוב מסוג Preferred Trust Securities (להלן: "TRUPS"), שהונפקו על ידי מוסדות פיננסיים. כ-79 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, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 250). לפרטים בדבר בחינת התיק כדי לקבוע האם קיימת ירידת ערך שאינה בעלת אופי זמני, ראו בדוח השנתי לשנת 2011 (עמ' 250-251). 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 הנתונות בדבר ניירות הערך המוצגים לעיל לאחר תאריך המאזן (ועד ליום 11 במאי 2012) לא העלתה שינוי משמעותי לעומת מחירי השוק ליום 31 במרס 2012, למעט המפורט להלן ביחס ל-BOA ול-JPM.

להלן יובאו פרטים נוספים בהתייחס לקבוצות מסוימות המוצגות בטבלה לעיל, שלגביהן ישנו הפסד שטרם מומש בסך של 10 מיליון ש"ח ומעלה ליום 31 במרס 2012.

**Bank of America Corporation (BOA)**. דיווח ברבעון הראשון של שנת 2012 על רווח נקי בסך של 653 מיליון דולר, לעומת 1.9 מיליארד דולר ברבעון הרביעי של שנת 2011 ו-2 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה, בעיקר, מהתאמות לשווי הוגן בסך של כ-5 מיליארד דולר.

## 7. פירוטים בדבר איגרות חוב מסויימות המוחזקות על ידי אי די בי ניו יורק בתיק הזמין למכירה (המשך)

ההפרשה להפסדי אשראי קטנה לסך של 2.4 מיליארד דולר, לעומת 2.9 מיליארד דולר ברבעון הקודם. הרווח למניה עמד על 0.03 דולר, לעומת 0.14 דולר ברבעון הקודם. סך הנכסים עמד על 2.1 טריליון דולר, בדומה לסוף הרבעון הקודם ולעומת 2.2 טריליון דולר בסוף הרבעון המקביל אשתקד.

יחס ההלוואות שאינן נושאות הכנסה לסך ההלוואות ברוטו עמד על 7.68% בסוף הרבעון הראשון של שנת 2012, עליה לעומת 7.54% בסוף הרבעון הרביעי של שנת 2011.

B0A הוא מוסד בעל הון הולם (well capitalized) עם יחס הון כולל של 17.49% ליום 31 במרס 2012, לעומת 16.75% ליום 31 בדצמבר 2011. ביום 25 באפריל 2012, פרסם B0A הצעה לפדיון מוקדם של חלק מסדרות ה-TRUPS שהונפקו בעבר. הנהלת אי די בי ניו יורק החליטה שלא להיענות להצעה. לאחר תאריך המאזן (ועד ליום 11 במאי 2012) חלה עליה במחירי ניירות הערך של B0A, בשיעור של כ-15%, בהשוואה למחיר השוק ליום 31 במרס 2012. הנהלת אי די בי ניו יורק מעריכה כי מחירי השוק מושפעים מההצעה האמורה, ולא מן הנמנע כי ישנו לרמתם לפני ההצעה.

**JP Morgan Chase (JPM).** דיווח ברבעון הראשון של שנת 2012, על רווח נקי בסך של 5.3 מיליארד דולר, לעומת 3.7 מיליארד דולר ברבעון הרביעי של שנת 2011 ו-5.5 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההפרשה להפסדי אשראי קטנה לסך של 646 מיליון דולר, לעומת 2.1 מיליארד דולר ברבעון הקודם, ו-1.1 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד. הרווח למניה עמד על 1.31 דולר, לעומת 0.9 דולר ברבעון הקודם. סך הנכסים עמד על 2.3 טריליון דולר, עליה לעומת 2.2 טריליון דולר בסוף הרבעון הקודם. יחס ההלוואות שאינן נושאות הכנסה לסך הלוואות ברוטו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2012, עמד על 5.0%, בדומה לסוף הרבעון קודם.

JPM הוא מוסד בעל הון הולם (well capitalized) עם יחס הון כולל של 15.64% ליום 31 במרס 2012, לעומת 15.40% ליום 31 בדצמבר 2011. בשיחת אנליסטים שקיים JPM ביום 10 במאי 2012, לרגל פרסום הדוח לרבעון ראשון 2012, דווח על הפסד מתיק ה"אשראי הסינתטי" של JPM, בסכום מוערך של 2 מיליארד דולר. הפוזיציה בגינה נגרם ההפסד טרם מומשה והתיק צפוי להציג תנודתיות נוספת עד למימוש בפועל. הנהלת אי די בי ניו יורק סבורה כי ל-JPM איתנות פיננסית, המאפשרת לו לספוג את ההפסדים, באשר הם נמוכים משמעותית מאומדן הרווח השנתי (כ-20 מיליארד דולר).

לאחר תאריך המאזן (ועד ליום 18 במאי 2012) חלה ירידה של כ-5% במחירי ניירות הערך המוצגים בהשוואה למחיר השוק ליום 31 במרס 2012. יצוין כי ירידה זו הינה בשיעור מתון בהשוואה לשיעור הירידה במחיר המניה של JPM, שנגרמה כתוצאה מהדיווח על ההפסד כאמור. **Wells Fargo & Co (WFC).** דיווח ברבעון הראשון של שנת 2012, על רווח נקי בסך של 4.2 מיליארד דולר, לעומת 4.1 מיליארד דולר בסוף הרבעון הרביעי של שנת 2011 ו-3.7 מיליארד דולר בסוף הרבעון המקביל אשתקד.

ההפרשה להפסדי אשראי עמדה על 2 מיליארד דולר, בדומה לרבעון המקביל אשתקד, וקטנה לעומת סך של 2.2 מיליארד דולר ברבעון הקודם. הרווח למניה עמד על 0.75 דולר, לעומת 0.73 דולר ברבעון הקודם. סך הנכסים עמד על 1.3 טריליון דולר, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון הקודם. יחס ההלוואות שאינן נושאות הכנסה לסך הלוואות ברוטו בסוף הרבעון הראשון של שנת 2012 עמד על 6.37%, קיטון לעומת 6.41% בסוף הרבעון הקודם.

WFC הוא מוסד בעל הון הולם (well capitalized) עם יחס הון כולל של 15.13% ליום 31 במרס 2012, לעומת 14.76% ליום 31 בדצמבר 2011. **Sun Trust Banks, Inc (STI).** דיווח ברבעון הראשון של שנת 2012 על רווח נקי בסך של 250 מיליון דולר, לעומת 75 מיליון דולר ברבעון הרביעי של שנת 2011 ו-180 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההפרשה להפסדי אשראי קטנה לסך של 313 מיליון דולר, לעומת 328 מיליון דולר ברבעון הקודם. הרווח למניה עמד על 0.46 דולר, לעומת 0.13 דולר ברבעון הקודם. סך הנכסים עמד על 178.2 מיליארד דולר, עליה לעומת 176.9 מיליארד דולר בסוף הרבעון הקודם.

יחס ההלוואות שאינן נושאות הכנסה לסך הלוואות ברוטו עמד על 3.88% בסוף הרבעון הרביעי של שנת 2011, ירידה לעומת 3.95% בסוף הרבעון הקודם.

STI הוא מוסד בעל הון הולם (well capitalized) עם יחס הון כולל של 13.73% ליום 31 במרס 2012, לעומת 13.67% ליום 31 בדצמבר 2011.

## חלק ב': פירוטים נוספים - נדבך וו של באזל וו

### 1. טבלה 4 ד' - התפלגות חשיפות לפי צד נגדי

סך-הכל	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים <sup>(3)</sup>	ערבויות והתחייבויות אחרות על חשבון לקוחות <sup>(2)</sup>	אחרים <sup>(1)</sup>	איגרות חוב	אשראי	
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>						
<b>31 במרס 2012</b>						
50,561	12	1	-	27,856	22,692	ריבנויות
5,007	22	711	-	3,556	718	ישויות סקטור ציבורי
15,487	703	77	-	1,701	13,006	תאגידים בנקאיים
105,476	819	35,366	-	1,204	68,087	תאגידים
2,280	-	-	-	-	2,280	בבטחון נדל"ן מסחרי
35,858	44	18,754	-	-	17,060	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,772	3	4,020	-	-	9,749	הלוואות לעסקים קטנים
20,850	41	1,271	-	-	19,538	משכנתאות לדיור
48	-	-	-	48	-	איגוח
7,316	-	-	7,316	-	-	נכסים אחרים
<b>256,655</b>	<b>1,644</b>	<b>60,200</b>	<b>7,316</b>	<b>34,365</b>	<b>153,130</b>	<b>סך-הכל</b>
<b>31 במרס 2011</b>						
35,342	-	-	-	18,430	16,912	ריבנויות
3,906	43	346	-	2,759	758	ישויות סקטור ציבורי
15,006	964	72	-	1,827	12,143	תאגידים בנקאיים
112,926	1,140	37,968	-	1,771	72,047	תאגידים
775	-	-	-	-	775	בבטחון נדל"ן מסחרי
34,704	10	17,698	-	-	16,996	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,523	1	3,630	-	-	9,892	הלוואות לעסקים קטנים
20,093	62	1,582	-	-	18,449	משכנתאות לדיור
42	-	-	-	42	-	איגוח
7,885	-	-	7,885 <sup>(4)</sup>	-	-	נכסים אחרים
<b>244,202</b>	<b>2,220</b>	<b>61,296</b>	<b>7,885</b>	<b>24,829</b>	<b>147,972</b>	<b>סך-הכל</b>
<b>31 בדצמבר 2011</b>						
50,485	33	1	-	24,061	26,390	ריבנויות
5,411	41	624	-	4,109	637	ישויות סקטור ציבורי
14,728	793	64	-	1,520	12,351	תאגידים בנקאיים
107,361	841	35,874	-	1,623	69,023	תאגידים
2,149	-	-	-	-	2,149	בבטחון נדל"ן מסחרי
35,573	16	18,034	-	-	17,523	חשיפות קמעונאיות ליחידים
13,896	3	4,021	-	-	9,872	הלוואות לעסקים קטנים
21,076	42	1,447	-	-	19,587	משכנתאות לדיור
30	-	-	-	30	-	איגוח
7,715	-	-	7,715	-	-	נכסים אחרים
<b>258,424</b>	<b>1,769</b>	<b>60,065</b>	<b>7,715</b>	<b>31,343</b>	<b>157,532</b>	<b>סך-הכל</b>

הערות:

- (1) בעיקר: 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 (on-Add)).
- (4) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים.

## 2. טבלה 4 ה' - פיצול התיק לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון<sup>(1)</sup>

סך הכל תזרימי מזומנים	ללא תקופת פרעון <sup>(2)</sup>	מעל שנה ועד חמש שנים		עד שנה	
		מעל חמש שנים	פרעון <sup>(2)</sup>		
במיליוני שקלים חדשים					
31 במרס 2012					
156,661	2,444	24,550	42,761	86,906	אשראי
58,249	-	35,396	14,440	8,413	איגרות חוב
7,405	4,315	619	302	2,169	אחרים <sup>(3)</sup>
60,036	1,338	4,336	12,678	41,684	ערביות והתחייבויות אחרות על חשבון לקוחות <sup>(4)</sup>
4,116	535	741	1,194	1,646	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים <sup>(5)</sup>
286,467	8,632	65,642	71,375	140,818	<b>סך-הכל</b>
31 במרס 2011					
154,429	2,793	26,678	44,462	80,496	אשראי
46,964	-	29,735	11,466	5,763	איגרות חוב
7,885	4,927	143	815	2,000 <sup>(6)</sup>	אחרים <sup>(3)</sup>
61,131	1,675	4,323	13,458	41,675	ערביות והתחייבויות אחרות על חשבון לקוחות <sup>(4)</sup>
23,476	-	2,572	3,225	17,679	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים <sup>(5)(7)</sup>
293,885	9,395	63,451	73,426	147,613	<b>סך-הכל</b>
31 בדצמבר 2011					
161,708	2,916	25,205	43,487	90,100	אשראי
52,160	-	26,463	15,592	10,105	איגרות חוב
7,805	4,575	622	394	2,214	אחרים <sup>(3)</sup>
59,894	1,509	4,499	13,711	40,175	ערביות והתחייבויות אחרות על חשבון לקוחות <sup>(4)</sup>
4,719	765	850	1,227	1,877	עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים <sup>(5)</sup>
286,286	9,765	57,639	74,411	144,471	<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 להפסדי אשראי, אשר פריסתן לתקופות מתבצעת על פי אומדן המתבסס על תקופות האשראי בגינו הן בוצעו.
- (2) כולל נכסים שזמן פרעונם עבר: 1,487 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2012 ו-1,461 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2011.
- (3) בעיקר: 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.
- (6) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים.
- (7) לפרטים בדבר שינוי במדידת החבות בגין עסקאות בנגזרי OTC, שתוצאתן ירידה מהותית ביתרות המדווחות של חבות בגין סיכוני אשראי חוץ מאזני של הנגזרים כאמור, ראה ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים.

### 3. טבלה 5 - סכומי החשיפה לפי משקלי סיכון<sup>[1][2]</sup>

סכום החשיפה לאחר הפרשה להפסדי אשראי ולפני הפחתת סיכון אשראי

סך-הכל	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני שקלים חדשים								
31 במרס 2012								
50,561	-	768	-	-	-	796	48,997	ריבוניות
5,004	-	15	-	1,586	-	3,403	-	סקטור ציבורי
15,482	1	696	-	1,746	-	13,039	-	תאגידים בנקאיים
104,379	2,514	100,588	-	712	-	565	-	תאגידים
2,280	-	2,280	-	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
35,516	69	259	35,188	-	-	-	-	קמעונאי יחידים
13,571	131	70	13,370	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
20,629	99	656	2,874	-	17,000	-	-	משכנתאות
48	-	-	-	29	-	19	-	איגוח
7,316	518	4,987	-	-	-	18	1,793	אחרים
<b>254,786</b>	<b>3,332</b>	<b>110,319</b>	<b>51,432</b>	<b>4,073</b>	<b>17,000</b>	<b>17,840</b>	<b>50,790</b>	<b>סך-הכל</b>
31 במרס 2011								
35,340	-	496	-	-	-	298	34,546	ריבוניות
3,903	-	14	-	1,279	-	2,610	-	סקטור ציבורי
15,003	1	647	-	1,829	-	12,526	-	תאגידים בנקאיים
111,938	2,145	108,466	-	564	-	763	-	תאגידים
775	3	772	-	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
34,336	238	279	33,819	-	-	-	-	קמעונאי יחידים
13,297	192	90	13,015	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
19,857	119	448	2,927	-	16,363	-	-	משכנתאות
42	-	7	-	35	-	-	-	איגוח
7,885	522	<sup>(3)</sup> 5,678	-	-	-	<sup>(3)</sup> -	<sup>(3)</sup> 1,685	אחרים
<b>242,376</b>	<b>3,220</b>	<b>116,897</b>	<b>49,761</b>	<b>3,707</b>	<b>16,363</b>	<b>16,197</b>	<b>36,231</b>	<b>סך-הכל</b>
31 בדצמבר 2011								
50,484	-	727	-	36	-	565	49,156	ריבוניות
5,411	-	11	-	1,357	-	4,043	-	סקטור ציבורי
14,723	-	596	-	1,650	-	12,477	-	תאגידים בנקאיים
106,295	2,536	102,277	-	849	-	633	-	תאגידים
2,142	2	2,140	-	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
35,201	69	300	34,832	-	-	-	-	קמעונאי יחידים
13,675	146	27	13,502	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
20,851	88	626	2,934	-	17,203	-	-	משכנתאות
30	-	-	-	30	-	-	-	איגוח
7,715	529	5,278	-	-	-	25	1,883	אחרים
<b>256,527</b>	<b>3,370</b>	<b>111,982</b>	<b>51,268</b>	<b>3,922</b>	<b>17,203</b>	<b>17,743</b>	<b>51,039</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 (on-Add)).
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרט של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים.

### 3. טבלה 5 - סכומי החשיפה לפי משקלי סיכון<sup>(1)</sup> (המשך)

סכום החשיפה לאחר הפרשה להפסדי אשראי ולאחר הפחתת סיכון אשראי

סך-הכל	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני שקלים חדשים								
2012 במרס 31								
50,686	-	768	-	-	-	796	49,122	ריבונות
4,879	-	15	-	1,461	-	3,403	-	סקטור ציבורי
15,652	1	696	-	7,524	-	7,431	-	תאגידים בנקאיים
98,846	2,327	95,242	-	712	-	565	-	תאגידים
2,256	-	2,255	-	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
26,926	64	253	26,609	-	-	-	-	קמעונאי יחידים
10,890	122	56	10,712	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
20,596	99	656	2,871	-	16,970	-	-	משכנתאות
48	-	-	-	29	-	19	-	איגוח
7,316	518	4,987	-	-	-	18	1,793	אחרים
<b>238,095</b>	<b>3,131</b>	<b>104,929</b>	<b>40,191</b>	<b>9,727</b>	<b>16,970</b>	<b>12,232</b>	<b>50,915</b>	<b>סך-הכל</b>
2011 במרס 31								
35,645	-	496	-	-	-	298	34,851	ריבונות
3,731	-	14	-	1,107	-	2,610	-	סקטור ציבורי
15,150	1	647	-	7,347	-	7,155	-	תאגידים בנקאיים
106,240	2,137	102,909	-	564	-	630	-	תאגידים
775	3	772	-	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
26,318	212	267	25,839	-	-	-	-	קמעונאי יחידים
10,663	179	82	10,402	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
19,828	119	448	2,926	-	16,335	-	-	משכנתאות
42	-	7	-	35	-	-	-	איגוח
7,885	522	<sup>(3)</sup> 5,678	-	-	-	<sup>(3)</sup> -	<sup>(3)</sup> 1,685	אחרים
<b>226,277</b>	<b>3,173</b>	<b>111,320</b>	<b>39,167</b>	<b>9,053</b>	<b>16,335</b>	<b>10,693</b>	<b>36,536</b>	<b>סך-הכל</b>
2011 בדצמבר 31								
50,607	-	727	-	36	-	565	49,279	ריבונות
5,287	-	11	-	1,233	-	4,043	-	סקטור ציבורי
14,975	-	596	-	7,516	-	6,863	-	תאגידים בנקאיים
100,658	2,378	96,798	-	849	-	633	-	תאגידים
1,990	2	1,988	-	-	-	-	-	נדל"ן מסחרי
26,683	64	267	26,352	-	-	-	-	קמעונאי יחידים
10,981	132	14	10,835	-	-	-	-	הלוואות לעסקים קטנים
20,823	88	626	2,931	-	17,178	-	-	משכנתאות
30	-	-	-	30	-	-	-	איגוח
7,715	529	5,278	-	-	-	25	1,883	אחרים
<b>239,749</b>	<b>3,193</b>	<b>106,305</b>	<b>40,118</b>	<b>9,664</b>	<b>17,178</b>	<b>12,129</b>	<b>51,162</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 (on-Add)).
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרט של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1' לתמצית הדוחות הכספיים.

#### 4. טבלה 7 - הפחתת סיכוני אשראי

חשיפת אשראי נטו	סך הכל סכומים שנוספו <sup>(5)</sup>	חשיפת אשראי המכוסה על ידי ביטחון פיננסי כשיר <sup>(3)(4)</sup>			חשיפת אשראי ברוטו לאחר הפרשה להפסדי אשראי <sup>(2)</sup>	חשיפת אשראי ברוטו לפני הפרשה להפסדי אשראי <sup>(2)</sup>
		סך הכל סכומים שנגרעו <sup>(5)</sup>	סך הכל סכומים	סך הכל		
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>						
<b>31 במרס 2012</b>						
6	125	-	-	50,561	50,561	חובות של ריבנויות
4,879	-	(125)	-	5,004	5,007	חובות של ישויות סקטור ציבורי
15,652	7,199	-	(7,029)	15,482	15,487	חובות של תאגידים בנקאיים
98,846	-	(439)	(5,094)	104,379	105,476	חובות של תאגידים
2,256	-	-	(24)	2,280	2,280	חובות בבטחון נדל"ן מסחרי
26,926	-	(6,745)	(1,845)	35,516	35,858	חשיפות קמעונאיות ליחידים
10,890	-	(15)	(2,666)	13,571	13,772	הלוואות לעסקים קטנים
20,596	-	-	(33)	20,629	20,850	משכנתאות לדיור
48	-	-	-	48	48	איגוח
7,316	-	-	-	7,316	7,316	נכסים אחרים
<b>238,095</b>	<b>7,324</b>	<b>(7,324)</b>	<b>(16,691)</b>	<b>254,786</b>	<b>256,656</b>	<b>סך-הכל</b>
<b>31 במרס 2011</b>						
35,645	305	-	-	35,340	35,342	חובות של ריבנויות
3,731	-	(172)	-	3,903	3,906	חובות של ישויות סקטור ציבורי
15,150	6,641	-	(6,494)	15,003	15,006	חובות של תאגידים בנקאיים
106,240	-	(563)	(5,135)	111,938	112,926	חובות של תאגידים
775	-	-	-	775	775	חובות בבטחון נדל"ן מסחרי
26,318	-	(6,185)	(1,833)	34,336	34,704	חשיפות קמעונאיות ליחידים
10,663	-	(26)	(2,608)	13,297	13,523	הלוואות לעסקים קטנים
19,828	-	-	(29)	19,857	20,093	משכנתאות לדיור
42	-	-	-	42	42	איגוח
7,885	-	-	-	7,885 <sup>(6)</sup>	7,885 <sup>(6)</sup>	נכסים אחרים
<b>226,277</b>	<b>6,946</b>	<b>(6,946)</b>	<b>(16,099)</b>	<b>242,376</b>	<b>244,202</b>	<b>סך-הכל</b>
<b>31 בדצמבר 2011</b>						
50,607	123	-	-	50,484	50,485	חובות של ריבנויות
5,287	-	(123)	(1)	5,411	5,411	חובות של ישויות סקטור ציבורי
14,975	7,070	-	(6,818)	14,723	14,728	חובות של תאגידים בנקאיים
100,658	-	(426)	(5,211)	106,295	107,361	חובות של תאגידים
1,990	-	-	(152)	2,142	2,149	חובות בבטחון נדל"ן מסחרי
26,683	-	(6,625)	(1,893)	35,201	35,573	חשיפות קמעונאיות ליחידים
10,981	-	(19)	(2,675)	13,675	13,896	הלוואות לעסקים קטנים
20,823	-	-	(28)	20,851	21,076	משכנתאות לדיור
30	-	-	-	30	30	איגוח
7,715	-	-	-	7,715	7,715	נכסים אחרים
<b>239,749</b>	<b>7,193</b>	<b>(7,193)</b>	<b>(16,778)</b>	<b>256,527</b>	<b>258,424</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 (on-Add)).
- (3) לאחר, כאשר רלוונטי, קיזוז מאזני או חוץ מאזני, ולאחר הכפלה במקדמי בטחון (haircuts), כולל התאמות חיוביות שנוספו לחשיפה.
- (4) לרבות זהב.
- (5) סכום החשיפה המכוסה על ידי ערבויות המועבר לחובות הצד הנגדי שנתן את הערבות.
- (6) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו' לתמצית הדוחות הכספיים.



## 5. טבלה 8 - גילוי לגבי נגזרים

31	31 במרס		
בדצמבר	2011	2012	
במיליוני שקלים חדשים			
שווי הוגן ברוטו חיובי של חוזים <sup>(1)</sup>			
חוזי ריבית:			
	2	11	2
שקל-מדד			
	1,972	846	1,636
אחר			
	1,093	1,098	674
חוזי מטבע חוץ			
	177	263	111
חוזים בגין מניות			
	27	51	14
חוזי סחורות ואחרים			
	3,271	2,269	2,437
סך-הכל שווי הוגן ברוטו חיובי של חוזים			
	1,550	1,694	1,835
חשיפת אשראי חוץ מאזנית פוטנציאלית <sup>(2)</sup>			
	(3,052)	(1,743)	(2,628)
הטבות קיזוז			
	1,769	2,220	1,644
חשיפת אשראי נוכחית לאחר קיזוז <sup>(2)</sup>			
	(30)	(251)	(33)
ביטחון שמוחזק			
	1,739	1,969	1,611

### חשיפת אשראי נטו בגין נגזרים

הערות:

- (1) לרבות נגזרים משובצים בסך 34 מיליון ש"ח (31.3.11: 65 מיליון ש"ח, 31.12.11: 31 מיליון 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 (on-Add).

6. טבלה 9 - חשיפת איגוח

סך חשיפה ליום						
31 בדצמבר		31 במרס				
2011	2011	2011	2011	2012	2012	
במיליוני שקלים חדשים						
ניירות ערך מגובי משכנתאות:						
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS)						
30	42	48				
30	42	48	<b>סך-כל ניירות הערך מגובי המשכנתאות ומגובי הנכסים</b>			
31 בדצמבר		31 במרס				
2011	2011	2011	2011	2012	2012	
דרישת הון	דרישת חשיפה	דרישת הון	דרישת חשיפה	דרישת הון	דרישת חשיפה	
9%		9%		9%		
במיליוני שקלים חדשים						
משקל סיכון:						
-	-	-	-	1	19	20%
1	30	1	35	1	29	50%
-	-	1	7	-	-	100%
1	30	2	42	2	48	<b>סך-הכל</b>

## 7. טבלה 13 - פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

להלן נתונים לגבי השקעות במניות

31 בדצמבר		31 במרס			
2011		2011		2012	
יתרה במאזן	עלות מופחתת	יתרה במאזן	עלות מופחתת	יתרה במאזן	עלות מופחתת
במיליוני שקלים חדשים					
<b>השקעות במניות חברות כלולות<sup>(א)</sup>:</b>					
53	53	99	99	52	52
מניות שאינן סחירות					
<b>מניות בתיק הזמין למכירה:</b>					
33	28	29	25	25	25
מניות סחירות					
625	625	628	628	611	611
מניות שאינן סחירות					
658	653	657	653	636	636
סך-כל המניות בתיק הזמין למכירה					
711	706	756	752	688	688
<b>סך-כל ההשקעה במניות</b>					

הערות:

- (1) למידע נוסף ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 (עמ' 356-363).  
(2) לפרטים בדבר השקעה בבנק הבינלאומי, שאינה כלולה בטבלה, ראו ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים.

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

31 בדצמבר		31 במרס		
2011		2011		2012
במיליוני שקלים חדשים				
71	71	70	בגין השקעות בקרנות הון סיכון, בקרנות השקעה פרטיות ובקרן של קרנות גידור <sup>(2)</sup>	
12	14	11	בגין השקעה במניות אחרות <sup>(3)</sup>	
1	5	1	בגין הלוואות בעלים <sup>(3)</sup>	
84	90	82	<b>סך-הכל דרישת ההון בגין פוזיציות במניות</b>	
(7)(5)1,556	(7)(6)(5)1,492	1,614	השקעות שנוכו מההון <sup>(4)</sup>	

הערות:

- (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.  
(5) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2 לתמצית הדוחות הכספיים.  
(6) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.  
(7) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).

## 8. 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 ביאורים לדוחות הכספיים בהם נכלל המידע הנדרש. בטבלה המובאת להלן ניתנים הפרטים שנדרשו כאמור:

מס' טבלה	נושא	מיקום*	מס' עמוד בדוח שנתי 2011	מס' עמוד בדוח זה
טבלה 1	תחולת היישום	באזל II - יישום המלצות ועדת באזל בישראל	148-150	58
טבלה 2 א	מבנה ההון - גילוי איכותי	ביאור 14 לדוחות הכספיים, ברבעון - ביאור 4	374-383	161
טבלה 2 ב,ג,ה	מבנה ההון - גילוי כמותי	האמצעים ההוניים - הלימות ההון של הבנק 375-376 ביאור 14(1), 14(4) לדוחות הכספיים ברבעון - ביאור 4	375-376	161-162
טבלה 3 א	הלימות ההון - גילוי איכותי	האמצעים ההוניים - הלימות ההון של הבנק	33-36	18-19
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	375	161
סעיף 824	גילוי איכותי כללי	מדיניות ניהול הסיכונים ומטרותיה, מבנה וארגון פונקצית ניהול הסיכונים, הגורמים המעורבים בניהול הסיכונים	108-112	47
טבלה 4 א	סיכון אשראי - גילוי איכותי	ניהול סיכוני אשראי	112-127	47
טבלה 4 ב	סיכון אשראי - חשיפות לפי סוגים עיקריים	ניהול סיכוני אשראי - גילוי כמותי לסיכון האשראי	119	47
טבלה 4 ג	סיכון אשראי - חשיפות לפי אזורים גיאוגרפיים עיקריים	תוספת ו' לסקירת הנהלה, ברבעון - תוספת ג'	282-286	114-118
טבלה 4 ד	סיכון אשראי - חשיפות לפי צד נגדי	ניהול סיכוני אשראי - גילוי כמותי לסיכון האשראי	252	92
טבלה 4 ה	סיכון אשראי - חשיפות לפי יתרת תקופה חוזית לפרעון	נספח לדוח הדירקטוריון - חלק ב' ניהול סיכוני אשראי - גילוי כמותי לסיכון האשראי	253	93
טבלה 4 ו	סיכון אשראי - חובות בעייתיים	תוספת ה' לסקירת הנהלה, ברבעון - תוספת ד'	280-281	119-121
טבלה 4 ז	סיכון אשראי - חובות בעייתיים לפי אזורים גיאוגרפיים עיקריים	תוספת ו' לסקירת הנהלה, ברבעון - תוספת ג'	282-286	114-118
טבלה 4 ח	סיכון אשראי - תנועה בהפרשה להפסדי אשראי	ביאור 4 ד' לדוחות הכספיים, ברבעון - ביאור 3 ד'	350-352	158-159
טבלה 5	סיכון אשראי - גילוי לגבי תיקים המטופלים בהתאם לגישה הסטנדרטית	ניהול סיכוני אשראי - גילוי לגבי תיקים המטופלים בהתאם לגישה הסטנדרטית	254-255	94-95
טבלה 7	הפחתת סיכוני אשראי	ניהול סיכוני אשראי - הפחתת סיכוני אשראי	256	96
טבלה 8	גילוי כללי לגבי חשיפות שקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי	נספח לדוח הדירקטוריון - חלק ב' ניהול סיכוני אשראי - גילוי כללי לגבי חשיפות הקשורות לסיכון אשראי של צד נגדי	121-122	48
טבלה 9	חשיפות איגוח	נספח לדוח הדירקטוריון - חלק ב' ניהול סיכוני אשראי - חשיפות איגוח	122-123	48
טבלה 10	סיכון שוק	נספח לדוח הדירקטוריון - חלק ב' ניהול סיכוני השוק והנזילות	258	98
טבלה 12	סיכון תפעולי	ניהול סיכוני השוק והנזילות	127-139	52-58
טבלה 13	פוזיציות במניות בתיק הבנקאי	סיכונים תפעוליים	141-143	58
טבלה 14	סיכון ריבית בתיק הבנקאי	פוזיציות במניות בתיק הבנקאי	140	99
		נספח לדוח הדירקטוריון - חלק ב' ניהול סיכוני השוק והנזילות	259	99
		ניהול סיכוני השוק והנזילות	127-139	52-58

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

## חלק ג': פירוטים נוספים

### 1. הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים

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

31 ליום בדצמבר 2011	31 ליום במרס 2012	במיליוני שקלים חדשים
יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים - כנגד מוסדות פיננסיים זרים		
208	172	בדירוג AA+
126	89	בדירוג AA
502	381	בדירוג AA-
443	261	בדירוג A+
158	284	בדירוג A
29	26	בדירוג BBB
36	8	לא מדורגים
1,502	1,222	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים זרים
1,054	722	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים ישראלים
2,556	1,943	<b>סך-כל היתרות המאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים</b>

## 1. הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 31 במרס 2012	
במיליוני שקלים חדשים		
יתרות חוץ מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים - כנגד מוסדות פיננסיים זרים		
16	44	בדירוג AA+
41	11	בדירוג AA
145	204	בדירוג AA-
11	80	בדירוג A+
20	26	בדירוג A
-	-	בדירוג BBB
1	18	לא מדורגים
234	383	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים זרים
17	42	סך-הכל כנגד מוסדות פיננסיים ישראלים
251	425	<b>סך-כל היתרות החוץ מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים</b>

## 1. הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2011*	ליום 31 במרס 2011	ליום 31 במרס 2012*	
במיליוני שקלים חדשים			
2	11	3	חקלאות
			תעשייה:
139	203	192	מכונות, ציוד חשמלי ואלקטרוני
292	315	171	כרייה, תעשייה כימית ומוצרי נפט
36	432	3	אחר
467	950	366	סך-הכל תעשייה
			בינוי ונדל"ן:
-	-	-	רכישת נדל"ן לבניה
287	167	177	אחזקות נדל"ן
47	16	30	אחר
334	183	207	סך-הכל בינוי ונדל"ן
29	27	38	חשמל ומים
44	189	47	מסחר
4	2	1	בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל
30	184	37	תחבורה ואחסנה
3	54	2	תקשורת ושירותי מחשב
			שירותים פיננסיים:
74	417	159	מוסדות כספיים (למעט בנקים)
116	1,597	83	לקוחות פרטיים הפעילים בשוק ההון
47	192	30	מוסדות אחזקה פיננסיים
205	271	313	שירותי ביטוח וקופות גמל
442	2,477	585	סך-הכל שירותים פיננסיים
19	137	23	שירותים עסקיים ואחרים
143	15	91	שירותים ציבוריים וקהילתיים
13	160	18	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
87	-	112	אנשים פרטיים - אחר
1,617	4,389	1,530	<b>סך-הכל</b>

\*לפרטים בדבר שינוי במדידת החבות בגין עסקאות בנגזרי OTC, שתוצאתן ירידה מהותית ביתרות המדווחות של חבות בגין סיכונים אשראי חוץ מאזני של הנגזרים כאמור, ראו ביאור 7 ס' כללי" בתמצית.

## 2. סיכויי אשראי בגין מימון ממונף

להלן יובאו נתונים אודות סיכון האשראי בגין מימון ממונף. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין רכישת אמצעי שליטה שכל אחת מהן עולה על סך של 50 מיליון ש"ח.

חשיפות הבנק בגין מימון ממונף לפי ענפי משק של התאגיד הנרכש:

אשראי מאזני ליום		
2011 בדצמבר 31	2012 במרס 31	
במיליוני שקלים חדשים		
		הענף
1,005	929	תעשייה
962	859	בינוי ונדל"ן
134	131	חשמל ומים
99	166	מסחר
108	109	תקשורת ושירותי מחשב
352	443	שירותים פיננסיים
203	206	שירותים עסקיים אחרים
<b>2,863</b>	<b>2,843</b>	<b>סך-הכל</b>

החשיפה בגין מימון ממונף (כהגדרתה בדוח שנתי 2011, עמ' 127) ליום 31 במרס 2012, הסתכמה ב-2,843 מיליון ש"ח, לעומת 2,863 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, ירידה של 0.7%. יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה בניכוי מחיקות חשבוניות בהתאם להוראת חובות פגומים.



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

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס						
2011			2012			
שיעור הכנסה (הוצאה)			שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	ממוצעת <sup>(2)</sup>
באחוזים			במיליוני שקלים חדשים			
<b>מטבע ישראלי לא צמוד:</b>						
	4.52	(1,025) <sup>(10)</sup>	92,204	4.72	1,238	106,850 <sup>(5)(4)</sup>
השפעת נגזרים: <sup>(3)</sup>						
		1,786	67,983		1,038	79,305
						ALM-1
7.21		2,811	160,187	4.98	2,276	186,155
<b>סך-כל הנכסים</b>						
	(1.60)	(331)	(83,170)	(1.98)	(470)	(95,837) <sup>(5)</sup>
התחייבויות: <sup>(3)</sup>						
		(1,745)	(69,488)		(1,125)	(89,329)
						ALM-1
(5.55)		(2,076)	(152,658)	(3.49)	(1,595)	(185,166)
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>						
1.66	2.92			1.49	2.74	
פער הריבית						
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד:</b>						
	7.17	(486) <sup>(10)</sup>	27,835	3.25	213	26,534 <sup>(5)(4)</sup>
השפעת נגזרים: <sup>(3)</sup>						
		(21)	951		(3)	2,556
						ALM-1
6.62		465	28,786	2.92	210	29,090
<b>סך-כל הנכסים</b>						
	(7.18)	(375)	(21,449)	(3.45)	(177)	(20,783) <sup>(5)</sup>
השפעת נגזרים: <sup>(3)</sup>						
		(328)	(4,773)		41	(4,854)
						ALM-1
(11.16)		(703)	(26,222)	(2.14)	(136)	(25,637)
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>						
(4.54)	(0.01)			0.78	(0.20)	
פער הריבית						

\* סווג מחדש.

הערות לטבלה ראו בעמ' 108.

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

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס							
2011				2012			
שיעור הכנסה (הוצאה)				שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	לא	הכנסות	יתרה	כולל	לא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	במיליוני שקלים חדשים	נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	במיליוני שקלים חדשים
באחוזים				באחוזים			
<b>מטבע חוץ: (6)</b>							
	(0.32)	(48) <sup>(10)</sup>	59,719 <sup>(10)</sup>		0.40	60	60,085
נכסים <sup>(5)(4)</sup>							
השפעת נגזרים: (3)							
		*4	60			54	819
		231	49,661			(1,088)	64,000
		187	109,440		(3.08)	(974)	124,904
0.69							
	2.36	387	(64,967)		2.07	349	(66,922)
התחייבויות <sup>(5)</sup>							
השפעת נגזרים: (3)							
		* (2)	(59)			(50)	(860)
		(10)85	(45,976)			1,035	(52,834)
		470	(111,002)		4.35	1,334	(120,616)
1.68							
	2.37	2.04			1.27	2.47	
פער הריבית							

\* סווג מחדש.

הערות לטבלה ראו בעמ' 108.

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

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס							
2011				2012			
שיעור הכנסה (הוצאה)				שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	לא	הכנסות	יתרה	כולל	לא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)</sup>
נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	במיליוני שקלים חדשים	נגזרים <sup>(3)</sup>	נגזרים	מימון	במיליוני שקלים חדשים
באחוזים				באחוזים			
<b>סך-הכל:</b>							
הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון <sup>(5)(4)</sup>							
3.30	1,463	179,758		3.16	1,511	193,469	
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :							
	4	60			54	819	
		1,996	118,595		(53)	145,861	ALM
4.72		3,463	298,413	1.79		1,512	340,149
<b>סך-כל הנכסים</b>							
ההתחייבויות הכספיות שגרמו להוצאות מימון <sup>(5)</sup>							
(0.75)	(319)	(169,586)		(0.65)	(298)	(183,542)	
השפעת נגזרים <sup>(3)</sup> :							
	(2)	(59)			(50)	(860)	
		(1,988)	(120,237)		(49)	(147,017)	ALM
(3.22)		(2,309)	(289,882)	(0.48)		(397)	(331,419)
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>							
1.50	2.55			1.31	2.51		
פער הריבית							
		(8) <sup>(10)</sup>				18	
בגין אופציות							
בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, ב-ALM ונגזרים משוברים שהופרדו) <sup>(3)</sup>							
		(2)				3	
		(88) <sup>(10)</sup>				81	הכנסות מימון אחרות <sup>(7)</sup>
		-				(1)	הוצאות מימון אחרות
רווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי <sup>(11)</sup>							
		1,232				1,216	
		(112)				(123)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
		1,120				1,093	רווח מפעילות מימון לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי

\* סווג מחדש.

הערות לטבלה ראו בעמ' הבא.

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

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס			
2011	2012		
יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>	יתרה ממוצעת <sup>(2)</sup>		
במיליוני שקלים חדשים			
<b>סך-הכל:</b>			
179,758	193,469	הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון <sup>(4)(5)</sup>	
1,902	2,793	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(8)</sup>	
<sup>(9)</sup> 2,636	2,797	נכסים כספיים אחרים <sup>(5)</sup>	
(1,918)	(1,904)	הפרשה להפסדי אשראי	
182,378	197,155	<b>סך-כל הנכסים הכספיים</b>	
<b>סך-הכל:</b>			
(169,586)	(183,542)	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון <sup>(5)</sup>	
(2,939)	(4,210)	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים <sup>(8)</sup>	
<sup>(9)</sup> (3,952)	(3,188)	התחייבויות כספיות אחרות <sup>(5)</sup>	
(176,477)	(190,940)	<b>סך-כל ההתחייבויות הכספיות</b>	
5,901	6,215	סך-כל עודף הנכסים הכספיים על ההתחייבויות הכספיות	
<sup>(9)</sup> 5,466	5,375	נכסים לא כספיים	
(757)	(413)	התחייבויות לא כספיות	
10,610	11,177	<b>סך-כל האמצעים ההוניים</b>	

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 מטבעי ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים.
- (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": 2012 - 153 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד, 51 מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד ו- (226) מיליון ש"ח במגזר מטבע חוץ; 2011 - 25 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד, 74 מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד ו- (140) מיליון ש"ח במגזר מטבע חוץ.
- (5) למעט מכשירים נגזרים.
- (6) לרבות מטבעי 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) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.
- (10) סוג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).
- (11) הכנסות ריבית, נטו בתוספת הכנסות מימון שאינן מריבית ובנטרול רווחים מהשקעה במניות מרכיבים את הרווח מפעילות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי.

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

לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס							
2011				2012			
שיעור הכנסה (הוצאה)				שיעור הכנסה (הוצאה)			
כולל	לא	הכנסות	יתרה	כולל	לא	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	
במיליוני דולר של ארה"ב*				במיליוני דולר של ארה"ב*			
<b>מטבע חוץ-נומינלי ב-\$ ארה"ב: (6)*</b>							
	3.51	139	16,068		3.18	124	15,793
נכסים <sup>(5)(4)</sup>							
השפעת נגזרים: (3)							
		**-	24			15	235
						26	17,224
		110	13,992				ALM
						165	33,252
<b>סך-כל הנכסים</b>							
	3.35	249	30,084		2.00		
התחייבויות <sup>(5)</sup>							
השפעת נגזרים: (3)							
	(1.16)	(52)	(17,956)		(1.00)	(44)	(17,582)
נכסים מגדרים							
		**-	(23)			(14)	(246)
		(31)	(12,772)			(3)	(14,355)
							ALM
	(1.08)	(83)	(30,751)		(0.76)	(61)	(32,183)
<b>סך-כל ההתחייבויות</b>							
	2.27	2.35	166		1.24	2.18	104
פער הריבית							

\* תרגום הנתונים השקליים על בסיס נומינלי לשער היציג של הדולר של ארצות הברית.

\*\* 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.
- (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 זמינות למכירה: 2012 - (56) מיליון דולר; 2011 - (37) מיליון דולר של ארה"ב.
- (5) למעט מכשירים נגזרים.
- (6) לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.

**תוספת ב' - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד**

31 במרס 2012					
עם דרישה עד חודש	מטע 3 חודשים	מטע 3 שנה עד 3 שנים	מטע 3 חודשים	מטע 5 עד 10 שנים	מטע 5 עד 10 שנים
במיליוני שקלים חדשים					
<b>מטבע ישראלי לא צמוד</b>					
<b>נכסים פיננסיים וסכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים</b>					
67,211	15,557	7,554	5,529	3,503	4,366
נכסים פיננסיים*					
11,252	24,550	22,461	7,130	4,550	6,609
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)					
449	684	974	181	48	86
אופציות (במונחי נכס הבסיס)					
78,912	40,791	30,989	12,840	8,101	11,061
<b>סך-הכל שווי הוגן</b>					
<b>התחייבויות פיננסיות וסכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים</b>					
67,884	9,872	11,177	5,162	1,116	633
התחייבויות פיננסיות*					
17,281	31,717	16,388	7,632	5,386	6,719
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)					
508	1,110	813	15	10	16
אופציות (במונחי נכס הבסיס)					
1	1	6	1	-	-
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
85,674	42,700	28,384	12,810	6,512	7,368
<b>סך-כל השווי ההוגן</b>					
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>					
(6,762)	(1,909)	2,605	30	1,589	3,693
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר					
(6,762)	(8,671)	(6,066)	(6,036)	(4,447)	(754)
<b>החשיפה המצטברת במגזר</b>					
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>					
<b>נכסים פיננסיים וסכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים</b>					
397	1,308	4,211	9,245	5,101	5,634
נכסים פיננסיים*					
407	2	821	391	804	391
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)					
4	4	7	16	6	6
אופציות (במונחי נכס הבסיס)					
808	1,314	5,039	9,652	5,911	6,031
<b>סך-כל השווי ההוגן</b>					
<b>התחייבויות פיננסיות וסכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים</b>					
646	1,062	3,135	6,752	3,437	6,096
התחייבויות פיננסיות*					
27	161	916	1,935	907	914
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)					
4	29	72	139	23	6
אופציות (במונחי נכס הבסיס)					
1	1	6	1	-	-
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
678	1,253	4,129	8,827	4,367	7,016
<b>סך-כל השווי ההוגן</b>					
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>					
130	61	910	825	1,544	(985)
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר					
130	191	1,101	1,926	3,470	2,485
<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.

**תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2012**  
סקירת הנהלה

31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011			31 במרס 2012					
משך חיים	שיעור	ממוצע	משך חיים	שיעור	ממוצע	משך חיים	שיעור	ממוצע	ללא	מעל 20	מעל 10
אפקטיבי	תשואה פנימי	אפקטיבי	אפקטיבי	תשואה פנימי	אפקטיבי	אפקטיבי	תשואה פנימי	אפקטיבי	תקופת פרעון	שנה	שנה
בשנים	באחוזים	ההוגן	בשנים	באחוזים	ההוגן	בשנים	באחוזים	ההוגן			
במיליוני שקלים חדשים											
0.81	5.08%	106,363	0.75	5.39%	90,195	0.88	4.61%	104,426	619	11	76
1.21		76,040	1.04		68,891	1.31		76,609	-	-	57
0.01		2,804	0.01		3,245	0.01		2,493	-	-	71
<b>**0.96</b>		<b>185,207</b>	<b>**0.86</b>		<b>162,331</b>	<b>**1.05</b>		<b>183,528</b>	<b>619</b>	<b>11</b>	<b>204</b>
0.29	2.26%	96,630	0.36	2.30%	82,999	0.30	1.72%	95,927	3	-	80
1.21		82,990	0.85		72,090	1.25		85,123	-	-	-
0.01		2,490	0.01		3,051	0.01		2,482	-	9	1
0.01		10	0.50		5	0.01		9	-	-	-
<b>**0.70</b>		<b>182,120</b>	<b>**0.57</b>		<b>158,145</b>	<b>**0.73</b>		<b>183,541</b>	<b>3</b>	<b>9</b>	<b>81</b>
		3,087			4,186			(13)	616	2	123
								(13)	(629)	(631)	
3.55	2.65%	26,692	3.72	2.37%	28,592	3.55	2.36%	27,131	7	23	1,205
2.25		2,342	3.81		1,530	2.73		2,836	-	-	20
0.01		56	0.01		18	0.01		44	-	-	1
<b>**3.44</b>		<b>29,090</b>	<b>**3.72</b>		<b>30,140</b>	<b>**3.46</b>		<b>30,011</b>	<b>7</b>	<b>23</b>	<b>1,226</b>
3.98	2.20%	21,789	4.07	1.95%	22,615	3.97	1.74%	22,291	2	-	1,161
3.23		4,841	3.72		4,871	3.00		4,860	-	-	-
0.01		277	0.01		128	0.01		273	-	-	-
0.82		11	0.50		11	0.63		9	-	-	-
<b>**3.81</b>		<b>26,918</b>	<b>**3.99</b>		<b>27,625</b>	<b>**3.76</b>		<b>27,433</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1,161</b>
		2,172			2,515			2,578	5	23	65
								2,578	2,573	2,550	

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 הכולל בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו "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 ב' - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד (המשך)**

31 במרס 2012

במיליוני שקלים חדשים						
עם דרישה עד חודש	מל חודש עד 3 חודשים	מל 3 חודשים עד שנה	מל 3 עד 5 שנים	מל 5 עד 10 שנים	מל 10 עד שנים	
<b>מטבע חוץ****</b>						
<b>נכסים פיננסיים וסכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים</b>						
24,655	12,561	5,878	5,739	2,947	3,818	נכסים פיננסיים*
21,031	16,100	21,326	1,914	2,099	1,744	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
1,900	2,353	1,703	67	(8)	(67)	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
-	-	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
47,586	31,014	28,907	7,720	5,038	5,495	<b>סך-כל השווי ההוגן</b>
<b>התחייבויות פיננסיות וסכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים</b>						
36,290	9,874	10,217	5,229	1,599	3,194	התחייבויות פיננסיות*
16,326	15,467	16,070	2,734	2,171	2,151	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
1,844	1,894	1,793	102	12	2	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
-	-	3	-	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
54,460	27,235	28,083	8,065	3,782	5,347	<b>סך-כל השווי ההוגן</b>
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>						
(6,874)	3,779	824	(345)	1,256	148	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
(6,874)	(3,095)	(2,271)	(2,616)	(1,360)	(1,212)	<b>החשיפה המצטברת במגזר</b>
<b>חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית</b>						
<b>נכסים פיננסיים וסכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים</b>						
92,263	29,426	17,643	20,513	11,551	13,818	נכסים פיננסיים**,***
32,690	40,652	44,608	9,435	7,453	8,744	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
2,353	3,041	2,684	264	46	25	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
-	-	-	-	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
127,306	73,119	64,935	30,212	19,050	22,587	<b>סך-כל השווי ההוגן</b>
<b>התחייבויות פיננסיות וסכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים</b>						
104,820	20,808	24,529	17,143	6,152	9,923	התחייבויות פיננסיות*
33,634	47,345	33,374	12,301	8,464	9,784	מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)
2,356	3,033	2,678	256	45	24	אופציות (במונחי נכס הבסיס)
2	2	59	2	-	-	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים
140,812	71,188	60,640	29,702	14,661	19,731	<b>סך-כל השווי ההוגן</b>
<b>מכשירים פיננסיים, נטו</b>						
(13,506)	1,931	4,295	510	4,389	2,856	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במגזר
(13,506)	(11,575)	(7,280)	(6,770)	(2,381)	475	<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.



**תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2012**  
סקירת הנהלה

31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011			31 במרס 2012					
מסך חיים	שיעור	סך-כל	מסך חיים	שיעור	סך-כל	מסך חיים	שיעור	סך-כל	ללא	מעל 20	מעל 10
ממוצע	תשואה	השווי	ממוצע	תשואה	השווי	ממוצע	תשואה	השווי	תקופת	שנה	שנה
אפקטיבי	פנימי	ההוגן	אפקטיבי	פנימי	ההוגן	אפקטיבי	פנימי	ההוגן	פרעון		
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים				
במיליוני שקלים חדשים											
1.12	3.50%	59,108	1.38	3.70%	55,203	1.52	3.10%	58,702	1,030	-	2,074
0.67		58,270	0.56		47,654	0.70		64,213	-	-	(1)
0.01		8,090	0.01		11,165	0.01		5,881	-	-	(67)
-		-	0.50		1	-		-	-	-	-
<b>**0.84</b>		<b>125,468</b>	<b>**0.90</b>		<b>114,023</b>	<b>**1.04</b>		<b>128,796</b>	<b>1,030</b>	<b>-</b>	<b>2,006</b>
0.74	1.57%	68,170	0.69	1.48%	63,523	0.71	1.10%	66,412	(1)	(1)	11
0.82		50,139	0.56		41,950	0.82		55,036	-	-	117
0.01		8,170	0.01		11,237	0.01		5,641	-	(9)	3
0.70		2	0.50		7	0.78		3	-	-	-
<b>**0.72</b>		<b>126,481</b>	<b>**0.58</b>		<b>116,717</b>	<b>**0.72</b>		<b>127,092</b>	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>131</b>
		(1,013)			(2,694)			1,704	1,031	10	1,875
									1,704	673	663
1.29	4.26%	192,826	1.44	4.35%	174,658	1.46	3.82%	190,899	2,296	34	3,355
1.00		136,652	0.88		118,075	1.06		143,658	-	-	76
0.01		10,950	0.01		14,428	0.01		8,418	-	-	5
-		-	0.50		1	-		-	-	-	-
<b>**1.13</b>		<b>340,428</b>	<b>**1.15</b>		<b>307,162</b>	<b>**1.26</b>		<b>342,975</b>	<b>2,296</b>	<b>34</b>	<b>3,436</b>
0.88	2.00%	186,589	0.98	1.95%	169,137	0.89	1.50%	184,630	4	(1)	1,252
1.14		137,970	0.87		118,911	1.15		145,019	-	-	117
0.01		10,937	0.01		14,416	0.01		8,396	-	-	4
0.41		26	0.16		73	0.12		65	-	-	-
<b>**0.96</b>		<b>335,522</b>	<b>**0.89</b>		<b>302,537</b>	<b>**0.98</b>		<b>338,110</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>1,373</b>
		4,906			4,625			4,865	2,292	35	2,063
									4,865	2,573	2,538

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 הכולל בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו "תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף הבנק ומדיניות ניהולם" בסעיף "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם".
- שיעור תשואה פנימי היו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן שלו.
- מסך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שגורם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.

### תוספת ג' - חשיפות למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup>

א. מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים במאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך<sup>(6)</sup>

31 במרס 2012			
חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup>			
חשיפה מאזנית מעבר לגבול			
המדינה	לממשלות <sup>(4)</sup>	לבנקים	לאחרים
במיליוני שקלים חדשים			
ארצות הברית	1,445	1,856	1,569
בריטניה	-	1,526	129
ארצות ה-PIIGS <sup>(5)</sup>	-	28	12
אחרות	235	2,966	4,308
<b>סך-כל החשיפות למדינות זרות</b>	<b>1,680</b>	<b>6,376</b>	<b>6,018</b>
<b>מזה: סך החשיפות למדינות LDC</b>	<b>74</b>	<b>680</b>	<b>620</b>

הערות:

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, סיכון אשראי מסחרי בעייתי וחובות פגומים מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה וקבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.
- (5) פורטוגל, אירלנד, איטליה, יוון וספרד.
- (6) לפרטים בדבר שינוי במדידת החבות בגין עסקאות בנגזר OTC, שתוצאתן ירידה מהותית ביתרות המדווחות של חבות בגין סיכונים אשראי חוץ מאזני של הנגזרים כאמור, ראו ביאור 7 לתמצית הדוחות הכספיים, סעיף "כללי".

ב. מידע בדבר מדינות שסך החשיפה אליהן הינו בין 0.75% לבין 1% מסך הנכסים במאוחד או בין 15% לבין 20% מההון, לפי הנמוך

ליום 31 במרס 2012, לא הייתה לבנק חשיפה כאמור.

ג. מידע בדבר חשיפה מאזנית למדינות זרות עם בעיות נזילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012

1. תנועה בסכום החשיפה המאזנית למדינות זרות עם בעיות נזילות

יתרות מאזניות במיליוני שקלים חדשים	אירלנד
29	סכום החשיפה בתחילת שנה
-	שינויים ביתר החשיפות:
1	סכומים שנגבו
30	שינויים אחרים (לרבות הפרשות ומחיקות)
	<b>סכום חשיפה בסוף תקופת הדיווח</b>

2. מידע בדבר חשיפות מאזניות שעברו ארגון מחדש

ליום 31 במרס 2012, לא הייתה לבנק חשיפה כאמור.

31 במרס 2012									
חשיפה מאזנית מעבר לגבול (2)		חשיפה חוץ מאזנית (2)(3)(6)		חשיפה מאזנית (2)					
				חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים			חשיפה מאזנית		
לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	מזה: סיכון אשראי מסחרי חוץ מאזני	סך חשיפה מאזנית חוץ מאזנית בעייתי	חובות פגומים	סיכון אשראי מסחרי מאזני בעייתי	סך-כל החשיפה המאזנית	נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	חשיפה מאזנית לפני ניכוי התחייבויות מקומיות
1,502	3,368	-	7,704	232	580	13,810	8,940	19,377	28,317
622	1,033	-	219	685	691	2,828	1,173	254	1,427
8	32	-	10	26	26	40	-	-	-
2,857	4,652	3	1,420	781	775	7,509	-	1,729	1,729
4,989	9,085	3	9,353	1,724	2,072	24,187	10,113	21,360	31,473
537	837	-	314	7	-	1,374	-	1,397	1,397

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 ג' - חשיפות למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)

א. מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים במאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך.

31 במרס 2011			
חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup>			
חשיפה מאזנית מעבר לגבול			
המדינה	לממשלות <sup>(4)</sup>	לבנקים	לאחרים
במיליוני שקלים חדשים			
ארצות הברית	1,434	1,921	1,901
בריטניה	-	1,337	192
ארצות ה-PIGS <sup>(5)</sup>	-	242	39
אחרות	234	2,234	5,688
<b>סך-כל החשיפות למדינות זרות</b>	<b>1,668</b>	<b>5,734</b>	<b>7,820</b>
<b>מזה: סך החשיפות למדינות LDC</b>	<b>71</b>	<b>572</b>	<b>924</b>
31 בדצמבר 2011			
חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup>			
חשיפה מאזנית מעבר לגבול			
המדינה	לממשלות <sup>(4)</sup>	לבנקים	לאחרים
במיליוני שקלים חדשים			
ארצות הברית	1,452	1,940	1,764
בריטניה	-	1,659	119
ארצות ה-PIGS <sup>(6)</sup>	-	28	18
אחרות	227	2,762	4,342
<b>סך-כל החשיפות למדינות זרות</b>	<b>1,679</b>	<b>6,389</b>	<b>6,243</b>
<b>מזה: סך החשיפות למדינות LDC</b>	<b>57</b>	<b>607</b>	<b>664</b>

\* סווג מחדש, בעקבות שינוי סיווג בחברה בת.

הערות:

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערביות, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני, סיכון אשראי מסחרי בעייתי וחובות פגומים מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה וקבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (4) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.
- (5) פורטוגל, אירלנד, יוון וספרד.
- (6) פורטוגל, אירלנד, איטליה, יוון וספרד.

31 במרס 2011									
חשיפה מאזנית מעבר (לגבול) <sup>(2)</sup>		חשיפה חוץ מאזנית <sup>(3)(2)</sup>				חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup>			
		מזה: סיכון אשראי מסחרי חוץ	מאזני מסחרי חוץ	סך חשיפה חוץ מאזנית	חובות פגומים	סיכון אשראי מסחרי מאזני בעייתי	סך-כל החשיפה המאזנית	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות
לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	מאזני בעייתי	סך חשיפה חוץ מאזנית	חובות פגומים	סיכון אשראי מסחרי מאזני בעייתי	סך-כל החשיפה המאזנית	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים
במיליוני שקלים חדשים									
2,698	2,558	1	8,771	*192	527	18,049	12,793	12,444	25,237
669	860	-	5,472	-	2	2,680	1,151	248	1,399
20	261	-	9	-	-	281	-	-	-
4,090	4,066	3	3,466	*877	882	8,227	71	1,221	1,292
7,477	7,745	4	17,718	1,069	1,411	29,237	14,015	13,913	27,928
746	821	1	373	196	9	1,567	-	957	957
31 בדצמבר 2011									
חשיפה מאזנית מעבר (לגבול) <sup>(2)</sup>		חשיפה חוץ מאזנית <sup>(3)(2)</sup>				חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup>			
		מזה: סיכון אשראי מסחרי חוץ	מאזני מסחרי חוץ	סך חשיפה חוץ מאזנית	חובות פגומים	סיכון אשראי מסחרי מאזני בעייתי	סך-כל החשיפה המאזנית	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות
לפרעון מעל שנה	לפרעון עד שנה	מאזני בעייתי	סך חשיפה חוץ מאזנית	חובות פגומים	סיכון אשראי מסחרי מאזני בעייתי	סך-כל החשיפה המאזנית	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים
במיליוני שקלים חדשים									
1,732	3,424	-	7,982	291	751	15,255	10,099	18,643	28,742
635	1,143	-	162	553	636	2,849	1,071	259	1,330
12	34	1	14	25	26	46	-	-	-
2,965	4,366	2	1,898	760	776	7,482	151	1,619	1,770
5,344	8,967	3	10,056	1,629	2,189	25,632	11,321	20,521	31,842
452	876	-	646	8	-	1,328	-	1,368	1,368

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 ג' - חשיפות למדינות זרות - מאוחד<sup>(1)</sup> (המשך)

ב. מידע בדבר מדינות שסך החשיפות אליהן הינו בין 0.75% לבין 1% מסך הנכסים במאוחד או בין 15% לבין 20% מההון, לפי הנמוך

סך החשיפות למדינות זרות ליום 31 במרס 2011 כולל חשיפה על בסיס מאוחד להולנד בסך של 1,794 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2011, לא היתה לבנק חשיפה כאמור.

ג. מידע בדבר חשיפה מאזנית למדינות זרות עם בעיות נזילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

1. תנועה בסכום החשיפה המאזנית למדינות זרות עם בעיות נזילות

יתרות מאזניות				
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
במיליוני שקלים חדשים				
פירטוגל*	אירלנד	יוון	אירלנד	יוון
24	97	2	97	2
-	-	-	-	-
(24)	(45)	-	-	-
-	(23)	(2)	4	(2)
-	29	-	101	-

\* פירטוגל הוגדרה כמדינה עם בעיית נזילות החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2011.

2. מידע בדבר חשיפות מאזניות שעברו ארגון מחדש

לימים 31 במרס 2011 ו-31 בדצמבר 2011 לא היתה לבנק חשיפה כאמור.

תוספת ד' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד

31 במרס 2012							
הפסדי אשראי <sup>(4)</sup>		סיכון אשראי לציבור*					
יתרת ההפרשה הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאית נטו לתקופה	בסיכון אשראי לציבור נכלל:			סיכון אשראי		סיכון מאזני <sup>(1)</sup>
		ההוצאה התקופתית בגין הפסדי אשראי	אשראי מגום לציבור	סיכון אשראי בעייתי <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל	סיכון מאזני <sup>(2)</sup>	
במיליוני שקלים חדשים							
<b>1. בגין פעילות לווים בישראל</b>							
15	(1)	(6)	26	31	1,106	233	873
חקלאות							
217	27	34	635	879	16,693	5,394	11,299
תעשייה							
403	(7)	(12)	1,250	1,652	24,554	9,984	14,570
בינוי ונדל"ן <sup>(6)</sup>							
6	-	4	-	25	2,542	1,335	1,207
חשמל ומים							
112	1	1	286	326	12,728	3,078	9,650
מסחר							
16	3	(1)	320	335	1,958	236	1,722
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל							
17	(1)	-	41	56	3,026	418	2,608
תחבורה ואחסנה							
33	1	(2)	22	204	2,535	411	2,124
תקשורת ושירותי מחשב							
63	5	32	273	718	10,229	1,792	8,437
שירותים פיננסיים							
92	14	7	129	176	7,437	2,026	5,411
שירותים עסקיים אחרים							
15	1	(1)	161	257	2,312	705	1,607
שירותים ציבוריים וקהילתיים							
230	-	-	-	480	20,038	431	19,607
אנשים פרטיים-הלוואות לדיור							
401	22	19	162	295	34,700	18,553	16,147
אנשים פרטיים-אחר							
1,620	65	75	3,305	5,434	139,858	44,596	95,262
<b>סך-הכל בגין פעולות לווים בישראל</b>							
<b>סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:</b>							
-	-	-	-	-	255	20	235
תנועות ההתיישבות <sup>(5)</sup>							
-	-	-	1	3	161	23	138
רשויות מקומיות <sup>(6)</sup>							
<b>2. בגין פעילות לווים בחו"ל</b>							
10	-	5	17	17	281	71	210
חקלאות							
51	-	(2)	1	18	7,766	3,427	4,339
תעשייה							
192	10	8	1,733	1,916	8,883	1,261	7,622
בינוי ונדל"ן <sup>(6)</sup>							
-	1	-	-	-	241	37	204
חשמל ומים							
85	(1)	5	16	449	7,060	2,536	4,524
מסחר							
4	-	-	139	139	830	7	823
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל							
19	-	-	51	51	911	389	522
תחבורה ואחסנה							
1	-	1	2	2	131	56	75
תקשורת ושירותי מחשב							
70	13	26	55	847 <sup>(7)</sup>	5,233	2,308	2,925
שירותים פיננסיים							
51	53	4	100	209	2,680	790	1,890
שירותים עסקיים אחרים							
-	-	-	-	-	30	5	25
שירותים ציבוריים וקהילתיים							
-	-	-	-	-	17	-	17
אנשים פרטיים-הלוואות לדיור							
16	1	-	5	6	1,808	623	1,185
אנשים פרטיים-אחר							
499	77	47	2,119	3,654	35,871	11,510	24,361
<b>סך-הכל בגין פעולות לווים בחו"ל</b>							
2,119	142	122	5,424	9,088	175,729	56,106	119,623
<b>סך-הכל</b>							

\* סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, סיכון אשראי בעייתי ואשראי לציבור פגום מוצגים לפני השפעת ההפרשה הפסדי אשראי, ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

הערות:

- אשראי לציבור בסך של 117,034 מיליון ש"ח, השקעות באיגרות חוב של הציבור בסך של 2,184 מיליון ש"ח, ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים כנגד הציבור בסך של 405 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוזי מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני בגין הציבור שהינו פגום, נחות או השגחה מיוחדת.
- כולל בגין מכשירי אשראי חוזי מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- קיימים ומשבים, אירגונים איזוריים וארציים ותאגידיים שבשליטת תנועות ההתיישבות.
- לרבות תאגידיים בשליטתם.
- כולל סיכון אשראי בעייתי בגין אגרות חוב מסוימות של חברות החזקה בנקאיות (TRUPS) המוחזקות ע"י חברה בת בסך של 580 מיליון ש"ח.
- מזה: פעילות בנדל"ן בגין פעולות לווים בישראל 8,337 1,737 10,074 639 557 (13) (8) 176
- מזה: פעילות בנדל"ן בגין פעולות לווים בחו"ל 6,279 1,198 7,477 1,297 1,127 6 9 84
- מזה: קבוצות רכישה בגין פעולות לווים בישראל 327 823 1,150 - - - - -

**תוספת ד' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד (המשך)**

31 במרס 2011							
הפסדי אשראי <sup>(4)</sup>				סיכון אשראי לציבור*			
בסיכון אשראי לציבור נכלל:							
יתרת ההפרשה	מחיקות חשבונית נטו לתקופה <sup>(9)</sup>	ההוצאה התקופתית בגין הפסדי אשראי <sup>(9)</sup>	אשראי פגום לציבור	סיכון אשראי בעייתי <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים							
<b>1. בגין פעילות לווים בישראל</b>							
21	5	3	34	42	1,014	252	762
200	60	2	671	914	19,797	(7,284) <sup>(9)</sup>	12,513
374	15	1	1,170	1,727	26,340	11,470	14,870
1	-	-	7	8	1,563	544	1,019
172	2	23	270	(493) <sup>(9)</sup>	11,774	2,691	9,083
18	1	(2)	363	378	2,097	254	1,843
17	4	9	32	62	3,638	704	2,934
26	3	5	35	229	2,900	418	2,482
47	-	(7)	86	99	11,572	(2,660) <sup>(9)</sup>	8,912
118	17	10	168	278	8,752	(2,604) <sup>(9)</sup>	6,148
15	1	(1)	176	227	2,026	566	1,460
242	1	3	-	(511) <sup>(9)</sup>	19,188	534	(18,654) <sup>(9)</sup>
435	60	39	247	(540) <sup>(9)</sup>	34,145	17,520	(16,625) <sup>(9)</sup>
1,686	169	85	3,259	5,508	144,806	47,501	97,305
-	-	-	-	-	(52)	-	(52)
1,686	169	85	3,259	5,508	144,754	47,501	97,253
<b>סך-הכל בגין פעילות לווים בישראל</b>							
<b>סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:</b>							
-	-	-	-	-	285	29	256
-	-	-	1	5	200	56	144
<b>2. בגין פעילות לווים בחו"ל</b>							
2	-	-	-	16	288	64	224
55	21	18	5	366	8,203	3,600	4,603
181	27	25	1,735	1,849	9,006	1,378	7,628
-	-	-	-	-	536	231	305
63	12	1	60	195	6,164	2,530	3,634
2	-	-	240	240	995	3	992
6	-	(6)	48	48	1,254	585	669
1	1	-	2	3	191	54	137
30	17	(12)	17	(473) <sup>(7)</sup>	5,544	2,405	3,139
40	-	13	107	220	2,894	920	1,974
-	-	-	-	-	80	55	25
-	-	-	-	-	18	-	18
16	2	(12)	3	(3) <sup>(8)</sup>	1,674	651	1,023
396	80	27	2,217	3,413	36,847	12,476	24,371
2,082	249	112	5,476	8,921	181,601	59,977	121,624
<b>סך-הכל בגין פעילות לווים בחו"ל</b>							
<b>סך-הכל</b>							

\* סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני, סיכון אשראי מסחרי בעייתי ואשראי לציבור פגום מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת בטחונות המותרים ליכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים הערות:

- (1) אשראי לציבור בסך של 118,586 מיליון ש"ח, השקעות באגרות חוב של הציבור בסך של 2,645 מיליון ש"ח, ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים כנגד הציבור בסך של 393 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (3) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני בגין הציבור שהינו פגום, נחות או השגחה מיוחדת.
- (4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (5) קיבוצים ומושבים, אירגונים איזוריים וארציים ותאגידים שבשליטת תנועות ההתיישבות.
- (6) לרבות תאגידים בשליטתם.
- (7) סוג מחדש על מנת לכלול סיכון אשראי בעייתי בגין אגרות חוב מסוימות של חברות החזקה בנקאיות (TRUPS) המוחזקות ע"י חברה בת בסך של 203 מיליון ש"ח.
- (8) סוג מחדש בהתאם לתיקון בהוראות הדיווח לציבור.
- (9) סוג מחדש בעקבות שינויים בסיווג בין ענפים בחברה בת.
- (10) מזה: פעילות בנדל"ן בגין פעילות לווים בישראל 8,186; מזה: פעילות בנדל"ן בגין פעילות לווים בחו"ל 6,373; מזה: קבוצות רכישה בגין פעילות לווים בישראל 245.



תוספת ד' - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2011							
הפסדי אשראי <sup>(4)</sup>			סיכון אשראי לציבור*				
בסיכון אשראי לציבור נכלל:							
יתרת ההכרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאית נטו לתקופה	ההוצאה התקופתית בגין הפסדי אשראי	אשראי פגום לציבור	סיכון אשראי בעייתי <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים							
<b>1. בגין פעילות לווים בישראל</b>							
							903
20	8	5	30	42	1,111	208	11,186
208	142	97	674	938	16,788	5,602	14,369
404	38	48	1,253	1,775	24,481	10,112	1,064
1	1	1	-	7	2,158	1,094	9,060
107	-	(11)	267	321	12,019	2,959	1,829
20	(9)	(11)	353	367	2,060	231	2,621
16	6	4	27	58	3,046	425	2,245
36	(4)	8	25	227	2,690	445	8,903
35	78	42	276	299	10,504	1,601	5,502
128	56	49	139	206	7,442	1,940	1,561
16	5	3	164	291	2,327	766	19,659
230	7	(4)	-	469	20,078	419	17,043
423	184	150	197	338	35,028	17,985	95,945
1,644	512	381	3,405	5,338	139,732	43,787	
<b>סך-הכל בגין פעולות לווים בישראל</b>							
<b>סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:</b>							
-	-	-	-	-	260	20	240
-	-	1	1	2	195	63	132
<b>2. בגין פעילות לווים בחו"ל</b>							
							199
5	-	4	17	17	290	91	4,550
54	12	5	3	25	8,263	3,713	7,718
187	208	248	1,661	1,850	9,149	1,431	150
-	18	-	-	-	266	116	4,697
81	31	36	31	466	7,221	2,524	918
13	7	9	229	229	925	7	610
19	-	8	52	52	1,079	469	33
-	1	-	2	3	60	27	2,995
68	19	26	76	927 <sup>(7)</sup>	4,493	1,498	1,960
59	36	69	132	279	2,751	791	27
-	-	-	-	-	43	16	16
-	-	-	-	-	16	-	1,281
17	6	(12)	3	5	1,823	542	25,154
503	338	393	2,206	3,853	36,379	11,225	121,099
2,147	850	774	5,611	9,191	176,111	55,012	
<b>סך-הכל בגין פעולות לווים בחו"ל</b>							
<b>סך-הכל</b>							

\* סיכון אשראי מאזני וחוז מאזני, סיכון אשראי בעייתי ואשראי לציבור פגום מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

הערות:

- אשראי לציבור בסך של 118,358 מיליון ש"ח, השקעות באיגרות חוב של הציבור בסך של 2,261 מיליון ש"ח, ונכסים אחרים בגין מכשירים נזרים כנגד הציבור בסך של 480 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- סיכון אשראי מאזני וחוז מאזני בגין הציבור שהינו פגום, נחות או השגחה מיוחדת.
- כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- קיבוצים ומושבים, אירגונים איזוריים וארציים ותאגידיים שבשליטת תנועות ההתיישבות.
- לרבות תאגידיים בשליטתם.
- סוג מחדש על מנת לכלול סיכון אשראי בעייתי בגין אגרות חוב מסוימות של חברות החזקה בנקאיות (TRUPS) המוחזקות ע"י חברה בת בסך של 566 מיליון ש"ח.
- מזה: פעילות בנדל"ן בגין פעולות לווים בישראל 8,432; פעילות בנדל"ן בגין פעולות לווים בחו"ל 6,381; מזה: קבוצות רכישה בגין פעולות לווים בישראל 298.

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, ראובן שפיגל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2012 (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 ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
    - (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 ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים 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.



ראובן שפיגל  
המנהל הכללי

31 במאי 2012

## 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 2012 (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 ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
    - (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 ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים 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.



יוסף ברסי, סמנכ"ל בכיר  
חשבונאי ראשי

31 במאי 2012

## 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 2012 ואת דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### 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 הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

### הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 ב' סעיפים 3.4 ו-4 בדבר בקשות לאשר תובענות מסויימות כתובענות ייצוגיות ובדבר תובענות אחרות נגד הבנק וחברות מאוחדות וסעיף 5 בדבר קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים.

תמצית מאזן מאוחד

מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור
31.12.11	31.3.11	31.3.12	
במיליוני שקלים חדשים			
<b>נכסים</b>			
30,329	20,781	27,077	מזומנים ופקדונות בבנקים
42,898	34,257	45,240	2 ניירות ערך
145	204	224	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
118,358	118,586	117,034	3 אשראי לציבור
(1,975)	(1,916)	(1,954)	3 הפרשה להפסדי אשראי
116,383	116,670	115,080	אשראי לציבור, נטו
1,640	1,570	1,651	אשראי לממשלות
(3)(4)1,591	(1)(3)(4)1,538	1,648	השקעות בחברות כלולות
3,080	3,128	3,029	בניינים וציוד
152	167	149	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,114	2,111	2,348	7 נכסים בגין מכשירים נגזרים
3,131	(1)3,285	2,857	נכסים אחרים
8	50	11	נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה
202,471	183,761	199,314	<b>סך-כל הנכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>			
153,368	136,088	149,811	פקדונות הציבור
4,249	4,533	4,866	פקדונות מבנקים
925	707	951	פקדונות הממשלה
6,700	6,621	7,020	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
12,239	12,174	12,346	כתבי התחייבות נדחים
4,432	3,046	3,687	7 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
(3)9,538	(1)10,212	9,390	(2) התחייבויות אחרות
191,451	173,381	188,071	סך-כל ההתחייבויות
(3)(4)10,701	(1)(3)(4)10,058	10,919	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
(3)319	322	324	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
11,020	10,380	11,243	סך-כל ההון
202,471	183,761	199,314	<b>סך-כל ההתחייבויות וההון</b>

הערות:

- הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1'.
  - מזה הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים לימים 31.3.12, 31.3.11 ו-31.12.11, בסך של 165 מיליון ש"ח, 166 מיליון ש"ח ו-172 מיליון ש"ח, בהתאמה.
  - הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1' ה' 3 (ב).
  - הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מיסים על ההכנסה, ראו ביאור 1' ה' 2.2.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



יוסף ברסי,  
סמנכ"ל בכיר  
חשבונאי ראשי



ראובן שפיגל  
המנהל הכללי



ד"ר יוסי בכר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים:  
31 במאי 2012

**תמצית דוח רווח והפסד מאוחד**

מבוקר	בלתי מבוקר		
לשנה שהסתיימה			
לשלושת החודשים שהסתיימו ב- 31 בדצמבר			
2011 <sup>(2)</sup>	2011 <sup>(2)</sup>	2012	ביאור
<b>במיליוני שקלים חדשים</b>			
8,600	2,060	1,924	הכנסות ריבית
(3)3,983	927	826	הוצאות ריבית
4,617	1,133	1,098	9 הכנסות ריבית, נטו
778	112	123	3 הוצאות בגין הפסדי אשראי
3,839	1,021	975	<b>הכנסות ריבית, נטו, לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי</b>
<b>הכנסות שאינן מריבית</b>			
92	166	160	10 הכנסות מימון שאינן מריבית
2,676	684	661	עמלות
162	16	44	הכנסות אחרות
2,930	866	865	<b>סך-כל ההכנסות שאינן מריבית</b>
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>			
3,459	(1)903	896	משכורות והוצאות נילוות
1,159	279	298	אחזקה ופחת בניינים וציוד
17	2	3	הפחתות וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
1,203	275	299	הוצאות אחרות
5,838	1,459	1,496	<b>סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות</b>
931	428	344	רווח לפני מיסים
114	(1)171	115	הפרשה למיסים על הרווח
817	257	229	רווח לאחר מיסים
(3)102	43	32	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
<b>רווח נקי:</b>			
919	300	261	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
(3)(71)	(22)	(14)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
848	278	247	<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
<b>רווח למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב (בשקלים חדשים)</b>			
0.80	0.26	0.23	<b>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>
<b>מספר משוקלל של מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב, ששימש לחישוב הרווח למניה (באלפים)</b>			
1,053,869	1,053,869	1,053,869	

הערות:

- (1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1'1.
- (2) סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1' ד' (1).
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1' ה' 3 (ב). הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית דוח על השינויים בהון

		רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר					קרנות הון					
		התאמות					מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס					
		בגין הצגת סך-כל ניירות הון ערך המניות זמינים הנפרע למכירה וקרנות לפי שווי התאמות תזרים מזומנים <sup>(4)</sup> מתרגום <sup>(5)</sup> עודפים <sup>(2)</sup> הבנק					הון המניות הנפרע מפרמיה מניות אחרות ההון					
		הון זכויות המיוחס שאינן לבעלי מקנות המניות שליטה של בחברות סך-כל הון					הון המניות הנפרע מפרמיה מניות אחרות ההון					
במיליוני שקלים חדשים												
<b>א. דוח על השינויים בהון לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס לשנת 2012 ולשנת 2011 (בלתי מבוקר)</b>												
11,020	(4)319	10,701	(4)(5)6,405	(8)	(4)	(4)(3)	4,311	212	6	3,428	665	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)
261	14	247	247	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
(7)	-	(7)	-	-	-	(7)	-	-	-	-	-	הפרשה למס על ההשקעה בחברה כלולה בגין סעיפים שנרשמו בהון
169	-	169	-	-	-	169	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(66)	-	(66)	-	-	-	(66)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(34)	-	(34)	-	-	-	(34)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
(92)	-	(92)	-	-	(92)	-	-	-	-	-	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים
(9)	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	רווחים נטו בגין גידורי תזרים מזומנים
11,243	324	10,919	6,652	(7)	(96)	59	4,311	212	6	3,428	665	<b>יתרה ליום 31 במרס 2012</b>
11,138	328	10,810	(4)(5)6,606	-	(236)	129	4,311	212	24	3,410	665	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר)
(835)	(5)	(830)	(830)	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת נטו ממש של יישום לראשונה ביום 1.1.2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
-	-	-	(231)	-	231	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת נטו ממש של יישום לראשונה ביום 1.1.2011 של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
10,303	323	9,980	5,545	-	(5)	129	4,311	212	24	3,410	665	יתרה ליום 1 בינואר 2011 לאחר התיאומים מיישום של תקנים והוראות חדשים
300	22	278	278	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי בתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	9	-	פקיעת אופציות <sup>(3)</sup>
(220)	-	(220)	-	-	-	(220)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(76)	(3)	(73)	-	-	-	(73)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
98	1	97	-	-	-	97	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
(4)	-	(4)	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים
(21)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
10,380	322	10,058	5,823	-	(9)	(67)	4,311	212	15	3,419	665	<b>יתרה ליום 31 במרס 2011</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. בעקבות אימוץ IAS21, סווגה היתרה האמורה לעודפים. התאמות מתרגום החל מיום 1.1.2012 של חברה מאוחדת - דיסקונט בנקורפ אינק, אשר מטבע פעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
  - כולל סך של 2,704 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה.
  - בגין 4,543,628 כתבי אופציות שפקעו.
  - הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).
  - הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

תמצית דוח על השינויים בהון (המשך)

		רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר				קרנות הון						
		התאמות										
		בגין הצגת										
		סך-כל ניירות				מהטבה בשל						
		רווחים (הפסדים)				עסקאות						
		נטו בגין				תשלום						
		גידורי				הון המניות						
		תזרים				הנפרע מפרמיה מניות						
		מזומנים <sup>(4)</sup> עודפים <sup>(2)</sup>				הון הנפרע						
		מתרגום <sup>(4)</sup>				אחרות ההון						
		במיליוני שקלים חדשים										
<b>ב. דוח על השינויים בהון לשנת 2011 (מבוקר)</b>												
11,138	328	10,810	(4)(5)6,606	-	(236)	129	4,311	212	24	3,410	665	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010 (מבוקר) השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1.1.2011 של ההוראה בנושא מדידת חובות פגומים והפרשה להפסדי אשראי
(835)	(5)	(830)	(830)	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת נטו ממס של יישום לראשונה ביום 1.1.2011 של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)
-	-	-	(231)	-	231	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2011 לאחר התיאומים מיישום של תקנים והוראות חדשים
10,303	323	9,980	5,545	-	(5)	129	4,311	212	24	3,410	665	רווח נקי לשנת החשבון
919	(4)71	848	(4)848	-	-	-	-	-	-	-	-	מכירת מניות בחברות מאוחדות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(29)	(4)(18)	(11)	(4)(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	פקיעת אופציות <sup>(3)</sup>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	18	-	הפרשה למס על ההשקעה בחברה כלולה בגין סעיפים שנרשמו בהון
33	-	33	23	-	-	10	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות
(55)	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(88)	-	(88)	-	-	-	(88)	-	-	-	-	-	התאמות, נטו, בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן והפסד
(137)	(3)	(134)	-	-	-	(134)	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
81	1	80	-	-	-	80	-	-	-	-	-	התאמות מתרגום דוחות כספיים
1	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	הפסדים נטו בגין גידורי תזרים מזומנים
(15)	-	(15)	-	(15)	-	-	-	-	-	-	-	השפעת המס המתייחס
7	-	7	-	7	-	-	-	-	-	-	-	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2011</b>
11,020	319	10,701	6,405	(8)	(4)	(3)	4,311	212	6	3,428	665	

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 ממתבע הדיווח (הוגדר בעבר כ"יחידה אוטונומית"). בהתאם לכך נכללו בסעיף זה מקורות המימון של השקעה זו והשפעת המס המתייחס, עד לתאריך זה. בעקבות אימוץ IAS21, סווגה היתרה האמורה לעודפים.
  - כולל סך של 2,704 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה.
  - בגין 8,433,498 כתבי אופציות שפקעו.
  - הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).
  - הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2.
- הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.



תמצית דוח על תזרימי מזומנים

מבוקר	בלתי מבוקר		
לשנה שהסתיימה	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
31.12.11	2011	2012	
במיליוני שקלים חדשים			
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>			
(2)(3)919	300	261	רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות ההתאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת:
(3)(127)	(55)	(38)	חלקו של הבנק ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות
592	143	144	פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)
17	2	3	הפחתת מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
32	3	9	הפרשה לירידת ערך של ניירות ערך
1,178	125	216	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(258)	(80)	(100)	רווח ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון
(18)	10	3	הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
(26)	(29)	-	רווח ממימוש השקעה בחברות כלולות
(11)	(15)	-	ביטול הפרשה לירידת ערך בגין בניינים
(26)	(4)	(1)	רווח ממימוש בניינים וציוד
(131)	-	22	מסים נדחים, נטו
140	(1)74	38	פצווי פרישה - גידול בעודף עתודה על יעודה שינוי נטו בנכסים שוטפים:
(274)	232	728	פיקדונות בבנקים, נטו <sup>(4)</sup>
(456)	414	1,338	אשראי לציבור, נטו <sup>(4)</sup>
(84)	(14)	(10)	אשראי לממשלה, נטו <sup>(4)</sup>
(100)	(160)	(79)	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נטו <sup>(4)</sup>
(1,075)	(72)	766	נכסים בגין מכשירים נגזרים
(1,158)	605	891	ניירות ערך למסחר, נטו <sup>(4)</sup>
567	246	251	נכסים אחרים
219	(6)	82	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים <sup>(4)</sup>
(893)	533	712	הפרשי צבירה שנכללו בפעולות השקעה ומימון שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:
862	1,146	617	פיקדונות מבנקים, נטו <sup>(4)</sup>
15,556	(2,100)	(3,699)	פיקדונות הציבור, נטו <sup>(4)</sup>
464	246	26	פיקדונות הממשלה, נטו <sup>(4)</sup>
(527)	(607)	319	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נטו <sup>(4)</sup>
1,217	(169)	(745)	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
(2)(505)	(1)344	(210)	התחייבויות אחרות
16,094	1,112	1,544	<b>מזומנים, נטו, מפעילות שוטפת</b>

הערות:

- (1) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1'.
- (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1' ה' 3 (ב).
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסים על ההכנסה, ראו ביאור 1' ה' 2.2.
- (4) סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של IAS בדבר "דוח על תזרימי מזומנים" ראו ביאור 1' ד' (1) (ב).  
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.

## תמצית דוח על תזרימי מזומנים (המשך)

מבוקר	בלתי מבוקר	
לשנה שהסתיימה	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס
31.12.11	2011	2012
במיליוני שקלים חדשים		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>		
(645)	(88)	(1,217)
רכישת איגרות חוב מוחזקות לפדיון		
1,506	207	454
תמורה מפדיון איגרות חוב מוחזקות לפדיון		
166	149	-
תמורה ממכירת איגרות חוב מוחזקות לפדיון בחברה מאוחדת		
(21,168)	(4,117)	(7,949)
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה		
11,093	3,955	3,466
תמורה ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה		
5,706	1,731	1,334
תמורה מפדיון ניירות ערך זמינים למכירה		
(5)	(3)	-
תוספת השקעה בחברות כלולות		
165	125	-
תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות ודיבידנד		
(520)	(129)	(102)
רכישת בניינים וציוד		
49	8	-
תמורה ממימוש בניינים וציוד		
(3,653)	1,838	(4,014)
<b>מזומנים, נטו, מפעילות בהשקעה</b>		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>		
344	179	326
הנפקת כתבי התחייבות נדחים		
(677)	(289)	(202)
פדיון כתבי התחייבות נדחים		
34	-	-
מכירת מניות בחברה בת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
(55)	(21)	(8)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות		
(354)	(131)	116
<b>מזומנים נטו מפעילות מימון</b>		
12,087	2,819	(2,354)
גידול (קיטון) במזומנים		
16,042	16,042	27,910
יתרת מזומנים לתחילת התקופה		
(219)	6	(171)
השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים <sup>(1)</sup>		
27,910	18,867	25,385
<b>יתרת מזומנים לסוף התקופה</b>		
<b>ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו</b>		
10,473	2,650	2,757
ריבית שהתקבלה		
(2,913)	(582)	(772)
ריבית ששולמה		
485	54	105
דיבידנדים שהתקבלו		
(429)	(36)	(88)
מסים על הכנסה ששולמו		
הערה:		

(1) סוג מחדש בעקבות יישום לראשונה של IAS בדבר "דוח על תזרימי מזומנים" ראו ביאור 1 ד' (1) (ב).

### נספח - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח:

מבוקר	בלתי מבוקר	
לשנה שהסתיימה	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס
31.12.11	2011	2012
במיליוני שקלים חדשים		
25	6	3
רכישת רכוש קבוע		
(178)	(192)	250
השאלת ניירות ערך		
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד ממנה.		

## ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

### 1. מדיניות חשבונאית

**א. כללי.** בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") הינו תאגיד בנקאי אשר התאגד בישראל. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים") של הבנק ליום 31 במרס 2012 כוללים את אלה של הבנק ושל חברות הבת שלו (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP) לדיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בדבר "עריכת דוח כספי רבעוני של תאגיד בנקאי", ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות כספיים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2011 ולביאורים אשר נכללו בהם.

הדוחות הכספיים ביניים נערכו לפי אותם כללי חשבונאות שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2011, פרט לאמור בסעיף ה' להלן.

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 31 במאי 2012.

### ב. עקרונות הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לעקרונות הבאים:

- בנושאים שבליבת העסק הבנקאי - בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב, אשר אומצו במסגרת הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים;
- בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות אליהם, והכל בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו בנושאים אלה.

התקינה הבינלאומית מיושמת בהתאם לעקרונות שפורטו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011.

### ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, נדרשות הנהלות הבנק והחברות המוחזקות להפעיל שיקול דעת, ולעשות שימוש בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

### ד. שינויי סיווג

בעקבות היישום לראשונה של תקני חשבונאות מסויימים והוראות המפקח על הבנקים (ראו סעיף ה' להלן), סעיפים מסויימים סווגו מחדש כדי להתאים את מספרי השוואה לכותרת הסעיפים ולדרישות הדיווח בתקופה השוטפת. בפרט, סווגו מחדש:

**(1) מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד.** בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בנושא מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד (ראו ס.ק. ה' 1 להלן) בוצעו סיווגים מחדש בדוחות הכספיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011 ובדוחות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, כלהלן:

- הפריטים המפורטים להלן, שנכללו בעבר במסגרת סעיף "רווח מפעולות מימון", סווגו מחדש ונכללו במסגרת "הכנסות מימון שאינן מריבית" כחלק מפעילויות שאינן למטרות מסחר;
- הכנסות (הוצאות) מימון בגין הפרשי שער חליפין של מטבע חוץ שנצברו על הקרן של נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות שלא נמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד (כגון: אשראי לציבור ולממשלות, פקדונות בבנקים, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, איגרות חוב זמינות למכירה ואיגרות חוב מוחזקות לפדיון, פקדונות מבנקים או פקדונות המציבור, איגרות חוב וניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר);
- הכנסות (הוצאות) בגין מכשירים נגזרים ששימשו לפעילות ALM וכן חלק לא אפקטיבי ביחסי גידור חשבונאי;
- רווחים (הפסדים) ממכירת איגרות זמינות למכירה ו/או איגרות חוב מוחזקות לפדיון; וכן
- רווחים (הפסדים) ממכירת הלוואות;

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

- הפריטים המפורטים להלן, שנכללו בעבר במסגרת סעיף "רווח מפעולות מימון", סווגו מחדש ונכללו במסגרת סעיף "הכנסות מימון שאינן מריבית" כחלק מפעילויות למטרות מסחר;
- רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב למסחר;
- הכנסות (הוצאות) ממכשירים נגזרים אחרים (שאינם משמשים לגידור חשבונאי או לפעילות ALM);
- הכנסות מעמלות מעסקי מימון, שנכללו בעבר במסגרת סעיף "רווח מפעולות מימון", סווגו מחדש ונכללו במסגרת סעיף "עמלות" (לשעבר סעיף "עמלות תפעוליות");
- רווחים (הפסדים), שנכללו בעבר במסגרת הסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות, נטו", סווגו מחדש ונכללו במסגרת סעיף "הכנסות מימון שאינן מריבית" כחלק מפעילויות למטרות מסחר או כחלק מפעילויות שאינן למטרות מסחר, בהתאם לסיווג המניות בתיק למסחר או בתיק הזמין למכירה;
- רווחים (הפסדים), שנכללו בעבר במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעולות בלתי רגילות, לאחר מסים", סווגו מחדש כלהלן:
- רווחים (הפסדים) ממכירת מניות של חברות כלולות וממכירת פעילות תעודות הסל סווגו לסעיף "הכנסות מימון שאינן מריבית" כחלק מפעילויות שאינן למטרות מסחר;
- רווחים (הפסדים) ממימוש בניינים וציוד סווגו לסעיף "הכנסות אחרות".
- במקביל, נזקק סכום מתאים לסעיף "הפרשה למסים על הרווח".

להלן פירוט תוספות (גריעות) בסעיפי דוח רווח והפסד, כתוצאה משינוי הסיווג האמורים:

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011			
סיווג רווח מפעולות	סיווג סעיפי סיווג רווחים בלתי רגילות		
	המימון	ממניות	רגילות
במיליוני שקלים חדשים			
רווח מפעולות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי <sup>(1)</sup>	(1,289)	-	-
הכנסות ריבית, נטו	1,133	-	-
הכנסות מימון שאינן מריבית	102	16	48
עמלות תפעוליות <sup>(1)</sup>	(635)	-	-
עמלות	684	-	-
רווחים מהשקעות במניות, נטו <sup>(1)</sup>	-	(16)	-
הכנסות אחרות	5	-	9
הפרשה למסים על הרווח	-	-	19
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים, לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות <sup>(1)</sup>	-	-	(38)

(1) סעיף שהופיע במתכונת הישנה.

1. מדיניות חשבונאית (המשך)

להלן פירוט תוספות (גריעות) בסעיפי דוח רווח והפסד, כתוצאה משינויי הסיווג האמורים (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011			
סיווג רווח מפעולות	סיווג סעיפי סיווג רווחים בלתי רגילות	ממניות	המימון
במיליוני שקלים חדשים			
רווח מפעולות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי <sup>(1)</sup>	(4,785)	-	-
הכנסות ריבית, נטו	4,630	-	-
הכנסות מימון שאינן מריבית	(44)	92	44
עמלות תפעוליות <sup>(1)</sup>	(2,489)	-	-
עמלות	2,676	-	-
רווחים מהשקעות במניות, נטו <sup>(1)</sup>	-	(92)	-
הכנסות אחרות	12	-	41
הפרשה למסים על הרווח	-	-	27
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס	-	-	3
רווח מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים, לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות מאוחדות <sup>(1)</sup>	-	-	(61)

(1) סעיף שהופיע במתכונת הישנה.

(2) **דוח על תזרימי מזומנים.** בעקבות יישום לראשונה של IAS 7 בנושא "דוח על תזרימי מזומנים" (ראו סק. ה' 2.1 להלן), בוצע סיווג מחדש כמפורט להלן:

- שינויים נטו בתזרים בגין נכסים שוטפים (כגון: פקדונות בבנקים, אשראי לציבור, אשראי לממשלה, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר וניירות ערך למסחר), שנכללו בעבר במסגרת פעילות השקעה (לשעבר פעילות בנכסים), בסך של 1,077 מיליון ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, ובסך של 2,072 מיליון ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, סווגו לפעילות שוטפת.
- שינויים נטו בתזרים בגין התחייבויות שוטפות (כגון: פקדונות מבנקים, פקדונות מהציבור, פקדונות הממשלה וניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר), שנכללו בעבר במסגרת פעילות מימון (לשעבר פעילות בהתחייבויות ובהון), בסך של 1,315 מיליון ש"ח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, ובסך של 16,355 מיליון ש"ח בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, סווגו לפעילות שוטפת.
- השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים, שנכללו בעבר כחלק מיתרות המזומנים, בסך של 6 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011, ושל 219 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, סווגו מחדש ל-"השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים";
- הצגה בנפרד של סעיפי "ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו".

ה. **יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות המפקח על הבנקים**

החל בתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2012, הבנק מיישם תקנים חשבונאיים והוראות המפורטים להלן:

- (1) הוראות בנושא מתכונת דוח רווח והפסד שנקבעו במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית" (ראו סעיף 1 להלן);
- (2) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות ליישום תקנים אלה, כמפורט להלן:

- IAS 7, בנושא "דוח על תזרימי מזומנים" (ראו סעיף 2.1 להלן);
- IAS 12, בנושא "מסים על הכנסה" (ראו סעיף 2.2 להלן);
- IAS 23, בנושא "עלויות אשראי" (ראו סעיף 2.3 להלן);

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

- IAS 24, בנושא "גילויים בהקשר לצד קשור" (ראו סעיף 2.4 להלן);
  - (3) הבהרות הפיקוח על הבנקים בדבר אופן היישום של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים:
    - (א) מטבע הפעילות של שלוחות בנקאיות בחו"ל (ראו סעיף 3.1 להלן);
    - (ב) אופציות מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (ראו סעיף 3.2 להלן);
  - (4) הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא פעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ולבין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי;
  - (5) עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-03 בנושא בחינה מחדש של שליטה אפקטיבית בעסקאות רכש חוזר;
  - (6) עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן (ASC 820).
- להלן תיאור השינויים במדיניות החשבונאית שנקטה בדוחות כספיים ביניים אלה ותיאור של אופן והשפעת היישום לראשונה, ככל שהייתה:

### 1. הוראות בנושא מתכונת דוח רווח והפסד שנקבעו במסגרת חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "מתכונת דוח רווח והפסד לתאגיד בנקאי ואימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית"

- הבנק מיישם את ההוראות הקשורות לאופן ההצגה של דוח רווח והפסד בהתאם לחוזר הפיקוח על הבנקים מיום 29 בדצמבר 2011 בנושא זה. בהתאם להוראות, הבנק התאים את אופן ההצגה של מרכיבי הרווח בגוף דוח רווח והפסד ובביאורים הנלווים, כלהלן:
- סעיף "רווח מפעולות מימון לפני הוצאות בגין הפסדי אשראי" פוצל לשלושה סעיפים נפרדים "הכנסות ריבית", "הוצאות ריבית" ו-"הכנסות מימון שאינן מריבית", שהוצגו בשורות נפרדות;
  - מרכיבי הרווח מפעולות מימון שאינם מריבית וכן מרכיבי רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות סווגו במסגרת סעיף הכנסות מימון שאינן מריבית, תוך אבחנה בין פעילויות למטרות מסחר לבין פעילויות שאינן למטרות מסחר;
  - עודכנה ההגדרה של "ריבית" כך שתכלול הפרשי שער על הריבית, הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן על הריבית, הפרשי שער על הריבית והפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן על הקרן (מרכיב שקודם לכן לא נחשב כחלק מריבית);
  - בוטלה האבחנה בין פעולות מעסקי מימון שבעבר נכללו במסגרת הרווח מפעולות מימון לבין פעולות תפעוליות. לאור זאת, כל ההכנסות מעמלות, למעט פעולות הקצאת אשראי ועמלת פרעון מוקדם, נכללות בסעיף "עמלות" בדוח רווח והפסד (בעבר סעיף "עמלות תפעוליות");
  - בוטל הסעיף "רווח מפעולות בלתי רגילות" ואומצה הגישה הנהוגה בארה"ב, לפיה פריטים מיוחדים מוגדרים כפריטים אשר "אינם רגילים" ו"אינם שכיחים". לאור זאת, הסיווג של אירוע כלשהו כפריט מיוחד (בלתי רגיל) בדוח רווח והפסד יבוצע רק באישור מראש של המפקח על הבנקים.

**השפעת היישום לראשונה.** ההוראות יושמו החל מיום 1 בינואר 2012, בדרך של יישום למפרע. ליישום ההוראה לראשונה לא היתה השפעה, למעט שינוי הצגתי. לפירוט לגבי הסיווגים מחדש כתוצאה מיישום ההוראות, ראו ס.ק. ד' (1) לעיל.

### 2. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסות ליישום תקנים אלה

בהתאם לחוזר המפקח על הבנקים מיום 30 בנובמבר 2011 בנושא אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים מיישם הבנק את תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) המפורטים להלן:

#### 2.1 IAS 7, בנושא "דוח על תזרימי מזומנים"

הדוח על תזרימי המזומנים מוצג כשהוא מסווג לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, מפעילות השקעה (בעבר - פעילות בנכסים) ומפעילות מימון (בעבר - פעילות בהתחייבויות ובהון).  
תזרימי המזומנים הנובעים מפעילויות עיקריות של הבנק מסווגים לפעילות שוטפת.  
סעיף המזומנים ושווי מזומנים כולל מזומנים, פיקדונות בבנקים, תעודות פיקדון סחירות ופיקדונות בבנקים מרכזיים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים.

**היישום לראשונה והשפעתו.** הכללים שנקבעו בתקן יושמו החל מיום 1 בינואר 2012, בדרך של יישום למפרע. ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה, למעט שינוי הצגתי. לפירוט לגבי הסיווגים מחדש כתוצאה מיישום התקן, ראו ס.ק. ד' (2) לעיל.

#### 2.2 IAS 12, בנושא "מסים על ההכנסה"

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המסים נובעים מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון.

## 1. מדיניות השבונאית (המשך)

**פוזיציות מס לא וודאיות.** הבנק מכיר בהשפעת פוזיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפוזיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פוזיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי ששבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בתקופה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת. **שינויים עיקריים.** יישום התקן הביא, בין היתר, לביטול הקלה שהיתה קיימת עד כה, לפיה לא נוצרה עתודה למסים נדחים בשל הפרשי הצמדה בגין רכוש קבוע בר פחת, שנצברו עד ליום 1 בינואר 1982. יישום התקן הביא גם להקלה ברישום מס נדחה בגין הפסדים מועברים. בהתאם לתקן די בהסתברות של "צפוי" (more likely than not), שיווצר חסכון במס בגין הפסדים מועברים כאמור, בעוד שבעבר הרף ההסתברותי היה "אינו מוטל בספק" (beyond any reasonable doubt).

**היישום לראשונה והשפעתו.** הכללים שנקבעו בתקן יושמו החל מיום 1 בינואר 2012, בדרך של יישום למפרע. ליישום התקן לראשונה לא היתה השפעה מהותית. השפעת היישום למפרע על ידי חברה כלולה על תקופות הדיווח הקודמות שכלולות בדוח זה, מובאת בטק. 7 להלן.

### 2.3 IAS 23, בנושא "עלויות אשראי"

התקן קובע כי על הישות להוון עלויות אשראי אשר מתייחסות ישירות לרכישה ולהקמה או לייצור של נכס כשיר. נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל, בין היתר, נכסי רכוש קבוע, נכסי תוכנה ונכסים אחרים הדורשים פרק זמן ממושך כדי להביאם למצב בו יוכלו לשרת בשימוש המיועד או למכירתם. עם זאת, במסגרת הוראות הפיקוח על הבנקים הובהר כי תאגיד בנקאי לא יהוון עלויות אשראי, מבלי שקבע מדיניות, נהלים ובקורות ברורים, באשר לקריטריונים להכרה בנכסים כשירים ובאשר לעלויות האשראי שהווננו. **השפעת היישום לראשונה.** ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה על דוחות הבנק.

### 2.4 IAS 24, בנושא "גילויים בהקשר לצד קשור"

התקן קובע את דרישות הגילוי בדבר היחסים עם צד קשור וכן על עסקאות ויתרות שטרם נפרעו עם צד קשור. בנוסף נדרש מתן גילוי על תגמול לאנשי מפתח ניהוליים. אנשי מפתח ניהוליים מוגדרים כאנשים שיש להם סמכות ואחריות לתכנון פעילות הישות, להכוונה ושליטה עליה במישרין או בעקיפין, לרבות דירקטור כלשהו (פעיל או לא פעיל) של ישות זו. במסגרת האימוץ של התקן על ידי הפיקוח על הבנקים, הותאמה מתכונת הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכדי לתת מענה הן לדרישות הגילוי של IAS 24 והן לגילויים הנוספים הנדרשים על פי תקנות ניירות ערך התש"ע-2010 (שלא חלו עד כה על תאגידים בנקאיים).

**היישום לראשונה והשפעתו.** התקן יושם החל מיום 1 בינואר 2012, בדרך של יישום למפרע. ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה.

## 3. הבהרות הפיקוח על הבנקים בדבר אופן היישום של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים

### 3.1 מטבע פעילות של שלוחות בנקאיות בחו"ל

הבנק מיישם את IAS 21 בנושא השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ החל מיום 1 בינואר 2011, למעט הנחיות התקן בנושא סיווג של שלוחות בנקאיות הפועלות בחו"ל כפעילות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה משקל. עד שנת 1994 סווגו שלוחות בנקאיות מסוימות בחו"ל כיחידות אוטונומיות והפרשי השער בגין התרגום נזקפו ישירות להון, כחלק מקרן תרגום. החל משנת 1995, על פי הנחיות המפקח על הבנקים, סווגו שלוחות בנקאיות בחו"ל כזרוע ארוכה (פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן זהה למטבע הפעילות של הבנק).

**סיווג שלוחות הבנק בחו"ל.** בהתאם ל-IAS 21, כדי לקבוע את מטבע הפעילות, על התאגיד הבנקאי לשקול, בין היתר, את הגורמים הבאים:

- המטבע אשר משפיע בעיקר על מחירי המכירה של הסחורות והשירותים (בדרך כלל יהיה זה המטבע שבו נקובים ומסולקים מחירי המכירה של הסחורות והשירותים) והמטבע של המדינה אשר הכוחות התחרותיים והפיקוח (רגולציה) שלה קובעים בעיקר את מחירי המכירה של הסחורות והשירותים;
- המטבע אשר משפיע בעיקר על עלויות העבודה, החומרים ועלויות אחרות להספקת סחורות או שירותים (בדרך כלל, יהיה זה המטבע שבו נקובות ומסולקות עלויות אלה);
- גורמים נוספים היכולים לספק ראייה למטבע הפעילות של הישות, כגון: המטבע בו מופקים מקורות כספיים מפעילויות מימון והמטבע בו בדרך כלל מוחזקים תקבולים מפעילות שוטפת;

## 1. מדיניות השבונאית (המשך)

- יחסיה של השלוחה עם התאגיד הבנקאי - אם יש לפעילות החוץ מידה ניכרת של עצמאות, אם עסקאות של השלוחה עם התאגיד הבנקאי מהוות שיעור גבוה או נמוך מפעילות החוץ, אם תזרימי המזומנים מפעילות החוץ משפיעים באופן ישיר על תזרימי המזומנים של התאגיד הבנקאי והם זמינים בנקל להעברה אליה ואם תזרימי המזומנים מפעילות החוץ מספיקים למימון התחייבויותיה הקיימות והחזויות באופן רגיל של הישות, ללא העמדת מקורות על ידי התאגיד הבנקאי. בהתבסס על בחינה של קריטריונים אלו, נקבע כי מטבע הפעילות של שלוחות בנקאיות מסוימות אינו זהה לשקל. עם זאת, שינוי הסיווג של שלוחה בנקאית בחו"ל כשלוחה שמטבע הפעילות שלה שונה משקל היה מותנה בקבלת הנחיה מקדמית מהפיקוח על הבנקים. עד לקבלת הנחיה מקדמית כאמור המשיך הבנק לטפל בשלוחות הבנקאיות בחו"ל ככפעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה זהה לשקל.

ביום 14 בפברואר 2012, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בדבר "מטבע פעילות של שלוחות הפועלות בחו"ל", אשר כולל קריטריונים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים לצורך קביעת מטבע הפעילות של שלוחה בנקאית בחו"ל. בקביעת מטבע הפעילות נדרש התאגיד הבנקאי לבחון קיום/אי קיום של כל אחד מהקריטריונים המפורטים להלן ולתעד את תוצאות הבחינה:

- הסביבה הראשית בה השלוחה מפיקה ומוציאה מזומנים היא מטבע זר ואילו פעילות השלוחה בשקלים הינה שולית;
- גיוס אוטונומי של הלקוחות על ידי השלוחה - פעילות השלוחה מול לקוחות התאגיד הבנקאי ו/או צדדים קרובים אליהם ו/או צדדים שהופנו לשלוחה על ידי התאגיד הבנקאי אינה משמעותית;
- פעילות השלוחה מול התאגיד הבנקאי ו/או מול הצדדים הקשורים לו אינה משמעותית. כמו כן, אין תלות משמעותית של השלוחה במקורות המימון מהתאגיד הבנקאי ו/או הצדדים הקשורים לו;
- פעילות השלוחה במהותה הינה עצמאית ועומדת בפני עצמה ואינה הרחבה או השלמה של הפעילות המקומית של הקבוצה. כמו כן, השלוחה מבצעת את הפעילויות שלה עם מידה משמעותית של אוטונומיות.

כאשר אחד הקריטריונים כאמור אינו מתקיים במובהק (לדוגמה: העסקאות של השלוחה המבוצעות עם לקוחות התאגיד הבנקאי הן משמעותיות עד כדי כך שהן מהוות את רוב העסקאות של השלוחה) הדבר מצביע על כך שיש לטפל בשלוחה כפעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה הינו שקל. במצב אחר, הקביעה תבוצע בהתאם לבחינת מכלול הקריטריונים. הבנק בחן מחדש את הסיווג של השלוחות הבנקאיות שלו בחו"ל בהתאם לקריטריונים החדשים. לאור הבחינה המחודשת השלוחה בנקורפ. הפועלת בארה"ב מסווגת, החל מיום 1 בינואר 2012, כפעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלה שונה משקל. שינוי הסיווג טופל בדרך של מכאן ולהבא, כשינוי של מטבע הפעילות של השלוחה, כך שהפרשי שער בגין התרגום הוכרו החל מיום 1 בינואר 2012 ברווח כולל אחר והוצגו במסגרת "התאמות מתרגום של פעילויות חוץ".

### 3.2 אופציות מכר (PUT) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציות מכר (PUT) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה שהונפקו לפני 1 בינואר 2012 ואשר מסולקות במזומן או במכשיר פיננסי אחר, הוכרו כהתחייבות שנמדדה בהתאם לשווי ההוגן של האופציה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארה"ב. שינויים בשווי ההוגן של האופציה הוכרו בדוח רווח והפסד.

בהתאם למכתב הפיקוח על הבנקים מיום 18 במרס 2012, בנושא "טיפול באופציות מכר שניתנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה", הבנק מיישם את הנחיות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS) בנושא.

לפיכך, אופציות מכר שהונפקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המסולקות במזומן או במכשיר פיננסי אחר (לרבות האופציות שהונפקו לפני 1 בינואר 2012) הוכרו כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. בתקופות עוקבות, שינויים בערך האופציה הוכרו בדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, חלק הקבוצה ברווחי החברה המוחזקת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציות מכר.

במכתב המפקח נכללה הקלה לפיה, לצורך חישוב יחס ההון לרכיבי סיכון, תאגיד בנקאי יזקוף לבסיס ההון את השינוי בהון העצמי שנובע מיישום לראשונה של הנחיות הכלולות במכתב, לא יאוחר ממועד הסיום של ההתקשרויות הקיימות.

**היישום לראשונה והשפעתו.** ההנחיות יושמו החל מיום 1 בינואר 2012, באופן של יישום למפרע.

השפעת היישום למפרע על תקופות הדיווח הקודמות שכלולות בדוח זה, מובאת בס.ק. 7 להלן.

### 4. הוראות הפיקוח על הבנקים בנושא פעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ולבין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי

בהתאם לחוזר הפיקוח על הבנקים מיום 30 בנובמבר 2011 בנושא "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסוימים" מיישם הבנק, החל מיום 1 בינואר 2012, את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת התאגיד הבנקאי. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, מיישם הבנק,



## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

בהתאם לחוזר, את הכללים שנקבעו בתקן מספר 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה". זאת, בעקביות לעקרונות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה, נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, נזקף להון ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה.

**נטילת התחייבות שיפוי או ויתור.** סכום ההתחייבות, השיפוי או הויתור נזקף לקרן הון.

**הלוואות, לרבות פיקדונות.** במועד ההכרה לראשונה, ההלוואה שניתנה לבעל השליטה או פיקדון שהתקבל מבעל השליטה, מוצגים בדוחות הכספיים לפי שוויים הוגן כנכס או כהתחייבות, לפי העניין. ההפרש בין סכום ההלוואה שניתנה או פיקדון שהתקבל לבין שוויים הוגן במועד ההכרה לראשונה נזקף להון.

בתקופות הדיווח שלאחר מועד ההכרה לראשונה ההלוואה או הפיקדון כאמור מוצגים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת תוך יישום שיטת הריבית האפקטיבית, למעט מקרים בהם בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים הם מוצגים בשווי הוגן.

**היישום לראשונה והשפעתו.** הבנק יישם את ההנחיות שנקבעו בהוראות באופן של מכאן ולהבא לגבי כל העסקאות בין הבנק לבין בעל שליטה בו שבוצעו לאחר 1 בינואר 2012 וכן לגבי הלוואות שניתנו או פיקדונות שהתקבלו מבעל השליטה לפני מועד תחילת יישום ההוראות, החל ממועד תחילתן. ליישום ההוראות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית.

### 5. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-03 בנושא בחינה מחדש של שליטה אפקטיבית בעסקאות רכש חוזר

החל מיום 1 בינואר 2012 מיישם הבנק את העדכון האמור, אשר מהווה עדכון לכללים שנקבעו ב-FAS 166 (ASC 860).

הערכת קיום שליטה אפקטיבית מתמקדת בזכויות החוזיות ובהתחייבויות החוזיות של המעביר, ולכן לא מובאים בחשבון: (1) קריטריון שדורש שלמעביר תהיה יכולת לרכוש ניירות שהועברו גם במקרה כשל של הנעבר, וכן (2) הנחיות בנושא דרישת הביטחונות בקשר לקריטריון הנ"ל.

בעסקאות העברת נכסים פיננסיים הבנק קובע כי למעביר נותרת שליטה אפקטיבית על הנכסים שהועברו (ולכן העברת הנכסים תטופל כחוב מובטח) אם מתקיימים כל התנאים שלהלן:

- הנכסים שיירכשו חזרה או ייפדו זהים או זהים במהות לנכסים שהועברו;
- ההסכם הוא לרכוש אותם חזרה או לפדות אותם לפני מועד הפירעון, במחיר קבוע או במחיר הניתן לקביעה; וכן
- ההסכם נערך בעת ובעונה אחת עם ההעברה.

**היישום לראשונה והשפעתו.** הכללים שנקבעו ב-ASU 2011-03 יושמו החל מיום 1 בינואר 2012, בדרך של מכאן ולהבא, בהתייחס לעסקאות חדשות ועסקאות קיימות ששונו לאחר מועד כניסת העדכון לתוקף. במועד המעבר לא היתה השפעה ליישום העדכון על הדוחות הכספיים. עם זאת, החל ממועד יישום העדכון, יותר עסקאות רכש חוזר יטופלו חשבונאית כחוב מובטח ולא כמכירה.

### 6. עדכון תקינה חשבונאית ASU 2011-04 בנושא מדידת שווי הוגן (ASC 820)

העדכון קובע תיקונים ל-FAS 157 (ASC 820) הנדרשים לקביעת הגדרה אחידה של מדידת השווי הוגן בתקני חשבונאות מקובלים בארה"ב (U.S. GAAP) ובתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

בהתאם לעדכון, הנחת היסוד "בשימוש" (in-use) אינה מיושמת לגבי מכשירים פיננסיים. עם זאת, נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוחזקים והמנוהלים במסגרת פורטפוליו נמדדים, בתנאים מסוימים, לפי שווי הוגן תוך שימוש במחיר שהיה מתקבל או משולם אילו פוזיציה נטו בקבוצות של נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות כאמור הייתה נמכרת או מועברת.

בנוסף, בהתאם לעדכון, מדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נעשית ללא הבאה בחשבון של פקטור גודל ההחזקה (blockage factor) הן לגבי מכשירים פיננסיים המוערכים לפי נתוני רמה 1 והן לגבי מכשירים פיננסיים המוערכים לפי רמות 2 או 3, למעט מצבים בהם פרמיה או ניכיון היו מובאים בחשבון במדידת שווי הוגן על ידי משתתפים בשוק בהיעדר נתוני רמה 1.

בנוסף, בעקביות למדידת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות, נמדד השווי הוגן של הפריטים המסווגים בהון תוך שימוש במחירים מצוטטים של הפריטים כאמור (או של מכשירים דומים) אשר נסחרים כנכסים.

כמו כן, העדכון קובע דרישות גילוי נוספות כלהלן:

- סיווג לרמות במסגרת היררכיית השווי הוגן לגבי פריטים אשר לא נמדדים לפי שווי הוגן במאזן, אך במסגרת הביאורים נדרש גילוי לגבי שוויים הוגן;
- לגבי מדידות שווי הוגן אשר סווגו במסגרת היררכיית השווי הוגן לרמה 3;
- תהליך הערכה שמיושם;

## 1. מדיניות השבונאית (המשך)

- גילוי איכותי בדבר ניתוח רגישות של מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים לא נצפים משמעותיים ויחסים הדדיים בין נתונים לא נצפים אלו, אם קיימים;
  - מעברים כלשהם של מדידת שווי הוגן מרמה 2 לרמה 1 או להיפך, לרבות פירוט הסיבות למעברים;
  - שימוש בנכס לא פיננסי באופן השונה מהשימוש המיטבי (highest and best use), כאשר הנכס נמדד לפי שווי הוגן במאזן או כאשר שוויו ההוגן נכלל במסגרת הגילויים בהתאם להנחת השימוש המיטבי.
- היישום לראשונה והשפעתו.** התיקונים שנקבעו ב-ASU 2011-04 יושמו החל מיום 1 בינואר 2012, בדרך של מכאן ולהבא. בדוחות כספיים אלה לא נכללו מספרי השוואה לגילויים החדשים, כיון שלא קיימת חובת יישום של דרישות הגילוי החדשות לגבי הדוחות לתקופות שהוצגו לפני היישום לראשונה. ליישום לראשונה של עדכון התקינה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים, למעט שינוי הצגתי בשל דרישות הגילוי החדשות.

### 7. הצגה מחדש בגין יישום למפרע של IAS 12 ושל הבהרת המפקח על הבנקים בענין אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

להלן השפעות היישום למפרע על כל אחת מתקופות הדיווח הקודמות שכלולות בדוח זה:

#### א. נתונים מאזניים - מאוחד

נתונים שדווחו בעבר	השפעת היישום למפרע	נתונים שדווחו בעבר	נתונים שדווחו מחדש	השפעת היישום למפרע	נתונים שדווחו בעבר
במיליוני שקלים חדשים					
31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011		
1,591	(20)	1,611	1,538	(17)	1,555
9,538	75	9,463	-	-	-
10,701	(44)	10,745	10,058	(17)	10,075
319	(51)	370	-	-	-
11,020	(95)	11,115	10,380	(17)	10,397
ליום 31 בדצמבר 2010					
10,810	(14)	10,824			

\* לאחר השפעת זכויות עובדים, ראו ביאור 1.0.

#### ב. נתונים תוצאתיים - מאוחד

נתונים שדווחו בעבר	השפעת היישום למפרע	נתונים שדווחו בעבר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011		
במיליוני שקלים חדשים		
3,983	13	3,970
102	(4)	106
71	(13)	84
848	(4)	852

### 1. הצגה מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים

בביאור 1 ד' 15.3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארו הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר "הנחיות והבהרות בדבר חיזוק הבקרה הפנימית על דיווח כספי בנושא זכויות עובדים", אשר יושמו החל מיום 1 באפריל 2011. השפעת היישום לראשונה נכללה בדרך של יישום למפרע. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 הוצגה השפעת היישום למפרע על כל אחת מתקופות הדיווח הקודמות שנתונין נכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011.

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

להלן השפעת היישום למפרע על תקופת הדיווח שהסתיימה ביום 31 במרס 2011

### א. נתונים מאזניים - מאוחד

31 במרס 2011			
נתונים שדווחו בעבר	השפעת היישום למפרע	נתונים שהוצגו מחדש	
במיליוני שקלים חדשים			
1,565	(10)	1,555	השקעה בחברות כלולות
3,453	(168)	3,285	נכסים אחרים <sup>(1)</sup>
9,973	239	10,212	התחייבויות אחרות <sup>(2)</sup>
10,492	(417)	10,075	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
10,814	(417)	10,397	סך-כל ההון
13.4	(0.5)	12.9	יחס ההון הכולל ב-%
7.7	(0.3)	7.4	יחס הון ליבה ב-%
334	(334)	-	(1) מזה: עודף היעודה לפיצויי פיטורין פרישה ופנסיה מעל העתודה
-	263	263	(2) מזה: עודף העתודה לפיצויי פיטורין פרישה ופנסיה מעל היעודה
1,176	(24)	1,152	הפרשות לחופשות, למענקי יובלות ולהטבות לגימלאים

### ב. נתונים תוצאתיים - מאוחד

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011			
נתונים שדווחו בעבר	השפעת היישום למפרע	נתונים שהוצגו מחדש	
במיליוני שקלים חדשים			
904	(1)	903	משכורות והוצאות נילוות
370	1	371	רווח לפני מסים
151	1	152	הפרשה למסים על הרווח
219	-	219	רווח לאחר מסים
43	*-	43	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת המס
278	-	278	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק
<b>רווח למניה</b>			
0.26	-	0.26	רווח למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב (בשקלים חדשים)

\* סכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח.

## 2. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

### 1. הוראות בנושא אימוץ כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הכנסות ריבית

ביום 29 בדצמבר 2011, פורסמו הוראות אשר נועדו להתאים את הוראות הדיווח לציבור לצורך אימוץ הכללים שנקבעו במסגרת תקני חשבונאות מקובלים בארה"ב בנושא "עמלות שאינן ניתנות להחזרה ועלויות אחרות". ההוראה קובעת כללים לטיפול בעמלות מיצירת הלוואות ובעלויות ישירות ליצירת הלוואות. העמלות והעלויות הכשירות בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה לא יוכרו באופן מיידי בדוח רווח והפסד אלא יובאו בחשבון בחישוב שיעור הריבית האפקטיבית על הלוואה. בנוסף, ההוראה משנה טיפול בעמלות ועלויות הקשורות להתחייבויות להקצאת אשראי, לרבות עסקאות בכרטיסי אשראי. כמו כן, בהוראה נקבעו כללים בנוגע לטיפול בשינויים בתנאי החוב אשר לא מהווים ארגון מחדש של חוב בעייתי, טיפול בפירעונות מוקדמים של חובות וכן טיפול בעסקאות מתן אשראי אחרות כגון עסקאות סינדיקציה.

## 1. מדיניות חשבונאית (המשך)

בחזר נקבע כי, ההוראות בענין זה ייושמו מיום 1 בינואר 2013 ואילך (יצוין כי מטיוטת חזור שפורסמה ביום 10 במאי 2012, עולה שבדעת המפקח לדחות בשנה את מועד תחילת ההוראות בענין זה). ההוראות בקשר לשינוי בהגדרת "ריבית" בגין חובות פגומים ייושמו לגבי חובות שסוגו כפגומים מיום 1 בינואר 2012 ואילך בלבד.

הבנק בוחן את ההשלכות הצפויות מיישום ההוראה לראשונה.

2. **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 חזר בענין "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.

בחזר 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, הוראות הקשורות לבקרה פנימית על דיווח כספי והוראות הקשורות לביקורת של רואי החשבון.

בהתאם לחזר, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- בנושאים שהם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013. ההחלטה הסופית תיקבע בהתחשב בלוח הזמנים שייקבע בארה"ב ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית.
- בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. זאת, פרט למספר תקנים אשר ייושמו החל מיום 1 בינואר 2012 (ראו לעיל), ופרט ל-19 IAS, בנושא "הטבות עובדים", שטרם נכנס לתוקף והוא יאומץ בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, לכשיפורסמו, בנוגע לעיתוי ולאופן יישומו לראשונה.

### 3. תקני דיווח כספי חדשים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים

בחודש מאי 2011 פרסם ה-IASB מערכת התקנים החדשה, המהווה חלק מפרויקט האיחוד המשותף של ה-IASB וה-FASB ומיועדת להחליף את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים ועסקאות משותפות וכן כוללת מספר שינויים ביחס לחברות כלולות. בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים אשר אומצו בהוראות הדיווח לציבור. עדכון כאמור נדרש לפי מועד התחילה ולפי הוראות המעבר שיקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ ולהבהרות של הפיקוח על הבנקים. לאור זאת, היישום של הכללים שנקבעו במערכת החדשה של התקנים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים יבוצע בכפוף להנחיות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור, בין היתר, בדבר יישום התקן בנושאים בהם נקבעו או אומצו בהוראות הדיווח לציבור כללים ספציפיים השונים מאלה שנקבעו בתקן ו/או הנחיות המתייחסות אליו.

התקנים החדשים הם אלה:

- תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, "דוחות כספיים מאוחדים". התקן יחליף את הנחיות IAS 27, "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" ואת הנחיות SIC 12, "איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים";
- תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, "הסדרים משותפים". התקן יחליף את הנחיות IAS 31, "זכויות בעסקאות משותפות" ומתקן חלק מהנחיות IAS 28, "השקעות בחברות כלולות";
- תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, "גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות".

התקנים האמורים ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. IFRS 10 ו-IFRS 11 ייושמו בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם של מי מהתקנים אפשרי בכפוף לאימוץ מוקדם של שלושת התקנים. יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 ביישום מוקדם מבלי ליישם באימוץ מוקדם את התקנים האחרים.

לאור העובדה שטרם נקבעו הנחיות ספציפיות של הפיקוח על הבנקים בנוגע לאופן האימוץ של המערכת החדשה של תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושא איחוד דוחות כספיים ונושאים נלווים, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה הצפויה מיישומם.

## 2. ניירות ערך - מאוחד

### א. הרכב הסעיף

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שוי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,649	2,649	85	1	2,733
2,036	2,036	119	7	2,148
92	92	2	1	93
1,802	1,802	42	5	1,839
16	16	-	-	16
<b>6,595</b>	<b>6,595</b>	<b>248</b>	<b>14</b>	<b>6,829</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים	הפסדים	שוי הוגן <sup>(1)</sup>
רווח כולל אחר מצטבר				
<b>(2) ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
19,992	19,828	191	27	19,992
1,587	1,585	5	3	1,587
743	737	8	2	743
2,068	2,296	16	244	2,068
10,865	10,766	135	36	10,865
269	269	10	10	269
11	11	-	-	11
<b>35,535</b> <sup>(2)</sup>	<b>35,492</b>	<b>365</b> <sup>(3)</sup>	<b>322</b> <sup>(3)</sup>	<b>35,535</b>
636	636	-	-	636 <sup>(4)</sup>
<b>36,171</b>	<b>36,128</b>	<b>365</b> <sup>(3)</sup>	<b>322</b> <sup>(3)</sup>	<b>36,171</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
הערך במאזן				
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(3) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,330	2,328	4	2	2,330
של ממשלת ישראל				
6	6	-	-	6
של ממשלות זרות				
6	6	-	-	6
של מוסדות פיננסיים בישראל				
47	59	1	13	47
של מוסדות פיננסיים זרים				
47	47	-	-	47
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
26	28	-	2	26
של אחרים בישראל				
8	9	-	1	8
של אחרים זרים				
2,470	2,483	5	18	2,470
סך-הכל איגרות חוב				
4	8	-	4	4
מניות				
2,474	2,491	<sup>(5)</sup> 5	<sup>(5)</sup> 22	2,474
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
45,474	45,214	618	358	45,474
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>				

הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בחברה מאוחדת בחו"ל, בשווי שוק של 7,020 מיליון ש"ח (כ-1,890 מיליון דולר).
- (3) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
- (4) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי העלות, בסך של 611 מיליון ש"ח.
- (5) נזקפו לדוח רווח והפסד.

## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר				
31 במרס 2011				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,592	2,592	1	47	2,546
של ממשלת ישראל				
2,883	2,883	22	70	2,835
של ממשלות זרות				
55	55	1	-	56
של מוסדות פיננסיים זרים				
1,159	1,159	23	1	1,181
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
40	40	1	-	41
של אחרים זרים				
<b>6,729</b>	<b>6,729</b>	<b>48</b>	<b>118</b>	<b>6,659</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				

בלתי מבוקר				
31 במרס 2011				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים	הפסדים	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
רווח כולל אחר מצטבר				
<b>(2) ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
11,910	12,003	44	137	11,910
של ממשלת ישראל				
1,180	1,187	1	8	1,180
של ממשלות זרות				
838	836	10	8	838
של מוסדות פיננסיים בישראל				
2,068	2,233	15	180	2,068
של מוסדות פיננסיים זרים				
8,885	8,760	146	21	8,885
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
381	353	29	1	381
של אחרים בישראל				
30	30	-	-	30
של אחרים זרים				
<b>25,292</b>	<b>25,402</b>	<b>245</b>	<b>355</b>	<b>25,292</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב</b>				
657	653	4	-	657
מניות				
<b>25,949</b>	<b>26,055</b>	<b>249</b>	<b>355</b>	<b>25,949</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

בלתי מבוקר				
31 במרס 2011				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
ההתאמות לשווי הוגן				
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(3) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
1,432	1,444	-	12	1,432
של ממשלת ישראל				
11	11	-	-	11
של ממשלות זרות				
4	4	-	-	4
של מוסדות פיננסיים בישראל				
43	45	-	2	43
של מוסדות פיננסיים זרים				
44	44	-	-	44
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
5	5	-	-	5
של אחרים בישראל				
29	31	-	2	29
של אחרים זרים				
1,568	1,584	-	16	1,568
סך-הכל איגרות חוב				
11	10	4	3	11
מניות				
1,579	1,594	<sup>(5)</sup> 4	<sup>(5)</sup> 19	1,579
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
34,187	34,378	301	492	34,257
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>				

הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בחברה מאוחדת בחו"ל, בשווי שוק של 6,621 מיליון ש"ח (כ-1,902 מיליון דולר).
- (3) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
- (4) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי העלות, בסך של 628 מיליון ש"ח.
- (5) נזקפו לדוח רווח והפסד.



## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

מבוקר				
31 בדצמבר 2011				
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(1) איגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
2,605	2,605	81	-	2,686
2,184	2,184	101	1	2,284
58	58	1	-	59
1,028	1,028	38	-	1,066
20	20	-	-	20
<b>5,895</b>	<b>5,895</b>	<b>221</b>	<b>1</b>	<b>6,115</b>
<b>סך-הכל איגרות חוב מוחזקות לפדיון</b>				

מבוקר				
31 בדצמבר 2011				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים	הפסדים	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
רווח כולל אחר מצטבר				
<b>(2) ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
16,991	16,844	217	70	16,991
1,004	1,000	5	1	1,004
762	759	11	8	762
2,067	2,369	11	313	2,067
11,842	11,709	161	28	11,842
278	293	8	23	278
32	32	-	-	32
<b>32,976</b>	<b>33,006</b>	<b>413</b>	<b>443</b>	<b>32,976</b>
658	653	5	-	658
<b>33,634</b>	<b>33,659</b>	<b>418</b>	<b>443</b>	<b>33,634</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				

הערות לטבלה ראו בעמוד הבא.

## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

### א. הרכב הסעיף (המשך)

מבוקר				
31 בדצמבר 2011				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
במיליוני שקלים חדשים				
<b>(3) ניירות ערך למסחר</b>				
איגרות חוב ומלוות:				
3,218	3,210	9	1	3,218
של ממשלת ישראל				
6	6	-	-	6
של ממשלות זרות				
4	4	-	-	4
של מוסדות פיננסיים בישראל				
45	61	-	16	45
של מוסדות פיננסיים זרים				
54	54	-	-	54
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
27	32	-	5	27
של אחרים בישראל				
10	11	-	1	10
של אחרים זרים				
3,364	3,378	9	23	3,364
סך-הכל איגרות חוב				
5	8	-	3	5
מניות				
3,369	3,386	<sup>(5)</sup> 9	<sup>(5)</sup> 26	3,369
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
42,898	42,940	648	470	43,118
<b>סך-הכל ניירות ערך</b>				

הערות:

- (1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, אינם משקפים בהכרח את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כולל ניירות ערך שנמכרו בתנאי רכישה חוזרת בחברה מאוחדת בחו"ל, בשווי שוק של 6,700 מיליון ש"ח (כ-1,754 מיליון דולר).
- (3) כוללים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".
- (4) כולל מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין המוצגות לפי העלות בסך של 625 מיליון ש"ח.
- (5) נזקפו לדוח רווח והפסד.

**ב. מכירת ניירות ערך מהתיק המוחזק לפדיון.** ברבעון הראשון של שנת 2011 מכר אי די בי ניו יורק ניירות ערך מהתיק המוחזק לפדיון, שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2010 הסתכמה בסך של כ-42 מיליון דולר (149 מיליון ש"ח). ניירות הערך האמורים היו מסוג RMBS, שאינם של סוכנויות של ממשלת ארה"ב, אשר סווגו לתיק לפדיון במועד רכישתם ושחלה לגביהם הידרדרות משמעותית באיכות האשראי.

ביום 13 ביולי 2011, מכר אי די בי ניו יורק שני ניירות מסוג CMBS אשר יתרתם המאזנית ליום 30 ביוני 2011 הסתכמה ב-14.3 מיליון ש"ח. ניירות אלה סווגו לפדיון במהלך הרבעון הראשון של שנת 2010, ומאז חלה לגביהם הידרדרות משמעותית באיכות האשראי ובפרט הידרדרות באיכות ההלוואות המגבות את הניירות (עליה בשיעורי ההלוואות בפיגור ובעומק הפיגור).

**ג. תיק ניירות הערך ליום 31 במרס 2012 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" והתחייבויות משכנתא מובטחות - "Collateralized Mortgage Obligation CMO" הובאו בביאור 3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011.

**ד. מרבית ההפסדים שטרם מומשו ליום 31 במרס 2012 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 ואו 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 2012, ירידה בעלת אופי אחר מאשר זמני, פרט לניירות ערך מסויימים, שבגינם נערכה הפרשה לירידת ערך.

## 2. ניירות ערך - מאוחד (המשך)

- ה. תיק ניירות הערך של קבוצת דיסקונט ליום 31 במרס 2012 כולל השקעה ישירה באיגרות חוב של Fannie Mae, Federal Home Loan Bank של Freddie mac-1 (להלן: "הסוכנויות הפדרליות"), אשר מוחזקות בידי אי די בי ניו יורק, בסך של 109 מיליון דולר (405 מיליון ש"ח), לעומת 171 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2011 (653 מיליון ש"ח).
- ו. **שיעבוד ניירות ערך.** ביתרת ניירות הערך לימים 31 במרס 2012, 31 במרס 2011 ו-31 בדצמבר 2011, נכללו ניירות ערך בסך של 5,797 מיליון ש"ח, 5,486 מיליון ש"ח ו-5,876 מיליון ש"ח, בהתאמה, ששועבדו ללווים.
- ז. **הצגה בשווי הוגן.** ביתרת ניירות הערך לימים 31 במרס 2012, 31 במרס 2011 ו-31 בדצמבר 2011, נכללו ניירות ערך בסך של 38,034 מיליון ש"ח, 26,900 מיליון ש"ח ו-36,378 מיליון ש"ח, בהתאמה, שהוצגו בשווי הוגן.

### ח. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות

בלתי מבוקר			
31 במרס 2012			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	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):			
108	6	-	114
ניירות ערך בערבות GNMA			
2,805	68	2	2,871
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
2,913	74	2	2,985
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
7,832	61	34	7,859
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
21	-	*-	21
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
7,853	61	34	7,880
סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות אחרים			
10,766	135	36	10,865
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Through Mortgage Pass):			
93	5	-	98
ניירות ערך בערבות GNMA			
91	5	-	96
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
184	10	-	194
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
1,567	22	5	1,584
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
51	10	-	61
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
1,618	32	5	1,645
סך-הכל ניירות ערך לפידיון מגובי משכנתאות אחרים			
1,802	42	5	1,839
<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):			
3	-	-	3
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
44	-	*-	44
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA, GNMA או בערבותם			
47	-	*-	47
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
12,615	177	41	12,751
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			

\*סכום ההפסד נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערה:

(1) בניירות ערך זמינים למכירה-רווח כולל אחר מצטבר.

## 2. ניירות ערך מאוחד (המשך)

### ח. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות, מגובי נכסים (המשך)

בלתי מבוקר			
31 במרס 2011			
	רווחים	הפסדים	
	שטרם	שטרם	
	מומשו	מומשו	
עלות	מהתאמות	מהתאמות	
מופחתת	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן
במיליוני שקלים חדשים			
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>1. ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
210	4	*-	206
ניירות ערך בערבות GNMA			
2,386	81	4	2,309
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
2,596	85	4	2,515
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
6,288	61	17	6,244
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
6,288	61	17	6,244
סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות אחרים			
<b>8,884</b>	<b>146</b>	<b>21</b>	<b>8,759</b>
<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):			
101	2	-	99
ניירות ערך בערבות GNMA			
118	3	-	115
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
<b>219</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>214</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
888	11	1	878
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
74	7	-	67
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
962	18	1	945
סך-הכל ניירות ערך לפידיון מגובי משכנתאות אחרים			
<b>1,181</b>	<b>23</b>	<b>1</b>	<b>1,159</b>
<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):			
4	-	-	4
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-STRIPPED MBS):			
40	-	*-	40
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
44	-	*-	44
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>10,109</b>	<b>169</b>	<b>22</b>	<b>9,962</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
2. ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS)			
1	-	-	1
אשראי לרכישת רכב			
1	-	-	1
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי נכסים (ABS)</b>			
<b>10,110</b>	<b>169</b>	<b>22</b>	<b>9,963</b>
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות ומגובי נכסים</b>			

\*סכום ההפסד נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערה:

(1) בניירות ערך זמינים למכירה-רווח כולל אחר מצטבר.

2. ניירות ערך מאוחד (המשך)

ח. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות (המשך)

מבוקר			
31 בדצמבר 2011			
	רווחים	הפסדים	
	שטרם	שטרם	
	מומשו	מומשו	
עלות	מהתאמות	מהתאמות	
מופחתת	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	לשווי הוגן <sup>(1)</sup>	שווי הוגן
	במיליוני שקלים חדשים		
<b>ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Through Mortgage Pass):			
225	8	-	233
ניירות ערך בערבות GNMA			
3,268	76	1	3,343
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
3,493	84	1	3,576
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-MBS STRIPPED):			
8,216	77	27	8,266
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
8,216	77	27	8,266
סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות אחרים			
11,709	161	28	11,842
<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):			
100	6	-	106
ניירות ערך בערבות GNMA			
102	5	-	107
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
202	11	-	213
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-MBS STRIPPED):			
770	22	-	792
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
56	5	-	61
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
826	27	-	853
סך-הכל ניירות ערך לפידיון מגובי משכנתאות אחרים			
1,028	38	-	1,066
<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):			
3	-	-	3
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC CMO ו-MBS STRIPPED):			
51	-	*-	51
ניירות ערך שהונפקו ע"י FHLMC, FNMA או GNMA או בערבותם			
54	-	*-	54
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
12,791	199	28	12,962
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			

\*סכום ההפסד נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערה:

(1) בניירות ערך זמינים למכירה-רווח כולל אחר מצטבר.

## 2. ניירות ערך מאוחד (המשך)

### ט. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות הנמצאים בפוזיציות הפסד שטרם מומש

בלתי מבוקר			
31 במרס 2012			
פחות מ-12 חודשים		12 חודשים ומעלה	
הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן 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):			
-	-	2	352
FHLMC וע"י FNMA			
-	-	2	352
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
8	332	26	3,231
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	*-	21
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
8	332	26	3,252
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
8	332	28	3,604
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
-	-	5	518
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	-	4
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
-	-	5	522
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
-	-	5	522
<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
-	-	*-	24
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	*-	24
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
8	332	33	4,150
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			

\*סכום ההפסד נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**2. ניירות ערך מאוחד (המשך)**

**ט. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות (המשך)**

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות הנמצאים בפוזיציות הפסד שטרם מומש (המשך)

בלתי מבוקר			
31 במרס 2011			
פחות מ-12 חודשים		12 חודשים ומעלה	
הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו
במיליוני שקלים חדשים			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
-	-	*-	42
ניירות ערך בערבות GNMA			
-	-	4	231
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
-	-	4	273
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות</b>			
<b>ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו- STRIPPED MBS):</b>			
*-	16	17	1,872
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
*-	16	17	1,872
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים</b>			
*-	16	21	2,145
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך מוחזקים לפידיון</b>			
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו- STRIPPED MBS):			
-	-	1	182
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	1	182
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
-	-	1	182
<b>סך-הכל ניירות ערך מוחזקים לפידיון מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו- STRIPPED MBS):			
-	-	*-	6
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	*-	6
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
-	16	22	2,333
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			

\*סכום ההפסד נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**2. ניירות ערך מאוחד (המשך)**

**ט. פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות (המשך)**

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך מגובי משכנתאות הנמצאים בפוזיציות הפסד שטרם מומש (המשך)

מבוקר			
31 בדצמבר 2011			
פחות מ- 12 חודשים		12 חודשים ומעלה	
הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו	הפסדים שטרם שווי הוגן מומשו
במיליוני שקלים חדשים			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS):			
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>			
א. ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Mortgage Pass Through):			
-	-	1	130
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC			
-	-	1	130
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות מסוג העבר באמצעות			
ב. ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
9	387	18	2,622
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
9	387	18	2,622
סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים			
9	387	19	2,752
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
<b>ניירות ערך למסחר</b>			
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל REMIC, CMO ו-STRIPPED MBS):			
-	-	*-	23
ניירות ערך שהונפקו ע"י FNMA וע"י FHLMC או GNMA או בערבותם			
-	-	*-	23
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות (MBS)</b>			
9	387	19	2,775
<b>סך-הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)</b>			

\*סכום ההפסד נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

**י. מידע לגבי איגרות חוב פגומות - מאוחד**

מבוקר			
בלתי מבוקר		מבוקר	
31 במרס 2012	31 במרס 2011	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2011
במיליוני שקלים חדשים			
75	30	69	
יתרת חוב רשומה של אגרות חוב פגומות שאינן צוברות הכנסות ריבית			



### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד

#### א. האשראי לציבור

מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011			31 במרס 2012			
הפרשה			הפרשה			הפרשה			
יתרת חוב	להפסדי	יתרת חוב	יתרת חוב	להפסדי	יתרת חוב	יתרת חוב	להפסדי	יתרת חוב	
נטו	אשראי	רשומה	נטו	אשראי	רשומה	נטו	אשראי	רשומה	
במיליוני שקלים חדשים									
61,850	1,185	63,035	62,537	1,116	63,653	61,382	1,173	62,555	אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני <sup>(1)</sup>
54,533	790	55,323	54,133	800	54,933	53,698	781	54,479	אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי <sup>(2)</sup>
116,383	1,975	118,358	116,670	1,916	118,586	115,080	1,954	117,034	<b>סך-הכל אשראי לציבור</b>
193	2	195	229	3	232	231	3	234	מזה: התחייבויות לקוחות עבור קיבולים הערות:

(1) לרבות אשראי שנבחן על בסיס פרטני ונמצא שהוא אינו פגום. ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי זה חושבה על בסיס קבוצתי. לפירוט נוסף לגבי אשראי שנבחן על בסיס פרטני ראו סעיף 3 ב' להלן.

(2) אשראי שהפרשה להפסדי אשראי בגינו מוערכת על בסיס קבוצתי בשיטת עומק הפיגור לפי נספח להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314, ואשראי אחר שלא נבדק פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינו חושבה על בסיס קבוצתי. ראו סעיף 3 ג' להלן.

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ב. אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני

1. אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני כולל:

מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011			31 במרס 2012		
הפרשה			הפרשה			הפרשה		
יתרת חוב	להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב	להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב	להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
במיליוני שקלים חדשים								
5,135	435	5,570	5,081	349	5,430	4,966	409	5,375
אשראי פגום לציבור <sup>(1)</sup>								
אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(2)</sup>								
-	-	-	42	1	43	-	-	-
אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים <sup>(2)</sup>								
100	18	118	167	9	176	36	8	44
אשראי לציבור אחר שאינו פגום <sup>(2)</sup>								
56,615	732	57,347	57,247	757	58,004	56,380	756	57,136
<b>סך-הכל אשראי לציבור שאינו פגום<sup>(2)</sup></b>								
56,715	750	57,465	57,456	767	58,223	56,416	764	57,180
<b>סך-הכל אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני</b>								
61,850	1,185	63,035	62,537	1,116	63,653	61,382	1,173	62,555

הערות:

- (1) אשראי פגום אינו צובר הכנסות ריבית, למעט אשראי מסויים בארגון מחדש כמצויין בסעיף קטן 4 להלן.  
 (2) אשראי שנבדק על בסיס פרטני ונמצא שאינו פגום. ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי זה חושבה על בסיס קבוצתי.

#### מידע נוסף על אשראי פגום לציבור שנבדק על בסיס פרטני:

מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מאוחד		
31 בדצמבר 2011	31 במרס 2011	31 במרס 2012
יתרת חוב רשומה		
במיליוני שקלים חדשים		
2,136	2,208	2,060
2. אשראי פגום לציבור בגינו קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני		
3,434	3,222	3,315
אשראי פגום לציבור בגינו לא קיימת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס פרטני		
5,570	5,430	5,375
<b>סך-הכל אשראי פגום לציבור</b>		
3,049	2,572	2,456
3. אשראי פגום לציבור שנמדד לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים		
2,521	2,858	2,919
אשראי פגום לציבור שנמדד לפי שווי הביטחון		
5,570	5,430	5,375
<b>סך-הכל אשראי פגום לציבור</b>		

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ב. אשראי לציבור שנבדק על בסיס פרטני (המשך)

4. אשראי בעייתי בארגון מחודש במסגרתו בוצעו שינויים בתנאי האשראי

מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
31 בדצמבר 2011			31 במרס 2011			31 במרס 2012		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה
במיליוני שקלים חדשים								
428	119	547	526	78	604	436	106	542
1	-	1	1	-	1	-	-	-
10	-	10	47	4	51	15	-	15
2,442	45	2,487	2,334	36	2,370	2,049	42	2,091
<b>סך-הכל (נכלל באשראי לציבור פגום)</b>								
2,881	164	3,045	2,908	118	3,026	2,500	148	2,648

#### 5. מידע נוסף על אשראי פגום לציבור שנבדק על בסיס פרטני

בלתי מבוקר מאוחד		
31 במרס 2011	31 במרס 2012	
במיליוני שקלים חדשים		
5,616**	5,473	יתרת חוב רשומה ממוצעת של אשראי לציבור פגום בתקופת הדיווח
49	31	סך הכנסות ריבית שנרשמו בתקופת הדיווח בגין אשראי זה בפרק הזמן בו סווג כפגום*
154	88	סך הכנסות ריבית שהיו נרשמות בתקופת הדיווח אילו היה אשראי זה צובר ריבית לפי תנאיו המקוריים
30	9	*מזה: הכנסות ריבית שנרשמו לפי השיטה החשבונאית של בסיס מזומן
**סווג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים.		

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ג. אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי כולל:

1. הלוואות לדיור שבגינן נערכה הפרשה מזערית להפסדי אשראי לפי עומק הפיגור, בהתאם הנספח להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314:

עומק הפיגור									
בפיגור עד 90 ימים									
בפיגור של יותר מ - 90 ימים									
יתרת הלוואות בפיגור (שמוחרזו) <sup>(3)</sup>	סך-הכל	מל 3	מל 6	מל 15	מל 33	מל 60	מל 90	ללא פיגור ובפיגור של עד 60 יום	יתרת הלוואות בפיגור (שמוחרזו) <sup>(3)</sup>
בלתי מבוקר									
31 במרס 2012									
במיליוני שקלים חדשים									
213	5	208	182	12	9	5	-	-	סכום הפיגור
95	-	95	90	1	1	3	-	-	מזה: יתרת ההפרשה לריבית <sup>(1)</sup>
19,833	21	435	163	50	95	127	242	19,135	יתרת חוב רשומה
229	11	185	144	25	13	3	-	33	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי <sup>(2)</sup>
19,604	10	250	19	25	82	124	242	19,102	<b>יתרת חוב נטו</b>
בלתי מבוקר									
31 במרס 2011									
193	5	183	151	15	10	7	5	-	סכום הפיגור
78	-	78	73	2	1	2	-	-	מזה: יתרת ההפרשה לריבית <sup>(1)</sup>
18,813	17	471	178	57	112	124	246	*18,079	יתרת חוב רשומה
242	9	206	156	31	17	2	-	*27	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי <sup>(2)</sup>
18,571	8	265	22	26	95	122	246	18,052	<b>יתרת חוב נטו</b>
מבוקר									
31 בדצמבר 2011									
207	6	201	175	13	8	5	-	-	סכום הפיגור
92	-	92	88	2	1	1	-	-	מזה: יתרת ההפרשה לריבית <sup>(1)</sup>
19,868	21	426	157	57	78	134	236	19,185	יתרת חוב רשומה
230	11	187	144	31	11	1	-	32	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי <sup>(2)</sup>
19,638	10	239	13	26	67	133	236	19,153	<b>יתרת חוב נטו</b>

\* סווג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים. הערות:

- (1) בגין ריבית על סכומים שבפיגור.
- (2) לא כולל יתרת ההפרשה לריבית.
- (3) הלוואות בהן נחתם הסדר להחזר פיגורים של לווה, כאשר נעשה שינוי בלוח הסילוקין בגין יתרת הלוואה שטרם הגיע מועד פרעון.

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ג. אשראי לציבור שנבדק על בסיס קבוצתי כולל:

2. אשראי אחר שלא נבדק פרטנית אשר ההפרשה להפסדי אשראי בגינו חושבה על בסיס קבוצתי:

מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר		
31 בדצמבר 2011		31 במרס 2011		31 במרס 2012		31 בדצמבר 2011		31 במרס 2012		
יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	הפרשה להפסדי אשראי	יתרת חוב רשומה	יתרת חוב נטו	
במיליוני שקלים חדשים										
32	9	41	41	5	46	37	12	49	32	אשראי פגום לציבור
82	28	110	219	69	288	66	22	88	82	אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 90 ימים או יותר
74	24	98	235	28	263	74	25	99	74	אשראי לציבור שאינו פגום, בפיגור של 30 ימים ועד 89 ימים
34,707	499	35,206	35,067	456	*35,523	33,917	493	34,410	34,707	אשראי לציבור אחר שאינו פגום
34,895	560	35,455	35,562	558	36,120	34,094	552	34,646	34,895	<b>סך-הכל</b>

\*סווג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים.

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ד. הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

הפרשה להפסדי אשראי				
על בסיס קבוצתי*				
סך-הכל	לפי עומק פיגור		על בסיס פרטני	
	אחר			
במיליוני שקלים חדשים				
2,151	1,458	230	463	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)</b>
				שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר):
123	29	(1)	95	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(235)	(60)	-	(175)	מחיקות חשבונאיות
93	36	-	57	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(142)	(24)	-	(118)	מחיקות חשבונאיות נטו
(8)	-	-	(8)	הפרשי שער
2,124	1,463	229	432	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר)</b>

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2010 לפי ההוראות החדשות (נתוני פרופורמה)				
2,223	1,492	241	490	<b>שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)**:</b>
112	4	2	106	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(316)	(73)	(1)	(242)	מחיקות חשבונאיות
67	32	-	35	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(249)	(41)	(1)	(207)	מחיקות חשבונאיות נטו
2,086	1,455	242	389	<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר)</b>

\* לרבות הפרשה על בסיס קבוצתי בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם פגומים.  
 \*\* סוג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים.

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ד. הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

הפרשה להפסדי אשראי			
על בסיס קבוצתי			
סך-הכל	אחר	לפי עומק פיגור	על בסיס פרטני
במיליוני שקלים חדשים			
<b>הרכב יתרת הפרשה ליום 31 במרס 2012 (בלתי מבוקר):</b>			
1,954	1,317	229	408
בגין אשראי לציבור			
5	5	-	-
בגין חובות שאינם אשראי לציבור			
165	141	-	24
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (נכלל בסעיף התחייבויות אחרות)			
<b>2,124</b>	<b>1,463</b>	<b>229</b>	<b>432</b>
<b>סך-הכל</b>			
<b>הרכב יתרת הפרשה ליום 31 במרס 2011 (בלתי מבוקר):</b>			
1,916	*1,305	*242	369
בגין אשראי לציבור			
4	4	-	-
בגין חובות שאינם אשראי לציבור			
166	146	-	20
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים			
<b>2,086</b>	<b>1,455</b>	<b>242</b>	<b>389</b>
<b>סך-הכל</b>			
<b>הרכב יתרת הפרשה ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר):</b>			
1,975	1,310	230	435
בגין אשראי לציבור			
4	4	-	-
בגין חובות שאינם אשראי לציבור			
172	144	-	28
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים			
<b>2,151</b>	<b>1,458</b>	<b>230</b>	<b>463</b>
<b>סך-הכל</b>			

\*סווג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים.

### 3. אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי - מאוחד (המשך)

#### ה. פרטים נוספים על הלוואות לדיור ואופן חישוב ההפרשה להפסדי אשראי

31 במרס 2012						
בלתי מבוקר						
סך-הכל	יתרת הפרשה להפסדי אשראי אחרת		לפי עומק הפיגור <sup>(7)</sup>	יתרת חוב סכום בפיגור <sup>(2)</sup> רשומה	הלוואות לדיור פגומות או בפיגור של יותר מ-90 ימים <sup>(1)</sup>	הלוואות לדיור
	על בסיס פרטני	על בסיס קבוצתי				
במיליוני שקלים חדשים						
229	-	-	229	456	213	19,833
3	-	3	-	-	-	229
232	-	3	229	456	213	20,062
31 במרס 2011						
בלתי מבוקר						
242	-	*-	*242	489	189	18,813
-	-	-	-	-	-	105
242	-	-	242	489	189	18,918
31 בדצמבר 2011						
מבוקר						
230	-	-	230	447	207	19,868
2	-	2	-	-	-	207
232	-	2	230	447	207	20,075

\* סווג מחדש, בעקבות ישום שינויים בתקופת הטמעת ההוראה בעניין חובות פגומים. הערות:

- (1) הלוואות לדיור פגומות והלוואות לדיור בפיגור יותר מ-3 חודשים.
- (2) כולל ריבית על סכום הפיגור.
- (3) מזה: הלוואות לדיור בריבית משתנה בסך של 12,414 מיליוני ש"ח (31.3.11: 11,213 מיליוני ש"ח, 31.12.11: 12,307 מיליוני ש"ח).
- (4) כולל יתרת אשראי בבנק בסך של 206 מיליוני ש"ח (31.3.11: 68 מיליוני ש"ח, 31.12.11: 182 מיליוני ש"ח).
- (5) מזה: הלוואות לדיור לכל מטרה במשכון דירת מגורים בסך של 1,195 מיליוני ש"ח (31.3.11: 1,070 מיליוני ש"ח, 31.12.11: 1,171 מיליוני ש"ח).
- (6) מזה: בגין הלוואות לדיור שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות אשר נמצאות בהליכי בניה בסך של 327 מיליון ש"ח (31.3.11: 245 מיליוני ש"ח, 31.12.11: 299 מיליוני ש"ח).

במיליוני ש"ח	31 במרס	31 במרס	31 בדצמבר
	2012	2011	2011
יתרת הפרשה מעבר למתחייב מעבר למתחייב לפי עומק הפיגור	80	77	79
מזה: חושבה על בסיס פרטני	46	50	47
מזה: חושבה על בסיס קבוצתי	34	27	32



#### 4. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

הנחיה בעניין יחסי הון ליבה מינימליים. ביום 28 במרס 2012 שלח המפקח על הבנקים לכל התאגידים הבנקאיים הנחיה בדבר יחס הון ליבה מינימלי גבוה יותר מהנדרש עד כה. על פי הנחיה זו, כל התאגידים הבנקאיים יידרשו לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 9%, וזאת החל מיום 1 בינואר 2015.

בנוסף, תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 20% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, יידרש לעמוד ביחס הון ליבה מינימלי בשיעור של 10%, וזאת החל מיום 1 בינואר 2017. הוראה נוספת זו אינה חלה על הבנק. יחס הון הליבה יחושב בהתאם להוראות באזל III ולהתאמות שייקבעו על ידי המפקח על הבנקים. הבנק נערך כדי לעמוד בדרישות שייקבעו. יחס הון הליבה של הבנק ליום 31 במרס 2012 הוא 8.25%.

#### 1. הון לצורך חישוב יחס הון

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	31 במרס	2011	2012
במיליוני שקלים חדשים			
11,888 <sup>(6)(7)</sup>	11,162 <sup>(1)(6)(7)</sup>	12,032	הון רובד 1 לאחר ניכויים
7,173	6,802 <sup>(1)(6)(7)</sup>	6,922	הון רובד 2 לאחר ניכויים
19,061	17,964	18,954	<b>סך-כל ההון הכולל</b>

#### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

מבוקר	בלתי מבוקר		
31 בדצמבר	31 במרס	2011	2012
במיליוני שקלים חדשים			
120,256	123,298 <sup>(1)</sup>	118,618	סיכון אשראי
1,875	2,159	2,363	סיכונים שוק
13,418	13,392	13,675	סיכון תפעולי
135,549	138,849	134,656	<b>סך-הכל יתרות משוקללות</b>

הערות לטבלה ראה לאחר סעיף 3.

#### 4. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

##### 3. יחס הון לרכיבי סיכון

מבוקר	בלתי מבוקר	
31 בדצמבר	31 במרס	
2011	2011	2012
באחוזים		
<b>א. הבנק</b>		
8.1	<sup>(1)</sup> 7.4	8.3
יחס הון רובד 1 מקורי לרכיבי סיכון		
8.8	<sup>(1)</sup> 8.0	8.9
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
14.1	<sup>(1)</sup> 12.9	14.1
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 מרכנתיל דיסקונט בע"מ וחברות מאוחדות שלו</b>		
9.7	<sup>(1)(5)</sup> 9.4	9.5
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
13.2	<sup>(1)(5)</sup> 12.4	14.0
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>		
9.1	12.0	9.3
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
13.9	17.0	13.1
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. דיסקונט בנקורפ אינק<sup>(2)</sup></b>		
14.3	13.9	14.4
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
16.5	16.0	15.7
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		
<sup>(3)</sup> 8.0	<sup>(3)</sup> 8.0	<sup>(3)</sup> 8.0
<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>		
<b>4. כרטיסי אשראי לישראל בע"מ</b>		
16.2	15.5	16.8
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
16.7	16.0	17.3
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		
<sup>(4)</sup> 9.0	<sup>(4)</sup> 9.0	<sup>(4)</sup> 9.0
<b>יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים</b>		

הערות:

- (1) הוצג מחדש בהתאם להנחיות המפקח בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.
- (2) הנתונים בסעיף זה חושבו בהתאם לכללים המחייבים בארה"ב.
- (3) אי די בי ניו יורק, חברת הבת של דיסקונט בנקורפ אינק, סווגה על ידי ה-FDIC כ-Well Capitalized. שמירת הסיווג האמור מחייבת שמירה על יחס הון כולל מזערי בשיעור של 10%, ושל יחס הון ראשוני מזערי בשיעור של 6%.
- (4) נוכח פניית הפיקוח על הבנקים, נדרשת כאל לעמוד ביחס הון כולל שלא יפחת מ-15%, החל מיום 31 בדצמבר 2010.
- (5) הוצג מחדש-בנק מרכנתיל דיסקונט תאם בדרך של הצגה מחדש את יחס ההון לרכיבי סיכון בתקופות קודמות, בכדי לשקף תיקון במקדם ההמרה של מסגרות אשראי למתן ערבויות מכר לרוכשי דירות שלא נוצלו, ותיקון בסיווג פקדונות הציבור בניירות ערך מסוימים. התיקון הגדיל את נכסי סיכון האשראי ליום 31 במרס 2011, בסך של 241 מיליון ש"ח. (השפעת התיקון האמור על הבנק היתה זניחה).
- (6) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2.
- (7) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).

5. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד

בלתי מבוקר							
31 במרס 2012							
סך-הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>		מטבע ישראלי			
		מטבעות אחרים	אירו	צמוד למדד המחירים	דולר	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים							
							<b>נכסים</b>
27,077	-	981	784	3,908	434	20,970	מזומנים ופקדונות בבנקים
45,240	640	378	551	18,286	6,017	19,368	ניירות ערך
224	-	-	-	-	-	224	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
115,080	-	2,297	5,638	25,044	18,326	63,775	אשראי לציבור, נטו
1,651	-	15	-	37	1,592	7	אשראי לממשלות
1,648	1,642	-	-	-	2	4	השקעות בחברות כלולות
3,029	3,029	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
149	149	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
2,348	95	95	128	573	10	1,447	נכסים בגין מכשירים נגזרים
2,857	201	129	2	1,006	55	1,464	נכסים אחרים
11	11	-	-	-	-	-	נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה
<b>199,314</b>	<b>5,767</b>	<b>3,895</b>	<b>7,103</b>	<b>48,854</b>	<b>26,436</b>	<b>107,259</b>	<b>סך-כל הנכסים</b>
							<b>התחייבויות</b>
149,811	-	4,028	8,999	42,144	10,795	83,845	פקדונות הציבור
4,866	-	17	85	2,549	291	1,924	פקדונות מבנקים
951	-	-	-	609	102	240	פקדונות הממשלה
7,020	-	-	-	7,020	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
12,346	-	-	-	-	9,526	2,820	כתבי התחייבות נדחים
3,687	95	138	363	559	802	1,730	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
9,390	173	77	39	477	95	8,529	התחייבויות אחרות
<b>188,071</b>	<b>268</b>	<b>4,260</b>	<b>9,486</b>	<b>53,358</b>	<b>21,611</b>	<b>99,088</b>	<b>סך-כל ההתחייבויות</b>
11,243	5,499	(365)	(2,383)	(4,504)	4,825	8,171	הפרש
							<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>
-	-	202	1,857	7,388	(1,231)	(8,216)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	58	380	(419)	-	(19)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	(33)	51	255	-	(273)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
<b>11,243</b>	<b>5,499</b>	<b>(138)</b>	<b>(95)</b>	<b>2,720</b>	<b>3,594</b>	<b>(337)</b>	<b>סך-הכל כלי</b>
-	-	40	554	(504)	-	(90)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	(256)	258	572	-	(574)	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 2011	
		מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי			
סך-הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד		
							במיליוני שקלים חדשים	
<b>נכסים</b>								
20,781	-	713	867	2,997	575	15,629	מזומנים ופקדונות בבנקים	
34,257	668	356	606	15,873	6,172	10,582	ניירות ערך	
204	-	-	-	-	-	204	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	
116,670	-	2,937	5,511	24,726	19,371	64,125	אשראי לציבור, נטו	
1,570	-	4	-	1	1,564	1	אשראי לממשלות	
(2)(3)(4) 1,538	(2)(3)(4) 1,512	-	7	-	-	19	השקעות בחברות כלולות	
3,128	3,128	-	-	-	-	-	בניינים וציוד	
167	167	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין	
2,111	226	*115	*92	*321	20	1,337	נכסים בגין מכשירים נגזרים	
(2) 3,285	730	123	37	1,001	42	(2) 1,352	נכסים אחרים	
50	13	-	-	-	-	37	נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה	
<b>183,761</b>	<b>6,444</b>	<b>4,248</b>	<b>7,120</b>	<b>44,919</b>	<b>27,744</b>	<b>93,286</b>	<b>סך-כל הנכסים</b>	
<b>התחייבויות</b>								
136,088	-	3,364	9,129	41,160	11,556	70,879	פקדונות הציבור	
4,533	-	53	128	1,558	404	2,390	פקדונות מבנקים	
707	-	-	-	388	79	240	פקדונות הממשלה	
6,621	-	-	-	6,621	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	
12,174	-	-	-	-	9,291	2,883	כתבי התחייבות נדחים	
3,046	226	*142	*206	*298	1,028	1,146	התחייבויות אחרות בגין מכשירים נגזרים	
(2) 10,212	808	62	45	817	93	(2) 8,387	התחייבויות אחרות	
<b>173,381</b>	<b>1,034</b>	<b>3,621</b>	<b>9,508</b>	<b>50,842</b>	<b>22,451</b>	<b>85,925</b>	<b>סך-כל ההתחייבויות הפרש</b>	
10,380	5,410	627	(2,388)	(5,923)	5,293	7,361		
<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>								
-	-	(867)	2,757	3,856	(2,331)	(3,415)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	
-	-	(146)	(365)	243	-	268	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	
-	3	1	32	137	1	(174)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	
<b>10,380</b>	<b>5,413</b>	<b>(385)</b>	<b>36</b>	<b>(1,687)</b>	<b>2,963</b>	<b>4,040</b>	<b>סך-הכל כללי</b>	
-	-	(135)	(500)	86	-	549	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	
-	4	(23)	(248)	1,203	464	(1,400)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	

\* מדין מחדש בין המטבעות השונים. הערות:

- (1) כולל צמודי מטבע חוץ.
- (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מיסים על ההכנסה, ראו ביאור 1 ה' 2.2.
- (4) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' 3 (ב).

5. נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה - מאוחד (המשך)

מבוקר							
31 בדצמבר 2011							
	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי			
סך-הכל	פריטים שאינם כספיים	מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
במיליוני שקלים חדשים							
							<b>נכסים</b>
30,329	-	850	552	3,854	468	24,605	מזומנים ופקדונות בבנקים
42,898	663	378	726	17,861	5,690	17,580	ניירות ערך
145	-	-	-	-	-	145	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
116,383	-	2,316	5,548	26,069	18,407	64,043	אשראי לציבור, נטו
1,640	-	6	-	18	1,590	26	אשראי לממשלות
(2)(3)1,591	(2)(3)1,586	-	-	-	-	5	השקעות בחברות כלולות
3,080	3,080	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
152	152	-	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
3,114	166	*79	*60	*1,130	7	1,672	נכסים בגין מכשירים נגזרים
3,131	378	134	40	1,032	49	1,498	נכסים אחרים
8	8	-	-	-	-	-	נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה
<b>202,471</b>	<b>6,033</b>	<b>3,763</b>	<b>6,926</b>	<b>49,964</b>	<b>26,211</b>	<b>109,574</b>	<b>סך-כל הנכסים</b>
							<b>התחייבויות</b>
153,368	-	4,120	8,841	45,378	10,913	84,116	פקדונות הציבור
4,249	-	119	39	1,282	286	2,523	פקדונות מבנקים
925	-	-	-	581	100	244	פקדונות הממשלה
6,700	-	-	-	6,700	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
12,239	-	-	-	-	9,332	2,907	כתבי התחייבות נדחים
4,432	166	*156	*324	*1,199	809	1,778	התחייבויות אחרות בגין מכשירים נגזרים
(2)9,538	393	64	51	591	99	(2)8,340	התחייבויות אחרות
<b>191,451</b>	<b>559</b>	<b>4,459</b>	<b>9,255</b>	<b>55,731</b>	<b>21,539</b>	<b>99,908</b>	<b>סך-כל ההתחייבויות</b>
11,020	5,474	(696)	(2,329)	(5,767)	4,672	9,666	הפרש
							<b>השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:</b>
-	-	496	2,300	5,754	(1,700)	(6,850)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	14	95	292	-	(401)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	2	(8)	(75)	(268)	-	349	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
<b>11,020</b>	<b>5,476</b>	<b>(194)</b>	<b>(9)</b>	<b>11</b>	<b>2,972</b>	<b>2,764</b>	<b>סך-הכל כלי</b>
-	-	(162)	52	522	-	(412)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	3	49	(357)	(889)	-	1,194	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

\* מדין מחדש בין המטבעות השונים. הערות:

- (1) כולל צמודי מטבע חוץ.
- (2) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור ה' 3 (ב).
- (3) הוצג מחדש בגין יישום למפרע של IAS12, מיסים על ההכנסה, ראו ביאור ה' 2.2.

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

### א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים<sup>(3)</sup>

מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
יתרה <sup>(1)</sup>	הפרשה <sup>(2)</sup>	יתרה <sup>(1)</sup>	הפרשה <sup>(2)</sup>	יתרה <sup>(1)</sup>	הפרשה <sup>(2)</sup>
31 בדצמבר 2011		31 במרס 2011		31 במרס 2012	
במיליוני שקלים חדשים					
<b>א. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:					
1	1,827	4	1,556	1	1,871
אשראי תעודות					
29	2,754	24	3,053	31	2,656
ערביות להבטחת אשראי					
23	4,929	23	5,235	22	4,738
ערביות לרוכשי דירות					
30	4,905	21	4,397	27	4,621
ערביות והתחייבויות אחרות					
1	771	1	1,032	-	840
מסגרות לפעולות במכשירים נגזרים שלא נוצלו					
19	14,450	17	14,112	18	15,152
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו					
21	8,104	20	8,441	20	7,874
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו					
41	18,519	49	18,948	42	18,662
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן <sup>(3)</sup>					
7	3,508	7	4,199	4	3,533
התחייבות להוצאת ערבויות					

הערות:

- (1) יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
- (2) יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה.
- (3) כולל מחויבות למתן אשראי שניתנה ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 451 "נהלים למתן הלוואות לדיר".

### ב. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

מבוקר		בלתי מבוקר	
31 בדצמבר 2011	2011	2011	2012
במיליוני שקלים חדשים			
1. חוזי שכירות לזמן ארוך - דמי שכירות לתשלום בשנים הבאות:			
123	114	115	
שנה ראשונה			
92	96	89	
שנה שניה			
71	66	70	
שנה שלישית			
60	57	58	
שנה רביעית			
47	47	49	
שנה חמישית			
192	191	211	
שנה שישית ואילך			
585	571	592	
<b>סך-הכל</b>			
80	58	39	
2. התקשרויות לרכישת בניינים וציוד			
267	268	188	
3. התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה פרטיות וקרנות הון סיכון			

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

3. תובענות שונות נגד הבנק וחברות מאוחדות שלו:  
כמפורט בביאור 19 ג' 11 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, 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, ואו 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-1,125 מיליון ש"ח.  
בביאור 19 ג', סעיפים 11 עד 14, לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, הובא תיאור של הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד הבנק וחברות הקבוצה. בביאור 1 ד' 17 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 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' 11.1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תביעה שהוגשה נגד הבנק בחודש נובמבר 1999, לבית המשפט המחוזי בת"א על ידי לקוח לשעבר של הבנק, בסך של כ-456 מיליון ש"ח.  
בתביעה טען התובע למעשים שנעשו בחשבוניתיו עד שנת 1989. ביום 25 בספטמבר 2011, ניתן פסק דין הדוחה את התביעה.  
ביום 15 בדצמבר 2011, הגיש התובע ערעור על פסק הדין. התיק נקבע לסיכומים ושמיעה בחודש יולי 2013, לאחר שהתובע הפקיד ערבון, בהתאם להחלטת בית המשפט.  
3.2 בביאור 19 ג' 11.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תביעה בסך של 500 מיליון ש"ח, שהוגשה בחודש ספטמבר 2004, לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על ידי מפרקי חברה, נגד כארבעים נתבעים ובכללם הבנק.  
התביעה נגד הבנק מתמצית בשלוש עילות בלבד, שעניינן זק בסך של 4 מיליון דולר בגין עסקה שבוצעה בין החברה בפירוק לצד ג' למכירת נכס המשועבד לבנק ואשר לטענת המפרקים נמכר בשווי מופחת משוויו 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 זק של 9 מיליון ש"ח. יצוין כי המפרקים טוענים שהתנהגות הבנק כמפורט לעיל הביאה לחיסולה הסופי של החברה ואולם אין הם נוקבים בנזק שיש לייחס לבנק בעילה זו.  
ביום 28 בפברואר 2012, אישרה אסיפת נושים של החברה הסדר פשרה, על פיו ישלמו הנתבעים סכום כולל של 26 מיליון ש"ח והתביעה תידחה. על פי ההסדר, חלקו של הבנק בתשלום הינו 1.5 מיליון ש"ח.  
ביום 19 במרס 2012, הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור ההסדר. הוגשו התנגדויות של המפרקים, מע"מ, מס הכנסה והיועץ המשפטי לממשלה. טרם ניתנה החלטת בית המשפט בענין.
- 3.3 בביאור 19 ג' 11.3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תובענה שהוגשה ביום 19 ביוני 2006, נגד מדינת ישראל ו-31 נתבעים אחרים ובכללם הבנק, בנק מרכנתיל דיסקונט, דיסקונט גמל וקופות הגמל של בנק מרכנתיל דיסקונט, ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית.  
התובעים טענו שהנתבעים קיבלו שלא כדין תשלומים בגין עיקולים שהטילו הזוכים בהוצאה לפועל באמצעות מדיה מגנטית. הטענה העיקרית היתה שהנתבעים אינם נותנים את השירות הנדרש על פי דין, בכך שאינם מוסרים מידע מפורט מלא ובמועד בתשובתם ללשכות ההוצאה לפועל, ולפיכך אינם זכאים לתשלום שנקבע בתקנות. היקף התביעה נגד כל הנתבעים היה 233 מיליון ש"ח.  
ביום 22 באפריל 2012, ניתן פסק דין הדוחה את התובענה ואת הבקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית.
- 3.4 בביאור 19 ג' 11.6 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תובענה שהוגשה ביום 30 ביוני 2008, לבית המשפט המחוזי בתל אביב ובקשה לאשר אותה 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).

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

לפי החלטת בית המשפט המחוזי מיום 7 באוקטובר 2009, התביעה תידון יחד עם התביעה המתוארת בסעיף 4.3 להלן. בית המשפט הורה על עיכוב הדיון בבקשת האישור עד להחלטה בערר שיגישו הבנקים על החלטת הממונה לבית הדין להגבלים עסקיים (כמפורט בסעיף 5 להלן). ביום 23 בפברואר 2012 דחה בית המשפט את בקשת התובעים לחדש את ההליכים.

3.5 בביאור 19 ג' 11.7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תובענה שהוגשה ביום 28 בספטמבר 2008, לבית המשפט המחוזי בתל אביב ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית נגד הבנק, בנק לאומי, בנק הפועלים ובנק אוצר החייל. הבקשה הוגשה בשם כל מי שהתקשר עם מנהלי תיקי השקעות בקשר עם מסחר באופציות על מדד תל אביב 25 באמצעות חשבונות בנק שהתנהלו אצל הנתבעים ואשר הבנקים המשיבים גבו באותם חשבונות עמלה הנקראת עמלת מימוש. המבקשים טענו כי הבנקים גבו בסתר עמלת מימוש בשעור חצי אחוז מהכספים שהגיעו למחזיקי אופציות בעת פקיעתן וזאת מבלי שנתנו על כך גלוי נאות ומספיק. עוד טענו המבקשים כי עמלת המימוש נגבית על ידי המשיבים למרות שהמשיבים אינם מבצעים כל פעולה מיוחדת בגינה הם גובים את העמלה ואין כל יחס הגיוני בין שיעור העמלה לבין הפעולה הנדרשת כביכול מהמשיבים, וכי המשיבים לא קיבלו אישור בנק ישראל לגביית העמלה. הנזק המשותף לכל חברי הקבוצה הוערך על ידי המבקשים ב-672 מיליון ש"ח.

ביום 19 באפריל 2012, ניתן פסק דין הדוחה את התובענה ואת הבקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית.

3.6 בביאור 19 ג' 11.10 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תובענה שהוגשה ביום 2 ביוני 2009, לבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית, נגד בנק דיסקונט למשכנתאות.

התובעת ובעלה המנוח היו לווים של בנק דיסקונט למשכנתאות והמציאו לבנק דיסקונט למשכנתאות פוליסת ביטוח חיים להבטחת סילוק הלוואה במקרה של פטירת אחד הלווים. לאחר פטירת הבעל ביקשה הלווה להפעיל את הפוליסה ובהתאם הודיע בנק דיסקונט למשכנתאות לחברת הביטוח מהי יתרת הלוואה, בתוספת עמלת פרעון מוקדם. התובעת טענה שגביית העמלה מנוגדת לדין. בבקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית ביקשה התובעת שבית המשפט יורה לבנק דיסקונט למשכנתאות להשיב עמלות פרעון מוקדם, שנגבו בהלוואות בהן נפטר אחד מהלווים בשבע השנים האחרונות, בסכום כולל שנאמד על ידה בלא פחות מ-75 מיליון ש"ח.

ביום 1 במאי 2012, ניתן פסק דין לפיו הבקשה והתביעה נדחים, תוך חיוב התובעת בהוצאות. בית המשפט קבע כי גביית עמלת פרעון מוקדם נעשית ללא קשר לסיבת הפרעון ומשכך, לא ניתן לקבל את טענת התובעת לפיה אין לגבות עמלה בפרעון שלא מרצון.

3.7 בביאור 19 ג' 11.11 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה בקשה לאישור תובענה ייצוגית בנושא גביית עמלת פרעון מוקדם בהלוואות מסחריות, שהתקבלה בבנק דיסקונט למשכנתאות ביום 24 בפברואר 2011, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. התובעת הינה חברה אשר נטלה הלוואה לרכישת נכס מסחרי ובעת פרעון מוקדם של הלוואה חוייבה בעמלת פרעון מוקדם. לטענת התובעת, בנק דיסקונט למשכנתאות חישב את עמלת הפרעון המוקדם באופן שגוי, הסותר את נהלי בנק ישראל ואת הוראות החוק. התובעת טוענת כי בדרך זו גבה בנק דיסקונט למשכנתאות שלא כדין סכומים של עשרות מיליוני ש"ח בכל שנה.

ביום 19 בדצמבר 2011, הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לאישור פשרה, הכוללת מנגנון מוסכם לחישוב עמלת פרעון מוקדם והשבת עמלה בהתאם לקריטריונים שהוסכמו. בית המשפט התבקש לאשר את מנגנון הפשרה וכן להכריע על היקף ההשבה, לאחר שמיעת סיכומי טענות הצדדים. ביום 21 בדצמבר 2011 התקיים דיון במסגרתו נקבע כי בנק דיסקונט למשכנתאות יגיש תצהיר התומך בנתונים שהוצגו במעמד הדיון.

ביום 1 באפריל 2012 הורה בית המשפט לצדדים להגיש הודעה מתוקנת בדבר הסדר הפשרה, המבוססת על חישוב פרטני לכל אחד מהלווים וזאת עד ליום 15 במאי 2012. לאחר מכן תינתן החלטה ביחס להיקף ההשבה ופרסום הודעה בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות. בנק דיסקונט למשכנתאות הגיש הודעה כנדרש.

4. 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, ואו על עמדת ההנהלות 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 2011, תוארה בקשה שהגישו לבית המשפט המחוזי בתל אביב שניים מלווי בנק 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. 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.



## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

- ביום 12 ביולי 2011, פורסמה החלטה של בית המשפט המחוזי בתל אביב בענין הבקשה האחרת, לפיה הצדדים הגישו לבית המשפט הסכם פשרה לאישורו וזה הורה לצדדים להגיב בטרם יאשר את הפשרה. ביום 5 בדצמבר 2011, נתן בית המשפט הדין בבקשה האחרת החלטה אשר נותנת תוקף של פסק דין להסכם הפשרה.
- 4.2 בביאור 19 ג' 12.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, 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 טען כי ברשלנות ובחוסר תום לב הבנק הגיש בקשה לצו כינוס נכסים נגד החברה ובשלב מאוחר יותר הגיש בקשה לפירוק החברה וזאת חרף העובדה שסך נכסיה של החברה עלה על היקף חובותיה לבנק. התובע ייחס לבנק אחריות למעשי ו/או מחדלי כונס הנכסים ו/או מפרק החברה אשר גרמו לחברה, לטענתו, נזק כבד.
- בחודש אפריל 2010 נפטר התובע. בסוף חודש מרס 2011 נעתר בית המשפט לבקשה להחלפת המנוח ביורשיו, הורה על מחיקת הבקשה לפטור מאגרה וקבע כי האגרה תשולם תוך 45 ימים. ביום 16 ביוני 2011, הגישו יורשי המנוח בקשה לקבלת פטור מאגרה. ביום 25 בנובמבר 2011 דחתה רשמת בית המשפט את הבקשה למתן פטור מאגרה. בהתאם להחלטת הרשמת, היה על המבקשים לשלם את האגרה בתוך 30 יום, שאם לא כן, תדחה התביעה. ביום 21 בדצמבר 2011, הוגש ערעור על החלטת הרשמת. ביום 16 בינואר 2012, התקיים דיון, שבו קבע בית המשפט כי הערעור הוגש באיחור. ככל שיעמדו המערערים על הערעור וככל שתיתן להם אורכה להגשתו, יינתן פסק דין בערעור.
- המערערים הגישו בקשה להארכת המועד להגשת הערעור. טרם ניתנה החלטה.
- כל עוד לא אושרה בקשת הפטור או לא שולמה האגרה, התביעה אינה נחשבת כמוגשת.
- 4.3 בביאור 19 ג' 12.3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, 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 ענינו קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים (ראו סעיף 5 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 3.4 לעיל. בית המשפט הורה על עיכוב הדיון בבקשת האישור עד להחלטה בערר שהגישו הבנקים על קביעת הממונה לבית הדין להגבלים עסקיים. (ראו סעיף 5 להלן). ביום 5 ביוני 2011, הגישו התובעים בקשה לחידוש ההליכים בבקשה לאישור התובענה כיצוגית. ביום 23 בפברואר 2012 דחה בית המשפט את הבקשה לחדש את ההליכים. בית המשפט ציין בהחלטתו כי דיון בבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, במקביל להליך המתנהל בבית הדין להגבלים עסקיים, מהווה כפל דיון ובזבוז משאבים ציבוריים.
- 4.4 בביאור 19 ג' 12.4 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה בקשה לאשר הגשת תביעה כספית בסך של 75 מיליון ש"ח נגד הבנק וצדדים נוספים, שהגישו ביום 14 באפריל 2011, חוקרים מטעם מנהל מיוחד שמונה לקבוצת חברות. לטענת החוקרים הפסקת אשראי לקבוצת החברות על ידי הבנק באופן חד צדדי הינה אחד הגורמים המרכזיים להתמוטטות החברות.
- ביום 30 ביוני 2011, ניתנה החלטת בית המשפט המתירה הגשת התביעה אך קובעת כי לא ניתן לממן הליכים אלו מכספים הנמצאים בקופת הפירוק ומקורם במימוש שעבודים של נושים מובטחים. המפרק הגיש בקשה להבהרת ההחלטה וביום 22 באוגוסט 2011, ניתנה החלטה בה קבע בית המשפט, שוב, כי לא ניתן לממן את התביעה נגד הבנק מכספי קופת הפירוק. ביום 14 בספטמבר 2011, הגיש המפרק בקשת רשות ערעור על החלטתו האמורה של בית המשפט המחוזי. טרם ניתנה החלטה.
- ביום 27 באוקטובר 2011, הגיש המנהל המיוחד בקשה לפטור מתשלום אגרה בגין תביעה כספית בסך של 75 מיליון ש"ח, שהוגשה במקביל נגד הבנק וצדדים נוספים. הבנק והמדינה הגישו התנגדות לבקשה למתן פטור מאגרה. ביום 2 בינואר 2012 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי, לפיה ההחלטה בבקשה לפטור מאגרה תינתן לאחר הכרעת בית המשפט העליון בבקשת רשות הערעור. נקבעה ישיבת קדם משפט ליום 6 בספטמבר 2012.
- 4.5 בביאור 19 ג' 12.5 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תובענה שהוגשה ביום 13 ביולי 2011, בבית המשפט המחוזי בתל אביב, ובקשה לאשר אותה כתביעה ייצוגית נגד הבנק, שרותי בנק אוטומטיים בע"מ ("שבא"), בנק הפועלים, בנק לאומי והבנק הבינלאומי. לטענת התובעים, לקוח המבקש לעשות שימוש במכשירי הכספומט המופעלים על ידי שבא, נדרש לשלם עמלה בעת

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

המשיכה, כמופיע על מסך המכשיר, ובנוסף הבנקים מחייבים את חשבונו בעמלה בגין ביצוע פעולה בערוץ ישיר, זאת מבלי ששבא מיידעת אותו על העמלה הנוספת ומבלי שניתן על כך גילוי נאות. התובעים טוענים כי גביית העמלה על ידי הבנקים הינה אסורה. לטענת התובעים קמה להם עילת תביעה מכח דיני הבנקאות, חוק הגנת הצרכן ופקודת הנזיקין. סכום הנזק האישי הנטען לכלל התובעים הינו 10 ש"ח. סכום הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך על ידי התובעים בסך של כ-153 מיליון ש"ח.

ביום 23 במאי 2012, מסרו התובעים ושבא הודעה לבית המשפט בדבר הסכמתם לקיים הליך גישור. בשלב זה הבנקים אינם נדרשים להגיש תגובתם לבקשה לאישור.

4.6 בביאור 19 ג' 12.6 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה הודעה של כלל פנסיה וגמל בע"מ ("כלל פנסיה וגמל") לבנק, מיום 26 ביולי 2011, כי לבית המשפט הוגשו תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית ("התביעה" ו-"הבקשה") נגדה ונגד חברות מנהלות נוספות של קופות גמל וקרנות השתלמות ("הנתבעות"). במסגרת התביעה והבקשה נטען נגד אפליה שלא כדין של העמיתים בקופות גמל ובקרנות השתלמות בדרך של מתן הטבה בדמי הניהול הנגבים מחלק מהעמיתים והעדפתם על פני יתר העמיתים שאינם נהנים או נהנים חלקית מההטבה בדמי הניהול. התובעים מבקשים לעתור בשמם ובשם עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות, שנגבו מהם דמי ניהול העולים על מינימום דמי הניהול שנגבו ממי מהעמיתים בקופות הרלבנטיות ומבקשים, בין היתר, להורות על הפסקת הגביה המפלה, לטענתם, של דמי הניהול ועל השבת דמי הניהול שנגבו ביתר ביחס לעמיתים שזכו להטבה בדמי הניהול. במסגרת התביעה מבקשים התובעים להעריך את הנזק הנטען בגין תקופה של 5 השנים שקדמו לתביעה, כך שהתקופה הרלבנטית לתביעה כוללת לכאורה גם כשנה וחצי בה נוהלו חלק מהקופות הרלבנטיות, קודם למכירתן על ידי קבוצת הבנק. לבנק ולדיסקונט גמל בע"מ התחייבויות שיפוי, המתייחסות לתקופה הקודמת למכירת הקופות הרלבנטיות, אשר עלולות להתממש אם וככל שהבקשה והתביעה יאושרו ויתקבלו (כמתואר בביאור 19 ג' 7 י' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011). על פי התביעה והבקשה, הנזק שנגרם לעמיתים אותם מבקשים התובעים לייצג, ביחס לקופות ולקרנות המנוהלות על ידי כלל פנסיה וגמל (אשר כוללות בין היתר, גם אך לא רק, את הקופות אשר נרכשו מקבוצת הבנק), מסתכם, בגין 5 השנים האחרונות, בסכום שבין 324 מיליון ש"ח (הפחתת דמי הניהול למוצע דמי הניהול שנגבו בקופה) לבין 648 מיליון ש"ח (הפחתת דמי הניהול למינימום דמי הניהול שנגבו ממי מהעמיתים בקופה).

ביום 20 בדצמבר 2011 הוגשה תגובת הנתבעות.

4.7 בביאור 19 ג' 12.7 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה תביעה שהוגשה ביום 6 בספטמבר 2011, לבית המשפט המחוזי בתל אביב ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית כנגד לאומי קארד בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ישראל כרטיס בע"מ ובנק הפועלים בע"מ (להלן במאוחד: "חברות כרטיסי האשראי והבנקים"), בטענה כי חברות כרטיסי האשראי והבנקים נהנו מעמלות בשיעור מופקע, וזאת בשל כך שבמשך שנים עמלת המנפיק היתה בשיעור גבוה מהשיעור הראוי. הפיצוי הנתבע מחברות האשראי והבנקים הועמד על 1 מיליארד שקל. התביעה טרם נמסרה לבנק או לכאל.

4.8 ביום 7 במרס 2012, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאשר אותה כתובענה ייצוגית נגד הבנק, שב"א, בנק הפועלים, הבנק הבינלאומי, בנק לאומי, בנק מזרחי טפחות, כספונט, כרטיסי אשראי לישראל, תמיר פישמן נאמנות בע"מ וורפון ישראל בע"מ.

התובע אומד את סכום התביעה בסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח לכלל הנתבעים. התובע טוען בכתב התביעה כי בהגבלת גובה הסכומים שניתן למשוך מכספומטים המופעלים על ידי שב"א וכספונט, נגרמים נזקים כספיים ללקוחות המבקשים למשוך סכומים העולים על סכומי המקסימום.

לטענת התובע, קמה לו עילת תביעה מכח דיני הבנקאות, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים וחוק עשיית עושר ולא במשפט. התביעה טרם נמסרה לבנק או לכאל.

4.9 ביום 30 במאי 2012, נמסרה לבנק בקשה לאישור תובענה ייצוגית. עניינה של התביעה הוא חיוב חשבונות לקוחות בהוצאות משפטיות שונות ללא אישור ערכאה שיפוטית. בנוסף, טוענת התובעת כי הבנק נוהג לצרף סכום הוצאות משפטיות שאושרו על ידי ערכאה שיפוטית ליתרת חוב בחשבון הלקוח וכך נצברים על סכומים אלו ריבית בנקאית חריגה הגבוהה מן הריבית הקבועה בחוק פסיקת ריבית והצמדה. לטענת התובעת לא ניתן בשלב זה לאמוד את סכום התביעה.

## 6. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

5. בביאור 19 ג' 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תוארה קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר הסדרים כובלים בין הבנקים, בהמשך לחקירה שנוהלה על ידי רשות ההגבלים העסקיים מאז שנת 2004.

ביום 26 באפריל 2009, התפרסמה קביעת הממונה על ההגבלים העסקיים לפי סעיף 43 (א) (ו) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, לפיה התקיימו בין הבנקים הסדרים כובלים שעניינם העברת מידע הנוגע לעמלות ("קביעת הממונה").

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.

בהתאם לסעיף 43 (ה) לחוק ההגבלים העסקיים, קביעת הממונה תהא ראייה לכאורה לנקבע בה בכל הליך משפטי.

הבנק חולק על הקביעה, ממצאיה ומסקנותיה. ביום 24 במרס 2010 הוגש ערר על קביעת הממונה. ביום 22 בפברואר 2011 הגישה הממונה את תשובתה לבקשות הערר שהוגשו על ידי הבנק ועל ידי הבנקים האחרים לגביהם מתייחסת קביעת הממונה.

בית הדין קבע כי בקשות מקדמיות תוגשנה עד ליום 20 בפברואר 2012. הבנק הגיש בקשה למחיקת טענות ונספחים מתשובת הממונה וכן בקשה לחייב את הממונה למסור חומר חקירה שטרם נמסר. המשיבה הגישה לבית המשפט את תגובתה ביום 5 באפריל 2012. באישור בית המשפט, הבנק יגיש את תשובתו לתגובה. קדם משפט נקבע ליום 17 ביוני 2012.

בשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות ההליכים כאמור ואת השלכותיהם.

## 7. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון

כללי. החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, יושם שינוי במדידת החבות בגין עסקאות בנגזרי OTC, בהתאם לשינוי שנקבע בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313, בדבר מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

בהוראה המתוקנת נקבע כי בחישוב החשיפה הפוטנציאלית העתידית למשך יתרת חיי החוזה ישמש מקדם ה"תוספת" (Add-on) המשמש בחישוב החשיפה לצרכי באזל ו, כשהוא מוכפל פי שלושה. זאת, לעומת חישוב של 10% מהסכום הנקוב של העסקה העתידית, ששימש עד כה לחישוב החשיפה.

כתוצאה מהשינוי האמור, חלה ירידה מהותית ביתרות המדווחות של חבות בגין סיכון אשראי חוץ מאזני של מכשירים נגזרים, בהשוואה לנתונים ליום 31 במרס 2011.

**7. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**

**א. היקף פעילות על בסיס מאוחד**

**1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים**

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
חוזי ריבית				
חוזי	חוזים	חוזי	שקל-מדד אחר	
סחורות	בגין	מטבע		
ואחרים	מניות	חוץ		
במיליוני שקלים חדשים				
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>				
-	-	-	875	-
Swaps				
-	-	-	875	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
			875	-
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)</sup></b>				
-	-	-	16,203	-
חוזי Futures				
-	-	18,265	7,633	2,583
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה				
-	-	371	-	-
אופציות שנכתבו				
-	-	1,073	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים				
-	650	10,537	-	-
אופציות שנכתבו				
-	*-	9,567	-	-
אופציות שנקנו				
-	-	42,838	68,117	-
Swaps				
-	650	82,651	91,953	2,583
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
			35,878	-
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>				
50	-	-	-	-
חוזי Futures				
-	-	1,200	-	-
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה				
-	5,547	4	*-	-
אופציות שנכתבו				
-	5,547	4	*-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים				
176	166	439	449	-
אופציות שנכתבו				
176	172	637	514	-
אופציות שנקנו				
-	-	151	996	-
Swaps				
402	11,432	2,435	1,959	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
			498	-
<b>ד. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט</b>				
			חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט	
			3,384	

\* סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערות:

(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, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)

א. היקף פעילות על בסיס מאוחד (המשך)

1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

בלתי מבוקר				
31 במרס 2011				
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>				
-	-	-	69	-
Swaps				
-	-	-	69	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
69				
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)</sup></b>				
-	-	-	<sup>(3)</sup> 34,160	-
חוזי Futures				
-	-	11,773	12,878	1,733
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה				
-	-	625	-	-
אופציות שנכתבו				
-	-	515	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים				
-	174	17,429	-	-
אופציות שנכתבו				
-	92	17,940	-	-
אופציות שנקנו				
-	-	32,446	56,446	-
Swaps				
-	266	80,728	103,484	1,733
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
26,518				
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(3)</sup></b>				
*4	*2,661	-	*114	-
חוזי Futures				
*4	*-	795	*-	-
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה				
3	10,438	474	-	-
אופציות שנכתבו				
3	10,438	474	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים				
13,876	109	323	955	-
אופציות שנכתבו				
13,112	109	605	851	-
אופציות שנקנו				
-	-	14	1,310	-
Swaps				
27,002	23,755	2,685	3,230	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
630				
<b>ד. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט</b>				
חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט				
2,617				

\* סווג מחדש

הערות:

- (1) למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט.
- (2) נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (3) תיקון בחישוב הערך הנקוב.

**7. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**

**א. היקף פעילות על בסיס מאוחד (המשך)**

**1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)**

מבוקר				
31 בדצמבר 2011				
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>				
-	-	-	686	-
Swaps				
-	-	-	686	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
686				
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)</sup></b>				
-	-	-	50,102 <sup>(3)</sup>	-
חוזי Futures				
-	-	16,359	5,556	2,476
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה				
-	-	303	-	-
אופציות שנכתבו				
-	-	389	-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים				
-	191	12,251	-	-
אופציות שנכתבו				
-	**-	11,144	-	-
אופציות שנקנו				
-	-	38,352	64,579	-
Swaps				
-	191	78,798	120,237	2,476
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
33,563				
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>				
38	-	-	-	-
חוזי Futures				
93	-	449	-	-
חוזי Forward				
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה				
**-	5,760	533	**-	-
אופציות שנכתבו				
**-	5,760	533	**-	-
אופציות שנקנו				
חוזי אופציה אחרים				
1,374	151	346	560	-
אופציות שנכתבו				
1,290	152	586	560	-
אופציות שנקנו				
-	-	103	790	-
Swaps				
2,795	11,823	2,550	1,910	-
<b>סך-הכל</b>				
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע				
395				
<b>ד. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט</b>				
חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט				
2,274				

\* סווג מחדש.

\*\* סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערות:

(1) למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט.

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

(3) תיקון בחישוב הערך הנקוב.

**7. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**

**א. היקף פעילות על בסיס מאוחד (המשך)**

**2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים**

בלתי מבוקר					31 במרס 2012				
חוזי שחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע חוץ	חוזי ריבית		שקל-מדד	אחר	במיליוני שקלים חדשים		
			חוב	הון					
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>									
-	-	-	3	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
-	-	-	35	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)</sup></b>									
-	*-	642	1,588	2	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
-	3	1,568	1,920	70	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>									
14	111	32	45	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
13	110	14	35	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
בלתי מבוקר					31 במרס 2011				
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>									
-	-	-	2	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
-	-	-	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)</sup></b>									
-	1	1,039	788	11	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
-	1	1,844	903	47	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>									
51	262	59	56	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
50	261	29	46	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
מבוקר					31 בדצמבר 2011				
<b>א. נגזרים מגדרים<sup>(1)</sup></b>									
-	-	-	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
-	-	-	37	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
<b>ב. נגזרים ALM<sup>(2)</sup></b>									
-	*-	1,055	1,931	2	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
-	1	1,942	2,262	79	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		
<b>ג. נגזרים אחרים<sup>(1)</sup></b>									
27	177	38	41	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי		
27	177	19	37	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי		

\* סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

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, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)**

**ב. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה על בסיס מאוחד**

בלתי מבוקר						
31 במרס 2012						
סך-הכל	אחרים	ממשלות		בנקים	בורסה	
		ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים			
במיליוני שקלים חדשים						
2,437	391	*-	24	1,953	69	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
55	32	-	-	10	13	בניכוי הסכמי קיזוז
2,382	359	-	24	1,943	56	יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>
1,734	1,171	37	101	425	-	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
<b>4,116</b>	<b>1,530</b>	<b>37</b>	<b>125</b>	<b>2,368</b>	<b>56</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>
בלתי מבוקר						
31 במרס 2011						
סך-הכל	אחרים	ממשלות		בנקים	בורסה	
		ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים			
במיליוני שקלים חדשים						
2,269	478	29	69	1,567	126	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
93	29	-	-	30	34	בניכוי הסכמי קיזוז
2,176	449	29	69	1,537	92	יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>
15,100	3,940	81	84	10,942	53	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
<b>17,276</b>	<b>4,389</b>	<b>110</b>	<b>153</b>	<b>12,479</b>	<b>145</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>
מבוקר						
31 בדצמבר 2011						
סך-הכל	אחרים	ממשלות		בנקים	בורסה	
		ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים			
במיליוני שקלים חדשים						
3,271	566	-	31	2,583	91	שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>
126	88	-	-	27	11	בניכוי הסכמי קיזוז
3,145	478	-	31	2,556	80	יתרות מאזניות של נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>
1,574	1,139	100	84	251	-	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים <sup>(3)</sup>
<b>4,719</b>	<b>1,617</b>	<b>100</b>	<b>115</b>	<b>2,807</b>	<b>80</b>	<b>סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים</b>

\* סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

הערות:

- (1) מתוך זה שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים משובצים בסך 34 מיליון ש"ח (31.3.2011: 65 מיליון ש"ח; 31.12.2011: 31 מיליון ש"ח)
- (2) מתוך זה יתרה מאזנית של מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 2,348 מיליון ש"ח הכלולה בסעיף נכסים אחרים (31.3.2011: 2,111 מיליון ש"ח; 31.12.2011: 3,114 מיליון 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. ראו סעיף כללי לעיל.



**7. פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)**

ג. פירוט מועדי פרעון - סכומים נקובים: יתרות לסוף השנה על בסיס מאוחד

בלתי מבוקר					
31 במרס 2012					
סך-הכל	מל 5 שנים	מל 5 שנים ועד 5 שנים	מל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
					במיליוני שקלים חדשים
					חוזי ריבית
2,583	488	689	1,000	406	שקל-מדד
94,787	20,477	31,275	26,320	16,715	אחר
88,470	3,693	4,485	28,257	52,035	חוזי מטבע חוץ
12,082	-	240	2,192	9,650	חוזים בגין מניות
402	-	176	223	3	חוזי סחורות ואחרים
<b>198,324</b>	<b>24,658</b>	<b>36,865</b>	<b>57,992</b>	<b>78,809</b>	<b>סך-הכל</b>

בלתי מבוקר					
31 במרס 2011					
245,569	20,901	28,540	*66,011	*130,117	<b>סך-הכל</b>

מבוקר					
31 בדצמבר 2011					
223,740	22,671	31,844	*48,734	*120,491	<b>סך-הכל</b>

\*סווג מחדש

## 8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

### א. ההרכב במאוחד

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
שווי הוגן	יתרה במאזן			
	סך-הכל	(2)	(1)	
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים פיננסיים</b>				
26,915	27,077	19,636	7,441	מזומנים ופקדונות בבנקים
45,476	45,240	7,206	38,034	ניירות ערך
227	224	224	-	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
115,493	115,080	102,093	12,987	אשראי לציבור, נטו
1,611	1,651	1,598	53	אשראי לממשלות
2,348	2,348	-	2,348	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,177	1,177	-	1,177	נכסים פיננסיים אחרים
<b>193,247</b>	<b>192,797</b>	<b>130,757</b>	<b>62,040</b>	<b>סך-כל הנכסים הפיננסיים</b>
<b>התחייבויות פיננסיות</b>				
150,214	149,811	116,806	33,005	פקדונות הציבור
5,015	4,866	2,576	2,290	פקדונות מבנקים
957	951	376	575	פקדונות הממשלה
7,657	7,020	7,020	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
13,441	12,346	12,338	8	כתבי התחייבות נדחים
3,687	3,687	-	3,687	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
7,346	7,346	-	7,346	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>188,317</b>	<b>186,027</b>	<b>139,116</b>	<b>46,911</b>	<b>סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>

הערות:

- (1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה היא אומדן לשווי הוגן – מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק, או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.
- (2) מכשירים פיננסיים אחרים.

8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)  
א. ההרכב במאוחד (המשך)

בלתי מבוקר			
31 במרס 2011			
שווי הוגן	יתרה במאזן		
	סך-הכל	(2)	(1)
במיליוני שקלים חדשים			
<b>נכסים פיננסיים</b>			
20,921	20,781	*16,368	*4,413
מזומנים ופקדונות בבנקים			
34,184	34,257	7,357	26,900
ניירות ערך			
204	204	204	-
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר			
116,789	116,670	*92,266	*24,404
אשראי לציבור, נטו			
1,570	1,570	1,565	5
אשראי לממשלות			
2,111	2,111	-	2,111
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
990	990	-	990
נכסים פיננסיים אחרים			
176,769	176,583	117,760	58,823
<b>סך-כל הנכסים הפיננסיים</b>			
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
136,142	136,088	*104,831	*31,257
פקדונות הציבור			
4,578	4,533	3,762	771
פקדונות מבנקים			
714	707	352	355
פקדונות הממשלה			
7,159	6,621	6,621	-
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר			
13,333	12,174	12,171	3
כתבי התחייבות נדחים			
3,046	3,046	-	3,046
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
7,211	7,211	-	7,211
התחייבויות פיננסיות אחרות			
172,183	170,380	127,737	42,643
<b>סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>			

\* מדין מחדש בין הטורים (1) ו-(2).  
הערות:

- (1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה היא אומדן לשווי הוגן - מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק, או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.  
(2) מכשירים פיננסיים אחרים.

## 8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

### א. ההרכב במאוחד (המשך)

מבוקר			
31 בדצמבר 2011			
שווי הוגן	יתרה במאזן		
	סך-הכל	(2)	(1)
במיליוני שקלים חדשים			
<b>נכסים פיננסיים</b>			
30,341	30,329	*23,857	*6,472
מזומנים ופקדונות בבנקים			
43,118	42,898	6,520	36,378
ניירות ערך			
145	145	145	-
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר			
116,363	116,383	*103,358	*13,025
אשראי לציבור, נטו			
1,640	1,640	1,616	24
אשראי לממשלות			
3,114	3,114	-	3,114
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
1,219	1,219	-	1,219
נכסים פיננסיים אחרים			
195,940	195,728	135,496	60,232
<b>סך-כל הנכסים הפיננסיים</b>			
<b>התחייבויות פיננסיות</b>			
153,694	153,368	*119,803	*33,565
פקדונות הציבור			
4,246	4,249	3,137	1,112
פקדונות מבנקים			
931	925	378	547
פקדונות הממשלה			
7,415	6,700	6,700	-
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר			
13,047	12,239	12,239	-
כתבי התחייבות נדחים			
4,432	4,432	-	4,432
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
7,256	7,256	-	7,256
התחייבויות פיננסיות אחרות			
191,021	189,169	142,257	46,912
<b>סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות</b>			

\* מדין מחדש בין הטורים (1) ו-(2).  
הערות:

- (1) מכשירים פיננסיים שבהם היתרה היא אומדן לשווי הוגן - מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי שוק, או מכשירים לתקופה מקורית של עד 3 חודשים או על בסיס ריבית שוק משתנה בתדירות של עד 3 חודשים.
- (2) מכשירים פיננסיים אחרים.

8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד

בלתי מבוקר				
31 במרס 2012				
מידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	השפעת הסכמי קיזוז	יתרה מאזנית
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים</b>				
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
19,424	568	-	-	19,992
148	1,439	-	-	1,587
739	4	-	-	743
60	2,008	-	-	2,068
-	10,865	-	-	10,865
113	156	-	-	269
-	11	-	-	11
21	4	-	-	25
20,505	15,055	-	-	35,560
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
<b>ניירות ערך למסחר</b>				
2,330	-	-	-	2,330
6	-	-	-	6
4	2	-	-	6
-	47	-	-	47
-	47	-	-	47
21	5	-	-	26
-	8	-	-	8
2	2	-	-	4
2,363	111	-	-	2,474
1,429	-	-	-	1,429
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
<b>אשראי לציבור בגין ניירות ערך שהושאלו</b>				
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
-	-	2	-	2
1	1,635	-	-	1,636
24	616	34	(41)	633
107	4	-	(14)	97
2	12	-	-	14
134	2,267	36	(55)	2,382
2	-	-	-	2
24,433	17,433	36	(55)	41,847
<b>סך-הכל נכסים</b>				
<b>התחייבויות</b>				
674	23	-	-	697
<b>פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו</b>				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>				
-	1	69	-	70
2	1,988	-	-	1,990
8	767	807	(41)	1,541
107	6	-	(14)	99
2	11	-	-	13
119	2,773	876	(55)	3,713
2	-	-	-	2
96	-	-	-	96
891	2,796	876	(55)	4,508
<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>				

**8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**  
**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד (המשך)**

בלתי מבוקר				
31 במרס 2011				
מידות שווי הוגן המשתמשות ב-				
יתרה מאזנית	השפעת הסכמי קיזוז	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
במיליוני שקלים חדשים				
<b>נכסים</b>				
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
11,910	-	-	104	11,806
של ממשלת ישראל				
1,180	-	-	1,041	139
של ממשלות זרות				
838	-	-	5	833
של מוסדות פיננסיים בישראל				
2,068	-	-	2,014	54
של מוסדות פיננסיים זרים				
8,885	-	-	8,885	-
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
381	-	-	218	163
של אחרים בישראל				
30	-	-	30	-
של אחרים זרים				
29	-	-	9	20
מניות				
25,321	-	-	12,306	13,015
<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>				
<b>ניירות ערך למסחר</b>				
1,432	-	-	219	1,213
של ממשלת ישראל				
11	-	-	-	11
של ממשלות זרות				
4	-	-	-	4
של מוסדות פיננסיים בישראל				
43	-	-	43	-
של מוסדות פיננסיים זרים				
44	-	-	44	-
מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)				
5	-	-	-	5
של אחרים בישראל				
29	-	-	29	-
של אחרים זרים				
11	-	-	10	1
מניות				
1,579	-	-	345	1,234
<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>				
1,440	-	-	-	1,440
<b>אשראי לציבור בגין ניירות ערך שהושאלו</b>				
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
11	-	11	-	-
חוזי ריבית שקל מדד				
846	-	-	845	1
חוזי ריבית אחרים				
1,039	(59)	87	995	16
חוזי מטבע חוץ				
229	(34)	-	6	257
חוזים בגין מניות				
51	-	-	49	2
חוזי סחורות ואחרים				
2,176	(93)	98	1,895	276
<b>סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>				
621	-	-	-	621
<b>נכסים בגין פעילות בשוק המעוף</b>				
31,137	(93)	98	14,546	16,586
<b>סך-הכל נכסים</b>				
<b>התחייבויות</b>				
886	-	-	33	853
<b>פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו</b>				
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>				
47	-	47	-	-
חוזי ריבית שקל מדד				
949	-	-	947	2
חוזי ריבית אחרים				
1,814	(59)	1,083	772	18
חוזי מטבע חוץ				
228	(34)	-	6	256
חוזים בגין מניות				
50	-	-	48	2
חוזי סחורות ואחרים				
3,088	(93)	1,130	1,773	278
<b>סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>				
621	-	-	-	621
<b>התחייבויות בגין פעילות בשוק המעוף</b>				
173	-	-	-	173
<b>מכירות בחסר של ניירות ערך</b>				
4,768	(93)	1,130	1,806	1,925
<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>				

**8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**  
**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה - מאוחד (המשך)**

מבוקר					
31 בדצמבר 2011					
מידות שווי הוגן המשתמשות ב-					
יתרה מאזנית	השפעת הסכמי קיזוז	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני שקלים חדשים					
<b>נכסים</b>					
<b>ניירות ערך זמינים למכירה</b>					
16,991	-	-	367	16,624	של ממשלת ישראל
1,004	-	-	859	145	של ממשלות זרות
762	-	-	4	758	של מוסדות פיננסיים בישראל
2,067	-	-	2,009	58	של מוסדות פיננסיים זרים
11,842	-	-	11,842	-	מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)
278	-	-	155	123	של אחרים בישראל
32	-	-	32	-	של אחרים זרים
33	-	-	11	22	מניות
33,009	-	-	15,279	17,730	<b>סך-הכל ניירות ערך זמינים למכירה</b>
<b>ניירות ערך למסחר</b>					
3,218	-	-	181	3,037	של ממשלת ישראל
6	-	-	6	-	של ממשלות זרות
4	-	-	-	4	של מוסדות פיננסיים בישראל
45	-	-	45	-	של מוסדות פיננסיים זרים
54	-	-	54	-	מגובי נכסים (ABS) או מגובי משכנתאות (MBS)
27	-	-	-	27	של אחרים בישראל
10	-	-	10	-	של אחרים זרים
5	-	-	2	3	מניות
3,369	-	-	298	3,071	<b>סך-הכל ניירות ערך למסחר</b>
1,191	-	-	-	1,191	<b>אשראי לציבור בגין ניירות ערך שהושאלו</b>
<b>נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>					
2	-	2	-	-	חוזי ריבית שקל מדד
1,972	-	-	1,972	-	חוזי ריבית אחרים
982	(111)	59	1,019	15	חוזי מטבע חוץ
167	(10)	-	2	175	חוזים בגין מניות
22	(5)	-	25	2	חוזי סחורות ואחרים
3,145	(126)	61	3,018	192	<b>סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים</b>
211	-	-	-	211	<b>נכסים בגין פעילות בשוק המעוף</b>
40,925	(126)	61	18,595	22,395	<b>סך-הכל נכסים</b>
<b>התחייבויות</b>					
508	-	-	18	490	<b>פקדונות הציבור בגין ניירות ערך שנשאלו</b>
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>					
79	-	79	-	-	חוזי ריבית שקל מדד
2,336	-	-	2,331	5	חוזי ריבית אחרים
1,850	(111)	873	1,074	14	חוזי מטבע חוץ
168	(10)	-	3	175	חוזים בגין מניות
22	(5)	-	25	2	חוזי סחורות ואחרים
4,455	(126)	952	3,433	196	<b>סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים</b>
211	-	-	-	211	<b>התחייבויות בגין פעילות בשוק המעוף</b>
23	-	-	-	23	<b>מכירות בחסר של ניירות ערך</b>
5,197	(126)	952	3,451	920	<b>סך-הכל ההתחייבויות</b>

### 8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

#### ג. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 – מאוחד

1. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012:

בלתי מבוקר						
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים		שווי הוגן המוחזקים ליום		סך-הכל רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו		
31.03.2012	31.03.2012	סילוקים	רכישות	הנפקות	שנכללו בדוח רווח והפסד	שווי הוגן ליום 31.12.2011
במיליוני שקלים חדשים						
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>						
	(67)	6	-	-	(77)	חוזי ריבית
<sup>(14)</sup>	(773)	13	<sup>(35)</sup>	<sup>(36)</sup>	(814)	חוזי מטבע חוץ
<sup>(16)</sup>						

2. לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2011:

בלתי מבוקר						
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים		שווי הוגן המוחזקים ליום		סך-הכל רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו		
31.03.2011	31.03.2011	סילוקים	רכישות	הנפקות	שנכללו בדוח רווח והפסד	שווי הוגן ליום 31.12.2010
במיליוני שקלים חדשים						
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>						
	(36)	-	-	-	(55)	חוזי ריבית
<sup>(19)</sup>	(996)	14	116	(117)	(963)	חוזי מטבע חוץ
<sup>(22)</sup>						

הערה:

(1) נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף "הכנסות מימון שאינן מריבית".

#### ד. העברות בין רמות בהיררכיות השווי ההוגן

לא היו מעברים בין הרמות במהלך התקופה.



**8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

ה. פריטים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה ופריטים אחרים – מאוחד

בלתי מבוקר						
31 במרס 2012						
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב -						
סך כל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2012	יתרה מאזנית	נתונים לא נצפים		מחירים		
		סך הכל שווי הוגן	משמעותיים (רמה 3)	מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	משמעותיים אחרים (רמה 2)	
במיליוני שקלים חדשים						
<b>1. פריטים מסויימים הנמדדים בשווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה (שנמדדו לפי שווים ההוגן כתוצאה מדרישות תקני חשבונאות מסויימים)</b>						
						אשראי לציבור, נטו
		133	115	18	-	
	(11) <sup>(9)</sup>	133	115	18	-	<b>סך הכל</b>

**2. פריטים אחרים – מכשירים פיננסיים שאינם נמדדים לפי שווי הוגן במאזן נכסים:**

27,077	26,915	-	19,497	7,418	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
6,595	6,831	-	4,015	2,816	איגרות חוב מוחזקות לפידיון	
611	611	611	-	-	השקעה במניות	
224	227	-	227	-	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	
113,518	113,931	29,182	84,749	-	אשראי לציבור, נטו	
1,651	1,611	1,611	-	-	אשראי לממשלה	
1,175	1,175	1,175	-	-	אחר	
<b>150,851</b>	<b>151,301</b>	<b>32,579</b>	<b>108,488</b>	<b>10,234</b>	<b>סך כל הנכסים</b>	
<b>התחייבויות:</b>						
149,114	149,517	37,193	81,142	31,182	פיקדונות הציבור	
4,866	5,015	813	2,567	1,635	פיקדונות מבנקים	
951	957	-	382	575	פיקדונות הממשלה	
7,020	7,657	7,657	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	
12,346	13,441	403	2,439	10,599	איגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים	
7,248	7,248	7,248	-	-	אחר	
<b>181,545</b>	<b>183,835</b>	<b>53,314</b>	<b>86,530</b>	<b>43,991</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>	

הערה:

(1) נכלל בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.

## 8. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מידע נוסף בדבר נתונים לא ניצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3

1. מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

בלתי מבוקר			
שווי הוגן ליום 31.3.2012	טכניקות הערכה	נתונים לא ניצפים	טווח (ממוצע משוקלל) באחוזים
115	היוון תזרימי מזומנים שמאות	שיעורי היוון נתונים משוק הנדל"ן	
<b>התחייבויות בגין מכשירים נגזרים, נטו</b>			
(67)	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה עד שנה	2.47%-5.60% (3.99%)
(773)	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה עד שנה	2.65%-5.60% (3.77%)
	מודל תמחור אופציות	סטיות תקן מטבעיות	6.92%-14.40% (8.78%)

### 2. מידע איכותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

הנתונים הלא ניצפים המשמעותיים, אשר שימשו במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, הם סטיות תקן מטבעיות וציפיות האינפלציה עד שנה.

ככל שסטיית התקן עולה (יורדת) השווי ההוגן גדל (קטן). ככל שתחזיות האינפלציה עולות (יורדות) והבנק מתחייב לשלם את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן קטן (גדל). ככל שתחזיות האינפלציה עולות (יורדות) והצד הנגדי לעסקה מחויב לשלם לבנק את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן גדל (קטן).

9. הכנסות והוצאות ריבית - מאוחד

בלתי מבוקר		
לשלושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס		
2011 <sup>(4)</sup>	2012	
במיליוני שקלים חדשים		
		<b>א. הכנסות ריבית<sup>(1)</sup></b>
1,550	1,442	מאשראי לציבור
14	1	מאשראי לממשלות
75	126	מפקדונות בבנק ישראל וממזומנים
61	17	מפקדונות בבנקים
2	1	מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
348	329	מאיגרות חוב <sup>(2)</sup>
10	8	מנכסים אחרים
2,060	1,924	<b>סך-כל הכנסות הריבית</b>
		<b>ב. הוצאות ריבית<sup>(3)</sup></b>
(551)	(573)	על פקדונות הציבור
(2)	(1)	על פקדונות הממשלה
(66)	(27)	על פקדונות מבנקים
(63)	(62)	על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(245)	(163)	על כתבי התחייבויות נדחים
(927)	(826)	<b>סך-כל הוצאות הריבית</b>
1,133	1,098	<b>סך הכנסות ריבית, נטו</b>
		<b>ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית:</b>
2	4	הכנסות ריבית <sup>(3)</sup>
		<b>ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאיגרות חוב:</b>
76	56	מוחזקות לפדיון
249	247	זמינות למכירה
23	26	למסחר
348	329	<b>סך-הכל כלול בהכנסות ריבית</b>
		הערות:
23	20	(1) הכנסות המימון מניירות ערך מגובי משכנתא (MBS) - במיליוני דולר
83	75	הכנסות מימון מניירות ערך מגובי משכנתא (MBS) - במיליוני ש"ח
		(2) כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.
		(3) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיף משנה א.
		(4) סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

**10. הכנסות מימון שאינן מריבית - מאוחד**

בלתי מבוקר	
שללושת החודשים שהסתיימו ב-31 במרס	
2011 <sup>(4)</sup>	2012
במיליוני שקלים חדשים	
<b>א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>	
<b>1. מפעילות במכשירים נגזרים</b>	
-	(84)
הוצאות נטו, בגין מכשירים נגזרים ALM <sup>(3)</sup>	
-	(84)
<b>סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים</b>	
<b>2. מהשקעה באיגרות חוב:</b>	
3	-
רווחים ממכירת איגרות חוב מוחזקות לפידיון	
65	57
רווחים ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה	
(1)	(2)
הפסדים ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה	
(1)	(6)
הפרשה לירידת ערך של איגרות חוב זמינות למכירה	
66	49
<b>סך הכל מהשקעה באיגרות חוב</b>	
44	148
<b>3. הפרשי שער, נטו</b>	
<b>4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות:</b>	
19	45
רווחים ממכירת מניות זמינות למכירה	
(2)	(3)
הפרשה לירידת ערך מניות זמינות למכירה	
3	2
דיבידנד ממניות זמינות למכירה	
48	-
רווח ממכירת מניות ופעילות של חברות מוחזקות <sup>(7)</sup>	
68	44
<b>סך הכל מהשקעה במניות</b>	
(1)	(1)
<b>5. הפסדים, נטו בגין הלוואות שנמכרו</b>	
177	156
<b>סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>	
<b>ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר<sup>(5)</sup>:</b>	
1	7
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים	
(11)	(1)
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב, למסחר נטו <sup>(6)</sup>	
(1)	(2)
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו <sup>(2)</sup>	
(11)	4
<b>סך הכל מפעילויות מסחר<sup>(6)</sup></b>	
<b>פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר, לפי חשיפת סיכון:</b>	
(8)	5
חשיפת ריבית	
(3)	(1)
חשיפה למניות	
(11)	4
<b>סך הכל לפי חשיפת סיכון</b>	
166	160
<b>סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית</b>	

הערות:

- (1) מזה, חלק ההפסדים הקשורים לאיגרות חוב למסחר שעדין מוחזקות ליום המאזן
- (2) מזה, חלק ההפסדים הקשורים למניות למסחר שעדין מוחזקות ליום המאזן
- (3) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (4) סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).
- (5) כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.
- (6) להכנסות ריבית מהשקעה באיגרות חוב למסחר ראו ביאור 9.
- (7) ראו ביאור 14 ג' להלן.

11. מגזרי פעילות - מאוחד

בלתי מבוקר							
פיננסי							
סך-הכל מאוחד	ניהול פיננסי	חברות ריאליות	בנקאות פרטית	בנקאות מסחרית	בנקאות עסקית	עסקים קטנים	משקי בית
במיליוני שקלים חדשים							
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2012							
הכנסות ריבית, נטו							
1,098	369	2	(49)	210	312	187	67
- מחיצוניים							
-	(329)	-	149	(48)	(81)	1	308
- בינמגזרי							
1,098	40	2	100	162	231	188	375
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו							
160	93	36	1	9	15	1	5
הכנסות מימון שאינן מריבית							
705	3	-	54	48	107	122	371
עמלות והכנסות אחרות							
1,963	136	38	155	219	353	311	751
<b>סך-הכל הכנסות</b>							
123	-	-	(3)	30	53	25	18
הוצאות בגין הפסדי אשראי							
247	(42)	30	5	39	107	59	49
<b>רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>							
202,530	82,524	685	7,065	19,505	42,130	12,441	38,180
יתרה ממוצעת של נכסים							
191,353	32,728	725	39,388	8,225	29,405	14,267	66,615
יתרה ממוצעת של התחייבויות							
לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2011							
הכנסות ריבית, נטו*							
1,133	(363)	-	(15)	254	776	440	41
- מחיצוניים***							
-	491	-	97	(96)	(576)	(234)	318
- בינמגזרי							
1,133	128	-	82	158	200	206	359
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו*							
166	67	5	13	9	19	17	36
הכנסות מימון שאינן מריבית*							
700	4	1	70	54	78	118	375
עמלות והכנסות אחרות *							
1,999	199	6	165	221	297	341	770
<b>סך-הכל הכנסות</b>							
112	-	-	3	33	11	27	38
הוצאות בגין הפסדי אשראי							
278	**35	7	**19	**37	**97	**50	**33
<b>רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של הבנק</b>							
188,081	65,910	745	7,166	20,769	42,275	15,374	35,842
יתרה ממוצעת של נכסים							
177,054	33,055	721	36,912	8,674	22,733	14,724	60,235
יתרה ממוצעת של התחייבויות							

\*סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).

\*\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר זכויות עובדים, ראו ביאור 1 ו'.

\*\*\* תיקון טעות בהקצאת ההון התיאורטי למגזרי הפעילות.

## 11. מגזרי פעילות - מאוחד (המשך)

מבוקר							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011							
פיננסי							
מסקי בית	עסקים קטנים	בנקאות עסקיות	בנקאות מסחריות	בנקאות פרטיות	חברות ריאליות	ניהול פיננסי	סך-הכל מאוחד
הכנסות ריבית, נטו*							
(760)	664	1,992	886	(578)	6	2,407	4,617
2,278	127	(1,074)	(214)	920	-	(2,037)	-
1,518	791	918	672	342	6	370	4,617
60	31	136	24	12	78	(249)	92
1,491	436	342	202	257	(4)	114	2,838
<b>סך-הכל הכנסות</b>							
3,069	1,258	1,396	898	611	80	235	7,547
146	113	281	165	37	-	36	778
224	185	352	148	7	67	(135)**	848
36,975	13,481	43,251	19,439	6,466	718	71,564	191,894
63,869	13,850	25,511	8,044	36,101	721	33,002	181,098

\* יתרה ממוצעת של נכסים  
 יתרה ממוצעת של התחייבויות  
 \*\* סווג מחדש בעקבות יישום לראשונה של הוראות המפקח על הבנקים בדבר מתכונת חדשה של דוח רווח והפסד, ראו ביאור 1 ד' (1).  
 \*\* הוצג מחדש בגין יישום למפרע של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, ראו ביאור 1 ה' (3) (ב).

## 12. ההשקעה בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (הבנק "הבינלאומי")

### א. הסכם עם פיבי אחזקות - 2010

ביום 28 במרס 2010, נחתם הסכם בין הבנק לבין פיבי אחזקות, אשר, בין היתר, מגביל את התקופה שבמהלכה בנק דיסקונט יהיה זכאי לכך שפיבי אחזקות תמשיך לגרום למינוי רבע מחברי הדירקטוריון של הבנק הבינלאומי מבין מועמדים שיומלצו על ידי בנק דיסקונט. פרטים בדבר עיקרי ההסכם ובדבר אישורי המפקח על הבנקים והממונה על ההגבלים העסקיים להסכם, ובכלל זה לוח הזמנים שקבעה הממונה על ההגבלים העסקיים לירידת החזקות בנק דיסקונט בבנק הבינלאומי, הובאו בביאור 6 ה' (1) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011.

בהתאם לכללים, במועד בו תפקע הזכות למינוי דירקטורים כאמור, יחדל הבנק מלהציג את השקעתו בבנק הבינלאומי לפי שיטת השווי המאזני, והמניות תסווגנה לסעיף "ניירות ערך זמינים למכירה".

### ב. נתונים אודות ההשקעה בבנק הבינלאומי

ביום 31 במרס 2012 החזיק הבנק ב-26.45% מהון המניות וזכויות ההצבעה בבנק הבינלאומי.

השווי המאזני של השקעת הבנק בבנק הבינלאומי ליום 31 במרס 2012: 1,596 מיליון ש"ח. שווי הבורסה של החזקות הבנק ליום 29 במרס 2012 (יום המסחר האחרון שקדם לתאריך הדוח): 1,064 מיליון ש"ח. שווי הבורסה של החזקות הבנק ליום 28 במאי 2012: 1,046 מיליון ש"ח.

ג. **חוות דעת בשאלת הפרשה לירידת ערך.** בביאור 6 ה' (3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 תוארה חוות דעת שקיבל הבנק מפרופ' יורם עדן, רו"ח, שהסכים לאיזכורה בדוחות הכספיים, בה נבחנה השאלה האם הבנק נדרש, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, לערוך הפרשה לירידת ערך בגין השקעתו בבנק הבינלאומי (להלן: "חוות הדעת הקודמת"). בחוות הדעת הקודמת הגיע פרופ' עדן לכלל דעה שמאחר והשווי המאזני של השקעת הבנק בבנק הבינלאומי נופל עמוק בטווח של הסכום בר השבה, לא חלה ירידה מהותית בשווי ההשקעה בבנק הבינלאומי ולפיכך, הבנק לא נדרש לערוך הפרשה לירידת ערך בגין השקעתו במניות הבנק הבינלאומי. הבנק בחן את חוות הדעת הקודמת וסמך עליה את ידיו.

**עדכון לחוות הדעת.** הבנק קיבל עידכון לחוות הדעת הקודמת מפרופ' יורם עדן, רו"ח, אשר הסכים לאיזכור העידכון בדוחות הכספיים (להלן: "חוות הדעת המעודכנת"). במסגרת חוות הדעת המעודכנת נבחנה, בין היתר, השאלה האם, לאור פרסום הדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי הראשון ליום 31 בדצמבר 2011, יש מקום לשנות ו/או לעדכן את ההנחות והפרמטרים העומדים בבסיס חוות הדעת, וכיצד, אם בכלל, שינויים אלו משפיעים על סכום הערכת השווי של הבנק הבינלאומי כפי שנכלל בחוות הדעת הקודמת.

## 12. ההשקעה בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (הבנק "הבינלאומי") (המשך)

פרופ' עדן ציין שיש לקרוא את חוות הדעת המעודכנת יחד עם חוות הדעת המקורית מיום 27 במרס 2012, והאמור בה יחול אף בעניין חוות הדעת המעודכנת, בשינויים המתחייבים, לפי העניין בהתאמה.

**עדכון הערכת השווי.** פרופ' עדן בחן את ההנחות בהן השתמש בחוות הדעת הקודמת, ועדכן אותן, ככל שהדבר התבקש לאור נתוני הדוח לשנת 2011.

התוצאות שקיבל, ציין פרופ' עדן, נמצאות בתוואי הערכת השווי הקודמת.

**מגבלות בביצוע הערכת השווי.** הבנק הבינלאומי לא המציא לפרופ' עדן, כמערך שווי מטעם הבנק, כל סיוע או מידע, פרט למידע המתפרסם ממילא וכן מספר הבהרות שהועברו אליו. לאור האמור, התבקש פרופ' עדן לאמוד את שווי של הבנק הבינלאומי בהתבסס על מידע גלוי. בחוות הדעת ציין פרופ' עדן כי הדוחות הכספיים המתפרסמים לציבור ודוחות הדירקטוריון הנלווים אליהם כוללים מידע אשר בעיקרו צופה פני עבר. לצורך הערכת שווי מקצועית ואמינה נדרש מידע נוסף אותו ניתן לקבל רק מהתאגיד נשוא הערכת השווי וחברי ההנהלה שלו. הכנת הערכת שווי בהתאם למידע המתפרסם לציבור בלבד הינה איפוא בעייתית ומטבע הדברים, הערכה כזו חשופה יותר לטעויות. הדברים נכונים מקל וחומר לגבי בנק, בו קיימת חשיבות לקבלת מידע מפורט יותר אודות תיק האשראי של הבנק והערכות הנהלתו בדבר ההתפתחויות הצפויות לו בעתיד, המרווחים הצפויים, תוכניות עסקיות וכיו"ב.

**ביצוע הערכת שווי בהתבסס על הדיווחים של הבנק הבינלאומי.** כאמור בחוות הדעת הקודמת, לצורך ביצוע הערכת השווי התבסס פרופ' עדן על מידע גלוי בלבד ובפרט, דוחות כספיים שנתיים מבוקרים ודוחות כספיים ביניים סקורים שפרסם הבנק הבינלאומי. מקורות אלה נראים כאמינים ולא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירות הנתונים בהם השתמש או על כך שהפריטים הכספיים הנכללים בדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי, אינם מוצגים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים, וכי נדרשת הפחתה/התאמה כלשהי בערכם של פריטים כספיים אלו. פרופ' עדן לא בדק את הנתונים באופן בלתי תלוי, ולפיכך עבודתו אינה מהווה אימות לנכונותם לשלמותם ולדיוקם של נתונים אלה.

**מידע צופה פני עתיד.** בהערכת השווי ציין פרופ' עדן שהוא התייחס גם למידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח הדירקטוריון של הבנק הבינלאומי. מידע צופה פני עתיד הנו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, מבוסס על מידע הקיים בבנק הבינלאומי, לתאריך הדוח, וכולל הערכות של הבנק הבינלאומי או כוונותיו נכון לתאריך הדוח. אם הערכות אלה של ההנהלה לא תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. פרופ' עדן הוסיף וציין כי הערכת השווי, כשלעצמה, מכילה מידע צופה פני עתיד, המשקף את הערכתו לגבי פרמטרים שונים ובהתבסס על המידע שהיה בפניו (מידע גלוי). אם הערכות אלה לא תתממשנה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות שהעריך, ציין פרופ' עדן.

**סיכום.** בסיכום חוות דעתו הגיע פרופ' עדן לכלל דעה שהבנק אינו נדרש לערוך הפרשה לירידת ערך בגין השקעתו בבנק הבינלאומי. הבנק בחן את חוות הדעת המעודכנת וסמך עליה את ידיו.

**עניין אישי.** פרופ' עדן ציין בחוות הדעת כי אין לו עניין אישי במניות בנק דיסקונט או במניות הבנק הבינלאומי.

הבנק נתן לפרופ' עדן שיפוי, בגין כל נזק שייגרם לו, כתוצאה מהגשת חוות הדעת, פרט למקרה בו ייקבע כי פעל ברשלנות חמורה או בזדון).

## 13. פעילות בתחום כרטיסי אשראי

**הסדרים בין חברות כרטיסי האשראי.** בביאור 33 ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, תואר, בין היתר, הסכם משולש לסליקה צולבת של כרטיסי ויזה ו-Mastercard, בין הממונה על ההגבלים העסקיים, חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי (להלן: "הממונה", "המבקשים" ו"ההסכם המשולש"). ההסכם המשולש קיבל היתר זמני מבית הדין להגבלים עסקיים ("בית הדין") אשר הוארך מעת לעת.

**הסדר סליקה צולבת מתוקן - הפחתת שיעור עמלת מנפיק.** ביום 28 בדצמבר 2011, הוגשה לאישורו של בית הדין, על ידי הממונה והמבקשים, בקשה למתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה ביניהם, אשר אליו צורף הסדר סליקה צולבת מתוקן (להלן: "בקשה למתן תוקף" ו-"ההסדר המתוקן", בהתאמה). הסכם הפשרה קובע, בין היתר, כי ההפחתה בעמלת המנפיק, לגובה של 0.7%, תתבצע במדורג, כמפורט בהסדר המתוקן, כלהלן:

- (1) עד ליום 30 ביוני 2012, תעמוד עמלת המנפיק על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.875%;
- (2) מיום 1 ביולי 2012, תרד עמלת המנפיק למשך שישה חודשים, לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.8%. כמו כן, תבוטל התוספת בגין עסקאות שבהן הפס המגנטי של כרטיס האשראי או הכרטיס החכם לא נקרא בנקודת הקצה האלקטרונית (P.O.S) בגובה 0.15%;
- (3) מיום 1 בינואר 2013, תרד עמלת המנפיק למשך שישה חודשים, לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.75%;

### 13. פעילות בתחום כרטיסי אשראי (המשך)

- (4) מיום 1 ביולי 2013, תרד עמלת המנפיק למשך שנה, לשיעור ממוצע שלא יעלה על 0.735%;
- (5) מיום 1 ביולי 2014, ועד לסוף תקופת ההסדר (31 בדצמבר 2018), תרד עמלת המנפיק ותעמוד על שיעור ממוצע שלא יעלה על 0.7%.
- ביום 7 במרס 2012 אישר בית הדין להגבלים עסקיים את הסדר הפשרה האמור.
- ביום 29 באפריל 2012, הוגש לבית המשפט העליון ערעור על החלטת בית הדין להגבלים עסקיים, על ידי שירותי בריאות כללית. הערעור מתמקד בטענת הכללית, באשר לאי סיווגה בקטגוריה התחטונה של בתי עסק. טרם נקבע מועד לדיון בערעור.
- יצוין כי השפעת ההפחתה בשיעור העמלה הצולבת מושפעת מפרמטרים שונים, בזה: היקף העמלות שנגבות מבתי עסק, היקף התמלוגים לבנקים עימם קשורה כאל בהסכם הנפקה משותפת, עמלות תפעוליות שונות, היקף פעילות הסליקה ובכלל זה, השפעות פתיחת שוק כרטיסי ישראל כרטיס לתחרות, ועוד. קיים קושי בהערכת כל אחד מהפרמטרים האמורים כשלעצמו ובהערכת השפעתם המצרפית. לאור האמור, כאל בדעה כי לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה של ההפחתה בשיעור העמלה הצולבת על תוצאותיה העסקיות. עם זאת, להערכת כאל והבנק, תיגרם פגיעה מהותית בתוצאות העסקיות של כאל, כתוצאה מהפחתת שיעור העמלה כאמור.
- הסדר לסליקת כרטיסי "ישראלכרט".** ביום 14 במאי 2012, נחתם בין ישראלכרט בע"מ לבין כאל הסכם רשיון, על פיו הוענק לכאל רשיון, לא בלעדי, לסליקת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי "ישראלכרט" בישראל. בהתאם לרשיון תהיה כאל רשאית לסלוק עסקאות שבוצעו בבתי עסק בישראל באמצעות כרטיסי ישראלכרט, בממשק הסליקה הצולבת, ולמטרה זו – להתקשר עם בתי עסק בישראל בהסכמים למתן שירותי סליקה, ולספק שירותים נלווים לסליקה של עסקאות שבוצעו באמצעות הכרטיסים (Card services). תקופת ההסכם היא לתקופה שתחילתה ביום 15 במאי 2012, וסיומה ביום 15 במאי 2017. תמורת הרשיון התחייבה כאל לשלם דמי רשיון חד פעמיים ותשלומים שנתיים, שיחושבו בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (כפונקציה של מחזור הסליקה).
- ההסכם כפוף לאישורו על ידי האורגנים המוסמכים של הצדדים ולקבלת כל אישור אחר שנדרש על פי חוק, ככל שנדרש, וכן להכנת נוסחים מוסכמים של הנוסחים להסכם, בתוך 14 ימים ממועד החתימה.
- במקביל, חתמו הצדדים על הסכם לסליקה צולבת, בקשר לסליקת עסקאות שיבוצעו באמצעות כרטיסי "ישראלכרט", על פיו הסליקה כאמור תתבצע בממשק המשותף, בהתאם להוראות ההסדר המתייחסות לסליקת עסקאות שבוצעו באמצעות כרטיסי המותגים "ויזה" ו-"Master Card" (כפי שתהיינה מעת לעת) (להלן: "ההסדר").
- הסכם הסליקה הצולבת ייכנס לתוקף במועד אישורו בהתאם לחוק ההגבלים העסקיים, ויפקע במועד פקיעת הסכם הרשיון או במועד פקיעת ההסדר, לפי המוקדם ביניהם.
- ביום 14 במאי 2012, העניק הממונה על ההגבלים העסקיים פטור זמני, לתקופה של שלושה חודשים, להסדר שבין כאל לבין ישראלכרט בע"מ וכן להסדר שבין לאומי קארד בע"מ וישראלכרט בע"מ, בתנאים הבאים:
- שיעורי העמלה הצולבת ("עמלת המנפיק") שיעביר סולק של המותג "ישראלכרט" למנפיק של המותג, לא יעלה על השיעורים הקבועים בהסדר הסליקה הצולבת שאושר בפסק הדין מיום 7 במרס 2012, של בית הדין להגבלים עסקיים;
  - הסליקה הצולבת של המותג "ישראלכרט" תהיה כפופה לתנאים לאישור הסדר הסליקה הצולבת של המותגים MasterCard ו-ויזה, שאושרו בפסק הדין;
  - ישראלכרט לא תגבה מאל ומלאומי קארד כל תשלום נוסף מעבר לעמלת המנפיק כאמור. ככל שבעתיד יינתן אישור של רשות ההגבלים העסקיים, לפיו תהיה ישראלכרט בע"מ רשאית לגבות תשלומים נוספים מעבר לעמלת המנפיק כאמור, תוכל ישראלכרט לגבות תשלומים אלה רטרואקטיבית, גם בגין תקופת הפטור הזמני הנוכחי.

### 14. מכירת נכסים מסויימים והכנסות מסויימות

- א. מכירת מניות ויזה אינק (2012).** בחודש מרס 2012 מימש הבנק את יתרת המניות ברווח בסך של כ-6 מיליון ש"ח נטו, שנרשם בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2012, בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
- ב. בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2012 נרשם רווח ממימוש השקעות בקרנות בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית, בסך של כ-38 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-6 מיליון ש"ח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד.**
- ג. מכירת פעילות תעודות הסל (2011).** בגין מכירת פעילות תעודות הסל, נרשם בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011, רווח, לפני מס, בסך של כ-48 מיליון ש"ח, בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
- ד. מכירת מניות ויזה אינק (2011).** בחודש מרס 2011 מימשה כאל את יתרת המניות ברווח בסך של כ-10 מיליון ש"ח נטו, שנרשם בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2011, בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.



## 15. מיזוג בין הבנק לבין בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ (בדמ"ש)

- ביום 23 בנובמבר 2011 אישרו הדירקטוריונים של הבנק ושל חברת הבת, בדמ"ש, מיזוג של בדמ"ש עם ולתוך הבנק. הדוחות הכספיים כוללים הפרשה, בהתאם להערכת ההנהלה, בגין ההוצאות הצפויות במיזוג.
- ביום 10 במאי 2012, נחתמה החלטת רשות המסים ("החלטת המיסוי"), לפיה, בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בפקודה ובהחלטת המיסוי, פרטי תוכנית המיזוג, כפי שנמסרו בבקשה שהוגשה לרשות המסים, עומדים בתנאים הקבועים בסעיפים 103ג(1) ו-7 לפקודה, ומועד המיזוג יהיה ביום 31 בדצמבר 2011. להלן תנאי החלטת המיזוג:
- בהחלטת המיזוג הובהר, למען הסר ספק, כי לא יוקצו בשל המיזוג זכויות חדשות בבנק לבעלי המניות בו. לפיכך, בעת מכירת המניות של הבנק, לא תיווסף למחיר המקורי של המניות כאמור, עלות ההשקעה במניות בדמ"ש. כמו כן, על הנכסים המועברים לבנק יחולו הוראות סעיף 103 לפקודה, ולא ייוחס להם סכום נוסף מעבר למחירם המקורי, כפי שהיה בבדמ"ש.
  - עוד הובהר, למען הסר ספק, כי סכומים שהוצאו לשם רכישת הזכויות בבדמ"ש, לרבות הזכויות שנרכשו בהצעת הרכש משנת 2007 (במסגרתה רכש הבנק את מניות בדמ"ש שהוחזקו אז בידי הציבור), לא יותרו בניכוי ו/או בקיזוז, לא ירשמו כנכס לצרכי מס, לא יתנו כמחיר מקורי נוסף ולא תינתן בגינת הפחתה כלשהיא.
  - הוסכם, כי כל הוצאה או ניכוי שנצברו בבדמ"ש ו/או בבנק עד למועד המיזוג ולא הותרו לצרכי מס עד למועד זה (להלן: "ההוצאות"), ואילו היו מותרים בניכוי היה נוצר הפסד למועד המיזוג, ייחשבו כחלק מהפסדי בדמ"ש ו/או הבנק לפי העניין, עד למועד המיזוג, ויחולו עליהם הוראות סעיף 103 לפקודה, כל זאת אם הותרו בניכוי לצרכי מס בתוך שנתיים ממועד המיזוג.
  - לעניין זה, "הוצאה או ניכוי שנצברו" – כל הפרשה, למעט חובות פגומים כפי שנקבעו בהסכם עקרונות חובות פגומים מיום 14 בפברואר 2012.
  - בהחלטה הובהר כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מהוראות סעיף 103 לפקודה. כמו כן, הובהר כי אין בהחלטת המיסוי משום אישור להתרת ההוצאות כאמור לעיל, נושא אשר יבחן על ידי פקיד השומה.
  - אם יתברר כי לא התקיים במועדו תנאי מהתנאים הקבועים בסעיף 103 לפקודה, יחויבו הבנק ובדמ"ש במיסים ובתשלומי החובה שניתן להם פטור מהם, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית ממועד המיזוג ועד מועד התשלום, והכול בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודה. במקרה כאמור, תוגש לפקיד השומה מיד בסמוך למועד ההפרה, הערכות שווי מומחה של בדמ"ש למועד המיזוג בהתאם לכללי מ"ה (בקשה לאישור מראש לתכנית מיזוג), התשנ"ה-1993. להערכת השווי כאמור יידרשו אישורו והסכמתו של פקיד השומה.
  - הבנק התחייב להודיע למנהל מיסוי מקרקעין על מתן החלטת מיסוי זו, הכוללת בין השאר את העברת נכס המקרקעין שבבעלות בדמ"ש (ברחוב סמטת בית השואבה 16/18 בתל אביב) ולשלם מס רכישה בשיעור של 0.5%, בתוך 40 יום מיום מתן החלטת המיסוי. למען הסר ספק, הובהר בהחלטת המיסוי, כי יום הרכישה יהא 23 בנובמבר 2011 (מועד שינוי המבנה).
  - הערכת שווי של נכס המקרקעין תוגש למחלקת מיסוי מקרקעין שבחטיבה המקצועית תוך 30 יום ממועד מתן החלטת המיסוי.
  - הבנק התחייב להעביר, תוך 30 ימים מתום שנתיים מיום 23 בנובמבר 2011 (מועד שינוי המבנה), אישור למנהל מיסוי מקרקעין, כי עמד בכל תנאי חלק ה-2 לפקודה, ותנאי החלטת המיסוי.
  - הוסכם, כי מקדמות בשל הוצאות עודפות שהיו בידי הבנק ערב המיזוג, תהיינה ניתנות לקיזוז כנגד מס או מס שבח בבנק (לאחר המיזוג) בחלקים שווים לאורך תקופה של 5 שנים שתחל במועד המיזוג (20% כל שנה).
  - החלטת המיסוי הותנתה בקיומם המלא של יתר התנאים הקבועים בפקודה ובהחלטת המיסוי, לרבות התנאים אשר מתייחסים לתקופה הנדרשת, כהגדרתה בסעיף 103 לפקודה, אשר תחילתה במועד המיזוג.
- בהתייחס להעברת העובדים –
- בהחלטת המיסוי אושרה העברת העובדים המועברים על פי הוראות סעיף 103טז לפקודה.
  - כן אושרה העברת הבעלות בכל הקופות המועברות על שם העובדים המועברים מבדמ"ש לבנק, וכי העברת כספי קופות הגמל, כאמור לעיל, תהייה פטורה מניכוי מס במקור על פי תקנה 2(א)(6) לכללי מס הכנסה (פטור ממס בשל העברה ושינוי ייעוד של כספים בקופות גמל), התש"ן-1990.
  - על העובדים המועברים יחול רצף בזכויות לפיצויים כאמור בסעיף 103טז לפקודה, ובעת פרישתם מהבנק, תובא בחשבון לעניין חישוב הפטור על מענקי הפרישה תקופת עבודתם בבנק ובבדמ"ש.
  - הוסכם, כי במקרה שבו עובד שפרש קודם למועד המיזוג, או עקב המיזוג, קיבל מענק פרישה פטור מבדמ"ש לפי הוראות סעיף 7(א) לפקודה, וחזר לעבוד בבנק בתוך שישה חודשים ממועד הפרישה, יראו את מענק הפרישה שקיבל העובד האמור כשכר עבודה, ובמקרה זה הבנק ינכה את המס כמתחייב.

## 15. מיזוג בין הבנק לבין בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ (בדמ"ש) (המשך)

- הוסכם, כי כל תשלום לעובדים בבנקים המשתתפים בשינוי המבנה הנעשה עקב שינוי המבנה על ידי הבנקים המתמזגים כאמור, יחשב כהכנסת עבודה ויונכה ממנו מס בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי ממשכורת ומשכר עבודה ותשלום מס מעסיקים), התשנ"ג-1993. תנאים כלליים:
- הבנק ובדמ"ש התחייבו לכלול בדוחותיהם הכספיים, ובדוחות ההתאמה לצרכי מס, ביאור לעצם ביצוע שינוי המבנה, במסגרתו יפורטו תנאי החלטת המיסוי, וזאת החל מהדוחות הראשונים שיוגשו לאחר קבלת החלטת המיסוי.
- בהחלטת המיסוי הובהר, כי אין בה משום עשיית שומה ו/או אישור לעובדות אשר הוצגו לרשות המסים. העובדות שהוצגו כאמור, יכול ותיבדקנה על ידי פקיד השומה.
- בהחלטת המיסוי הובהר כי היא ניתנה על סמך המצגים והמסמכים שהוצגו בפני רשות המסים בכתב ובעל פה, לרבות אלה שפורטו בהחלטת המיסוי, ובכפוף לתנאים הקבועים בחלק ה-2 לפקודה.
- החלטת המיסוי תבטל למפרע, באם יתברר כי הפרטים והעובדות שנמסרו במסגרת הבקשה אינם נכונים או אינם מלאים באופן מהותי, או שיתברר כי פרטים מהותיים שפורטו לא נתקיימו או כי התנאים שהתנה המנהל בהחלטת מיסוי זו לא נתקיימו.
- בהחלטת המיסוי הובהר, כי לא יותרו בניכוי, בין במישרין ובין בעקיפין, לצדדים המשתתפים בשינוי המבנה המפורט בהחלטת המיסוי ו/או לצד הקרוב אליהם, כל הוצאות הכרוכות, במישרין ו/או בעקיפין, בשינוי מבנה זה, לרבות הוצאות משפטיות, ביקורת, מומחים, יועצים ואגרות למיניהם, בניכוי או כהוצאה לפי סעיף 17 לפקודה.
- הבנק, בדמ"ש ובעלי השליטה בבנק חויבו ביחד ולחוד, לאשר בכתב למחלקת מיזוגים ופיצולים ברשות המסים ולפקיד השומה, בתוך 30 ימים ממועד קבלת החלטת המיסוי, כי הם מסכימים לקבל את כל תנאי החלטת המיסוי, ככתבם וכלשונם, וללא הסתייגות. במידה ואישורים כאמור לא יתקבלו במועד, תחשב החלטת המיסוי כבטלה למפרע.
- המיזוג מותנה בתנאים מתלים, שלמועד פרסום הדוח חלקם טרם התקיים.

## 16. אישור עסקאות

**מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון (2011).** על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית, שזמנה ליום 12 ביוני 2012, נרשמה הצעה לאשר תשלום מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון, בגין שנת 2011, בסכום של כ-1.6 מיליון ש"ח, על פי תוכנית התגמול שאושרה באסיפה הכללית של הבנק.

## 17. פרישת עובדים

- במסגרת תוכנית הפרישה (אשר תוארה בביאור 16 ז' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011), חתמו במהלך הרבעון הראשון כ-340 עובדים על הסכם פרישה, מהם פרשו בפועל במהלך הרבעון כ-330 עובדים.
- במסגרת התוכנית, יכלו הפורשים לבחור בין קבלת סכום הוני במועד הפרישה, לבין קבלת קצבה חודשית, או בשילוב ביניהם.
- כ-123 עובדים בחרו במסלול קצבה חודשית, ועם פרישתם במהלך הרבעון הראשון, קמה לבנק התחייבות בגין מסלול זה, בסך של כ-156 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2012. ההתחייבות כאמור מכוסה במלואה ביתרת העתודה לפיצויים.
- תנאי הקצבה החודשית הם אלה:
  - קצבה חודשית למשך כל חיי הפורש, ממועד הפרישה, צמודה למדד;
  - סכומי הקצבה החודשית נקבעו במועד הפרישה על פי תחשיב כלכלי שביצע הבנק, אשר נגזר מסכום יתרת קרן הפיצויים שהומרה לקצבה;
  - העובד יכל לבחור במסלול קצבה עם או בלי שארים;
  - לעובד ניתנה האפשרות לבחור מספר תשלומי קצבה מובטחים, בהתאם לגילו.
- בגין תשלומי הקצבות מעבר לחישוב תוחלת החיים שביצע הבנק, רכש הבנק כיסוי ביטוחי אשר יבטיח את תשלום הקצבה מעבר לחישוב התוחלת כאמור ואשר תשלום ישירות על ידי חברת הביטוח.



Discount Bank Latin America, Uruguay  
Montevideo Head Office: Rincon 390

סניפים באורוגוואי

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 מרכזתיל דיסקונט

בנק דיסקונט למשכנתאות\*

#### שוק ההון

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות

תכלית דיסקונט - ניהול תיקים

#### פיננסיות

כרטיסי אשראי לישראל - כאל

דיינרס קלוב ישראל

דיסקונט ליסינג

דיסקונט מנפיקים

#### נאמנות

דיסקונט נאמנות

Website: [www.discountbank.co.il](http://www.discountbank.co.il)

המשרד הראשי

תל אביב, רחוב יהודה הלוי 23, 03-5145555

סניף בחו"ל

London, United Kingdom: 65 Curzon Street

חברות בת בנקאיות בחו"ל

Israel Discount Bank of New York

website: <http://www.idbbank.com>

Head Office: 511 Fifth Avenue, New York

New York Branch: 1350 Broadway

Staten Island, NY Branch:

201 Edward Curry Avenue, Suite 204

Brooklyn, NY Branch:

705 Avenue U, Brooklyn, New York

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

נציגויות תל אביב, ישראל / סנטיאגו, צ'ילה /

סאו פאולו, ריו דה ז'נרו, ברזיל / לימה, פרו /

מקסיקו סיטי, מקסיקו / מונטבידאו, אורוגוואי

\* בתהליכי מיזוג עם ולתוך הבנק