

## דוח הדירקטוריון

<b>4</b>	<b>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי קבוצת הבנק</b>
5	נתונים עיקריים בקבוצת בנק הפועלים
6	מידע הצופה פני עתיד
6	השליטה בבנק
7	השקעות בהון הבנק ועסקות במניותיו
8	חלוקת דיבידנדים
8	הלימות הון
10	דירוג הבנק
10	סקירה כלכלית ופיננסית
12	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
13	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
14	רווח ורווחיות
21	הרכב והתפתחות נכסי והתחייבויות קבוצת הבנק
<b>33</b>	<b>תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מיגזרי פעילות</b>
33	מידע כספי תמציתי על מיגזרי פעילות
36	מיגזר משקי הבית
40	מיגזר הבנקאות הפרטית
44	מיגזר עסקים קטנים
48	המיגזר המסחרי
52	המיגזר העיסקי
56	מיגזר ניהול פיננסי
57	אחרים והתאמות
57	פרטים נוספים אודות פעילות במוצרים מסויימים
64	חברות מוחזקות עיקריות
65	פעילות קבוצת הבנק בחו"ל
<b>71</b>	<b>מידע כללי ונושאים נוספים</b>
71	מצב הנזילות וגיוס המקורות בבנק
72	יעדים ואסטרטגיה עסקית
74	ניהול הסיכונים
95	באזל 2
105	גילוי על המבקר הפנימי
105	פועלים בקהילה - מעורבות חברתית ותרומה לקהילה
107	קיימות ואחריות חברתית
107	עניינים אחרים
110	בקרות ונהלים
<b>111</b>	<b>סקירת הנהלה</b>
111	תוספת 1 - שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד
116	תוספת 2 - חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית - מאוחד
124	תוספת 3 - סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק - מאוחד
127	תוספת 4 - חשיפה למדינות זרות - מאוחד
<b>130</b>	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
<b>131</b>	<b>הצהרת החשבונאי הראשי</b>
<b>132</b>	<b>דוחות כספיים</b>
132	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ
133	תמצית מאזן מאוחד
134	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
135	תמצית דוח על שינויים בהון העצמי
138	תמצית דוח מאוחד על תזרימי המזומנים
140	ביאורים לדוחות הכספיים

בישיבת הדירקטוריון, שהתקיימה ביום 26 במאי 2010, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים, של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו, לתקופה ינואר-מרץ 2010.

להלן פרטים על ההתפתחויות והשינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח:

## **תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי קבוצת הבנק**

### **פעילות קבוצת הבנק ותיאור התפתחות עסקיה**

#### **התפתחות עסקי קבוצת הבנק**

הרווח הנקי של קבוצת הבנק הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בכ-462 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 467 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולרווח בסך של 42 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תשואת הרווח הנקי להון העצמי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ב-9.2% בחישוב שנתי, בהשוואה לתשואת רווח נקי להון העצמי של 9.4% ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולתשואת רווח נקי להון העצמי של 0.9% ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי הבסיסי למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-0.35 ש"ח, בהשוואה ל-0.35 ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-0.03 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. סך נכסי קבוצת הבנק הסתכמו בסוף מרץ 2010 בכ-299.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-309.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של 3.1%. סך ההון העצמי הסתכם ב-21.2 מיליארד ש"ח בסוף מרץ 2010, בהשוואה ל-20.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, עלייה בשיעור של 2.9%.

## נתונים עיקריים בקבוצת בנק הפועלים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009	31.03.2010	
במיליוני ש"ח					
<b>רווח ורווחיות</b>					
972	1,955	1,779	2,012	<b>1,752</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
1,162	1,231	1,359	1,499	<b>1,255</b>	הכנסות תפעוליות ואחרות
2,134	3,186	3,138	3,511	<b>3,007</b>	סך ההכנסות
314	538	629	536	<b>299</b>	הפרשה לחובות מסופקים
1,940	1,890	1,683	2,134	<b>1,966</b>	הוצאות תפעוליות ואחרות
21	380	422	465	<b>461</b>	רווח נקי מפעולות רגילות
21	2	3	2	<b>1</b>	רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים
42	382	425	467	<b>462</b>	רווח נקי
31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009	31.03.2010	
במיליוני ש"ח					
<b>מאזן - סעיפים עיקריים</b>					
305,156	302,844	301,894	309,555	<b>299,845</b>	סך-כל המאזן
220,859	215,973	215,638	215,788	<b>213,203</b>	אשראי לציבור
27,587	29,489	28,170	28,055	<b>26,516</b>	ניירות-ערך
232,442	228,136	225,196	231,993	<b>223,216</b>	פקדונות הציבור
18,967	22,162	23,307	23,112	<b>21,395</b>	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
18,986	19,733	20,316	20,598	<b>21,195</b>	הון עצמי
17,504	17,693	18,687	16,636	<b>15,458</b>	סך-הכל חבויות בעייתיות
4,133	4,369	4,152	3,976	<b>4,052</b>	מזה - אשראי שאינו נושא הכנסה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009	31.03.2010	
<b>יחסים פיננסיים עיקריים</b>					
95.0%	94.7%	95.8%	93.0%	<b>95.5%</b>	אשראי לציבור לפקדונות הציבור
6.2%	6.5%	6.7%	6.7%	<b>7.1%</b>	הון עצמי לסך המאזן
-	-	-	7.7%	<b>7.9%</b>	הון ראשוני ליבה - לפי באזל 2
-	-	-	8.5%	<b>8.8%</b>	הון ראשוני לרכיבי סיכון - לפי באזל 2
-	-	-	13.7%	<b>13.9%</b>	הון כולל לרכיבי סיכון - לפי באזל 2
7.6%	7.8%	8.2%	8.6%	-	הון ראשוני לרכיבי סיכון - לפי באזל 1
11.3%	12.8%	13.3%	13.7%	-	הון כולל לרכיבי סיכון - לפי באזל 1
90.9%	59.3%	53.6%	60.8%	<b>65.4%</b>	הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות
2.36%	2.34%	2.35%	2.43%	<b>2.54%</b>	מירווח מימוני מפעילות שוטפת <sup>(א)(ב)</sup>
0.49%	0.80%	1.21%	1.12%	<b>0.57%</b>	שיעור ההפרשה הספציפית לתקופה מסך האשראי לציבור <sup>(א)</sup>
0.4%	8.2%	8.8%	9.4%	<b>9.2%</b>	תשואת הרווח הנקי מפעולות רגילות להון עצמי <sup>(א)</sup>
0.9%	8.3%	8.8%	9.4%	<b>9.2%</b>	תשואת הרווח הנקי להון עצמי <sup>(א)</sup>
0.03	0.29	0.32	0.35	<b>0.35</b>	רווח נקי למניה בסיסי ומדולל בש"ח

(א) מחושב על בסיס שנתי.

(ב) מחושב - רווח מימוני מפעילות שוטפת מחולק בנכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון.

## מידע הצופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך. תוצאות הבנק בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים ושינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי התממשות הערכות ו/או לשינויים בתוכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתעדת", "עשוי להשתנות" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם, כגון: "תכנית", "יעדים", "רצון", "צריך", "יכול", "יהיה". מידע וביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר וודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים הבאים: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחול, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הבנק, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה וודאית.

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

מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של הבנק בנוגע לאירועים עתידיים. נקודת מבט זו מבוססת על הערכות, ולכן נתונה לסיכונים, לחוסר וודאות, ואף לאפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתמשו בכלל, או יתמשו במקצת בלבד.

## השליטה בבנק

בעלי היתר השליטה בבנק למועד פרסום הדוחות הכספיים הינם ה"ה שרי אריסון ומיקי אריסון. החזקותיהם בבנק מתבצעות באמצעות כמה נאמנויות אשר מחזיקות מצדן בחברות הישראליות הבאות שהנן הבעלים של מניות הבנק:

אריסון החזקות מחזיקה בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים במניות המהוות כ-19.94% מהון המניות של הבנק, אשר מהוות "גרעין שליטה" (כהגדרתו בהיתר השליטה שניתן על-ידי נגיד בנק ישראל).

חברת אריסון השקעות בע"מ (שהינה חברה-אחות של אריסון החזקות) (להלן: "אריסון השקעות") מחזיקה באמצעות חברה-בת שבבעלותה המלאה את כל הון המניות של חברת תעשיות מלח בע"מ, אשר מחזיקה במניות המהוות כ-5.73% מהון המניות של הבנק.

סך החזקות של קבוצת אריסון (באמצעות אריסון החזקות ואריסון השקעות) בהון המניות של הבנק סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים הוא כ-25.7% (25.3% בדילול מלא).

## השקעות בהון הבנק ועסקות במניותיו

הון המניות המונפק והנפרע של הבנק ליום 31 במרץ 2010 הינו 1,321,646,054 ש"ח ע.ב. המורכב מ-1,321,646,054 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כל אחת. ההון המונפק הינו לאחר הפחתת 700,000 מניות רגילות שנרכשו על-ידי הבנק. הון המניות המונפק והנפרע של הבנק בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים הינו 1,321,851,854 ש"ח ע.ב. המורכב מ-1,321,851,854 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כל אחת. ההון המונפק הינו לאחר הפחתת 700,000 מניות רגילות שנרכשו על-ידי הבנק. להלן פרטים בדבר ההתפתחויות העיקריות הקשורות בהון הבנק, לרבות השקעות בהון הבנק ועסקות במניותיו:

### בעלי עניין

קבוצת דלק בע"מ, הכוללת את הפניקס חברה לביטוח בע"מ ואקסלנס השקעות בע"מ, הינה בעלת עניין בבנק. ההחזקה מתבצעת באמצעות חשבון נוסטרו ובאמצעות ויחד עם החזקות בחשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים, החזקות חברות לניהול קרנות להשקעות משותפות באמנות, קופות-גמל או חברות לניהול קופות-גמל, הנמצאים בשליטתה או המנוהלים על-ידיה, במישרין או בעקיפין. בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים שיעור ההחזקה של קבוצת דלק בע"מ הינו 5.12%.

### השקעות בהון מניות הבנק

להלן פירוט בדבר ההשקעות בהון הבנק החל מיום 1 בינואר 2010 ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים: ביום 7 באפריל 2008 הקצה הבנק לקרן יורק 52,500,000 מניות רגילות של הבנק ו-7,500,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות הבנק בתמורה לסך כולל של 735 מיליון ש"ח. כתבי האופציה ניתנו להמרה בשתי מנות בנות 3,750,000 אופציות כל אחת. המנה הראשונה פקעה ביום 1 באפריל 2009, והמנה השנייה פקעה ביום 1 באפריל 2010, מבלי שמומשו למניות.

### שינויים בהון הנובעים מתוכניות תגמול בניירות-ערך

מתחילת שנת 2010 ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים חל גידול של כ-1,576,536 מניות רגילות בהון המונפק והנפרע של הבנק כתוצאה ממימוש 1,576,536 כתבי אופציה אשר הוקצו לעובדי הבנק במסגרת התוכנית מחודש מאי 2004. יתרת כתבי האופציה שהוענקו לעובדי הבנק, במסגרת תוכנית זו, ושטרם מומשו בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים הסתכמה ב-14,934,776 כתבי אופציה.

### הקצאה של אופציות/פנטום

בהמשך לאישור דירקטוריון הבנק מיום 30 בספטמבר 2009 להסכם עם ארגון העובדים, אישר דירקטוריון הבנק ביום 23 במרץ 2010 את הקצאת המנה הראשונה (מתוך שלוש מנות) של 4,250,000 אופציות לעובדי הבנק ("הניצעים"), הניתנות למימוש לעד 4,250,000 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("האופציות"). האופציות הוקצו בהתאם לתוכנית אופציות שאימץ הבנק באותו מועד, ואשר לפיה תוקצינה שלוש מנות של אופציות לניצעים במהלך השנים 2010 עד 2012, ובסך-הכל 12,750,000 אופציות. תנאי האופציות מפורטים במתאר שפרסם הבנק ביום 15 באפריל 2010, מספר אסמכתא 450702-01-2010. לפרטים בדבר כתבי אופציה אשר הוקצו ליו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל הבנק היוצאים - ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים לשנת 2009.

## חלוקת דיבידנדים

בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד שנקבעה על-ידי דירקטוריון הבנק בכל שנה, מדי רבעון, תחולק לפחות מחצית מהרווח הנקי הנובע מפעולות רגילות. חלוקת דיבידנדים מרווחים חד פעמיים תתבצע בהתאם להחלטות אד-הוק שיתקבלו על-ידי הדירקטוריון. בנוסף למגבלות על-פי חוק החברות, חלוקת דיבידנד על-ידי תאגיד בנקאי כפופה לרגולציה החלה על תאגידים בנקאיים בישראל, לפיה לא יחולק דיבידנד: (א) אם יתרת העודפים המצטברת של הבנק על-פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו אינה חיובית, או במידה שחלוקה כאמור תגרום ליתרה שלילית; (ב) כאשר אחת או יותר משלוש השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד; (ג) כאשר התוצאה המצטברת של שלושת הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים לגביה פורסם הדוח הכספי האחרון מראה על הפסד; (ד) אם החלוקה תגרום לכך, שיחס הון הבנק לנכסי סיכון ירד מתחת ליחס הנדרש לגביו; (ה) מקרנות הון או מהפרשים בזכות, הנובעים מתגרום דוחות כספיים של יחידות אוטונומיות בחו"ל; (ו) במידה שלאחר חלוקתו, הנכסים הלא כספיים של הבנק יעלו על הונו העצמי; או (ז) במידה שהבנק לא יעמוד בדרישות סעיף 23 לחוק הבנקאות אשר קובע הגבלה לגבי השיעור מההון, אשר מותר לתאגיד בנקאי להשקיע בתאגידים ריאליים. על אף האמור לעיל, במקרים מסויימים יוכל הבנק לחלק דיבידנד אף בהתקיים הנסיבות לעיל, במידה שקיבל מראש ובכתב את אישורו של המפקח על הבנקים לחלוקה, ועד לגובה הסכום שאושר כאמור. מאחר ששנת 2008 הסתיימה בהפסד, הבנק מנוע מלחלק דיבידנד עד לשנת 2012 ללא קבלת אישור המפקח על הבנקים. כמו-כן, על-פי תנאי שטרי הון נדחים (סדרה א') לא יחולק דיבידנד במקרים הבאים: (א) היה וישעו תשלומי הריבית בגין שטרי הון אלו, הבנק לא ישלם דיבידנד לבעלי מניותיו כל עוד לא שולמו במלואם כל תשלומי הריבית שסילוקם הושעה, בין אם דיבידנד כאמור הוכרז טרם ניתנה הודעת הבנק בדבר היווצרות נסיבות משעות, ובין אם הוא הוכרז אחרי מתן הודעה כאמור; ו-(ב) אם חלוקתו תגרום לכך שהיחס בין ההון הראשוני (ללא הון ראשוני מורכב) לנכסי סיכון של הבנק ירד מתחת ליחס של 6.5%. לפרטים נוספים בדבר היחס הנדרש בין הון הבנק לנכסי הסיכון שלו ואופן חישוב יחס זה, ראה בפרק "הלימות הון". בנוסף, בהיתר נגיד בנק ישראל לרכישת השליטה בבנק הפועלים על-ידי קבוצת אריסון נקבע, כי לא יחולק דיבידנד מרווחים שנצברו בבנק עד יום 30 ביוני 1997 (ערב רכישת השליטה), אלא אם כן המפקח על הבנקים הסכים לכך מראש ובכתב. יתרת העודפים של הבנק ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב-12,561 מיליון ש"ח, מהם סך של כ-2,736 מיליון ש"ח אינו ניתן לחלוקה כדיבידנד.

## הלימות הון

### יעד הלימות ההון

יעד ההון של הבנק הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשוף הבנק כפי שזוהתה, נאמדה והוערכה על-ידי הבנק. יעד זה גבוה מדרישת ההון הרגולטורי המינימלי וכולל את דרישות ההון בגין סיכונים רובד 1, בתוספת הון בגין סיכונים נדבך 2 ובתוספת כרית הון, אשר תאפשר לבנק לספוג הפסדים בעת קרות אירועי משבר (קיצון) חיצוניים, תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטורי המינימלי. יעד זה, מביא בחשבון פעולות של הנהלת הבנק, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון.

להלן יעדי הלימות ההון של הבנק:

יעד יחס הון רובד 1 ליבה של הבנק יהיה בין 7% ל-7.5%.

יעד יחס הון כולל של הבנק יהיה בין 12% ל-12.5%.

החל מיום 31 בדצמבר 2009, מיישם הבנק את מסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על-ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל 2. ההוראה מחילה דרישות הקצאת הון חדשות ביחס לסוגי סיכון שונים. בנוסף, ההוראה משנה את אופן חישוב ההון הרגולטורי. לפרטים נוספים, ראה פרק "באזל 2" להלן.

לפרטים בדבר הדיווח על הלימות ההון ליום 31 במרץ 2009 על-פי הוראות באזל 1, ראה ביאור 4 בתמצית לדוחות הכספיים.

באזל 2	
31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>
במיליוני ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר

#### 1. הון לצורך חישוב יחס ההון

20,285	<b>20,761</b>	הון רוברד 1 ליבה
22,562	<b>23,021</b>	הון רוברד 1, לאחר ניכויים
13,631	<b>13,325</b>	הון רוברד 2, לאחר ניכויים
36,193	<b>36,346</b>	סך-הכל הון כולל

#### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

240,402	<b>237,056</b>	סיכון אשראי
4,460	<b>5,492</b>	סיכונים שוק
19,835	<b>19,592</b>	סיכון תפעולי
264,697	<b>262,140</b>	סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>
באחוזים	

#### 3. יחס ההון לרכיבי הסיכון

7.66%	<b>7.92%</b>	יחס הון רוברד 1 ליבה לרכיבי סיכון
8.52%	<b>8.78%</b>	יחס הון רוברד 1 לרכיבי סיכון
13.67%	<b>13.87%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	<b>9.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

#### 4. חברות בת משמעותיות

##### בנק פוזיטיף

*17.08%	<b>18.63%</b>	יחס הון רוברד 1 לרכיבי סיכון
*17.08%	<b>18.63%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
15.00%	<b>15.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

##### בנק הפועלים שוויץ

16.21%	<b>16.85%</b>	יחס הון רוברד 1 לרכיבי סיכון
16.21%	<b>16.85%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.00%	<b>8.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם לרגולציה המקומית

##### ישראלכרט

12.90%	<b>13.11%</b>	יחס הון רוברד 1 לרכיבי סיכון
12.90%	<b>13.23%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	<b>9.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-13.87% בהשוואה ליחס הון של 13.67% ליום 31 בדצמבר 2009 ונבע הן מגידול בבסיס ההון והן מירידה ברכיבי הסיכון.

בסיס ההון ליום 31 במרץ 2010 הסתכם בסך של כ-36,346 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-36,193 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול בבסיס ההון נבע בעיקר מהרווח הנקי בסך 462 מיליון ש"ח, ומגידול של 45% ברווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות-ערך זמינים למכירה בסך כ-71 מיליון ש"ח. גידול זה קוזז בחלקו כתוצאה מירידה ביתרות של מכשירי ההון המורכבים הנכללים ברובד 1 וברובד 2 של בסיס ההון, בסך 396 מיליון ש"ח.

הסיכום המשוקלל של רכיבי הסיכון ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-262.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-264.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009.

הירידה ביתרות המשוקללות של נכסי סיכון נבעה בעיקרה מ:

- קיטון בנכסי הסיכון של סגמנט התאגידים בסך של 3.8 מיליארד ש"ח, קיטון בנכסי הסיכון של סגמנט חובות בביטחון נדל"ן מסחרי בסך של 0.8 מיליארד ש"ח וקיטון בנכסי הסיכון של סגמנט הלוואות לעסקים קטנים בסך של 0.6 מיליארד ש"ח, אשר נבעו מקיטון באשראי העסקי והמסחרי בישראל ובח"ל.
- ירידה בנכסי הסיכון התפעולי בסך של 0.2 מיליארד ש"ח.
- גידול בנכסי סיכון של סגמנט קמעונאיות ליחידים בסך של 0.9 מיליארד ש"ח אשר נבע מגידול באשראי לסגמנט ומקיטון בערבויות שהוענקו על-ידי תאגידים בנקאים לסגמנט זה.
- גידול בנכסי סיכון בגין הלוואות לדיור בסך 0.3 מיליארד ש"ח אשר נבע מגידול במשכנתאות שהועמדו על-ידי הבנק.
- גידול בנכסי סיכון של סגמנט תאגידים בנקאיים בסך של 0.8 מיליארד ש"ח אשר נבע בעיקרו מגידול בפקדונות בתאגידים בנקאיים וקוזה בחלקה בשל קיטון בערבויות שהוענקו על-ידי תאגידים בנקאיים.
- גידול בנכסי סיכון בגין שוק בסך 1 מיליארד ש"ח, עקב גידול בהיקפי הפעילות.

## דירוג הבנק

הבנק מדורג על-ידי חברות דירוג בישראל ובח"ל כלהלן:  
בישראל מדורג הבנק על-ידי חברת "S&P מעלות בע"מ" בדירוג (AA+).

מועד עדכון אחרון	אופק הדירוג	מטבע-חוץ טווח קצר	מטבע-חוץ טווח ארוך	סוכנות דירוג
<b>ישראל - סוברני:</b>				
אוגוסט 2009	יציב	P-1	A1	Moody's
מרץ 2010	יציב	A-1	A	S&P
נובמבר 2009	יציב	F1	A	FitchRatings
<b>בנק הפועלים:</b>				
נובמבר 2009	שליכי	P-1	A1	Moody's
מאי 2010	שליכי	A-2	BBB+	S&P
מאי 2010	יציב	F2	A-	FitchRatings

בחודש מאי 2010 חברת הדירוג S&P אישרה מחדש את דירוג הבנק ללא שינוי.  
בחודש מאי 2010 חברת הדירוג FITCH אישרה מחדש את דירוג הבנק ללא שינוי.

## סקירה כלכלית ופיננסית

### התפתחויות בכלכלה העולמית

נתוני הרבעון הראשון של שנת 2010 הוסיפו להיות טובים מההערכות המוקדמות באשר להתאוששות בפעילות ברחבי העולם. יחד עם זאת, אותות המשבר עדיין ניכרים היטב במדינות המפותחות, וקיים עדיין חשש שהחובות הגדולים שצברו יעיבו מאוד על המשך מגמות אלו. שוקי העבודה אף הם טרם הגיבו לתפנית ושיעורי האבטלה בארצות הברית ואירופה עומדים עדיין על רמה גבוהה של כ-10%. לעומת זאת, המשקים המתעוררים חזרו לצמוח בקצבים שאפיינו את השנים טרם המשבר, והגידול בביקושים המקומיים של משקים אלו תרם מאוד לעלייה ביצוא של המדינות המפותחות. גם בין המדינות המפותחות המגמות היו לא אחידות: הצמיחה בארצות הברית גבוהה מזו שבאירופה ויפן, בין השאר כתוצאה מהמדיניות הפיסקלית והמוניטרית המרחיבות יותר. חלק מהצעדים להמרצת הפעילות הכלכלית הגיעו לידי סיום, וביניהם ההרחבות הכמותיות של רוב הבנקים המרכזיים. ברבעונים הקרובים ניתן יהיה לראות עד כמה הצמיחה היא בת-קיימה ועד כמה היא פרי המדיניות הממריצה.



עלייה בחובות הממשלתיים אפיינה את מרבית המדינות המפותחות, אך במספר מדינות באירופה ובעיקר ביוון, גברו החששות באשר לכושר החזר של החוב הגבוה. דירוג החוב של יוון הופחת לרמה של BB+ ותשואות אגרות-החוב שלה עלו לרמות המעידות על חשש כבד מחדלות פירעון. דירוג האשראי של ספרד ופורטוגל, המאופיינות גם הן בגירעונות תקציביים גדולים, הופחת גם כן, ותשואות אגרות-החוב שלהן עלו. אירלנד מאופיינת גם היא בגרעון תקציבי גבוה וירידה חדה מאוד בפעילות הכלכלית ודירוג החוב שלה הופחת באופן ניכר עוד בשנת 2009. האיחוד האירופי בשיתוף קרן המטבע הבינלאומית הסכימו לסייע ליוון לשרת את חובותיה, בהתנייה של אימוץ חבילת צנע משמעותית שתקטין את הגירעון התקציבי העולה על 13% מהתמ"ג.

הפרלמנט היווני אישר שורה של קיצוצים, אך נותרה אי וודאות באשר ליישומן. נוכח הפגנות מחאה של הציבור ביוון. בכנס חרום של שרי האוצר של מדינות האיחוד האירופי הוחלט על הקמת קרן ייצוב בסך 750 מיליארד אירו לסייע למדינות במשבר. המשבר הגדיל את התנודתיות בשווקים הפיננסיים והחליש את שער האירו מול מרבית המטבעות בעולם. מוקדם מכדי להעריך עד כמה ישפיע המשבר על הפעילות הכלכלית במדינות גוש האירו.

האינפלציה במדינות המפותחות נמצאת ברמה נמוכה ושיעורי האבטלה הגבוהים ועודף כושר הייצור פועלים למיתון האינפלציה. גם בשווקים המתעוררים האינפלציה נמוכה ביחס לעבר. סביבת האינפלציה הנמוכה מאפשרת לבנקים המרכזיים בארצות הברית, אירופה ויפן להותיר את הריביות על רמות נמוכות מאוד. במספר מדינות מפותחות וכן במשקים מתעוררים, בהן ההתאוששות הייתה מהירה יחסית, כמו אוסטרליה, נורבגיה, הודו וברזיל החלו הבנקים המרכזיים להעלות את הריבית.

### **ישראל - הפעילות הכלכלית במשק**

החל מהרבעון השלישי של שנת 2009 המשק צומח בקצב מהיר והאינדיקטורים הכלכליים ממשיכים להצביע על קצב צמיחה גבוה גם ברבעון הראשון של שנת 2010. הצמיחה התבססה והיא מורגשת בכל ענפי המשק. נתוני סחר החוץ המשיכו להפגין עוצמה, כאשר יבוא הסחורות גדל בשיעור רבעוני דולרי של כ-12% והיצוא בכ-5%. גם הביקושים המקומיים המשיכו לגדול, כפי שבא לידי ביטוי במגמת עלייה חדה בפדיון ענפי המסחר והשירותים וביבוא מוצרי השקעה. סקר החברות של בנק ישראל מצביע על צפי להתרחבות הפעילות גם ברבעון השני. המדיניות המוניטרית המרחיבה תומכת בגידול בפעילות והשפעתה ניכרת בשוק הנדל"ן ובצריכה. צמיחת המשק מוסיפה להיות מרשימה ביחס למדינות מפותחות אחרות בעולם, בהן לצעדי המדיניות שנקטו הייתה השפעה גדולה על ההתאוששות. היבט נוסף בו המשק הישראלי בולט לחיוב הוא שוק העבודה - היקף המשרות נמצא במגמת עלייה ושיעור האבטלה ירד על-פי נתוני המגמה לרמה של 7.3% בחודש פברואר 2010. עיקר הסיכונים למגמות חיוביות אלו הוא מצב הכלכלה העולמית ובייחוד החובות הגדולים שצברו הכלכלות המפותחות.

### **אינפלציה ושער חליפין**

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון הראשון של שנת 2010 בשיעור של 1.0%. ירידת המדד נבעה בחלקה הגדול מהפחתת מיסים (מע"מ) והוזלה במחירי המים והחשמל. האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש מרץ 2010 הסתכמה ב-3.2%. העלייה החדה במחירי הבתים, כמו גם עליות המחירים בשוקי ההון הושפעו במידה רבה מהמדיניות המוניטרית המרחיבה מאוד שנקטה. בנק ישראל התייחס בהחלטותיו המוניטריות לעלייה המהירה במחירי הנכסים ולסיכונים הטמונים בה. מדד המחירים לצרכן לחודש אפריל עלה בשיעור גבוה יחסית של 0.9%.

שער החליפין של השקל התחזק במהלך הרבעון הראשון של 2010 בשיעורים של 1.6% ו-8.3% מול הדולר והאירו בהתאמה. מול סל המטבעות האפקטיבי נרשם ייסוף של 4.1%. בנק ישראל הוסיף לרכוש מטבע-חוץ מספר פעמים במהלך התקופה ויתרות מטבע החוץ עלו לרמה של 62.5 מיליארד דולר בסוף חודש מרץ.

### **המדיניות הפיסקלית והמוניטרית**

ברבעון הראשון של 2010 הסתכם הגירעון המקומי ב-1.9 מיליארד ש"ח לעומת 3.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. צמצום הגירעון נבע מהכנסות ממיסים גבוהות ב-2.5 מיליארד ש"ח מאשר בתחזית התקציב. המצב הפיסקלי הטוב של ישראל בולט לחיוב על רקע משבר החובות במדינות המפותחות.

ריבית בנק ישראל עלתה מרמה של 1.0% בחודש דצמבר 2009 ל-1.25% בחודש ינואר 2010 ונותרה ברמה זו עד חודש מרץ. בחודש אפריל הועלתה הריבית ל-1.5% ונותרה ללא שינוי בחודש מאי. המדיניות המוניטרית נותרה מרחיבה מאוד הן ביחס לצמיחת המשק והן ביחס לציפיות לאינפלציה הקרובות לגבול העליון של היעד. העלאות הריבית המתונות משקפות מחד גיסא את הצמיחה המהירה של המשק, ואת הרצון למנוע לחצים נוספים לייסוף השקל מאידך גיסא.

## שוקי הכספים וההון

המגמה החיובית בשוק ההון הישראלי נמשכה גם ברבעון הראשון של השנה והוסיפה להיות מושפעת מהמשך העליות בשווקים הגלובליים. בסיכום הרבעון עלה מדד ת"א 100 בשיעור של כ-8.5% לעומת עלייה של כ-5% במדד ה-S&P500. שוק אגרות-החוב הקונצרניות הניב בהתאם ורשם גם הוא עליות שערים של 5.3%. ההתאוששות בשוק ההנפקות נמשכה גם ברבעון הראשון וההנפקות של המיגור העסקי הסתכמו בכ-5.5 מיליארד שקל, רובן באגרות-חוב סחירות. עליות שערים נרשמו ברבעון הראשון גם בשוק אגרות-החוב הממשלתיות: מדד אגרות-החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן עלה ברבעון הראשון בשיעור של 1.8% ומדד האגרות הלא-צמודות עלה בשיעור דומה של 1.7%.

להלן הנתונים על שינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי חליפין:

לשנת	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2009	2010	
	ב-%		
2009	3.8%	(1.0%)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים הי"דוע"
	(0.7%)	(1.6%)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות הברית
	10.1%	(8.2%)	שיעור עליית (ירידת) שער הלירה סטרלינג
	2.9%	(4.9%)	שיעור עליית (ירידת) שער הפרנק השוויצרי
	2.7%	(8.3%)	שיעור עליית (ירידת) שער האירו
	3.0%	(3.6%)	שיעור עליית (ירידת) הלירה התורכית

## מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על-פי עקרונות וכללי חשבונאות שעיקרם פורט בביאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009. ביישום של כללי החשבונאות, בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת הבנק בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של הבנק. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים. חלק מההערכות והאומדנים כאמור, כרוכים במידה רבה של אי וודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. אומדנים והערכות מסוג זה, שהשינויים בהם עשויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, נחשבים על-ידי הבנק, בכל הקשור למדיניות החשבונאית, כאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים". הנהלת הבנק בדעה, כי האומדנים וההערכות שישומו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי. הנושאים העיקריים הינם: הפרשה לחובות מסופקים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, התחייבויות לזכויות עובדים, מיסים נדחים, התחייבויות תלויות והפרשות לירידת-ערך נכסים שאינם פיננסיים וירידת-ערך ניירות-ערך זמינים למכירה וניירות-ערך המוחזקים לפדיון. במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הבנק בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון הבנק הינו האורגן המופקד על בקרת העל בבנק, בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 29 ביוני 2006 וכן על אישור הדוחות הכספיים שלו.

הדירקטוריון הקים את ועדת מאזן שתפקידה לבחון את טיטת הדוחות הכספיים המוצגת בפניה ולהמליץ לדירקטוריון על אישור הדוחות הכספיים.

שמות חברי הוועדה ומיומנותם, מפורטים בפרק "עבודת הדירקטוריון" ובפרק "דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית" בדוחות הכספיים לשנת 2009.

ועדת מאזן דנה בדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים של הבנק ("הדוחות הכספיים"), ומציגה לדירקטוריון הבנק את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים, קודם למועד אישורם על-ידי הדירקטוריון.

לישיבות ועדת המאזן, כמו גם לישיבות הדירקטוריון, בהן נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, מוזמנים רואי החשבון המבקרים של הבנק ז"ו האפט, רואי חשבון וסומך חייקין, רואי חשבון ("רואי החשבון המבקרים") והם נוכחים בכל הישיבות האלה. כן משתתף המבקר הפנימי של הבנק, בדיוני ועדת המאזן והדירקטוריון המאשרים את הדוחות הכספיים.

ועדת מאזן בוחנת באמצעות הצגה מפורטת על-ידי נושאי משרה ואחרים בבנק, לרבות: המנכ"ל, הממונה על החטיבה הפיננסית (CFO), וחבר ההנהלה החשבונאית הראשי של הבנק, את הסוגיות המהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים; את סבירות הנתונים; את המדיניות החשבונאית שישומה, את השינויים שחלו בה, אם חלו; וכן את יישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה.

כן דנה ועדת מאזן, במסגרת הדיון בדוחות הכספיים, גם בהפרשות לירידת-ערך של ניירות-ערך ובחובות המסופקים של הבנק בארץ ובסניפי חו"ל ובוחנת את שווי החזקות הבנק בניירות-ערך. הוועדה ממליצה למליאת הדירקטוריון לאשר ביצוע הפרשות בגין חובות מסופקים בארץ ובסניפי חו"ל ובגין ירידות ערך שאינן בעלות אופי זמני בשוויים של ניירות-ערך. במסגרת הדיון בדוחות הכספיים, מקבלת ועדת המאזן גם דיווחים לגבי לווים בעייתיים של הבנק בארץ ובסניפי חו"ל ושל ניירות-ערך שבבעלות הבנק. כן דנה ועדת המאזן ובוחנת את חשיפות הבנק לסיכונים ואת דרך השתקפותם והשפעתם על הדוחות הכספיים.

ועדת הביקורת דנה גם היא במצב החובות הבעייתיים של הבנק ובהפרשות לחובות מסופקים הנדרשות בגינם. כמו-כן, דנה בירידת-ערך שאינה בעלת אופי זמני של ניירות-ערך שבבעלות הבנק.

כן מקבלת ועדת הביקורת דיווח ומקיימת דיון על ליקויים וחולשות מהותיות בבקרה הפנימית על הדוחות הכספיים, אם וככל שנמצאו, וכן מקבלת דיווח על כל תרמית בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי כנדרש על-פי הוראה 645 להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים - הצהרה לגבי גילוי.

לישיבת ועדת הביקורת שדנה בגילוי הנדרש בדוחות הכספיים, כאמור לעיל, מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים, נושאי משרה בבנק והמבקר הפנימי.

ועדת מאזן וועדת הביקורת מקיימות מספר ישיבות בנושאים אלה, ככל שנדרש, והן מביאות את המלצותיהן בפני מליאת הדירקטוריון קודם למועד שבו הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים.

## רווח ורווחיות

הרווח הנקי של קבוצת הבנק ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בסך של 462 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 467 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולרווח בסך של 42 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. תשואת הרווח הנקי להון העצמי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ב-9.2% בחישוב שנתי, בהשוואה ל-9.4% ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-0.9% ברבעון המקביל אשתקד.

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31.03.09	31.12.09	31.03.09	31.12.09	<b>31.03.10</b>	
ב-%		במיליוני ש"ח			
80.2%	(12.9%)	972	2,012	<b>1,752</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(4.8%)	(44.2%)	314	536	<b>299</b>	הפרשה לחובות מסופקים
120.8%	(1.6%)	658	1,476	<b>1,453</b>	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
8.0%	(16.3%)	1,162	1,499	<b>1,255</b>	הכנסות תפעוליות ואחרות
1.3%	(7.9%)	1,940	2,134	<b>1,966</b>	הוצאות תפעוליות ואחרות
-	(11.8%)	(120)	841	<b>742</b>	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
-	(17.2%)	(140)	349	<b>289</b>	הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות
(33.3%)	-	3	(17)	<b>2</b>	החלק ברווחים (בהפסדים), נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים
-	-	(2)	(10)	<b>6</b>	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים בהפסדים (ברווחים), נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברות מאוחדות
-	(0.9%)	21	465	<b>461</b>	רווח נקי מפעולות רגילות
-	(50.0%)	21	2	<b>1</b>	רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים
-	(1.1%)	42	467	<b>462</b>	רווח נקי
תשואה להון העצמי <sup>(א)</sup> :					
		0.4%	9.4%	<b>9.2%</b>	מרווח נקי מפעולות רגילות
		0.9%	9.4%	<b>9.2%</b>	מרווח נקי

(א) על בסיס שנתי.

## התפתחות הכנסות והוצאות

**הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים** ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-1,752 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,012 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-972 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח המדווח בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2009 נובעת בעיקר מהתאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ומרישום הכנסות ברבעון הרביעי מניירות-ערך מגובי נכסים. ירידה זו קוזזה על-ידי רווחים ממכירת אגרות-חוב אחרות ברבעון הראשון של השנה וכן מעלייה ברווח מפעילות שוטפת כתוצאה מגידול במרווחים הפיננסיים.

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.3.09	31.12.09	31.3.09	31.12.09	<b>31.3.10</b>
ב-%		במיליוני ש"ח		
7.6%	3.7%	1,698	1,761	<b>1,827</b>
רווח מפעילות שוטפת <sup>(1)</sup>				
-	(89.7%)	(110)	87	<b>9</b>
רווחים (הפסדים), נטו, בגין השקעות בניירות-ערך מגובי נכסים				
175.0%	(26.7%)	8	30	<b>22</b>
רווח בגין תיק נגריי אשראי				
(29.5%)	564.3%	132	14	<b>93</b>
הכנסות ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב שאינן מגובות נכסים				
(67.3%)	-	(855)	24	<b>(280)</b>
התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>				
(18.2%)	(15.6%)	99	96	<b>81</b>
הכנסות ריבית על חובות בעייתיים שלא נרשמו בעבר				
80.2%	(12.9%)	972	2,012	<b>1,752</b>
רווח מדווח				

להלן ההתפתחות הרבעונית של הרווח המימוני:

לשנת 2009				לשנת 2010	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
1,698	1,686	1,716	1,761	<b>1,827</b>	
רווח מפעילות שוטפת <sup>(1)</sup>					
(110)	(77)	(1)	87	<b>9</b>	
רווחים (הפסדים), נטו, בגין השקעות בניירות-ערך מגובי נכסים					
8	235	22	30	<b>22</b>	
רווח בגין תיק נגריי אשראי					
132	38	4	14	<b>93</b>	
הכנסות ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב שאינן מגובות נכסים					
(855)	16	(31)	24	<b>(280)</b>	
התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים <sup>(2)</sup>					
99	57	69	96	<b>81</b>	
הכנסות ריבית על חובות בעייתיים שלא נרשמו בעבר					
972	1,955	1,779	2,012	<b>1,752</b>	
רווח מדווח					

(1) הרווח מפעילות מימון בניטרול השפעות חריגות, ובניטרול השפעות הנובעות בעיקרן מעיתוי הרישום החשבונאי.  
 (2) השפעת מדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים המהווים חלק מאסטרטגיית ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק והמשמשים ברובם כגידור כלכלי, על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה. התנדויות בסעיף נבעה בעיקר כתוצאה משינויים בריבית במיגור הצמוד למדד.

פער הריבית הכולל (מאזני וחוזף-מאזני) ברבעון הראשון של שנת 2010 עמד על 1.15% בהשוואה לפער ריבית כולל בשיעור שלילי של 0.11% ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בפער הריבית הכולל ברבעון הראשון של שנת 2010 נבעה מעלייה בפער הריבית במיגור הצמוד למדד (כולל נגזרים), אשר עמד ברבעון הראשון של שנת 2010 על שיעור שלילי של 0.32% בהשוואה לשיעור שלילי של 5.09% ברבעון המקביל אשתקד, וזאת בעיקר כתוצאה מהתאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים.

פער הריבית (כולל נגזרים) במיגזר הלא-צמוד עמד ברבעון הראשון של שנת 2010 על 1.67% בהשוואה ל-1.70% ברבעון המקביל אשתקד.

פער הריבית הכולל במיגזר מטבע-חוץ עמד על 0.76% בהשוואה ל-0.91% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן התפתחות הרווח המימוני לפי מיגזרי פעילות עיקריים:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31.3.09	31.12.09	*31.3.09	31.12.09	<b>31.3.10</b>	
ב-%		במיליוני ש"ח			המיגזר
5.4%	1.6%	428	444	<b>451</b>	מיגזר מישקי הבית
(27.7%)	(9.3%)	282	225	<b>204</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
8.7%	5.3%	218	225	<b>237</b>	מיגזר עסקים קטנים
(15.3%)	(15.3%)	170	170	<b>144</b>	המיגזר המסחרי
2.5%	(6.8%)	598	658	<b>613</b>	המיגזר העסקי
-	(64.5%)	(724)	290	<b>103</b>	מיגזר ניהול פיננסי
80.2%	(12.9%)	972	2,012	<b>1,752</b>	סך-הכל

\* סווג מחדש.

הגידול בחטיבה הקמעונאית בישראל נובע בעיקר מעלייה בפערי הריבית הנובעת מגידול במרווחים הפיננסיים על אשראי ופקדונות. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בהכנסות מפקדונות מטבע-חוץ שנבעה מהשפעת פיחות שערי החליפין שהקטינו את הרווח המימוני במיגזר הבנקאות הפרטית.

הירידה ברווח המימוני במיגזר המסחרי נובעת בעיקר מפעילות בחו"ל בשל הירידה החדה בשער החליפין של הלירה התורכית ברבעון הראשון של שנת 2010.

הירידה ברווח מפעילות מימון של המיגזר העסקי בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2009 נבעה בעיקר מירידה ביתרות האשראי וכן מירידה בגביית ריבית בגין חובות בעייתיים.

ברווח המימוני במיגזר ניהול פיננסי חלה ירידה בהשוואה לרווח ברבעון הרביעי של שנת 2009. הירידה נבעה מהתאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ברבעון הראשון של שנת 2010 וקוזזה כתוצאה מעלייה בהכנסות מאגרות-חוב.

**הפרשה לחובות מסופקים** הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-299 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-536 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-314 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בהפרשה הספציפית לחובות מסופקים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-304 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-607 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-270 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2010 עיקר ההפרשה נבעה מענפי התעשייה, בינוי ונדל"ן ומאשראי שניתן לאנשים פרטיים. ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים, המבוצעת בגין סיכונים שאינם מזוהים בתיקי חבויות הלקוחות, קטנה ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-5 מיליון ש"ח, בהשוואה לקיטון של 71 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולגידול בסך של 44 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב-425 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-430 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

יתרת ההפרשה הכללית, הסתכמה ביום 31 במרץ 2010 ב-679 מיליון ש"ח בדומה ליתרה בסוף שנת 2009. סך ההפרשה הכללית וההפרשה הנוספת לחובות מסופקים ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה בסך של 1,104 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,109 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

בנוגע למרכיבי ההפרשה הספציפית וההפרשה הנוספת לחובות מסופקים, ראה ביאור 3 בדוחות הכספיים.

להלן ההתפתחות הרבעונית של הפרשות לחובות מסופקים:

לשנת 2009				לשנת 2010	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
388	561	747	734	<b>461</b>	הפרשה ספציפית במהלך התקופה
(118)	(127)	(97)	(127)	<b>(157)</b>	הקטנת הפרשה הספציפית וגביית חובות שנמחקו בעבר
270	434	650	607	<b>304</b>	שינוי בהפרשה ספציפית
44	104	(21)	(71)	<b>(5)</b>	שינוי בהפרשה הנוספת
314	538	629	536	<b>299</b>	סך-הכל
שיעור הפרשה הספציפית מסך האשראי לציבור*:					
0.70%	1.04%	1.39%	1.36%	<b>0.86%</b>	הפרשה ספציפית
(0.21%)	(0.24%)	(0.18%)	(0.24%)	<b>(0.29%)</b>	הקטנת הפרשה ספציפית וגביית חובות שנמחקו בעבר
0.49%	0.80%	1.21%	1.12%	<b>0.57%</b>	סך-הכל

\* על בסיס שנתי.

להלן פרטים על הפרשה לחובות מסופקים ועל שיעור הפרשה מסך האשראי לציבור כולל הפרשה הנוספת לפי מיגרי פעילות עיקריים:

שינוי משלושה חודשים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010		
שינוי משלושה חודשים	שינוי משלושה חודשים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010	
ביום 31.3.09	ביום 31.12.09	ביום 31.3.09	ביום 31.12.09	ביום 31.12.09	ביום 31.3.10	ביום 31.3.10	ביום 31.3.10	
ב-%		במיליוני ש"ח ב-%		במיליוני ש"ח ב-%		במיליוני ש"ח ב-%		
(6.5%)	(57.0%)	0.47%	62	0.97%	135	<b>0.41%</b>	<b>58</b>	מיגזר מישקי הבית
(14.3%)	500.0%	0.30%	14	0.04%	2	<b>0.23%</b>	<b>12</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
(54.0%)	(74.7%)	1.12%	50	1.89%	91	<b>0.46%</b>	<b>23</b>	מיגזר עסקים קטנים
106.5%	77.8%	0.61%	31	0.69%	36	<b>1.25%</b>	<b>64</b>	המיגזר המסחרי
(9.6%)	(47.8%)	0.57%	157	1.10%	272	<b>0.59%</b>	<b>142</b>	המיגזר העסקי
(4.8%)	(44.2%)	0.57%	314	0.99%	536	<b>0.56%</b>	<b>299</b>	סך-הכל

\* סווג מחדש.

**סך-כל ההכנסות התפעוליות והאחרות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-1,255 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,499 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-1,162 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט של ההכנסות התפעוליות והאחרות:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		31.3.10	
31.3.09	31.12.09	31.3.09	31.12.09		
ב-%		במיליוני ש"ח			
<b>עמלות תפעוליות:</b>					
1.7%	(3.2%)	241	253	<b>245</b>	דמי ניהול חשבונות
12.4%	(3.3%)	338	393	<b>380</b>	כרטיסי אשראי
12.9%	4.7%	278	300	<b>314</b>	פעילות בניירות-ערך
46.4%	7.9%	28	38	<b>41</b>	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
11.1%	-	18	20	<b>20</b>	ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
15.4%	(28.6%)	65	105	<b>75</b>	טיפול באשראי
		55	68	<b>55</b>	הפרשי המרה
10.0%	13.8%	30	29	<b>33</b>	פעילות סחר חוץ
28.6%	38.5%	14	13	<b>18</b>	הכנסות נטו משירותי תיקי אשראי
(44.1%)	(36.7%)	34	30	<b>19</b>	עמלות אחרות
9.0%	(3.9%)	1,101	1,249	<b>1,200</b>	<b>סך-הכל עמלות תפעוליות</b>
275.0%	(91.7%)	4	181	<b>15</b>	<b>רווחים מהשקעות במניות, נטו</b>
(29.8%)	(42.0%)	57	69	<b>40</b>	<b>הכנסות אחרות</b>
8.0%	(16.3%)	1,162	1,499	<b>1,255</b>	<b>סך-הכל עמלות תפעוליות ואחרות</b>

הרווח מהשקעות במניות הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 15 מיליון ש"ח בהשוואה ל-181 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 שנבע מרווח ממכירת מניות בזק ומכירת מניות הוט. ההכנסות האחרות הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-40 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-69 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009. הירידה נבעה בעיקר מרישום ברבעון הרביעי של שנת 2009 של רווח מקופות לפיצויים בסך של 23 מיליון ש"ח.

**הוצאות התפעוליות והאחרות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-1,966 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,134 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-1,940 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן פירוט של הוצאות התפעוליות והאחרות:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		31.3.10	
31.3.09	31.12.09	31.3.09	31.12.09		
ב-%		במיליוני ש"ח			
<b>הוצאות שכר:</b>					
(6.7%)	0.7%	1,098	1,017	<b>1,024</b>	שכר
229.2%	(37.3%)	24	126	<b>79</b>	בונוס, פנטום ואופציות
(1.7%)	(3.5%)	1,122	1,143	<b>1,103</b>	<b>סך-הכל שכר</b>
8.2%	(0.8%)	341	372	<b>369</b>	<b>אחזקה ופחת בניינים וציוד</b>
3.6%	(20.2%)	477	619	<b>494</b>	<b>הוצאות אחרות</b>
1.3%	(7.9%)	1,940	2,134	<b>1,966</b>	<b>סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות</b>



**הוצאות השכר** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-1,103 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,143 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שנרשמו בגין תשלום מבוסס מניות שנבע מירידה במחיר מניות הבנק.

**הוצאות אחזקה ופחת בניינים וציוד** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-369 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-372 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009.

**ההוצאות האחרות** הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-494 מיליון ש"ח בהשוואה ל-619 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009. ירידה שנבעה בעיקר מקיטון בהוצאות שיווק ופרסום, בהוצאות בגין שירותים מקצועיים ובהפרשה לתביעות ונזקי לקוחות.

**ההפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות** הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 289 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-349 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולהטבת מס בסך 140 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

שיעור המס האפקטיבי ברבעון הראשון של שנת 2010 הגיע ל-38.9% בהשוואה לשיעור מס סטטוטורי של 35.3%. הפער נבע מהשפעת התיסוף בשקל לעומת המטבעות הזרים על השקעות בחברות מאוחדות בחו"ל ומהוצאות שאינן נכללות בבסיס המס.

**הרווח מפעולות רגילות לאחר מיסים** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-453 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-492 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-20 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**החלק בתוצאות מפעולות רגילות של חברות כלולות, נטו לאחר מיסים** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-2 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד של 17 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולרווח של 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**חלקם של בעלי-מניות חיצוניים בתוצאות, נטו, של חברות מאוחדות** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בחלק המיעוט ברווח בסך של 6 מיליון ש"ח, בהשוואה לחלקם בהפסד 10 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולחלקם בהפסד בסך של 2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח הנקי מפעולות רגילות** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-461 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-465 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח נטו מפעולות בלתי-רגילות, לאחר מיסים** הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-2 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ולרווח בסך של כ-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח הנקי** של קבוצת הבנק הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בסך של 462 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-467 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-42 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**הרווח הנקי הבסיסי** למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-0.35 ש"ח, בהשוואה ל-0.35 ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-0.03 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

להלן התפתחות הרווח בחמשת הרבעונים האחרונים:

שנת 2009				שנת 2010	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
972	1,955	1,779	2,012	<b>1,752</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
314	538	629	536	<b>299</b>	הפרשה לחובות מסופקים
658	1,417	1,150	1,476	<b>1,453</b>	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
1,162	1,231	1,359	1,499	<b>1,255</b>	סך-הכל הכנסות תפעוליות ואחרות
1,940	1,890	1,683	2,134	<b>1,966</b>	סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
(120)	758	826	841	<b>742</b>	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
(140)	369	418	349	<b>289</b>	הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות
3	6	(7)	(17)	<b>2</b>	החלק ברווחים (בהפסדים), נטו, מפעולות רגילות של חברות כוללות, לאחר מיסים
(2)	(15)	21	(10)	<b>6</b>	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים בהפסדים (ברווחים), נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים של חברות מאוחדות
21	380	422	465	<b>461</b>	רווח נקי מפעולות רגילות
21	2	3	2	<b>1</b>	רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים
42	382	425	467	<b>462</b>	רווח נקי
תשואות להון העצמי (בחישוב שנתי):					
0.4%	8.2%	8.8%	9.4%	<b>9.2%</b>	רווח נקי מפעולות רגילות
0.9%	8.3%	8.8%	9.4%	<b>9.2%</b>	רווח נקי

## להלן ההשפעות העיקריות על הרווח לרבעון:

### רבעון ראשון 2010:

הרווח הושפע בעיקר מהפסד בסך של כ-280 מיליון ש"ח בשל הפער בין מדידת הרווח מנגזרים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידה על בסיס צבירה. הפרשה לחובות מסופקים נמוכה באופן יחסי לרבעונים קודמים קיזזה השפעות אלו.

### רבעון רביעי 2009:

הרווח הושפע משיפור ברווח המימוני בעיקר מרישום רווחים מהשקעות בניירות-ערך מגובי נכסים ומתיק נגזרי האשראי שתרמו כ-111 מיליון ש"ח, ומרווחים ממכירת מניות בזק והוט בסך של 174 מיליון ש"ח. מנגד, גידול בהוצאות השכר הנובע מהוצאות תשלום מבוסס מניות אשר גדלו עקב עליית מחירי מניות הבנק, הקטינו את הרווח.

### רבעון שלישי 2009:

הרווח הושפע בעיקר מקיטון בהוצאות השכר בסך של כ-247 מיליון ש"ח בהתאם להסכם עם ועד העובדים וכן כתוצאה מדיבידנד שהתקבל מבזק בסך של כ-41 מיליון ש"ח ומרווחים ממכירת מניות בזק בסך של כ-98 מיליון ש"ח ברבעון זה. מנגד, הפרשה לחובות מסופקים בגין לקוח גדול בתחום הנדל"ן קיזזה השפעות אלו.

### רבעון שני 2009:

הרווח הושפע בעיקר מעליית שווי תיק נגזרי אשראי בסכום של כ-235 מיליון ש"ח וכן מהכנסות בגין דיבידנד שהתקבל מבזק בסך של כ-42 מיליון ש"ח. מנגד, הפרשה לחובות מסופקים בגין לקוח גדול בתחום הנדל"ן קיזזה השפעות אלו.

**רבעון ראשון 2009:**

הרווח הושפע בעיקר מהפסד בסך של כ-855 מיליון ש"ח בשל הפער בין מדידת הרווח מנגזרים על בסיס שווי הוגן לעומת מדידה על בסיס צבירה, וכן בגין הוצאות השכר שכללו מענק חד פעמי בסך של כ-120 מיליון ש"ח כחלק מהסכם השכר שנחתם בשנת 2007. הפרשה לחובות מסופקים נמוכה באופן יחסי קיזזה השפעות אלו.

**הרכב והתפתחות נכסי והתחייבויות קבוצת הבנק**

המאזן המאוחד ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-299.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-309.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009.

**א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:**

שינוי	יתרה ליום		
	31.12.09	<b>31.3.10</b>	
ב-%	במיליוני ש"ח		
(3.1%)	309,555	<b>299,845</b>	סך-כל הנכסים
(1.2%)	215,788	<b>213,203</b>	אשראי לציבור
(11.0%)	53,115	<b>47,249</b>	מזומנים ופקדונות בבנקים
(5.5%)	28,055	<b>26,516</b>	ניירות-ערך
(3.8%)	231,993	<b>223,216</b>	פקדונות הציבור
(7.4%)	23,112	<b>21,395</b>	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
2.9%	20,598	<b>21,195</b>	הון עצמי

**ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ-מאזניים עיקריים:**

שינוי	יתרה ליום		
	31.12.09	<b>31.3.10</b>	
ב-%	במיליוני ש"ח		
<b>1. מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים לחעט נגזרים:</b>			
4.6%	1,613	<b>1,687</b>	אשראי תעודות
1.1%	32,534	<b>32,883</b>	ערבויות והתחייבויות אחרות
(6.4%)	30,899	<b>28,922</b>	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו*
(4.3%)	30,302	<b>28,984</b>	מסגרות חיד' ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
0.5%	36,787	<b>36,986</b>	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
<b>2. מכשירים נגזרים (סכומי ערך נקוב):</b>			
9.4%	197,030	<b>215,614</b>	חוזי ריבית
9.0%	207,260	<b>226,002</b>	חוזי מטבע
3.2%	26,587	<b>27,435</b>	חוזים בגין מניות
(66.0%)	7,303	<b>2,484</b>	חוזי סחורות ושירותים (כולל נגזרי אשראי)
7.6%	438,180	<b>471,535</b>	סך-הכל ערך נקוב נגזרים

\* לא כולל מסגרות לא מנוצלות של כרטיסי אשראי באחריות בנקים אחרים בסך של כ-10,214 מיליוני ש"ח (31.12.09: 15,544 מיליוני ש"ח).

ג. להלן ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק, לגביהם מספקת קבוצת הבנק שירותי ניהול תפעול ו/או משמורת:

שינוי	יתרה ליום		
	31.12.09	31.3.10	
ב-%	במיליוני ש"ח		
4.8%	596,662	625,285	בתיקי ניירות-ערך <sup>(1)(2)</sup>
3.6%	39,430	40,857	בקרנות נאמנות <sup>(3)</sup>
4.5%	78,250	81,734	סך הנכסים של קופות-גמל המקבלות שירותי תפעול <sup>(3)</sup>
4.7%	714,342	747,876	סך-הכל

- (1) לרבות יתרות ניירות-ערך של קופות-גמל וקרנות נאמנות לגביהם מעניקה קבוצת הבנק שירותי תפעול.  
 (2) לא כולל קרנות נאמנות המוחזקות על-ידי לקוחות הבנק.  
 (3) לקבוצת הבנק בישראל אין זכויות לניהול קופות-גמל וקרנות נאמנות.

ד. להלן ההתפתחות ביתרות בקרנות השתלמות ובמוצרים פנסיונים שניתן לגביהן ייעוץ ("יתרות נועצות"):

שינוי	יתרה ליום		
	31.12.09	31.3.10	
ב-%	במיליוני ש"ח		
18.8%	4,266	5,067	יתרות נועצות עם הסכם הפצה

יתרות נועצות הינן יתרות במוצרים פנסיונים ובקרנות השתלמות (הנחשבות גם כמוצר פיננסי), בגינן קיבל הלקוח ייעוץ פנסיוני או ייעוץ פיננסי בקרנות השתלמות על-ידי יועצי הבנק שהנם בעלי רשיון ייעוץ פנסיוני ו/או רשיון ייעוץ להשקעות לפי העניין ואשר הבנק זכאי עבורן לעמלות הפצה.

### אשראי לציבור

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-213.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-215.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של כ-1.2%. הירידה מוסברת מהירידה באשראי במיגזר העסקי עקב ירידה בצרכי המימון של חברות וגיוס מימון ממקורות חוץ-בנקאיים.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מיגזרי ההצמדה השונים:

חלק המיגזר מסך האשראי לציבור ליום	יתרה ליום					
	31.12.09	31.3.10	שינוי	31.12.09		31.3.10
ב-%	במיליוני ש"ח		ב-%	במיליוני ש"ח		
54.2%	56.2%	2.4%	2,799	117,048	119,847	מטבע ישראלי לא-צמוד
24.6%	23.8%	(4.1%)	(2,182)	52,987	50,805	מטבע ישראלי צמוד למדד
2.1%	19.9%	(7.1%)	(3,229)	45,600	42,371	מטבע-חוץ (כולל צמוד למטבע-חוץ)
0.1%	0.1%	17.6%	27	153	180	פריטים לא כספיים
100.0%	100.0%	(1.2%)	(2,585)	215,788	213,203	סך-הכל

האשראי במיגזר השקלי הלא-צמוד עלה ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-2.8 מיליארד ש"ח, גידול בשיעור של כ-2.4% שנבע בעיקר מהמשך סביבת ריבית נמוכה.

האשראי במיגזר השקלי הצמוד למדד ירד ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-2.2 מיליארד ש"ח, קיטון בשיעור של כ-4.1% המוסבר בחלקו מהסטת אשראים למיגזר הלא-צמוד ומחוסר הודאות המונע מחברות מלבצע השקעות לטווח ארוך שבעיקרן ממומנות בהלוואות צמודות מדד.

האשראי במטבע-חוץ וצמוד למטבע-חוץ ירד ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-3.2 מיליארד ש"ח, קיטון בשיעור של כ-7.1% שנבע בעיקר מהחשש לפיחות בשערי המטבע-חוץ.

אשראי לציבור לפי מיגזרי פעילות:

שינוי מיום		יתרה ליום			
31.3.09	31.12.09	*31.03.09	31.12.09	<b>31.03.10</b>	
ב-%		במיליוני ש"ח			
6.1%	0.6%	52,818	55,717	<b>56,042</b>	מיגזר מישקי הבית
12.5%	0.8%	18,407	20,532	<b>20,702</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
11.5%	2.7%	17,813	19,343	<b>19,861</b>	מיגזר עסקים קטנים
0.2%	(2.0%)	20,386	20,848	<b>20,432</b>	המיגזר המסחרי
(13.8%)	(3.3%)	110,932	98,896	<b>95,638</b>	המיגזר העסקי
5.0%	16.8%	503	452	<b>528</b>	מיגזר ניהול פיננסי
(3.5%)	(1.2%)	220,859	215,788	<b>213,203</b>	סך-הכל
מזה אשראי צרכני בישראל ללא הלוואות לדיוור:					
9.6%	1.3%	23,808	25,754	<b>26,089</b>	מיגזר מישקי הבית
9.7%	(1.0%)	8,619	9,545	<b>9,451</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
7.9%	1.9%	16,554	17,532	<b>17,863</b>	מיגזר עסקים קטנים
9.0%	1.1%	48,981	52,831	<b>53,403</b>	סך-הכל
12.3%	2.0%	33,121	36,449	<b>37,195</b>	הלוואות לדיוור בישראל

\* סווג מחדש.

להלן נתונים בדבר יתרת הלוואות לדיוור וכן בדבר ביצועים (לרבות הלוואות שמוחזרו), בחלוקה להלוואות מכספי הבנק והלוואות מכספי אוצר, כל זאת בהתייחס לפעילות בישראל:

יתרה ליום			
31.3.09	31.12.09	<b>31.3.10</b>	
במיליוני ש"ח			
<b>יתרות אשראי</b>			
33,121	36,449	<b>37,195</b>	הלוואות מכספי הבנק
7,263	6,698	<b>6,383</b>	הלוואות מכספי האוצר
735	663	<b>628</b>	מענקים מכספי האוצר
41,119	43,810	<b>44,206</b>	סך-הכל
<b>ביצוע</b>			
הלוואות מכספי האוצר:			
20	90	<b>15</b>	הלוואות
2	9	<b>1</b>	מענקים
22	99	<b>16</b>	סך-הכל מכספי האוצר
1,176	7,601	<b>2,364</b>	סך-הכל הלוואות מכספי הבנק
1,198	7,700	<b>2,380</b>	סך-הכל הלוואות חדשות
647	2,717	<b>420</b>	הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק
1,845	10,417	<b>2,800</b>	סך-הכל הלוואות שניתנו

## סיכון אשראי כולל לציבור

הסיכון הכולל של האשראי לציבור מורכב מסיכון אשראי מאזני, הכולל את האשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב של הציבור ונכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שבוצעו כנגד הציבור, ומסיכון אשראי חוץ-מאזני, הכולל ערבויות, עסקות במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים, מסגרות אשראי בלתי מנוצלות והתחייבויות למתן אשראי. לפרטים נוספים, ראה תוספת 3 לסקירת ההנהלה.

סיכון האשראי הכולל לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-358.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-362.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של כ-1.2%, הירידות העיקריות נרשמו בענף תקשורת ושרותי מחשב (ירידה בסיכון האשראי הכולל בסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח), ובענף שירותים פיננסיים (ירידה בסך של כ-3.8 מיליארד ש"ח בסיכון האשראי הכולל), שקוזזו בעיקר בעלייה בסך של כ-1.9 מיליארד ש"ח בענף תעשייה.

להלן התפתחות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק עיקריים:

ענף המשק:	31.3.09		31.12.09		31.3.10	
	שיעור מסך-הכל 31.12.09	סיכון אשראי כולל לציבור	שיעור מסך-הכל	סיכון אשראי כולל לציבור	שיעור מסך-הכל	סיכון אשראי כולל לציבור
	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח
חקלאות	1.6%	1,913	0.5%	1,890	<b>0.5%</b>	<b>1,921</b>
תעשייה	4.0%	*50,118	12.8%	46,486	<b>13.5%</b>	<b>48,355</b>
בינוי ונדל"ן	0.9%	65,035	18.0%	65,066	<b>18.3%</b>	<b>65,648</b>
חשמל ומים	0.5%	7,175	1.6%	5,767	<b>1.6%</b>	<b>5,797</b>
מסחר	(5.4%)	*21,453	5.3%	19,257	<b>5.1%</b>	<b>18,216</b>
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	(4.8%)	10,560	2.7%	9,821	<b>2.6%</b>	<b>9,354</b>
תחבורה ואחסנה	(0.4%)	9,776	2.2%	7,947	<b>2.2%</b>	<b>7,918</b>
תקשורת ושרותי מחשב	(21.6%)	*8,024	3.2%	11,615	<b>2.5%</b>	<b>9,111</b>
שירותים פיננסיים	(7.1%)	*59,374	14.5%	52,483	<b>13.6%</b>	<b>48,733</b>
שירותים עסקיים אחרים	4.1%	18,961	5.0%	17,943	<b>5.2%</b>	<b>18,670</b>
שירותים ציבוריים וקהילתיים	(4.8%)	9,737	2.7%	9,644	<b>2.6%</b>	<b>9,177</b>
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	0.3%	32,736	10.1%	36,739	<b>10.4%</b>	<b>36,849</b>
אנשים פרטיים - אחר	0.9%	108,509	21.4%	77,795	<b>21.9%</b>	<b>78,488</b>
סך-הכל	(1.2%)	403,371	100%	362,453	<b>100%</b>	<b>358,237</b>

\* סווג מחדש.

להלן פרטים על השינויים המהותיים בענפי משק:

### בינוי ונדל"ן

ליום 31 במרץ 2010 סיכון האשראי הכולל בענף הסתכם ב-65.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-65.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, גידול בשיעור של כ-0.9%.

להלן פילוח סיכון האשראי של הבנק<sup>(1)</sup> בענף הבינוי והנדל"ן, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים:

יתרה ליום 31.3.10			
סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני	אשראי מאזני	
במיליוני ש"ח			
6,300	1,833	4,467	בנייה למסחר ושירותים
875	171	704	בנייה לתעשייה
22,105	13,345	8,760	בנייה לדיוור
29,364	5,366	23,998	נכסים מניבים
6,205	2,828	3,377	אחר
64,849	23,543	41,306	סך-הכל ענף הבינוי והנדל"ן

(1) אינו כולל סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בסך של כ-799 מיליוני ש"ח שניתן על-ידי חברות בנות בקבוצת הבנק.

יתרה ליום 31.12.09			
סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני	אשראי מאזני	
במיליוני ש"ח			
6,274	1,468	4,806	בנייה למסחר ושירותים
922	235	687	בנייה לתעשייה
21,170	12,100	9,070	בנייה לדיוור
29,783	5,169	24,614	נכסים מניבים
6,090	2,570	3,520	אחר
64,239	21,542	42,697	סך-הכל ענף הבינוי והנדל"ן

(1) אינו כולל סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בסך של כ-827 מיליוני ש"ח שניתן על-ידי חברות בנות בקבוצת הבנק.

### תעשייה

בסוף חודש מרץ 2010 הסתכם סיכון האשראי הכולל בענף ב-48.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-46.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, גידול בשיעור של כ-4.0%. הגידול נבע בעיקר מגידול בסך של 2.4 מיליארד ש"ח בסיכון האשראי החוץ-מאזני בישראל, קיטון בסיכון האשראי המאזני בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח שנבע מירידה באשראי קיזז את הגידול.

### השירותים הפיננסיים

סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים הסתכם ביום 31 במרץ 2010 ב-48.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-52.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של כ-7.1%.

הירידה בסיכון האשראי הכולל בגין פעילות לווים בישראל בסך של כ-3.0 מיליארד ש"ח, נבעה ברובה מירידה בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח בסיכון האשראי המאזני, בעיקר, בשל ירידה באשראי, ומירידה בסך של כ-2.1 מיליארד ש"ח בסיכון האשראי החוץ-מאזני בגין ערבויות ומסגרות בלתי מנוצלות.

## תקשורת ושירותי מחשב

בענף תקשורת ושירותי מחשב נרשם קיטון בהיקף סיכון האשראי הכולל, שהסתכם ב-9.1 מיליארד ש"ח בסוף חודש מרץ 2010, בהשוואה לכ-11.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של כ-21.6%. הירידה נבעה מקיטון בסיכון האשראי החוץ-מאזני בסך של כ-2.9 מיליארד ש"ח, שנגרם בעיקר מקיטון במסגרת בלתי מנוצלת של לקוח גדול.

להלן פירוט יתרות אשראי לציבור וסיכון אשראי חוץ-מאזני כלוים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק ליום 31 במרץ 2010:

ענף המשק	מספר לווים	אשראי מאזני	אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
תעשייה	5	1,370	8,659	10,029
בינוי ונדל"ן	2	2,288	470	2,758
חשמל ומים	1	826	730	1,556
תחבורה ואחסנה	1	1,278	226	1,504
תקשורת ושירותי מחשב	1	-	2,000	2,000
בתי מלון, שירותי אוכל והאחרה	1	1,371	20	1,391
שירותים פיננסיים	7	5,227	7,015	12,242
סך-הכל	18	12,360	19,120	31,480

להלן התפתחות החבויות הבעייתיות לפי הסיווגים שנקבעו בהוראות המפקח על הבנקים:

31.3.09	31.12.09	31.3.10
במיליוני ש"ח		
<b>חובות בעייתיים:</b>		
*4,133	3,976	4,052
543	767	429
2,084	2,419	2,018
880	765	621
7,084	*5,924	5,800
*14,724	*13,851	12,920
2,233	2,591	2,345
363	144	144
13	9	9
171	41	40
*17,504	*16,636	15,458
237	123	130
457	*453	423
4,097	4,206	3,764

\* הוצג מחדש.

- (1) לא כולל חבויות המכוסות על-ידי ביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (2) אשראי שאורגן מחדש במהלך השנה השוטפת, וכן אשראי שאורגן מחדש בשנים קודמות עם ויתור על הכנסות.
- (3) אשראי ללוים, אשר לנביו קיימת החלטה על ארגון מחדש, אך הארגון מחדש טרם בוצע בפועל.
- (4) למעט אשראי לדיור שבגיננו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור.
- (5) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים, למעט בגין ערבויות שנתן לווה להבטחת חבות של צד שלישי.



תיק החובות הבעייתיים, בקטגוריות השונות, ליום 31 במרץ 2010, כולל חבויות של כ-53 אלף לקוחות. מבין החבויות האמורות, אין חבויות שעולות על סך של 500 מיליון ש"ח, פרט ללקוח אחד בתחום הנדל"ן, שהחבות שלו מסווגת כחבות המיועדת לארגון מחדש. עיקר סיכון האשראי הכולל בגין חובות בעייתיים ליום 31 במרץ 2010 הוא בענף בינוי ונדל"ן וענפי התעשייה השונים, בדומה ליום 31 בדצמבר 2009.

### מזומנים ופקדונות בבנקים

ביום 31 במרץ 2010 הסתכמו המזומנים והפקדונות בבנקים ב-47.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-53.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של כ-11.0%.

להלן פירוט יתרת המזומנים והפקדונות בבנקים:

שיוני	יתרה ליום	
	31.12.09	<b>31.3.10</b>
ב-%	במיליוני ש"ח	
7.0%	2,236	<b>2,392</b>
מזומנים		
(15.6%)	31,358	<b>26,456</b>
פקדונות בבנק ישראל		
(22.4%)	13,095	<b>10,160</b>
פקדונות בבנקים מרכזיים בחו"ל		
(32.7%)	649	<b>437</b>
פקדונות בבנקים בישראל		
35.1%	5,777	<b>7,804</b>
פקדונות בבנקים בחו"ל		
(11.0%)	53,115	<b>47,249</b>
סך-הכל		

### ניירות-ערך

ניירות הערך הסתכמו ביום 31 במרץ 2010 ב-26.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-28.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, ירידה בשיעור של כ-5.5% בעיקר מירידה באגרות-חוב ממשלתיות. לפרטים נוספים, ראה ביאור 2 בתמצית הדוחות הכספיים.

להלן פירוט ניירות הערך של קבוצת הבנק בהתאם לסיווגם המאזני:

ליום 31 במרץ 2010				
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	הערך במאזן
במיליוני ש"ח				
<b>אגרות-חוב:</b>				
764	73	-	837	764
מוחזקות לפדיון				
20,067	505	(57)	20,067	20,067
זמינות למכירה				
4,109	*8	*(4)	4,109	4,109
למסחר				
24,940	586	(61)	25,013	24,940
סך-הכל אגרות-חוב				
<b>מניות:</b>				
1,537	354	-	1,537	1,537
זמינות למכירה				
39	*2	*(9)	39	39
למסחר				
1,576	356	(9)	1,576	1,576
סך-הכל מניות				
26,516	942	(70)	26,589	26,516
סך-כל ניירות הערך				

\* מקפו לדוח רווח והפסד.

להלן פירוט ניירות הערך של קבוצת הבנק בהתאם לסיווגם המאזני (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2009				
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן	הערך במאזן
במיליוני ש"ח				
<b>אגרות-חוב:</b>				
מוחזקות לפדיון	793	63	(1)	855
זמינות למכירה	22,178	450	(114)	22,514
למסחר	3,221	*10	*(3)	3,228
סך-הכל אגרות-חוב	26,192	523	(118)	26,535
<b>מניות:</b>				
זמינות למכירה	1,168	309	(1)	1,476
למסחר	54	*1	*(11)	44
סך-הכל מניות	1,222	310	(12)	1,520
סך-כל ניירות הערך	27,414	833	(130)	28,055

\* מקפו לדוח רווח והפסד.

להלן פרטים ליום 31 במרץ 2010 על הפסד שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בגין ניירות-ערך בתיק הזמין למכירה:

בגין אגרות-חוב שאינן מגובות נכסים:

משך זמן ירידת הערך מאז תחילת הירידה				
עד 6 חודשים	9-6 חודשים	12-9 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
14	-	-	23	37
-	-	-	-	-
-	-	-	4	4
14	-	-	27	41

בגין ניירות-ערך מגובי נכסים:

משך זמן ירידת הערך מאז תחילת הירידה				
עד 6 חודשים	9-6 חודשים	12-9 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
-	-	-	16	16
-	-	-	-	-
-	-	-	16	16

בגין מניות:

משך זמן ירידת הערך מאז תחילת הירידה				
עד 6 חודשים	9-6 חודשים	12-9 חודשים	מעל 12 חודשים	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

## השקעות באגרות-חוב בתיק הזמין למכירה ובתיק למסחר

להלן פרטים נוספים על השקעת קבוצת הבנק באגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 (במיליון ש"ח):

סך-הכל הערך במאזן	הערך במאזן
<b>אגרות-חוב ממשלתיות:</b>	
	ממשלת ישראל
	16,206
	ממשלת ארצות הברית
	594
	ממשלות מדינות מפותחות
	1,839
	ממשלות מדינות מתפתחות
	269
	<b>18,908</b>
<b>אגרות-חוב של בנקים ומוסדות פיננסיים:</b>	
	בנקים ארצות הברית
	487
	בנקים מדינות מפותחות אחרות
	228
	שוויץ
	220
	הולנד
	168
	ספרד
	155
	גרמניה
	144
	בריטניה
	105
	צרפת
	59
	איטליה
	197
	אחר*
	<b>1,276</b>
	מוסדות כספיים (שאינם בנקים)
	718
	ארצות הברית**
	64
	בריטניה
	63
	יפן
	60
	צרפת
	81
	אחר
	<b>986</b>
	<b>2,749</b>
<b>אגרות-חוב של תאגידים, שאינם בנקים ומוסדות פיננסיים, ואינם מגובי נכסים (פילוח לפי ענפי משק):</b>	
	תעשייה
	425
	פעילויות בנדל"ן
	132
	חשמל ומים
	596
	מסחר
	631
	תחבורה
	70
	תקשורת ושרותי מחשב
	37
	שירותים פיננסיים
	258
	שירותים ציבוריים
	60
	<b>2,209</b>

\* כולל שמונה מדינות, כשהיתרה הגבוהה ביותר היא כ-50 מיליון ש"ח.

\*\* כולל שש מנפיקים, כשהיתרה הגבוהה ביותר של מנפיק אחד היא בסך של כ-339 מיליון ש"ח.

להלן פרטים נוספים על השקעת קבוצת הבנק באגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 (במיליון ש"ח) (המשך):

סך-הכל הערך במאזן	הערך במאזן
<b>אגרות-חוב מגובות נכסים (ABS):</b>	
	אשראי שאינו לאנשים פרטיים
<b>281</b>	
	Collateralized Debt Obligations (CDO)
<b>29</b>	
<b>310</b>	סך-הכל ניירות-ערך מגובי נכסים
<b>24,176</b>	סך-הכל אגרות-חוב

להלן פירוט המקורות לציטוט המחירים המשמשים לקביעת השווי ההוגן של אגרות-החוב המוצגות בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן:

<b>ליום 31 במרץ 2010</b>				
שוק פעיל	מודל פנימי או מערכת שנרכשה	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצד נגדי לעסקה**	סך-הכל הערך במאזן
במיליוני ש"ח				
אגרות-חוב ממשלתיות	<b>18,908</b>	-	-	<b>18,908</b>
אגרות-חוב בנקים ומוסדות פיננסיים	<b>1,729</b>	-	<b>167</b>	<b>2,749</b>
אגרות-חוב תאגידים שאינם מוסדות פיננסיים ואינם מגובי נכסים	<b>1,021</b>	<b>555</b>	<b>607</b>	<b>2,209</b>
אגרות-חוב מגובי נכסים:				
CDO	-	-	<b>29</b>	<b>29</b>
ABS	-	-	<b>281</b>	<b>281</b>
סך-הכל אגרות-חוב מגובי נכסים	-	-	<b>281</b>	<b>310</b>
סך-הכל	<b>21,658</b>	<b>555</b>	<b>1,741</b>	<b>24,176</b>

\* מחיר אינדיקטיבי - אינדיקציה הנקבעת על-ידי הבנק ואשר מבוססת בדרך כלל על ציטוט מחיר המתקבלים מגוף, או גופים חיצוניים, אשר התמחותם בכך.  
\*\* מחיר מצד נגדי לעסקה - ציטוט מחיר המתקבל מהגורם מולו בוצעה העסקה.

## השקעות במניות

לבנק השקעות בקרנות נאמנות, במניות סחירות ובמניות לא סחירות, בפיקוד נרחב המסתכמות ליום 31 במרץ 2010 בסך של 1,576 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,520 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

להלן פרטים על ההשקעות העיקריות במניות הרשומות בסעיף ניירות-ערך (תיק הזמין למכירה):

<b>ליום 31 במרץ 2010</b>		
שווי השוק	עלות ההשקעה	חלק הבנק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים
במיליוני ש"ח		
<b>479</b>	<b>209</b>	<b>9.95%</b>
כלל החזקות עסקי ביטוח <sup>(1)</sup>		

<b>ליום 31 בדצמבר 2009</b>		
שווי השוק	עלות ההשקעה	חלק הבנק בהון המקנה זכות לקבלת רווחים
במיליוני ש"ח		
434	209	9.95%
כלל החזקות עסקי ביטוח <sup>(1)</sup>		

(1) לא כולל כתבי התחייבות נדחים ליום 31 במרץ 2010 בסך של 207 מיליון ש"ח (31.12.09: 209 מיליון ש"ח).

## פעילות קבוצת הבנק בניירות-ערך מגובי נכסים

להלן נתונים על החזקות קבוצת הבנק בניירות-ערך מגובי נכסים ליום 31 במרץ 2010:

שווי הוגן	הפסדים*	רווחים*	עלות מופחתת (במניות-עלות)	
במיליוני ש"ח				
<b>ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS):</b>				
281	(16)	-	297	אשראי שאינו לאנשים פרטיים
29	-	22	7	Collateralized Debt Obligations (CDO)
<b>310</b>	<b>(16)</b>	<b>22</b>	<b>304</b>	סך-הכל

\* נכללו בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".

להלן נתונים על החזקות קבוצת הבנק בניירות-ערך מגובי נכסים ליום 31 בדצמבר 2009:

שווי הוגן	הפסדים*	רווחים*	עלות מופחתת (במניות-עלות)	
במיליוני ש"ח				
32	-	-	32	ניירות-ערך מגובי משכנתאות (MBS): <sup>(1)</sup>
<b>ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS):</b>				
272	(31)	-	303	אשראי שאינו לאנשים פרטיים
31	-	23	8	Collateralized Debt Obligations (CDO)
303	(31)	23	311	סך-הכל ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS)
<b>335</b>	<b>(31)</b>	<b>23</b>	<b>343</b>	סך-הכל

\* נכללו בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".  
(1) נמכרו ברבעון הראשון של שנת 2010.

## ניירות-ערך מגובי נכסים (להלן: תיק ה-ABS):

כולל בעיקר ניירות-ערך המגובים במתכות יקרות ומוחזקים על-ידי סניף הבנק בניו-יורק. הבנק קובע את השווי ההוגן של ניירות-ערך מסוג ABS בהתבסס על מחיר אינדיקטיבי המתקבל מגופים המתמחים בציטוטי מחירים. יתרת השקעת הבנק בסוף חודש מרץ 2010 בניירות-ערך מסוג ABS הסתכמה ב-281 מיליון ש"ח.

## ניירות-ערך מסוג CDO (Collateralized Debt Obligation):

CDO הינו גוף השקעה המשקיע בנכסי חוב נושאי ריבית קבועה על-ידי גיוס התחייבויות המחולקות ברבדים. יתרת השקעת הבנק בסוף חודש מרץ 2010 ב-CDO הסתכמה ב-29 מיליון ש"ח, הצפוי להיפרע בחודש אוגוסט 2010.

## עסקות חוץ-מאזניות בעלות מאפיינים דומים ל-CDO (Collateralized Debt Obligation):

לבנק השקעות בעסקות מסוג Synthetic CDO או Unfunded CDO. עסקות אלו הינן עסקות בהן העברת הסיכון מבוצעת באמצעות נגזרי אשראי, ללא רכישת ה-CDO עצמו. בהתאם לכך, עסקות אלו מטופלות כנגזרים, כשהשינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח והפסד. הבנק קובע את השווי ההוגן של נגזרי האשראי מסוג Unfunded CDO בהתבסס על מחיר המתקבל מהצד הנגדי לעסקה (Counterparty). ליום 31 במרץ 2010 סך הערך הנקוב בעסקות אלו מסתכם ב-124 מיליון ש"ח, ושוויין ההוגן הינו שלילי בסך של כ-5 מיליון ש"ח. בסוף שנת 2009 הסתכם הערך הנקוב בעסקות אלו ב-205 מיליון ש"ח ושוויין ההוגן היה שלילי בסך של 9 מיליון ש"ח. ברבעון הראשון של שנת 2010 נזקפו לדוח רווח והפסד רווחים בסך של כ-4 מיליון ש"ח שנבעו בעיקר מעלויות בשווי ההוגן של עסקות אלו. העלייה בשווי ההוגן נובעת מהתקצרות הזמן הנותר עד לפירעון. כ-60% מהעסקות שנותרו אמורות להיפרע במהלך שנת 2010.

## הפקדונות

פקדונות כוללים את פקדונות הציבור, פקדונות הממשלה ופקדונות מבנק ישראל ומבנקים אחרים.

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.09	<b>31.3.10</b>	
ב- %	במיליוני ש"ח		
(3.8%)	231,993	<b>223,216</b>	פקדונות הציבור
(12.4%)	6,455	<b>5,654</b>	פקדונות מבנקים
(0.1%)	1,551	<b>1,549</b>	פקדונות הממשלה
(4.0%)	239,999	<b>230,419</b>	סך-הכל

**פקדונות הציבור** ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-223.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-232.0 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של כ-3.8%. הקיטון נבע מירידה בפקדונות שקליים בסך של כ-5.0 מיליארד ש"ח, מהשפעה שלילית של שערי חליפין וירידת המדד בסך של כ-2.5 מיליארד ש"ח, מקיטון בפקדונות בשלוחות חו"ל בסך של כ-2.7 מיליארד ש"ח שקוזז על-ידי גידול בפקדונות מסוג Callable CD'S בסך של כ-1.4 מיליארד ש"ח.

להלן התפלגות תיק פקדונות הציבור לפי מיגזרי ההצמדה השונים:

חלק המיגזר מסך פקדונות הציבור ליום	יתרה ליום					
	31.12.09	<b>31.3.10</b>	שינוי	31.12.09		<b>31.3.10</b>
ב- %	ב- %	ב- %	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
54.6%	<b>54.6%</b>	(3.8%)	(4,808)	126,783	<b>121,975</b>	מטבע ישראלי לא-צמוד
9.2%	<b>9.3%</b>	(2.4%)	(518)	21,238	<b>20,720</b>	מטבע ישראלי צמוד למדד
36.1%	<b>36.0%</b>	(4.1%)	(3,478)	83,819	<b>80,341</b>	מטבע-חוץ (כולל צמוד למטבע-חוץ)
0.1%	<b>0.1%</b>	17.6%	27	153	<b>180</b>	פריטים לא כספיים
100.0%	<b>100.0%</b>	(3.8%)	(8,777)	231,993	<b>223,216</b>	סך-הכל

פקדונות הציבור לפי מיגזרי פעילות:

שינוי מיום	יתרה ליום				
	31.03.09	31.12.09	31.03.09	31.12.09	
ב- %	במיליוני ש"ח				
2.4%	0.3%	28,997	29,608	<b>29,692</b>	מיגזר מישקי הבית
(10.4%)	(2.8%)	119,123	109,857	<b>106,730</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
(4.4%)	(2.6%)	19,281	18,928	<b>18,432</b>	מיגזר עסקים קטנים
(3.9%)	(8.7%)	10,199	10,741	<b>9,806</b>	המיגזר המסחרי
3.9%	(8.6%)	49,252	55,942	<b>51,152</b>	המיגזר העסקי
32.5%	7.0%	5,590	6,917	<b>7,404</b>	מיגזר ניהול פיננסי
(4.0%)	(3.8%)	232,442	231,993	<b>223,216</b>	סך-הכל

**אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים** ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-21.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-23.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של כ-7.4%. עיקר הקיטון נבע מפרעון של אגרות-חוב שהונפקו על-ידי חברות בנות.

## תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מיגזרי פעילות

### מידע כספי תמציתי על מיגזרי פעילות

קבוצת הבנק פועלת בישראל ומחוצה לה באמצעות הבנק, חברות בנות, סניפים ונציגויות, בכל תחומי הבנקאות, ומספקת מגוון שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיה. כמו-כן, יש לבנק השקעות בחברות כלולות. הפעילות של קבוצת הבנק מנוהלת באמצעות ששה מיגזרי פעילות עיקריים. החלוקה למיגזרי הפעילות מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות הנכללים בכל אחד מהמיגזרים, מולו הם פועלים. חלוקה זו משמשת את הנהלת הבנק לצורך קבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה. מיגזרי הפעילות מוצגים בהתאם למאפיינים שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים. לפרטים בדבר שיוך לקוחות למיגזרי הפעילות השונים, ראה ביאור 32 לדוחות הכספיים לשנת 2009.

להלן פירוט בדבר ההון המוקצה למיגזרים בגין רכיבי הסיכון ובגין הסיכון התפעולי\*:

שינוי מיום		יתרה ליום		31.3.10	
31.3.09	31.12.09	31.3.09	31.12.09		
ב-%		במיליוני ש"ח			
4.6%	(3.4%)	2,911	3,153	<b>3,046</b>	מיגזר משקי הבית
(11.0%)	(2.5%)	1,375	1,256	<b>1,224</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
35.0%	34.1%	1,176	1,184	<b>1,588</b>	מיגזר עסקים קטנים
71.0%	39.5%	1,080	1,324	<b>1,847</b>	המיגזר המסחרי
29.7%	31.1%	6,570	6,499	<b>8,521</b>	המיגזר העיסקי
(36.6%)	(37.3%)	4,858	4,911	<b>3,078</b>	מיגזר ניהול פיננסי
35.8%	8.9%	1,048	1,307	<b>1,423</b>	מיגזר אחרים והתאמות
9.0%	5.6%	19,018	19,634	<b>20,727</b>	סך-הכל

\* עם אימוץ כללי באזל 2, הקצאת ההון המבוססת על נכסי סיכון בכל מיגזר, מחושבת מהרבעון הראשון של שנת 2010 על-פי רכיבי סיכון המחושבים לפי באזל 2.

להלן תמצית ההתפתחות בתוצאות הפעילות של קבוצת הבנק, וסעיפי המאזן העיקריים לפי מיגזרי פעילות:

#### א. רווח נקי מפעולות רגילות:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		31.3.10	
31.3.09	31.12.09	*31.3.09	31.12.09		
ב-%		במיליוני ש"ח			
72.4%		29	3	<b>50</b>	מיגזר מישקי הבית
(59.2%)	93.3%	71	15	<b>29</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
72.9%	260.9%	48	23	<b>83</b>	מיגזר עסקים קטנים
(52.7%)	(38.1%)	55	42	<b>26</b>	המיגזר המסחרי
0.8%	(15.6%)	253	302	<b>255</b>	המיגזר העיסקי
(101.4%)	(90.3%)	(437)	62	<b>6</b>	מיגזר ניהול פיננסי
500.0%	(33.3%)	2	18	<b>12</b>	אחרים והתאמות
	(0.9%)	21	465	<b>461</b>	סך-הכל

\* סווג מחדש.

ב. רווח נקי:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31.03.09	31.12.09	*31.03.09	31.12.09	<b>31.03.10</b>	
ב-%		במיליוני ש"ח			
19.0%		42	3	<b>50</b>	מיגזר מישקי הבית
(62.8%)	93.3%	78	15	<b>29</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
66.0%	260.9	50	23	<b>83</b>	מיגזר עסקים קטנים
(52.7%)	(38.1%)	55	42	<b>26</b>	המיגזר המסחרי
0.4%	(15.6%)	254	302	<b>255</b>	המיגזר העסקי
(101.4%)	(90.3%)	(438)	62	<b>6</b>	מיגזר ניהול פיננסי
	(35.0%)	1	20	<b>13</b>	אחרים והתאמות
	(1.1%)	42	467	<b>462</b>	סך-הכל

\* סווג מחדש.

ג. אשראי לציבור לפי מיגזרי פעילות:

שינוי מיום		יתרה ליום			
31.03.09	31.12.09	*31.03.09	31.12.09	<b>31.03.10</b>	
ב-%		במיליוני ש"ח			
6.1%	0.6%	52,818	55,717	<b>56,042</b>	מיגזר מישקי הבית
12.5%	0.8%	18,407	20,532	<b>20,702</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
11.5%	2.7%	17,813	19,343	<b>19,861</b>	מיגזר עסקים קטנים
0.2%	(2.0%)	20,386	20,848	<b>20,432</b>	המיגזר המסחרי
(13.8%)	(3.3%)	110,932	98,896	<b>95,638</b>	המיגזר העסקי
5.0%	16.8%	503	452	<b>528</b>	מיגזר ניהול פיננסי
(3.5%)	(1.2%)	220,859	215,788	<b>213,203</b>	סך-הכל
מזה אשראי צרכני בישראל ללא הלוואות לדיור:					
9.6%	1.3%	23,808	25,754	<b>26,089</b>	מיגזר מישקי הבית
9.7%	(1.0%)	8,619	9,545	<b>9,451</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית
7.9%	1.9%	16,554	17,532	<b>17,863</b>	מיגזר עסקים קטנים
9.0%	1.1%	48,981	52,831	<b>53,403</b>	סך-הכל
12.3%	2.0%	33,121	36,449	<b>37,195</b>	הלוואות לדיור בישראל

\* סווג מחדש.



**ד. פקדונות הציבור לפי מיגרי פעילות:**

שינוי מיום		יתרה ליום			31.03.10	
31.03.09	31.12.09	31.03.09	31.12.09			
ב-%		במיליוני ש"ח				
2.4%	0.3%	28,997	29,608	<b>29,692</b>	מיגזר מישקי הבית	
(10.4%)	(2.8%)	119,123	109,857	<b>106,730</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית	
(4.4%)	(2.6%)	19,281	18,928	<b>18,432</b>	מיגזר עסקים קטנים	
(3.9%)	(8.7%)	10,199	10,741	<b>9,806</b>	המיגזר המסחרי	
3.9%	(8.6%)	49,252	55,942	<b>51,152</b>	המיגזר העסקי	
32.5%	7.0%	5,590	6,917	<b>7,404</b>	מיגזר ניהול פיננסי	
(4.0%)	(3.8%)	232,442	231,993	<b>223,216</b>	סך-הכל	

**פעילות חוץ-מאזנית**

להלן ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק\*:

שינוי מיום		יתרה ליום			31.03.10	
31.03.09	31.12.09	31.03.09	31.12.09			
ב-%		במיליוני ש"ח				
16.7%	5.1%	5,355	5,945	<b>6,251</b>	מיגזר מישקי הבית	
23.7%	4.8%	107,440	126,824	<b>132,910</b>	מיגזר הבנקאות הפרטית	
45.1%	11.8%	7,681	9,969	<b>11,144</b>	מיגזר עסקים קטנים	
42.3%	11.9%	5,810	7,391	<b>8,267</b>	המיגזר המסחרי	
28.0%	4.6%	391,727	479,256	<b>501,370</b>	המיגזר העסקי	
14.5%	3.5%	76,765	84,957	<b>87,934</b>	אחרים והתאמות	
25.7%	4.7%	594,778	714,342	<b>747,876</b>	סך-הכל	

\* כולל החזקות לקוחות בתיקי ניירות-ערך, בקרנות נאמנות וכן בכסי קופות-גמל המקבלות שירותי תפעול.

## מיגזר חשקי הבית

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר חשקי הבית:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010							
סך-הכל	פעילות בחו"ל			פעילות בישראל			
	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	בנקאות ופיננסים	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
במיליוני ש"ח							
רווח מפעילות מיומן לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
568	24	-	4	53	1	7	479
(117)	(20)	-	(3)	(3)	-	-	(91)
451	4	-	1	50	1	7	388
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
333	-	-	-	25	17	159	132
(13)	-	-	-	7	(4)	-	(16)
771	4	-	1	82	14	166	504
58	1	-	-	9	-	5	43
הוצאות תפעוליות ואחרות:							
632	17	-	5	49	16	124	421
81	(14)	-	(4)	24	(2)	37	40
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים							
33	(4)	-	(1)	9	(1)	14	16
הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח מפעולות רגילות							
48	(10)	-	(3)	15	(1)	23	24
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים							
2	3	-	1	-	-	(1)	(1)
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים (ברווחים) בהפסדים של חברות מאוחדות							
50	(7)	-	(2)	15	(1)	22	23
רווח (הפסד) נקי							
6.7%	-	-	-	4.3%	-	20.4%	8.3%
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(2)</sup>							
6.7%	-	-	-	4.3%	-	20.4%	8.3%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(2)</sup>							
55,691	401	-	234	29,290	-	7,756	18,010
יתרה ממוצעת של נכסים							
37,551	-	-	31	-	-	7,311	30,209
יתרה ממוצעת של התחייבויות							
37,661	257	-	151	16,212	-	6,043	14,998
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 2)							
2,810	-	1	-	-	2,809	-	-
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות							
2,746	-	27	-	-	2,719	-	-
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת							
56,042	221	-	437	29,295	-	7,774	18,315
יתרת אשראי לציבור							
29,692	-	-	29	-	-	-	29,663
יתרת פקדונות הציבור							

- (1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.  
 (2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009						
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל			
	הלוואות לדיוור	בנקאות ופיננסים	הלוואות לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
במיליוני ש"ח						
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
632	26	5	303	1	6	291
(188)	(18)	(2)	(252)	-	-	84
444	8	3	51	1	6	375
הכנסות תפעוליות ואחרות:						
373	-	-	27	16	149	181
(17)	-	-	2	(5)	-	(14)
800	8	3	80	12	155	542
הפרשה לחובות מסופקים						
135	1	1	4	-	5	124
הוצאות תפעוליות ואחרות:						
661	19	11	47	15	111	458
(2)	-	-	-	-	-	(2)
6	(12)	(9)	29	(3)	39	(38)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים						
2	(4)	(2)	12	(1)	16	(19)
הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות						
4	(8)	(7)	17	(2)	23	(19)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים						
(1)	3	1	-	-	(3)	(2)
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים (ברוחים) בהפסדים של חברות מאוחדות						
3	(5)	(6)	17	(2)	20	(21)
רווח (הפסד) נקי						
55,717	573	133	29,257	-	7,621	18,133
29,608	-	34	-	-	-	29,574
יתרת אשראי לציבור						
יתרת פקדונות הציבור						

(1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*							
סך-הכל	פעילות בחו"ל			פעילות בישראל			
	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	בנקאות ופיננסים	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
במיליוני ש"ח							
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
235	21	-	9	162	1	8	34
-	-	-	-	-	-	-	-
193	(14)	-	(5)	(119)	-	-	331
428	7	-	4	43	1	8	365
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
309	-	-	-	27	16	136	130
-	-	-	-	-	-	-	-
(12)	-	-	-	2	(4)	-	(10)
725	7	-	4	72	13	144	485
הפרשה לחובות מסופקים							
62	1	-	3	(6)	-	3	61
הוצאות תפעוליות ואחרות:							
624	13	-	5	46	17	107	436
-	-	-	-	-	-	-	-
(8)	-	-	-	-	-	-	(8)
47	(7)	-	(4)	32	(4)	34	(4)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים							
הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות							
18	(2)	-	(1)	11	(1)	12	(1)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים							
29	(5)	-	(3)	21	(3)	22	(3)
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים (ברוחים) בהפסדים של חברות מאוחדות							
-	2	-	1	-	-	-	(3)
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות							
29	(3)	-	(2)	21	(3)	22	(6)
רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים <sup>(2)</sup>							
13	-	-	-	-	13	-	-
רווח (הפסד) נקי							
42	(3)	-	(2)	21	10	22	(6)
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(3)</sup>							
4.0%	-	-	-	5.7%	-	24.0%	(2.5%)
תשואה להון מרווח נקי <sup>(3)</sup>							
5.9%	-	-	-	5.7%	-	24.0%	(2.5%)
יתרה ממוצעת של נכסים							
53,431	466	-	202	28,614	-	7,480	16,669
יתרה ממוצעת של התחייבויות							
35,700	-	-	37	-	-	6,917	28,746
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 1)							
42,140	434	-	191	19,223	-	6,493	15,799
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות							
2,457	-	8	-	-	2,449	-	-
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת							
2,881	-	67	-	-	2,814	-	-
יתרת אשראי לציבור							
52,818	545	-	159	28,306	-	6,599	17,209
יתרת פקדונות הציבור							
28,997	-	-	116	-	-	-	28,881

\* סווג מחדש.

- (1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.
- (2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת הזכויות לניהול קופות-גמל.
- (3) בפעילות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

## שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות:

הרווח הנקי מפעולות רגילות של מיגזר משקי הבית ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-50 מיליון ש"ח בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בהשוואה לרבעון הקודם, נבעה בעיקר מקיטון בהפרשה לחובות מסופקים המשויכת למיגזר.

הגידול ברווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהכנסות המימון ובהכנסות התפעוליות, כאמור להלן. הכנסות המימון ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-451 מיליון ש"ח בהשוואה ל-444 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ו-428 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור של 5.4%, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקר כתוצאה מעלייה בפערי הריבית, הנובעת מגידול במרווחים הפיננסיים על אשראי ופקדונות, כתוצאה מעלייה בשיעורי הריבית בשוק. מנגד, קוזזה עלייה זו עקב ירידה בהכנסות מפעילות המיגזר בתורכיה, עקב הפיחות בשער החליפין של הלירה התורכית, מול הייסוף בשער החליפין אשתקד.

ההכנסות התפעוליות של המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-320 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-356 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ו-297 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהשוואה לרבעון הרביעי בשנת 2009, נבעה בעיקר מירידה בהכנסות מטיפול באשראי ומכר שברבעון הקודם נרשמו רווחים מקופות פיצויים.

הגידול בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מכרטיסי אשראי.

ההפרשה לחובות מסופקים ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ב-58 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ול-135 מיליון ש"ח ברבעון הקודם.

הוצאות המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-632 מיליון ש"ח בהשוואה ל-616 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ול-659 מיליון ש"ח ברבעון הקודם, בו חל גידול בהוצאות השכר הנובע מהוצאות תשלום מבוסס מניות אשר גדלו עקב עליית מחירי מניות הבנק וגידול בהוצאות אחרות (בעיקר שיווק ופרסום ושירותים מקצועיים).

בתוצאות המיגזר נכלל ברבעון הראשון של שנת 2009 רווח במסגרת הסעיף רווח מפעולות בלתי-רגילות בסך 13 מיליון ש"ח ממכירת זכויות לניהול קופות-גמל.

הרווח הנקי של מיגזר משקי הבית ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ו-42 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-56.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-55.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, גידול בשיעור של 0.6%.

האשראי לדיור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-29.3 מיליארד ש"ח בדומה לסוף שנת 2009.

פקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-29.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-29.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, גידול בשיעור של 0.3%.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור ג'6 לתמצית הדוחות הכספיים.

## מיגזר הבנקאות הפרטית

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר הבנקאות הפרטית:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010							
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל				
	שוק ההון <sup>(1)</sup>	בנקאות ופיננסים	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
במיליוני ש"ח							
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
1,221	-	172	10	4	3	1,032	- מחיצוניים
(1,017)	-	(164)	(4)	-	-	(849)	- בינמיגרי
204	-	8	6	4	3	183	סך-הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
397	48	34	1	180	64	70	- מחיצוניים
(54)	(2)	(1)	1	(45)	-	(7)	- בינמיגרי
547	46	41	8	139	67	246	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים							
12	-	6	1	-	1	4	
הוצאות תפעוליות ואחרות:							
481	51	72	4	74	49	231	- מחיצוניים
5	-	-	-	-	-	5	- בינמיגרי
49	(5)	(37)	3	65	17	6	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
20	(2)	(13)	1	25	7	2	הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח מפעולות רגילות
29	(3)	(24)	2	40	10	4	רווח (הפסד) נקי
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(2)</sup>							
9.8%	-	(48.0%)	2.3%	-	18.1%	3.3%	
תשואה להון מרווח נקי <sup>(2)</sup>							
9.8%	-	(48.0%)	2.3%	-	18.1%	3.3%	
יתרה ממוצעת של נכסים							
21,011	-	5,773	5,904	-	3,128	6,206	
יתרה ממוצעת של התחייבויות							
112,470	-	22,921	-	-	2,949	86,600	
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 2)							
15,764	-	4,808	3,268	-	2,519	5,169	
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות							
31,736	1,582	-	-	30,154	-	-	
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול							
1,294	1,023	-	-	271	-	-	
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת							
101,866	32,847	-	-	69,019	-	-	
יתרת אשראי לציבור							
20,702	-	5,349	5,902	-	3,135	6,316	
יתרת פקדונות הציבור							
106,730	-	22,344	-	-	-	84,386	

- (1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.  
 (2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר הבנקאות הפרטית (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009							
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל				
	שוק ההון <sup>(1)</sup>	בנקאות ופיננסים	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
במיליוני ש"ח							
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
(116)	-	(17)	37	5	3	(144)	- מחיצוניים
341	-	56	(33)	-	-	318	- בינמיגזרי
225	-	39	4	5	3	174	סך-הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
398	42	39	1	168	60	88	- מחיצוניים
(49)	(2)	1	2	(45)	-	(5)	- בינמיגזרי
574	40	79	7	128	63	257	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים							
2	-	(5)	-	-	2	5	
הוצאות תפעוליות ואחרות:							
539	59	111	4	75	46	244	- מחיצוניים
5	-	-	-	-	-	5	- בינמיגזרי
28	(19)	(27)	3	53	15	3	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
13	(7)	(11)	2	22	6	1	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
15	(12)	(16)	1	31	9	2	רווח (הפסד) נקי
20,532	-	5,606	5,381	-	3,074	6,471	יתרת אשראי לציבור
109,857	-	24,684	-	-	-	85,173	יתרת פקדונות הציבור

(1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר הבנקאות הפרטית (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*						
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל			בנקאות ופיננסים
	שוק ההון <sup>(1)</sup>	בנקאות ופיננסים	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	
במיליוני ש"ח						
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
(3,359)	-	(541)	23	6	3	(2,850)
3,641	-	598	(18)	-	-	3,061
282	-	57	5	6	3	211
הכנסות תפעוליות ואחרות:						
367	36	44	1	165	55	66
(48)	(3)	-	1	(39)	-	(7)
601	33	101	7	132	58	270
הפרשה לחובות מסופקים						
14	-	11	(1)	-	1	3
הוצאות תפעוליות ואחרות:						
472	32	85	4	77	39	235
5	-	-	-	-	-	5
110	1	5	4	55	18	27
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים						
39	-	2	1	20	6	10
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות						
71	1	3	3	35	12	17
רווח נקי מפעולות רגילות						
7	-	-	-	7	-	-
רוח. נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים <sup>(2)</sup>						
78	1	3	3	42	12	17
רווח נקי						
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(3)</sup>						
22.3%	-	5.4%	2.1%	-	26.4%	19.3%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(3)</sup>						
24.7%	-	5.4%	2.1%	-	26.4%	19.3%
יתרה ממוצעת של נכסים						
19,420	-	7,206	3,382	-	3,118	5,714
יתרה ממוצעת של התחייבויות						
116,223	-	23,405	-	-	2,790	90,028
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 1)						
16,763	-	3,285	5,902	-	2,618	4,958
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות						
27,869	1,443	-	-	26,426	-	-
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול						
2,902	2,550	-	-	352	-	-
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת						
84,431	28,127	-	-	56,304	-	-
יתרת אשראי לציבור						
18,407	-	6,232	3,556	-	2,661	5,958
יתרת פקדונות הציבור						
119,123	-	29,009	-	-	-	90,114

\* סווג מחדש.

- (1) ניהול תפעול ונאמנות לנופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.
- (2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת הזכויות לניהול קופות-גמל.
- (3) בפעילות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.



## שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות:

הרווח הנקי מפעולות רגילות של מיגזר הבנקאות הפרטית הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-29 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-15 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-71 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי מפעולות רגילות בישראל, הסתכם ב-56 מיליון ש"ח בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח ברבעון הקודם, גידול בשיעור 30.2% הגידול נבע בעיקר משיפור ברווח המימוני כתוצאה מגידול במרווחים הפיננסיים על אשראי ובפיקדונות, וכן מקיטון בהוצאות התפעוליות, כאמור להלן.

ההפסד הנקי מפעולות רגילות בחו"ל, הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-28 מיליון ש"ח ברבעון הקודם. ההפסד נבע בעיקר כתוצאה מהשפעות פיחות שערי החליפין ברבעון האחרון ומירידה בהכנסות מפיקדונות מט"ח, בעוד שברבעון הקודם נרשם גידול בהוצאות תפעוליות.

ההכנסות התפעוליות של המיגזר הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-343 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-319 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.5%. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מכרטיסי אשראי ומשוק ההון (בעיקר מפעילות בניירות-ערך).

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-12 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נבע מפעילות המיגזר בחו"ל.

הוצאות המיגזר הסתכמו ב-486 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2010, בהשוואה ל-477 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של שנת 2009 הסתכמו הוצאות המיגזר ב-544 מיליון ש"ח, בעיקר עקב גידול בהוצאות השכר, הנובע מהוצאות תשלום מבוסס מניות, אשר גדלו עקב עליית מחיר מניות הבנק.

בתוצאות המיגזר נכלל ברבעון הראשון של שנת 2009, רווח מפעולות בלתי-רגילות, בסך 7 מיליון ש"ח, ממכירת זכויות לניהול קופות-גמל.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-20.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-20.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009. פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-106.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-109.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של 2.8%.

היתרה הממוצעת של ניירות-ערך למשמרת הסתכמה ב-101.9 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-84.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בתחום זה ומעליית ערך שווי הנכסים בבורסה.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור 6' לתמצית הדוחות הכספיים.

## מיגזר עסקים קטנים

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר עסקים קטנים:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010					
פעילות בישראל					
סך-הכל	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
במיליוני ש"ח					
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:					
368	6	1	1	360	- מחיצוניים
(131)	(2)	-	-	(129)	- בינמימזרי
237	4	1	1	231	סך-הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:					
135	-	15	25	95	- מחיצוניים
(15)	-	(4)	-	(11)	- בינמימזרי
357	4	12	26	315	סך ההכנסות
23	-	-	1	22	הפרשה לחובות מסופקים
הוצאות תפעוליות ואחרות:					
220	1	9	17	193	- מחיצוניים
(21)	-	-	-	(21)	- בינמימזרי
135	3	3	8	121	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
52	1	1	3	47	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
83	2	2	5	74	רווח נקי
22.6%	4.1%	-	24.7%	24.7%	תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(2)</sup>
22.6%	4.1%	-	24.7%	24.7%	תשואה להון מרווח נקי <sup>(2)</sup>
19,522	1,953	-	1,251	16,318	יתרה ממוצעת של נכסים
20,354	-	-	1,179	19,175	יתרה ממוצעת של התחייבויות
20,747	2,315	-	1,169	17,263	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 2)
2,540	-	2,540	-	-	יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות
16	-	16	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול
7,977	-	7,977	-	-	יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת
19,861	1,998	-	1,254	16,609	יתרת אשראי לציבור
18,432	-	-	-	18,432	יתרת פקדונות הציבור

- (1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.  
 (2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר עסקים קטנים (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009					
פעילות בישראל					
סך-הכל	הלוואות לדיוור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים	
במיליוני ש"ח					
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:					
225	13	1	1	210	- מחיצוניים
-	(12)	-	-	12	- בינמיגזרי
225	1	1	1	222	סך-הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:					
138	1	13	24	100	- מחיצוניים
(13)	-	(4)	-	(9)	- בינמיגזרי
350	2	10	25	313	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים:					
91	-	-	1	90	הוצאות תפעוליות ואחרות:
243	1	8	15	219	- מחיצוניים
(23)	-	-	-	(23)	- בינמיגזרי
39	1	2	9	27	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
16	-	1	4	11	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
23	1	1	5	16	רווח נקי
יתרת אשראי לציבור					
19,343	1,811	-	1,229	16,303	
יתרת פקדונות הציבור					
18,928	-	-	-	18,928	

(1) ניהול תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מיגזר עסקים קטנים (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*				
פעילות בישראל				
סך-הכל	הלוואות לדיור	שוק ההון <sup>(1)</sup>	כרטיסי אשראי	בנקאות ופיננסים
במיליוני ש"ח				
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:				
(266)	7	1	2	(276)
484	(4)	-	-	488
218	3	1	2	212
סך-הכל				
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
131	-	13	21	97
(14)	-	(4)	-	(10)
335	3	10	23	299
סך ההכנסות				
הפרשה לחובות מסופקים				
50	-	-	1	49
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
229	1	11	15	202
(21)	-	-	-	(21)
77	2	(1)	7	69
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים				
29	1	-	3	25
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות				
48	1	(1)	4	44
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות				
2	-	2	-	-
רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים <sup>(2)</sup>				
50	1	1	4	44
רווח נקי				
17.4%	2.5%	-	26.8%	19.8%
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(3)</sup>				
18.1%	2.5%	-	26.8%	19.8%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(3)</sup>				
17,826	1,205	-	1,144	15,477
יתרה ממוצעת של נכסים				
20,350	-	-	1,115	19,235
יתרה ממוצעת של התחייבויות				
18,299	2,003	-	1,047	15,249
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 1)				
2,069	-	2,069	-	-
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות				
30	-	30	-	-
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול				
5,303	-	5,303	-	-
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת				
17,813	1,259	-	1,065	15,489
יתרת אשראי לציבור				
19,281	-	-	-	19,281
יתרת פקדונות הציבור				

\* סווג מחדש.

- (1) ניהול תפעול ונאמנות לנופים מוסדיים, עמלות הפצת מוצרים פיננסיים ופעילות בניירות-ערך.
- (2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגזר בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגזר. הסעיף כולל את רווח המיגזר ממכירת זכויות לניהול קופות-גמל.
- (3) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

## שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות:

הרווח הנקי של מיגזר עסקים קטנים ברבעון הראשון של שנת 2010, הסתכם ב-83 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח בהשוואה לרבעון קודם, נבעה בעיקר מקיטון בהפרשה לחובות מסופקים המשויכת למיגזר ומירידה בהוצאות התפעוליות. העלייה ברווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר מגידול בהכנסות המימון ומקיטון בהפרשה לחובות מסופקים. המשויכת למיגזר.

הרווח מפעולות מימון ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-237 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-225 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ול-218 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בשיעור של 8.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע כתוצאה מגידול במרווחים הפיננסיים על האשראי המשוך למיגזר, כתוצאה מעלייה בשיעורי הריבית בשוק.

ההכנסות התפעוליות של המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-120 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-117 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ול-125 מיליון ש"ח ברבעון קודם.

ההפרשה לחובות מסופקים ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ב-23 מיליון ש"ח בהשוואה ל-91 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ול-50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-199 מיליון ש"ח בהשוואה ל-220 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ובהשוואה ל-208 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהשוואה לרבעון קודם, נובע מכך שברבעון הקודם נרשמו הוצאות שכר נוספות, כתוצאה מהוצאות תשלום מבוסס מניות אשר גדלו עקב עליית מחירי מניות הבנק.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-19.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-19.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, גידול בשיעור של 2.7%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-18.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-18.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של 2.6%.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור ג' לתמצית הדוחות הכספיים.

## המיגזר המסחרי

להלן תמצית תוצאות הפעילות ותכונים עיקריים של המיגזר המסחרי:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010					
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל		
	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	
במיליוני ש"ח					
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:					
-	249	9	45	47	148
-	(105)	(8)	(43)	1	(55)
סך-הכל	144	1	2	48	93
הכנסות תפעוליות ואחרות:					
-	42	-	1	7	34
-	(6)	-	-	-	(6)
סך ההכנסות	180	1	3	55	121
הפרשה לחובות מסופקים					
-	64	5	20	15	24
הוצאות תפעוליות ואחרות:					
-	70	1	12	8	49
-	14	-	-	-	14
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים	32	(5)	(29)	32	34
הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח מפעולות רגילות	13	(1)	(7)	8	13
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים	19	(4)	(22)	24	21
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות					
-	7	1	6	-	-
רווח (הפסד) נקי	26	(3)	(16)	24	21
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(2)</sup>					
5.8%	-	(47.3%)	19.4%	7.2%	7.2%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(2)</sup>					
5.8%	-	(47.3%)	19.4%	7.2%	7.2%
יתרה ממוצעת של נכסים					
20,950	331	2,148	5,795	12,676	12,676
יתרה ממוצעת של התחייבויות					
10,435	24	115	1,222	9,074	9,074
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 2)					
25,999	390	2,703	6,470	16,436	16,436
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות					
860	-	-	-	860	860
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול					
16	-	-	-	16	16
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת					
7,036	-	-	-	7,036	7,036
יתרת אשראי לציבור					
20,432	346	1,729	5,726	12,631	12,631
יתרת פקדונות הציבור					
9,806	83	291	1,230	8,202	8,202

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) בפעילות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המיגזר המסחרי (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009					
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל		
	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	
במיליוני ש"ח					
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:					
245	7	58	50	130	- מחיצוניים
(75)	(5)	(27)	(6)	(37)	- בינמיגרי
170	2	31	44	93	סך-הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:					
35	2	(7)	5	35	- מחיצוניים
(8)	-	-	-	(8)	- בינמיגרי
197	4	24	49	120	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים:					
36	2	(2)	14	22	הוצאות תפעוליות ואחרות:
69	1	11	8	49	- מחיצוניים
15	-	-	-	15	- בינמיגרי
77	1	15	27	34	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
33	-	9	10	14	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
44	1	6	17	20	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים
(2)	-	(2)	-	-	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות
42	1	4	17	20	רווח נקי
20,848	441	2,078	5,967	12,362	יתרת אשראי לציבור
10,741	39	302	1,240	9,160	יתרת פקדונות הציבור

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

להלן תמצית תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המיגזר המסחרי (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*				
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל	
	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>
במיליוני ש"ח				
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:				
90	17	54	75	(56)
-				מחיצוניים
80	(7)	(30)	(26)	143
-				בינמיגזרי
170	10	24	49	87
סך-הכל				
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
41	-	5	4	32
-				מחיצוניים
(5)	-	-	-	(5)
-				בינמיגזרי
206	10	29	53	114
סך ההכנסות				
31	-	6	6	19
הפרשה לחובות מסופקים				
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
83	3	27	7	46
-				מחיצוניים
13	-	-	-	13
-				בינמיגזרי
79	7	(4)	40	36
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים				
25	3	(5)	14	13
הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד) מפעולות רגילות				
54	4	1	26	23
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים				
1	(2)	3	-	-
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים (ברווחים) בהפסדים של חברות מאוחדות				
55	2	4	26	23
רווח נקי				
תשואה להון מפעולות רגילות <sup>(2)</sup>				
22.0%	-	17.0%	43.2%	14.2%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(2)</sup>				
22.0%	-	17.0%	43.2%	14.2%
19,900	318	1,539	5,493	12,550
יתרה ממוצעת של נכסים				
10,571	54	232	1,227	9,058
יתרה ממוצעת של התחייבויות				
17,035	296	1,441	3,689	11,609
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 1)				
721	-	-	-	721
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות				
16	-	-	-	16
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול				
5,249	-	-	-	5,249
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת				
20,386	363	2,056	5,171	12,796
יתרת אשראי לציבור				
10,199	18	375	1,170	8,636
יתרת פקדונות הציבור				

\* סווג מחדש.

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

(2) בפעילות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.



## שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות:

הרווח הנקי של המיגזר המסחרי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-26 מיליון ש"ח בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-55 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח בהשוואה לשני הרבעונים, נובע בעיקר מירידה ברווח מפעילות המיגזר בחו"ל (בעיקר תורכיה), וזאת עקב הפיחות בשער החליפין של הלירה התורכית ברבעון הראשון של שנת 2010, בהשוואה לייסוף בשער החליפין בתקופה המקבילה אשתקד, וירידה מתונה ברבעון הקודם.

הרווח הנקי של פעילות המיגזר בישראל ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-45 מיליון ש"ח בהשוואה ל-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ו-37 מיליון ש"ח ברבעון הקודם.

ההפסד הנקי של המיגזר בחו"ל ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-19 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ו-5 מיליון ברבעון הקודם.

הקיטון בהשוואה לשני הרבעונים, נבע מהפיחות בשער החליפין של הלירה התורכית, כמוסבר לעיל.

הרווח מפעולות מימון של המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-144 מיליון ש"ח לעומת 170 מיליון ש"ח ברבעון הקודם וברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מהפיחות בשער החליפין של הלירה התורכית כאמור לעיל.

ההכנסות התפעוליות של המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-36 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ובדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המיגזר מפעילות בישראל הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-176 מיליון ש"ח בהשוואה ל-169 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ו-167 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה לחובות מסופקים ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ב-64 מיליון ש"ח בהשוואה ל-36 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-31 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נבע בגין פעילות המיגזר בתורכיה.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-20.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-20.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של 2.0%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-9.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-10.7 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של 8.7%. הקיטון נבע בעיקר מירידה בפקדונות שקליים.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור ג' לתמצית הדוחות הכספיים.

## המיגזר העסקי

להלן תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המיגזר העסקי:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010				
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל	
	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>
במיליוני ש"ח				
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:				
110	13	66	(88)	119
- מחיצוניים				
503	-	(17)	277	243
- בינמיגזרי				
613	13	49	189	362
סך-הכל				
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
143	-	43	13	87
- מחיצוניים				
(1)	-	-	(1)	-
- בינמיגזרי				
755	13	92	201	449
סך ההכנסות				
142	-	(1)	68	75
הפרשה לחובות מסופקים				
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
182	7	61	20	94
- מחיצוניים				
20	-	-	4	16
- בינמיגזרי				
411	6	32	109	264
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים				
156	3	11	43	99
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות				
255	3	21	66	165
רווח נקי				
12.5%	10.5%	31.2%	9.5%	13.2%
תשואה להון מפעילות רגילה <sup>(2)</sup>				
12.5%	10.5%	31.2%	9.5%	13.2%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(2)</sup>				
96,305	2,860	9,086	29,656	54,703
יתרה ממוצעת של נכסים				
53,900	144	3,874	5,718	44,164
יתרה ממוצעת של התחייבויות				
121,988	3,367	11,435	34,915	72,271
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 2)				
2,926	-	-	-	2,926
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות				
128	-	-	-	128
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול				
487,259	-	-	-	487,259
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת				
95,638	3,664	7,648	29,958	54,368
יתרת אשראי לציבור				
51,152	238	3,844	5,311	41,759
יתרת פקדונות הציבור				

- (1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.  
 (2) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

להלן תוצאות הפעילות של המיגור העסקי (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009					
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל		
	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	
במיליוני ש"ח					
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:					
763	13	69	297	384	- מחיצוניים
(105)	1	(12)	(98)	4	- בינמיגורי
658	14	57	199	388	סך-הכל
הכנסות תפעוליות ואחרות:					
349	1	41	4	303	- מחיצוניים
1,007	15	98	203	691	סך ההכנסות
הפרשה לחובות מסופקים					
272	1	47	20	204	הוצאות תפעוליות ואחרות:
הוצאות תפעוליות ואחרות:					
199	9	74	19	97	- מחיצוניים
21	-	-	10	11	- בינמיגורי
515	5	(23)	154	379	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
213	1	(8)	64	156	הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח מפעולות רגילות
302	4	(15)	90	223	רווח (הפסד) נקי
יתרת אשראי לציבור					
98,896	3,695	8,113	33,043	54,045	
יתרת פקדונות הציבור					
55,942	127	3,931	5,650	46,234	

(1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.

להלן תוצאות הפעילות של המיגור העסקי (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*				
סך-הכל	פעילות בחו"ל		פעילות בישראל	
	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>	בניה ונדל"ן	בנקאות ופיננסים <sup>(1)</sup>
במיליוני ש"ח				
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:				
4,433	15	119	601	3,698
(3,835)	(3)	(53)	(419)	(3,360)
598	12	66	182	338
סך-הכל				
הכנסות תפעוליות ואחרות:				
133	-	43	12	78
2	-	-	(1)	3
733	12	109	193	419
סך ההכנסות				
157	-	10	28	119
הפרשה לחובות מסופקים				
הוצאות תפעוליות ואחרות:				
169	3	64	18	84
19	-	-	2	17
388	9	35	145	199
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים				
135	3	12	52	68
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות				
253	6	23	93	131
רווח נקי מפעולות רגילות				
1	-	-	-	1
רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים <sup>(2)</sup>				
254	6	23	93	132
רווח נקי				
תשואה להון מפעילות רגילה <sup>(3)</sup>				
16.3%	14.2%	10.9%	18.8%	16.3%
תשואה להון מרווח נקי <sup>(3)</sup>				
16.4%	14.2%	10.9%	18.8%	16.5%
יתרה ממוצעת של נכסים				
111,538	3,002	14,730	31,986	61,820
יתרה ממוצעת של התחייבויות				
55,556	131	4,430	5,536	45,459
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (לפי באזל 1)				
100,597	2,568	12,674	27,999	57,356
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות				
2,121	-	-	-	2,121
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול				
110	-	-	-	110
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת				
374,099	-	-	-	374,099
יתרת אשראי לציבור				
110,932	3,040	13,943	29,954	63,995
יתרת פקדונות הציבור				
49,252	170	3,757	5,590	39,735

\* סווג מחדש.

- (1) כולל פעילות בתחום כרטיסי אשראי ושוק ההון.
- (2) על-פי הוראות בנק ישראל, כוללות תוצאות המיגור בסעיף זה את התוצאות ממכירת חברות ונכסים אחרים המיוחסות ללקוחות המיגור. הסעיף כולל את רווח המיגור ממכירת הזכויות לניהול קופות-גמל.
- (3) בפעילויות שלא ניתן לייחס להן רכיבי סיכון, לא חושבה התשואה להון.

## שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות:

הרווח הנקי של המיגזר העסקי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-255 מיליון ש"ח בהשוואה ל-302 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-254 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח בהשוואה לרבעון הקודם, נובעת מקיטון בהכנסות התפעוליות כתוצאה מכך שברבעון הקודם נרשמו רווחים ממכירת מניות בזק והוט. מנגד, הקיטון בהפרשה לחובות מסופקים מיתן ירידה זו.

הרווח הנקי של המיגזר העסקי בישראל ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-231 מיליון ש"ח בהשוואה ל-313 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-225 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בפעילות המיגזר בחו"ל נרשם ברבעון הראשון של שנת 2010 רווח בסך של 24 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד של כ-11 מיליון ש"ח ברבעון הקודם, ולרווח של 29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בהשוואה לרבעון הקודם, נובע מקיטון בהפרשה לחובות מסופקים המיוחסת למיגזר. הקיטון ברווח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה מעלייה בהוצאות מימון, עקב הפיחות בשער הדולר, מול הייסוף בשער החליפין אשתקד.

הרווח מפעילות מימון של המיגזר בישראל ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-551 מיליון ש"ח בהשוואה ל-587 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-520 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בהשוואה לרבעון האחרון נובע בעיקר מירידה ביתרות האשראי לציבור ומירידה בגביית ריבית על הכנסות שלא נרשמו בעבר. הגידול ברווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר כתוצאה מגידול במרווחים הפיננסים על אשראי.

ההכנסות התפעוליות והאחרות בישראל הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-99 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-307 מיליון ש"ח ברבעון הקודם, בו נרשם רווח ממכירת מניות בזק והוט.

ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ההפרשה לחובות מסופקים בסך של 142 מיליון ש"ח בהשוואה ל-272 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ול-157 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמו ב-202 מיליון ש"ח בהשוואה ל-220 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009 ול-188 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-95.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-98.9 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של 3.3%.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-51.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-55.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009, קיטון בשיעור של 8.6%. עיקר הקיטון נובע מהשפעה שלילית של שערי חליפין ומקיטון בפקדונות שקליים.

היתרה הממוצעת של ניירות-ערך למשמרת ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה ב-487.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-374.1 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר כתוצאה מגידול בהיקף הפעילות בתחום זה ומעליית ערך שווי הנכסים בבורסה.

## הליכים משפטיים

ראה ביאור ג' לתמצית הדוחות הכספיים.

## מיגזר ניהול פיננסי

להלן תמצית תוצאות הפעולות של מיגזר הניהול הפיננסי:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.09	31.12.09	31.3.10
במיליוני ש"ח		
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:		
(161)	263	<b>(764)</b>
(563)	27	<b>867</b>
(724)	290	<b>103</b>
הכנסות תפעוליות ואחרות:		
8	1	<b>14</b>
(716)	291	<b>117</b>
הוצאות תפעוליות ואחרות:		
109	144	<b>107</b>
(825)	147	<b>10</b>
(388)	56	<b>3</b>
(437)	91	<b>7</b>
3	(17)	<b>2</b>
(3)	(12)	<b>(3)</b>
(437)	62	<b>6</b>
(1)	-	<b>-</b>
(438)	62	<b>6</b>

\* סווג מחדש.

### שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות:

הרווח הנקי של המיגזר ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-6 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של 62 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2009, ולהפסד בסך של 438 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2009 וכן הגידול ברווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעים מתנודתיות הרווח מפעילות מימון, כאמור להלן.

הרווח מפעילות מימון במיגזר ניהול פיננסי ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בסך של 103 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 290 מיליון ש"ח ברבעון הקודם ולהפסד בסך של 724 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בהשוואה לרבעון הקודם נובע מירידה בפער ממדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים המשמשים ברובם כגידור כלכלי, על בסיס שווי הוגן לעומת מדידת התוצאות בפעילות הפיננסית המאזנית על בסיס צבירה.

העלייה ברווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובעת מעלייה בפער ממדידת הרווח מנגזרים, כאמור לעיל. השקעת קבוצת הבנק בחברות כלולות הסתכמה ביום 31 במרץ 2010 ב-118 מיליון ש"ח בהשוואה ל-114 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

## אחרים והתאמות

מסגרת זו כוללת את כל הפעילויות האחרות של קבוצת הבנק, אשר אף אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מיגזר בר דיווח על-פי הוראות המפקח על הבנקים. פעילויות אלו כוללות בעיקר: בנקאות להשקעות, שירותים למנהלי נכסים פיננסיים, פעילות בעסקי נאמנות ופעילות בכרטיסי אשראי ושוק ההון, אשר אינן משיכות למיגזרים הבנקאיים. כמו-כן, נכללות במיגזר זה ההכנסות משירותי מחשב לחברות בת שאוחדו בעבר ממועד מכירתן. בנוסף, התאמות של פעולות בין-מיגזריות נזקפות למסגרת זו. הרווח הנקי של מסגרת זו ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2009. העלייה נובעת כתוצאה משינוי בתוצאות פעילות שוק ההון המיוחסות למיגזר זה. ההכנסות משירותי מחשב הניתנים לבנק מסד, בנק יהב ולבנק אוצר החייל, הסתכמו ב-23 מיליון ש"ח ברבעון הראשון בשנת 2010, בהשוואה ל-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## פרטים נוספים אודות פעילות במוצרים מסויימים

### כרטיסי אשראי

הפעילויות העיקריות של קבוצת הבנק בתחום כרטיסי האשראי מתבצעות באמצעות חברות הפועלות בתחום אמצעי התשלום תחת קורת גג ניהולית ותפעולית אחת שתכונה להלן בשם "קבוצת ישראלכרט". פעילות הליבה של קבוצת ישראלכרט הינה הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט", מותג פרטי בבעלותה, וכן של כרטיסי אשראי מסוג "מסטרארד", "ויזה" ו"אמריקן אקספרס" וזאת מכוח הסכמי רשיון.

### הנפקת כרטיסי אשראי

קבוצת ישראלכרט מנפיקה כרטיסים ללקוחות של בנקים איתם התקשרה קבוצת ישראלכרט בהסדר, לרבות הבנק, בנק מזרחי טפחות, הבנק הבינלאומי הראשון, בנק יהב, בנק אוצר החייל, בנק מסד, בנק פועלי ישראל בע"מ ובנק ירושלים בע"מ; בנוסף, מנפיקה קבוצת ישראלכרט כרטיסים באופן ישיר ללקוחות ("כרטיסים חוץ-בנקאיים"), שהינם בעיקר חברי מועדוני צרכנים וגופים שונים איתם התקשרה קבוצת ישראלכרט.

לקוחות קבוצת ישראלכרט בתחום ההנפקה הינם לקוחות פרטיים, עובדי תאגידים ותאגידים (ורכש תאגידי הכולל B2B (Business to Business) - העברת תשלומים בין עסקים).

במסגרת פעילות ההנפקה מנפיקה ומתפעלת קבוצת ישראלכרט מגוון מוצרים ושירותים נוספים כגון כרטיסי "אשראי מתגלגל", כרטיסי תדלוק והתקני תדלוק, כרטיסי מתנה ותווי קניה. בנוסף, קבוצת ישראלכרט מעניקה אשראי והלוואות לכל מטרה על בסיס מסגרות אשראי בכרטיסים.

בנוסף לקבוצת הבנק, בתחום ההנפקה פועלות בישראל כיום שתי חברות כרטיסי אשראי, בשליטה של בנקים: כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל") שבשליטת בנק דיסקונט ולאומי קארד בע"מ (להלן: "לאומי קארד") בשליטת בנק לאומי.

מספר הכרטיסים ליום 31 במרץ 2010 שהונפקו על-ידי קבוצת ישראלכרט הינו 3.0 מיליון כרטיסים, בהשוואה ל-3.1 מיליון ליום 31 בדצמבר 2009. ברבעון הראשון של שנת 2010 הגיע מחזור הפעילות בכרטיסי קבוצת ישראלכרט ל-21.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-18.4 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

## סליקת כרטיסי אשראי

במסגרת הסכם הנערך לצורך שירותי הסליקה מתחייבת חברת כרטיסי אשראי הסולקת כלפי בתי עסק, בכפוף לקיום תנאי ההסכם ביניהם, לפרוע לבית העסק את החיובים בהם התחייבו כלפיו מחזיקי הכרטיסים הנסלקים על ידה בעת שרכשו טובין או שירות בבית העסק. בנוסף, מציעה קבוצת ישראלכרט לבתי עסק מגוון שירותים פיננסיים נוספים כגון: מתן הלוואות, מקדמות (הקדמת תשלומים בגין עסקות שבוצעו) ושירותים שיווקיים ותפעוליים.

לקוחות קבוצת ישראלכרט בתחום סליקת כרטיסי האשראי הינם בתי עסק רבים ומגוונים הקשורים עימה בהסכמים, ביניהם גם משרדי ממשלה שונים וכן חברות המספקות לבתי עסק שירותי ניכיון.

תחום הסליקה של כרטיסי האשראי מאופיין בתחרותיות גבוהה מאוד, בין היתר, בעקבות הפעלתו, החל מחודש יוני 2007 של הממשק המקומי לסליקה צולבת של עסקות בכרטיסי אשראי מסוג מסטרקארד וויזה (בעקבותיו כאל ולאומיקארד החלו לסלוק כרטיסי מסטרקארד וקבוצת ישראלכרט החלה לסלוק כרטיסי ויזה) אשר הוביל להפחתת העמלות ולהחרפת התחרות. נכון למועד הדוחות הכספיים, קבוצת ישראלכרט היא היחידה הסולקת עסקות בכרטיסי "ישראלכרט", שהינו מותג פרטי בבעלותה וכן של כרטיסי "אמריקן אקספרס". במהלך חודש אפריל 2010 חתמה קבוצת ישראלכרט על הסכם להארכת ההתקשרות בין החברות לתקופה של שבע שנים נוספות, עד ליום 31 במרץ 2017. התחרות בתחום הסליקה מתמקדת בגיוס בתי עסק חדשים להסכמי סליקה ובשימור בתי עסק הקיימים כלקוחות תחום הסליקה. היבט נוסף של התחרות מתבטא בפיתוח מוצרים ושירותים פיננסיים ותפעוליים לבתי העסק אשר יגדילו את מחזור העסקות ו/או סכומי העסקות המבוצעות בכל בית עסק.

בנוסף לקבוצת הבנק, בתחום הסליקה פועלות בישראל כיום שתי חברות כרטיסי האשראי, בשליטה של בנקים אשר פורטו לעיל.

## פעילויות נוספות

בנוסף לפעילויות הקשורות בהנפקה ובסליקה של כרטיסי אשראי, כמפורט לעיל לקבוצת ישראלכרט פעילויות נוספות כדלקמן: פעילות בתחום הבטחת פרעון המחאות וניכיון המחאות; הענקת אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי; ניכיון שוברים באופן ישיר ופעילות בתחום הפקטורינג (ניכיון חייבים).

## תרומת ההכנסות מכרטיסי אשראי

תרומת ההכנסות מכרטיסי אשראי להכנסות מעמלות, שנכללו במסגרת ההכנסות התפעוליות (לפני ניכוי ההוצאות המתחייסות), הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-380 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-338 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-12.4% שנבע בעיקרו מגידול בהיקפי הפעילות בארץ ובתירוות יוצאת ונכנסת.



להלן התפלגות תוצאות הפעילות בכרטיסי אשראי לפי מיגרי פעילות:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010						
סך-הכל	תיירות נכנסת ואחרים	המיגור העסקי	המיגור המסחרי	מיגור עסקים קטנים	מיגור הבנקאות הפרטית	מיגור מישקי הבית
במיליוני ש"ח						
מיגור:						
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
7	31	-	-	1	3	-
- מחיצוניים						
159	380	2	3	25	64	159
הכנסות תפעוליות ואחרות						
(5)	(7)	-	-	(1)	(1)	(5)
הפרשה לחובות מסופקים						
124	310	1	2	17	49	124
הוצאות תפעוליות ואחרות						
37	94	1	1	8	17	37
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים						
14	36	-	-	3	7	14
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות						
23	58	1	1	5	10	23
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים						
(1)	(1)	-	-	-	-	(1)
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות						
22	57	1	1	5	10	22
רווח נקי						
יתרות ממוצעות						
7,756	12,509	249	125	1,251	3,128	7,756
יתרה ממוצעת של נכסים						
7,311	11,792	235	118	1,179	2,949	7,311
יתרה ממוצעת של התחייבויות						
6,043	10,042	201	110	1,169	2,519	6,043
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון						

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009						
סך-הכל	תיירות נכנסת ואחרים	המיגור העסקי	המיגור המסחרי	מיגור עסקים קטנים	מיגור הבנקאות הפרטית	מיגור מישקי הבית
במיליוני ש"ח						
מיגור:						
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
6	32	-	-	1	3	-
- מחיצוניים						
149	393	2	3	24	60	149
הכנסות תפעוליות ואחרות						
(5)	(8)	-	-	(1)	(2)	(5)
הפרשה לחובות מסופקים						
111	324	2	2	15	46	111
הוצאות תפעוליות ואחרות						
39	93	-	1	9	15	39
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים						
16	39	-	1	4	6	16
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות						
23	54	-	-	5	9	23
רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים						
(3)	(3)	-	-	-	-	(3)
חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים של חברות מאוחדות						
20	51	-	-	5	9	20
רווח נקי						

להלן התפלגות תוצאות הפעילות בכרטיסי אשראי לפי מיגורי פעילות (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*							
מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור
מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור
מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור	מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור מיגור
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
8	3	2	-	-	14	27	- מחיצוניים
136	55	21	3	2	121	338	הכנסות תפעוליות ואחרות
(3)	(1)	(1)	-	-	-	(5)	הפרשה לחובות מסופקים
107	39	15	1	1	113	276	הוצאות תפעוליות ואחרות
34	18	7	2	1	22	84	רווח מפעולות רגילות לפני מיסים
12	6	3	1	-	8	30	הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות
22	12	4	1	1	14	54	רווח נקי
<b>יתרות ממוצעות</b>							
7,480	3,118	1,144	114	228	-	12,084	יתרה ממוצעת של נכסים
6,917	2,790	1,115	111	222	-	11,155	יתרה ממוצעת של התחייבויות
6,493	2,618	1,047	105	209	-	10,472	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

\* סווג מחדש.

## פעילות שוק ההון

### כללי

פעילות קבוצת הבנק בשוק ההון כוללת מגוון פעילויות ושירותים פיננסיים בתחומים שונים: ביצוע פעילות מסחר בניירות-ערך ובנכסים פיננסיים, כולל בתחום המעו"ף הבנק וכן חברה בת בעלותו המלאה הינם חברים בבורסה ובמסלוקת הבורסה; הבנק חבר גם במסלוקת המעו"ף. וכן בניירות-ערך זרים (הבנק חבר במסלוקת ה-Euroclear), פעילות שמירת ניירות הערך, מחקר וייעוץ ללקוחות בתחום שוק ההון, מתן שירותים למנהלי נכסים פיננסיים, ניהול הנפקות, ניהול תיקי השקעות בניירות-ערך ובנכסים פיננסיים עבור לקוחות פרטיים, תאגידים, מלכ"רים ומוסדות, וכן שירותי נאמנות (כמו-כן לחברה כלולה של הבנק פעילות בתחום החיתום). הפעילויות והשירותים הפיננסיים המפורטים לעיל, מתבצעים בחלקם ישירות על-ידי הבנק ובחלקם על-ידי חברות בנות, אשר כל אחת מהן מתמחה ועוסקת בתחום מוגדר.

### ייעוץ פנסיוני

עם קבלת הרשיון לעיסוק בייעוץ פנסיוני, הותר לבנק לעסוק בייעוץ פנסיוני בהתאם לקבוע בהסדר החוקי ובהיתרים ובהוראות מכוחו. בעקבות זאת הבנק החל במתן ייעוץ פנסיוני בקרב לקוחותיו בסניפי הבנק. בשלב הראשון ניתן הייעוץ רק בחלק מהסניפים ורק לחלק מהלקוחות. בהתאם למתוכנן מספרם של הסניפים בהם ניתן ייעוץ פנסיוני ופרישת שירותי הייעוץ הפנסיוני באמצעות יועצים פנסיונים שהוכשרו לכך יורחב בעתיד בהדרגה. עד כה נחתמו על-ידי הבנק הסכמי הפצה עם 35 חברות המנהלות קופות-גמל וקרנות פנסיה. על אף היערכות הבנק כמפורט לעיל, קיימים קשיים בהענקת הייעוץ ללקוחות, בעיקר כנובע מהיעדר הסדרה של היחסים בין הפועלים בשוק (קרי - היועצים, הגופים המוסדיים המציעים את המוצרים והמעבידים) בכל הקשור להעברת המידע מגורמים אלו ישירות ליועץ הפנסיוני באופן שוטף ועיל. קושי נוסף, במישור התפעולי, עניינו סליקת פעולות הכספיות בין הגורמים המנויים לעיל אשר נובע מהיעדרה של מערכת סליקה מרכזית לפעולות אלו. ביום 28 ביולי 2009 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון במשרד האוצר הודעה בדבר פעילות להקמת מערכת מרכזית למיתוג מסרי מידע ולסליקה כספית בתחום החיסכון הפנסיוני על מנת להתמודד עם חלק מהקשיים האמורים לעיל. על-פי ההודעה הוצע נוסח מזכר הבנות לחברות במסלוקת האמורה. נכון למועד עריכת הדוח טרם ניתן להעריך את תרומת ההסדר המוצע על-ידי הממונה ליכולת למתן ייעוץ פנסיוני ומתי תוקם המסלוקה וניתן יהיה לעשות בה שימוש.

מכשול נוסף במתן ייעוץ פנסיוני ללקוחות נוגע להפצת מוצרי ביטוח. נכון למועד עריכת הדוח, טרם תוקנו התקנות המסדירות את שיעור עמלות ההפצה שיקבלו הבנקים בהפצת מוצרי ביטוח. קיימת טיטת תקנות בלבד. בשל כך, לא נחתמו הסכמי הפצה בין הבנק לבין חברות הביטוח ולא נקבעו הסדרים בין היתר, בדבר העברת מידע (בנוסף לבעיית המידע הקיימת בתחום הייעוץ הפנסיוני, כמפורט לעיל, בתחום מוצרי ביטוח מתחדדת הבעיה הנובעת מהיעדר פרמטר קבוע לדירוג המוצרים השונים וסטנדרטיזציה שלהם באופן המאפשר השוואה בין המוצרים השונים והתאמתם ללקוח) ושירותים הנדרשים לצורך מתן ייעוץ פנסיוני במוצרי ביטוח. בנוסף, קיימת בעייתיות בבחינת ובזיהוי מוצרי ביטוח בשל המגוון הרחב של תוכניות הביטוח בשנים השונות והיעדר החידוד ביניהם. כל אלו עלולים לגרום לדחיית המוכנות והיכולת למתן ייעוץ פנסיוני בבנקים במוצרי ביטוח.

להלן תיאור השירותים העיקריים הניתנים על-ידי קבוצת הבנק במסגרת פעילות שוק ההון וכן בדבר חלק מחברות קבוצת הבנק הפעילות בתחום:

### **הפצת קרנות נאמנות**

הבנק התקשר בהסכמים בדבר הפצה של יחידות של קרנות נאמנות בין לקוחותיו, וזאת עם הרוב המכריע של מנהלי קרנות הנאמנות בישראל, והוא זכאי לגבות ממנהלי הקרנות עמלות הפצה בקשר עם פעילות זו, בהתאם לקבוע בתקנות.

### **הפצת קרנות השתלמות**

הבנק זכאי לגבות עמלות הפצה בקשר עם הפצת קרנות השתלמות, בהתאם לקבוע בתקנות. הבנק התקשר בהסכמים בדבר הפצה של קרנות השתלמות בין לקוחותיו עם חברות המנהלות קרנות השתלמות.

### **הפצת קופות-גמל וקרנות פנסיה**

עם קבלת רשיון היועץ הפנסיוני, כמפורט לעיל, הבנק זכאי לגבות עמלות הפצה בקשר עם הפצת קופות-גמל וקרנות פנסיה, בהתאם לקבוע בתקנות. הבנק התקשר בהסכמים בדבר הפצה של קופות-גמל וקרנות פנסיה בין לקוחותיו עם חברות המנהלות קופות-גמל וקרנות פנסיה.

### **פועלים סהר בע"מ**

פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר"), שהינה חברה-בת בבעלות מלאה של הבנק, הינה חברה בבורסה ובמסלוקת הבורסה. החברה מתמחה במתן שירותים לגופים מוסדיים: קרנות פנסיה ותיקות וחדשות, קופות-גמל בנקאיות, קופות-גמל ענפיות, קרנות השתלמות, חברות ביטוח וחברות וגופים ציבוריים. החברה נותנת ללקוחות שירותי ברוקרז' בארץ ובח"ל, שירותי מחקר וייצוג באסיפות כלליות וכן שירותי משמרת ושירותים נלווים נוספים. לפרטים נוספים, ראה פרק "חברות מוחזקות עיקריות" להלן.

### **פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ**

פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ, שהינה חברה-בת בבעלות מלאה של הבנק, עוסקת בניהול תיקי השקעות עבור לקוחות פרטיים, גופים עסקיים, מלכ"רים ואחרים. ניהול ההשקעות עבור לקוחות החברה, הן הישראליים והן הזרים, מתבצע בשוק ההון הישראלי וכן בשוקי ההון בעולם.

נכון ליום 31 במרץ 2010 ניהלה החברה תיקים בערך כספי של 8.8 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009.

## שירותים למנהלי נכסים פיננסיים

אגף שירות למנהלי נכסים פיננסיים, במסגרת חטיבת נכסי לקוחות, מאגד בתוכו פעילויות של מתן שירותים שונים למנהלי נכסים פיננסיים: מנהלי קופות-גמל, קרנות השתלמות ופנסיה ומנהלי תיקי השקעות. האגף הוקם בשנת 2006 כחלק מהיערכות הבנק ליישום חקיקת בכר.

האגף מרכז תחת קורת גג אחת את הידע, הניסיון והיכולות האנושיות והמחשוביות שנצברו בבנק, בתפעול הנכסים הפיננסיים האמורים לעיל ובמתן שירותים בנקאיים לגופים המנהלים אותם. השירותים כוללים בין השאר שירות נכסים, הפקת דוחות בקרה, הפקת דיווחים לרשויות, ניהול ספרים, ניהול חשבונות וזכויות עמיתים בקופות-גמל, חישוב תשואות יומיות וחודשיות בקופות-גמל וחישוב שער יומי בקרנות נאמנות.

הבנק חתם על הסכמים למתן שירותים תפעוליים בתחום קופות-גמל בעבור חברות לניהול קופות-גמל, חלקם כחלק נלווה למכירת קופות-גמל שהיו בבעלות הבנק. בתחום קרנות הנאמנות נחתמו הסכמים למתן שירותים לחברות לניהול קרנות נאמנות. בסוף חודש מרץ 2010 הסתכם היקף הנכסים של קופות הגמל, קרנות ההשתלמות והפנסיה להן נותן הבנק שירותי תפעול בסך של כ-87.6 מיליארד ש"ח. שווי הנכסים של קרנות הנאמנות להן סיפק האגף שירותים נלווים לניהול חשבונות בהיקפים שונים הסתכם בסך של 28.3 מיליארד ש"ח לסוף חודש מרץ 2010.

להלן התפלגות תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים בשוק ההון לפי מיגזרי פעילות:

לשלושה חודשים שנתייחמו ביום 31 במרץ 2010						
מיגזר משיקי הבית	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר עסקים קטנים	המיגזר המסחרי	המיגזר העסקי	אחרים	סך-הכל
במיליוני ש"ח						
1	4	1	-	7	-	13
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:						
הכנסות תפעוליות ואחרות:						
17	228	15	5	84	26	375
(4)	(47)	(4)	(1)	(9)	65	-
סך-הכל הכנסות						
14	185	12	4	82	91	388
הוצאות תפעוליות ואחרות						
16	125	9	-	54	89	293
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים						
(2)	60	3	4	28	2	95
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות						
(1)	23	1	2	10	1	36
רווח (הפסד) נקי						
(1)	37	2	2	18	1	59
<b>יתרות ממוצעות</b>						
2,810	31,736	2,540	860	2,926	68,002	108,874
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות						
-	1,294	16	16	128	-	1,454
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול						
2,746	101,866	7,977	7,036	487,259	-	606,884
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת						

להלן התפלגות תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים בשוק ההון לפי מיגזרי פעילות (המשך):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2009						
מיגזר מישקי הבית	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר עסקים קטנים	המיגזר המסחרי	המיגזר העסקי	אחרים	סך-הכל
במיליוני ש"ח						
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: 1						
הכנסות תפעוליות ואחרות:						
16	210	13	77	5	37	358
(5)	(47)	(4)	(9)	(2)	67	-
סך-הכל הכנסות						
12	168	10	71	2	104	367
הוצאות תפעוליות ואחרות						
(3)	34	2	16	2	(12)	39
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים						
(1)	15	1	6	1	(6)	16
הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח מפעולות רגילות						
(2)	19	1	10	1	(6)	23
רווח (הפסד) נקי						

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*						
מיגזר מישקי הבית	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר עסקים קטנים	המיגזר המסחרי	המיגזר העסקי	אחרים	סך-הכל
במיליוני ש"ח						
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים: 1						
הכנסות תפעוליות ואחרות:						
16	201	13	4	82	8	324
(4)	(42)	(4)	(1)	(5)	56	-
סך-הכל הכנסות						
13	165	10	3	86	64	341
הוצאות תפעוליות ואחרות						
(4)	56	(1)	3	28	(19)	63
רווח מפעולות רגילות לפני מיסים						
(1)	20	-	1	10	(7)	23
הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות						
(3)	36	(1)	2	18	(12)	40
רווח (הפסד) נקי מפעולות רגילות						
13	7	2	-	1	-	23
רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים						
10	43	1	2	19	(12)	63
רווח (הפסד) נקי						

**יתרות ממוצעות**

2,457	27,869	2,069	721	2,121	63,644	98,881
יתרה ממוצעת של קרנות נאמנות						
-	2,902	30	16	110	-	3,058
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול						
2,881	84,431	5,303	5,249	374,099	36	471,999
יתרה ממוצעת של ניירות-ערך במשמרת						

\* סווג מחדש.

## חברות מוחזקות עיקריות

### כללי

קבוצת הבנק פועלת באמצעות חברות בנות בנקאיות ושאינן בנקאיות בישראל ובח"ל. תחומי פעילותן של אותן חברות בנות שאינן בנקאיות הינם בתחום הפיננסי, שיווק ותפעול מערך כרטיסי האשראי, פעילות בעסקי נאמנות, הנפקה ומימון ומתן שירותי בנקאות להשקעות. תרומת החברות המוחזקות לתוצאות הפעילות של הבנק בתקופה ינואר-מרץ 2010 הסתכמה ב-6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-430 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתרומה נבע מירידה בתרומה בשקלים של החברות הבנות בחו"ל, שהושפע בשתי התקופות מהשינויים בשערי המטבעות הזרים. השקעת הבנק בחברות המוחזקות ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב-14.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-14.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009.

### חברות בת בישראל

להלן סקירה על חברות עיקריות:

#### קבוצת ישראלכרט

הקבוצה כוללת את החברות: ישראלכרט בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ, אמינית בע"מ, יורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ, ישראלכרט מימון בע"מ, ישראלכרט (נכסים) 1994 בע"מ, צמרת מימונים וגלובל פקטורינג בע"מ. חברות אלו מהוות את פעילות הבנק בתחום כרטיסי האשראי. פעילות הליבה של קבוצת ישראלכרט הינה הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי מסוג "ישראלכרט", מותג פרטי בבעלותה, וכן של כרטיסי אשראי מסוג "מאסטרקארד", "ויזה" ו"אמריקן אקספרס" וזאת מכוח הסכמי רשיון. בנוסף, לקבוצה פעילויות בתחומים: הענקת אשראי צרכני שלא באמצעות כרטיס אשראי; הבטחת פרעון המחאות וניכיון המחאות, ניכיון שוברים באופן ישיר ופעילות בתחום הפקטורינג (נכיון חייבים). הרווח הנקי של קבוצת ישראלכרט הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-7%. תרומת קבוצת ישראלכרט לתוצאות הפעילות של הבנק, לאחר מיסים, הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השקעת הבנק בקבוצת ישראלכרט הסתכמה ביום 31 במרץ 2010 ב-1,302 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,215 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009. הגידול נבע הן ברווח בתקופה והן מהנפקת הון בחברת פועלים אקספרס בע"מ. לפרטים בנוגע לסוגיות רגולטוריות שונות, ראה ביאור ג' בדוחות הכספיים של שנת 2009. לפרטים בדבר תביעות משפטיות, ראה ביאור ג' בדוחות הכספיים.

#### פועלים שוקי הון - בית השקעות בע"מ

פועלים שוקי הון בע"מ (להלן: "פועלים שוקי הון") פועלת בשני תחומים עיקריים: פעילות בנקאות להשקעות בארץ ובח"ל והשקעה בתחום קרנות הון כולל קרנות המשקיעות במיגזר הטכנולוגיה. במסגרת פעילותה בתחום הבנקאות להשקעות מעמידה פועלים שוקי הון מגוון שירותים הכוללים: ייעוץ פיננסי ואסטרטגי למיזוגים ורכישות בארץ ובח"ל, ייעוץ לתהליכי הפרטה ולהנפקות ציבוריות ופרטיות בחו"ל וליווי חברות בארץ ובח"ל בהשקעות שונות. בנוסף, פועלת קבוצת פועלים שוקי הון, באמצעות חברה כלולה שלה (19.97%) - פועלים אי.בי.אי, במתן שירותי ייעוץ, חיתום וניהול הנפקות ציבוריות בישראל ובגיוסי הון בדרך של הנפקות פרטיות. במסגרת פעילות ההשקעה בקרנות הון (Private Equity) משקיעה פועלים שוקי הון בקרנות הפעילות במגוון סקטורים כולל: הון סיכון, אנרגיה אלטרנטיבית וכו', בהשקעה בתאגידי הניהול של קרנות הון וכן מעמידה לתאגידי הניהול הכללי שירותים. בנוסף, פועלים שוקי הון ממשיכה לעסוק בניהול של קרנות הון סיכון על-פי היתר שניתן לה מבנק ישראל. פועלים שוקי הון סיימה את הרבעון הראשון של שנת 2010 ברווח נקי על-פי דוחותיה הכספיים בסך של 3 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תרומת פועלים שוקי הון לתוצאות הפעילות של הבנק ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכמה בסך של 4 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השקעת הבנק בפועלים שוקי הון הסתכמה ביום 31 במרץ 2010 ב-604 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-600 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

## פועלים סהר בע"מ

פועלים סהר בע"מ (להלן: "פועלים סהר"), שהינה חברה-בת בבעלות מלאה של הבנק, הינה חברה בבורסה ובמסלוקת הבורסה. החברה מתמחה במתן שירותים לגופים מוסדיים: קרנות פנסיה ותיקות וחדשות, קופות-גמל בנקאיות, קופות-גמל ענפיות, קרנות השתלמות, חברות ביטוח וחברות וגופים ציבוריים. החברה מספקת שירותי ברוקראז' בארץ ובח"ל, שירותי מחקר וייצוג באסיפות כלליות וכן שירותי משמורת ושירותים נלווים נוספים.

הרווח הנקי של פועלים סהר ותרומתה לתוצאות הפעילות של הבנק הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2010 ב-10 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך השקעת הבנק בפועלים סהר הסתכמה ביום 31 במרץ 2010 ב-205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

## פעילות קבוצת הבנק בחו"ל

### כללי

הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק מתבצעת באמצעות חברות בנות בנקאיות, חברות פיננסיות, סניפי הבנק בחו"ל ונציגויות. פעילות הבנק בחו"ל מתמקדת במיגזר הבנקאות הפרטית ובמיגזר העסקי. בנוסף, לבנק פעילות במיגזר משקי הבית ובמיגזר המסחרי, בשווקים מתעוררים. במסגרת פעילותו הבינלאומית מקיים הבנק קשרים עם למעלה מ-2,400 בנקים כתבים ברחבי העולם. הפעילות מול בנקים כתבים אלו כוללת מסחר באמצעות חדרי עסקות, שיתוף פעולה בסחר חוץ ובמימון סחר בינלאומי, מימון פרויקטים, סליקת תשלומים ושירותים בתחום שוק ההון (ראה פרק "חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים").

במסגרת פעילות הבנקאות הפרטית מספק הבנק ללקוחותיו בעלי עושר פיננסי בחו"ל שירותים ומוצרים מתקדמים ומקצועיים, הכוללים מוצרי השקעה וניהול נכסים גלובלי. פעילות המיגזר העסקי בחו"ל כוללת מתן אשראי ללווים מקומיים וזרים, בעיקר על-ידי רכישת השתתפויות באשראים המאורגנים על-ידי בנקים מובילים בחו"ל, מתן אשראי ללווים בעלי זיקה לישראל והשקעות באגרות-חוב. הפעילות במיגזר משקי הבית ובמיגזר המסחרי בשווקים מתעוררים ממוקדת בפעילות בנק פוזיטיב בתורכיה ובבנק פוזיטיב בקזחסטן.

אסטרטגיית הבנק מכוונת כיום לפתח את פעילותו הבינלאומית ולהרחיבה בדרך של צמיחה אורגנית בתחום "הבנקאות הפרטית הגלובלית" (Global Private Banking), בהעמקת הפעילות המקומית של הסניפים והחברות הבנות ברחבי העולם ובפיתוח הקשרים עם בנקים כתבים. במקביל, בשים לב לתמורות בשווקים הפיננסיים ובכלכלות של המדינות המתפתחות החליט הבנק להשהות המשך התרחבותו בשווקים מתפתחים חדשים. הבנק שואף להמשיך להרחיב את מעטפת השירות ולשפר את יכולותיו בתחום המוצרים, השיווק והשירות ללקוחות. עבודה לבחינת מתווה ההתפתחות הבינלאומית של הבנק, שנעשתה בשיתוף חברת ייעוץ בינלאומית מובילה, נתנה משנה תוקף לחשיבות הרחבת פעילות הבנקאות הפרטית הבינלאומית בשנים הקרובות כנדבך מרכזי בפיתוח פלטפורמה בינלאומית לבנק. הגדרת היעדים והמשמעויות הנגזרות מיישום המתווה האסטרטגי שהוגדר נבחנות כעת על-ידי הבנק.

## מגבלת חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית

להלן יתוארו בקצרה מגבלות עיקריות שחלות על הפעילות הבינלאומית:

### פיקוח רגולטורי בחו"ל

בנוסף לכללים והמגבלות המוטלים על-ידי בנק ישראל על הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק, הן מכוח חקיקה ונהלים והן מכוח הוראות בהיתרים הניתנים על-ידי בנק ישראל בעת רכישת חברות בנות ו/או פתיחת סניפים בחו"ל, פעילות המיגזר הבינלאומי במדינות השונות כפופה לפיקוח רגולטורי מצד רשויות שלטוניות שונות במדינות הרלוונטיות הכוללות דרישות של הון עצמי, החזקת נכסים נזילים וכיוצא בזה.

## פיקוח רגולטורי - סניף מיאמי

ביום 8 ביוני 2009 נכנס לתוקף הסכם (הנקרא "Written Agreement") בין הבנק וסניף מיאמי של הבנק לבין הפדרל ריזרב של ניו-יורק, הפדרל ריזרב של אטלנטה וה-Office of Financial Regulation של מדינת פלורידה (להלן: "רשויות הפיקוח בארצות הברית"). Written Agreement הינו הליך אכיפה פורמאלי העומד לרשות רשויות הפיקוח בארצות הברית, אשר השימוש בו הורחב מאז פרוץ המשבר הכלכלי. עיקרו של ההסכם שנחתם הינו חיזוק פונקציות הציות, ניהול הסיכונים והביקורת של הבנק והגברת מעורבות דירקטוריון הבנק והנהלתו בפיקוח על סניף מיאמי במטרה לתקן ליקויים שנמצאו בציות להוראות החוק בארצות הברית, הנוגעות למניעת הלבנת הון ויהכר את הלקוח. בנוסף, התחייב הבנק במסגרת הסכם זה לאמץ תוכניות עבודה לתיקון הליקויים כפי שתאושרנה על-ידי רשויות הפיקוח ולהגיש דוחות התקדמות תקופתיים בדבר יישום תוכניות העבודה.

ההסכם איננו יוצר או מטיל מגבלות כלשהן על פעילות עסקית בבנק, בין בארצות הברית ובין בכלל, ולא צפוי כי תהיה לו השפעה מהותית על תוצאותיו הכספיות של הבנק.

הבנק פועל לקיום התחייבויותיו על-פי ההסכם במלואן ובמועדן. תת ועדה של ועדת הדירקטוריון לניהול סיכונים עוקבת ומפקחת על הטיפול בתיקון הליקויים בסניף מיאמי. נשכרו שירותיה של חברת ייעוץ חיצונית המתמחה בייעוץ לבנקים בהליכי אכיפה והודקו הליכי הפיקוח וקציני הציות של סניף מיאמי הוכפפו לחטיבה לניהול סיכונים. אי קיום ההתחייבויות הכלולות ב-Written Agreement עלול להוביל לנקיטת הליכי אכיפה חמורים יותר על-ידי רשויות הפיקוח בארצות הברית.

## פעילות הבנקאות הפרטית הגלובלית של קבוצת הבנק

במסגרת זו מספקת קבוצת הבנק ללקוחותיה הפרטיים המנהלים את חשבונותיהם בסניפי קבוצת הבנק בחו"ל וכן במרכז לבנקאות פרטית בתל אביב, שירותים ומוצרים מתקדמים ומקצועיים, הכוללים מוצרי השקעה וניהול נכסים גלובלי. הפעילות פרוסה כיום בישראל, אירופה, ארצות הברית, אמריקה הלטינית, קנדה, אוסטרליה, הונג-קונג וסינגפור וזאת, בין היתר, באמצעות 41 מוקדי פעילות הכוללים חברות בנות בנקאיות, סניפים, נציגויות, וחברות בנות לניהול נכסים.

להלן פרטים על סניפי הבנק וחברות הבנות העיקריות בחו"ל הפועלים בתחום הבנקאות הפרטית:

### Bank Hapoalim (Switzerland) Ltd. (להלן: "הפועלים שוויץ")

חברה בת בנקאית (בבעלות מלאה של הבנק) העוסקת בעיקר במתן שירותי בנקאות פרטית באמצעות ארבעה סניפים: שניים בשוויץ, בציריך ובגנבה, אחד בלוקסמבורג ואחד בסינגפור, וכן באמצעות נציגויות בתל-אביב, בהונג-קונג ובמוסקבה. הרווח הנקי של הפועלים שוויץ הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2010 בכ-7 מיליון פרנק שוויצרי בהשוואה לכ-9 מיליון פרנק שוויצרי ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הנקי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה מירידה בהכנסות המימון עקב סביבת ריבית נמוכה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. ירידה זו קוזזה על-ידי קיטון בהפרשה לחובות מסופקים וגידול בהכנסות מעמלות. סך-כל ההון של הפועלים שוויץ ליום 31 במרץ 2010 הסתכם בכ-368 מיליון פרנק שוויצרי לעומת כ-354 מיליון פרנק שוויצרי בסוף שנת 2009.

סך-כל המאזן של הפועלים שוויץ ליום 31 במרץ 2010 הסתכם לכ-3,202 מיליון פרנק שוויצרי וזאת לעומת כ-3,576 מיליון פרנק שוויצרי בסוף שנת 2009.

תרומת הפועלים שוויץ לתוצאות הפעילות של הבנק מפעולות רגילות ברבעון הראשון של שנת 2010 הייתה שלילית עקב הפיחות בשער הפרנק השוויצרי בהשוואה לשקל והסתכמה בכ-34 מיליון ש"ח, בהשוואה לתרומה חיובית של כ-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעת הבנק בפועלים שוויץ ליום 31 במרץ 2010 עמדה על כ-1,203 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ-1,218 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**המרכז לבנקאות פרטית בינלאומית בתל-אביב** - מרכז המספק לתושבי חוץ מכל רחבי העולם שירותים ומוצרי בנקאות פרטית ומהווה חלק אינטגרלי ממערך ה-GPB.

**בנקאות פרטית בארצות הברית** - סניף מיאמי ומחלקת הבנקאות הפרטית בסניף ניו-יורק, מציעים שירותי בנקאות פרטית ללקוחות ה-GPB - לפרטים נוספים אודות פעילות סניף ניו-יורק, ראה להלן. הבנקאות הפרטית בארצות הברית מתמקדת בעיקר בלקוחות מאמריקה הלטינית.



## Pam Holdings Ltd. Poalim Asset Management (Ireland) Ltd.-ו Poalim Asset Management (UK) Ltd.

(להלן: "חברות PAM")

חברות PAM (חברות בנות בבעלות מלאה של הבנק) אחראיות לבחירה, שיווק ומתן תמיכה מקצועית בכל הקשור למוצרי השקעה המוצעים ללקוחות הבנקאות הפרטית הגלובלית ברחבי העולם, תוך שיתוף פעולה עם גופים פיננסיים בינלאומיים מובילים בתחומים אלה. הקבוצה מהווה נדבך מרכזי ביישום אסטרטגיית הצמיחה של הבנק בחו"ל.

נכון ליום 31 במרץ 2010 מחזיקים לקוחות קבוצת הבנק קרנות של גופים פיננסיים בינלאומיים אשר ל-PAM יש עימם שיתוף פעולה בסך של כ-1.8 מיליארד דולר לעומת 1.6 מיליארד דולר ביום 31 בדצמבר 2009. כמו-כן, חברות PAM עוסקות בפיתוח, תכנון ומתן תמיכה מקצועית במוצרי השקעה נוספים, בהם מוצרים מובנים (Structured Products), בסטנדרטים בינלאומיים, לרבות באמצעות שיתופי פעולה עם גופים פיננסיים מובילים בעולם.

בנוסף, מציעות חברות PAM שירותי ייעוץ ומחקר לחברות הבנות וסניפי הבנק בחו"ל.

### **BHI Jersey Ltd.** (להלן: "הפועלים ג'רסי") - חברה בת בנקאית בג'רסי, בבעלות מלאה של הבנק, אשר הוקמה במהלך שנת 2008

והינה בעלת רישיון בנק לקבלת פקדונות וביצוע השקעות. החברה מתמקדת בלקוחות בעלי עושר פיננסי, חברות בעלות זיקה לישראל הפועלות באירופה וחברות Shore-Off ומציעה שירות אישי ברמה גבוהה, מגוון רחב של מוצרים ושירותי ייעוץ מקצועיים.

### **Banque Hapoalim (Luxembourg) S.A.** (להלן: "הפועלים לוקסמבורג") - חברה בת בנקאית בבעלות מלאה של הבנק העוסקת

בפעילות בנקאית-פיננסית בלוקסמבורג ומחוצה לה. הפועלים לוקסמבורג מעניק הלוואות ללקוחות פרטיים ומוסדיים.

### **Bank Hapoalim (Cayman) Ltd.** (להלן: "קיימן") - בנק מסחרי, בבעלות מלאה של הבנק שעל-פי תנאי רישונו רשאי לפעול

בכל סוגי הפעילות הבנקאית, למעט פעילות עם תושבים מקומיים בקיימן. נכסי קיימן כוללים השקעה בחברה-בת בבעלות מלאה באורוגוואי, Hapoalim (Latin America) S.A.

### **Hapoalim (Latin America) S.A.** (להלן: "הפועלים לטיין אמריקה") - עוסק במתן שירותי בנקאות פרטית ללקוחות הבנק בדרום

אמריקה. הפועלים לטיין אמריקה פועל באורוגוואי באמצעות שלושה סניפים במונטווידאו, פונטה דל אסטה וקולוניה.

## פעילות בינלאומית במיזר העסקי

### סניף ניו-יורק

עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של קבוצת הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק המתמקד בפעילות אשראי עסקי, בפעילות Treasury ובמתן אשראי ושירותים בנקאיים לחברות ישראליות הפועלות בארצות הברית. במטרה לשפר את שיתופי הפעולה של הפעילות הבינלאומית בקבוצת הבנק, החל מיום 1 בינואר 2010, הוכפף סניף ניו-יורק לחטיבה הבינלאומית.

בתחום האשראי העסקי סניף ניו-יורק עוסק במתן אשראי לחברות גדולות במשק האמריקאי בדרך של רכישת השתתפויות בקווי אשראי ובקווי גיבוי המאורגנים על-ידי בנקים מובילים (כ-95% מהיקף האשראי ניתן לחברות בעלות דירוג השקעה, או מובטח על-ידי גופים בעלי דירוג השקעה, Investment Grade על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות Moody's או Standard & Poor's). בהמשך לדיונים שהתקיימו בדירקטוריון הבנק בסוף שנת 2008 ובתחילת שנת 2009 בהקשר למשבר העולמי ופעילות קבוצת הבנק בסניף זה, הופסקה פעילות העמדת אשראי עסקי חדש וזאת כחלק מפעילות הבנק לחיזוק הלימות הונו והעדפת הבנק בהשקעת משאבים בפעילותו בישראל, בין השאר לאור מרווחי האשראי הנמוכים בארצות הברית. לאור התייצבות השווקים ועליית מרווחי האשראי בארצות הברית במהלך שנת 2009, הוחלט כי הבנק ימשיך להשתתף באשראים המאורגנים על-ידי אחרים בצורה פרטנית.

בנוסף, הסניף מספק שירותים בנקאיים מקיפים לחברות ישראליות גדולות הפועלות בארצות הברית, כולל: אשראי, סחר-חוץ, השקעות ושירותי חדר עסקות. הבנק מאפשר לחברות ישראליות ואף לחברות אמריקאיות, להן נכסים בישראל, להתבסס על בטוחות המוחזקות בישראל לצורך קבלת קווי אשראי בסניף ניו-יורק. סניף ניו-יורק מאפשר ללקוחותיו גם ביטוח פקדונות על-ידי ה-FDIC, בדומה לבנקים אמריקאיים.

בהתאם לתוכנית העסקית של סניף ניו-יורק לשנת 2009, החל הסניף ביוזמה עסקית לגיוס לקוחות מקומיים בעלי עושר פיננסי גבוה (High Net Worth) וחברות שבבעלותם ממיזר ה-Middle market. סניף ניו-יורק מעניק את מלוא השירותים הבנקאיים המקובלים ללקוחות אלה הכוללים אשראי עסקי וצרכני, ניהול חשבון ומוצרי השקעה. חברות ישראליות ולקוחות פרטיים להם נכסים בישראל יכולים להתבסס על בטוחות המוחזקות בישראל לצורך קבלת אשראי. בנוסף, מציע הסניף שירותי השקעות ללקוחות פרטיים ועסקיים הכוללים מסחר בנגזרים ושירותי ברוקראז.

בתחום ה-Treasury מפעיל הסניף פעילות חדר עסקות ומהווה חלק מפעילות ה-Treasury הגלובאלית של הבנק. הרווח הנקי של סניף ניו-יורק לרבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-5 מיליון דולר בהשוואה לרווח של 1 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2009.

תיק האשראי של הסניף ליום 31 במרץ 2010 הסתכם לכ-2.3 מיליארד דולר בדומה ליתרה בסוף שנת 2009. כמו-כן, הסניף העמיד מסגרות אשראי בלתי מנוצלות וקווי גיבוי אשר הסתכמו ביום 31 במרץ 2010 לסך של 2.2 מיליארד דולר בהשוואה ל-2.3 מיליארד דולר בסוף שנת 2009.

סך-ככל הנכסים של סניף ניו-יורק ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו ב-6.5 מיליארד דולר בהשוואה ל-7.0 מיליארד דולר ביום 31 בדצמבר 2009.

סך-ככל האמצעים ההוניים של סניף ניו-יורק ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-476 מיליון דולר לעומת 468 מיליון דולר בסוף שנת 2009.

#### **Hapoalim Securities U.S.A. Inc.** (להלן: "הפועלים סקויריטיס")

חברת Dealer-Broker (בבעלותו המלאה של הבנק) הרשומה ופועלת בארצות הברית, נתונה לפיקוחן של רשות ניירות הערך הפדרלית בארצות הברית (ה-SEC), כמו גם של בורסת ניירות הערך של ניו-יורק (New-York Stock Exchange), ה-National Association of Securities Dealers (NASD) ובורסות נוספות בהן היא חברה ופועלת לפי כללים שנקבעים על-ידן. כמו-כן, כפופה פעילות החברה לפיקוחו של הפיקוח על הבנקים בישראל. החברה תומכת בהרחבת עיסוקו של הבנק בתחום המסחר בניירות-ערך עבור לקוחותיו.

### **סניף לונדון**

הפעילות הבנקאית כוללת שירותי בנקאות פרטית ללקוחות מקומיים ולתושבי חוץ. תחום הבנקאות הפרטית מהווה יעד אסטרטגי בפיתוח הפעילות בשנים הבאות.

סניף לונדון מעניק אשראי ללקוחות, שירותי חדר עסקות וסחר חוץ, ושירותים בנקאיים אחרים ללקוחות עסקיים מקומיים ולחברות ישראליות הפועלות באירופה. בנוסף, מאפשר הסניף לחברות ישראליות ואף לחברות מקומיות, להן נכסים בישראל, להתבסס על בטוחות המוחזקות בישראל לצורך קבלת אשראי.

עם מכירת מרבית תיק ניירות הערך מגובי הנכסים במהלך שנת 2009 וברבעון הראשון של שנת 2010, מסתכמת השקעת הסניף בניירות הערך מסוג ABS בנייר אחד מסוג CDO, שיתרתו לסוף חודש מרץ 2010 הסתכמה בכ-8 מיליון דולר. נייר זה צפוי להיפרע בחודש אוגוסט 2010.

בנוסף, מנהל הסניף תיק נגזרי אשראי שמורכב מ-Unfunded CDO. הערך המושגי של תיק זה עמד ביום 31 במרץ 2010 על כ-33 מיליון דולר והשווי ההוגן הינו שליכי ומסתכם בסך של 1 מיליון דולר.

הרווח של סניף לונדון לרבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם ב-2 מיליון ליש"ט בהשוואה להפסד בסך של 9 מיליון ליש"ט בתקופה המקבילה בשנת 2009. ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מירידות-ערך בתיק ניירות הערך מגובי הנכסים.

סך האמצעים ההוניים של סניף לונדון ליום 31 במרץ 2010 הסתכם בכ-58 מיליון ליש"ט בהשוואה ל-57 מיליון ליש"ט בסוף שנת 2009. סך-ככל הנכסים של סניף לונדון ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-1,192 מיליון ליש"ט בהשוואה ל-1,213 מיליון ליש"ט בסוף שנת 2009.

### **הפעילות בשווקים מתעוררים**

קבוצת הבנק פועלת כיום בתורכיה וקזחסטן באמצעות החזקת הבנק במניות Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi בתורכיה והחזקת JSC Bank Positiv בקזחסטן. משנת 2009 פועלת הנהלת הבנק להתאמת הפעילות בחברות הבנות הני"ל לתנאים הכלכליים שנוצרו עקב המשבר בשווקים הפיננסיים.

#### **Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi Anonim Sirketi** (להלן: "בנק פוזיטיף")

בנק שנתאגד ופועל בתורכיה ומתמחה בתחום הבנקאות העסקית, הבנקאות להשקעות ובתחום משקי הבית. ככוונת בנק פוזיטיף להרחיב את תחומי פעילותו, וזאת הן בתחום הבנקאות העסקית והן בתחום הבנקאות הקמעונאית, בין היתר, באמצעות הרחבת סל המוצרים המוצע ללקוחות. חלקו של הבנק בבנק פוזיטיף עומד על 69.8%. נכון למועד הדוחות הכספיים, לבנק פוזיטיף אין היתר לניהול פקדונות מהרגולטור התורכי והוא פועל להשגתו.

הבנק התאגד ופועל בקזחסטן, והינו בבעלות מלאה של בנק פוזיטיב.  
 הבנק עוסק במתן שירותי בנקאות ללקוחות עסקיים ופרטיים. במהלך שנת 2009, ולאור המשבר הכלכלי שפגע בכלכלת קזחסטן, ביצע JSC Bank Pozitiv צעדי התייעלות וכן הקטין את היקפי האשראי. בכוונת JSC Bank Pozitiv להגדיל בהדרגה ובהתאם להתפתחויות הכלכליות את תיק האשראי ואת יכולותיו העסקיות.  
 להלן פרטים מאזניים ותוצאתיים של קבוצת בנק פוזיטיב:  
 ההפסד של קבוצת בנק פוזיטיב ברבעון הראשון של שנת 2010 הסתכם בכ-1.2 מיליון לירות תורכיות (כ-0.8 מיליון דולר) בהשוואה לרווח של 0 מיליון לירות תורכיות בתקופה המקבילה אשתקד.  
 סך-כל ההון העצמי של קבוצת בנק פוזיטיב ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-432 מיליון לירות תורכיות (כ-282 מיליון דולר) בהשוואה לכ-421 מיליון לירות תורכיות (כ-275 מיליון דולר) בסוף שנת 2009.  
 סך-כל הנכסים של קבוצת בנק פוזיטיב ליום 31 במרץ 2010 הסתכם בכ-1.52 מיליארד לירות תורכיות (כ-0.99 מיליארד דולר) בהשוואה לכ-1.63 מיליארד לירות תורכיות (כ-1.07 מיליארד דולר) בסוף שנת 2009.  
 תרומת קבוצת בנק פוזיטיב לתוצאות הפעילות של הבנק מפעולות רגילות ברבעון הראשון של שנת 2010 הייתה שלילית והסתכמה ב-21 מיליון ש"ח אשר הושפעה בעיקר משחיקה בנכסים הכספיים שנבעה כתוצאה מהפיחות בשער הלירה התורכית, בהשוואה לתרומה חיובית של 3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.  
 השקעת הבנק בקבוצת בנק פוזיטיב ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב-827 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-847 מיליון ש"ח בסוף שנת 2009.

**פעילות נוספת**

להלן תמצית הדוחות הכספיים המצרפיים של הפעילות הבינלאומית:

**א. מאזן\***

יתרה ליום		
31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>
במיליוני דולר		
<b>נכסים</b>		
8,243	7,736	<b>7,128</b>
מזומנים ופקדונות בבנקים		
2,216	2,420	<b>2,196</b>
ניירות-ערך		
4	-	-
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר		
6,289	5,467	<b>5,223</b>
אשראי לציבור		
37	36	<b>35</b>
בנינים וציוד		
802	765	<b>726</b>
נכסים אחרים		
17,591	16,424	<b>15,308</b>
סך-כל הנכסים		
<b>התחייבויות והון</b>		
9,335	9,551	<b>9,226</b>
פקדונות הציבור		
6,912	4,139	<b>3,473</b>
פקדונות מבנקים		
44	210	<b>112</b>
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר		
349	353	<b>355</b>
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים		
464	432	<b>398</b>
התחייבויות אחרות		
17,104	14,685	<b>13,564</b>
סך-כל ההתחייבויות		
75	78	<b>79</b>
זכויות בעלי מניות חיצוניים		
412	1,661	<b>1,665</b>
אמצעים הוניים**		
17,591	16,424	<b>15,308</b>
סך-כל ההתחייבויות וההון		

\* נתונים כפי שהוכנו לצורך הכללתם בביאור על מייגרי הפעילות.  
 \*\* כולל הון מחושב בסך של 600 מיליון דולר (31 בדצמבר 2009: הון מחושב בסך של 589 מיליון דולר) עבור סניפי הבנק שאינם חברות. ההון המחושב, כולל את סכומי הפקדונות המקוריים שהופקדו בסניפי הבנק בתוספת רווחים או בניכוי הפסדים שנרשמו עד לתאריך המאזן, לרבות התאמות מהצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווים ההוגן.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>	
במיליוני דולר			
38	69	<b>54</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
8	11	<b>8</b>	הפרשה לחובות מסופקים
30	58	<b>46</b>	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
31	34	<b>34</b>	הכנסות תפעוליות ואחרות
72	101	<b>73</b>	הוצאות תפעוליות ואחרות
(11)	(9)	<b>7</b>	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים
(4)	(3)	<b>3</b>	הוצאות מס (הטבת מס)**
(7)	(6)	<b>4</b>	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לאחר מיסים
(1)	-	<b>-</b>	חלקם של בעלי מניות חיצוניים ברווחי חברות מאוחדות
(8)	(6)	<b>4</b>	רווח (הפסד) נקי

\* הנתונים התבססו על דוחות השלוחות בחו"ל, תוך יחס הוצאות והשלמת מס.  
\*\* כולל סכומים שהופרשו בגין השלמת מס בישראל.

ג. נכסי לקוחות

31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>	
במיליוני דולר			
9,684	9,904	<b>9,581</b>	פקדונות הציבור ואגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
7,305	9,250	<b>9,846</b>	נכסי לקוחות (חוץ-מאזני)
16,989	19,154	<b>19,427</b>	סך-הכל

להלן פירוט הרווח הנקי של החברות המאוחדות בחו"ל במטבע מקומי על בסיס GAAP ישראלי:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		<b>31 במרץ 2010</b>	
31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	31 במרץ *2009	31 בדצמבר *2009		
במיליונים					
(2.5)	2.9	9.4	4.0	<b>6.9</b>	Bank Hapoalim (Switzerland) LTD. - פר"ש
2.2	(3.6)	(3.4)	2.4	<b>(1.2)</b>	Banque Hapoalim (Luxembourg) S.A. - דולר
(0.1)	(0.1)	(0.2)	(0.2)	<b>(0.3)</b>	BHL Jersey LTD. - ליש"ט
(0.5)	(0.5)	0.3	0.3	<b>(0.2)</b>	Bank Hapoalim (Cayman) LTD. - דולר
0.4	0.5	(0.4)	(0.5)	<b>-</b>	PAM - ליש"ט
(0.5)	(2.4)	0.8	2.7	<b>0.3</b>	Hapoalim Securities U.S.A. Inc. - דולר
(1.2)	(6.3)	-	5.1	<b>(1.2)</b>	קבוצת בנק פוזיטיף - לירה תורכית

\* הוצג מחדש.

מטבע הפעילות של החברות המאוחדות בחו"ל, מוגדר על-פי הנחיית המפקח על הבנקים כשקל חדש, לפיכך נזקפים הפרשי השער על ההשקעה לדוח רווח והפסד. הבנק מגדר מבחינה כלכלית את חשיפות המטבע-חוץ הנובעות מההשקעה בחברות בנות בחו"ל באמצעות גיוס מקורות באותם מטבעות. גידור זה אינו מהווה גידור חשבונאי ולכן הפרשי השער על מקורות אלה אינם מיוחסים לתוצאות הפעילות של החברות הבנות, אלא נזקפים לדוח רווח והפסד ונכללים בבסיס המס.

להלן התרומה של החברות המאוחדות בחי"ל לתוצאות הפעולות הרגילות של הבנק המדווחות בשקלים לאחר קיזוז השפעת מקורות המימון נטו:

שינוי משלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		31 במרץ 2010	
31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009		
במיליוני ש"ח					
				<b>33</b>	חלק הבנק בתוצאות החברות המאוחדות בחי"ל מתורגם לשקל חדש
(19)	4	52	29	<b>(134)</b>	הפרשי שער חליפין בגין ההשקעות בחברות המאוחדות
(332)	(138)	198	4	<b>(101)</b>	תרומה לתוצאות הפעילות של הבנק
(351)	(134)	250	33	<b>87</b>	הפרשי שער שנצברו על מקורות המימון, בניכוי השפעת המס
213	89	(126)	(2)	<b>(14)</b>	סך-הכל תרומת החברות (לאחר קיזוז מקורות המימון, נטו)
(138)	(45)	124	31		

## מידע כללי ונושאים נוספים

### מצב הנזילות וגיוס המקורות בבנק

#### כלים מוניטריים של הבנק המרכזי

לרשות בנק ישראל עומדים מספר כלים באמצעותם הוא קובע את רמת הנזילות של המערכת הבנקאית. הפעילות המוניטרית של בנק ישראל מתחלקת לשני סוגים:

- פעילות במהלך חודש נזילות - חודש נזילות מוגדר על-ידי בנק ישראל כתקופה בת 4-5 שבועות המסתיימת ביום רביעי האחרון של חודש קלנדר. הפעילות מתבצעת באמצעות מכרזי הלוואות ו/או פקדונות לבנקים המסחריים הכוללים מכרזים לשבוע ומכרזים יומיים, וכן באמצעות הלוואות ו/או פקדונות מוניטריים בריבית השונה מריבית בנק ישראל ב-0.25%±.
  - פעילות על פני תקופות ארוכות מחודש נזילות - בנק ישראל קובע בהתאם למצב כלכלי, גם בארץ וגם בעולם, את מצב הנזילות הרצוי למערכת הבנקאית. בנק ישראל יכול לנקוט במדיניות מוניטרית מרחיבה, ואז הוא מביא את המערכת לעודפי נזילות גבוהים, או במדיניות מוניטרית מצמצמת, בה הוא מביא את המערכת למצב של גרעונות נזילות.
- הריבית המוניטרית של בנק ישראל, שעמדה בתחילת שנת 2010 על שיעור שנתי של 1.25%, עלתה לשיעור של 1.50% בתחילת חודש אפריל 2010.

להלן פירוט הכלים בהם משתמש הבנק המרכזי:

- מכרז מק"מ - בנק ישראל מנהל יתרות מק"מ של כ-100 מיליארד ש"ח ובאמצעות הקטנה או הגדלה של היתרה, הוא משנה את מצב הנזילות של המערכת הבנקאית.
  - התערבות בשוק המטבע-חוץ - בנק ישראל מבצע קניות או מכירות של מטבע-חוץ מול המערכת הבנקאית.
  - התערבות בשוק אגרות-החוב הממשלתיות - בנק ישראל מבצע קניות או מכירות של אגרות-חוב ממשלתיות.
  - הפעלה של מכרזי ריפו - פעילות של בנק ישראל מול הבנקים וגופים מוסדיים.
- בתחילת שנת 2010 הסתכמו עודפי הנזילות של המערכת הבנקאית בכ-93 מיליארד ש"ח. בנק ישראל הגדיל את הנפקות המק"מ נטו במהלך הרבעון בכ-12 מיליארד ש"ח.
- הבנק המרכזי ממשיך להתערב בשוק המטבע-חוץ, מידי פעם, ומזרים שקלים נוספים למערכת הבנקאית.
- רמת עודפי הנזילות של המערכת הבנקאית הסתכמה בתחילת חודש אפריל 2010 בסך של כ-88 מיליארד ש"ח.
- מטעמי זהירות הבנק ממשיך להפקיד חלק גדול מיתרות הנזילות במטבע-חוץ בבנק המרכזי בארצות-הברית בתשואות נמוכות ובוחן השקעת חלק מעודפי הנזילות באגרות-חוב מדינות ומוסדות פיננסיים בדירוגים גבוהים.

הבנק מקיים מעקב יומי אחר מצב הנזילות הכולל, וכן אחר מצב הנזילות בשקלים ובמטבע-חוץ (כולל סניפי חו"ל) בנפרד. בנוסף למעקב אחר מצב הנזילות השוטף, אומד הבנק את סיכון הנזילות באמצעות מודל פנימי. אומדן הסיכון נעשה תחת הנחות שונות המתחייבות למצבי שוק שונים עבור המערכת הבנקאית בארץ והבנק.

### **גיוסי הון וחוב מהציבור**

קבוצת הבנק מגייסת הן על-ידי הנפקות לציבור והן על-ידי הנפקות פרטיות, אגרות-חוב וכן כתבי התחייבות נדחים המשמשים כחלק מההון הרגולטורי של הבנק.

יתרת אגרות החוב וכתבי ההתחייבות ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-21.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-23.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב וכתבי ההתחייבות הנדחים אותם הנפיקו הגופים האמורים, ראה ביאור 11 בדוחות הכספיים לשנת 2009.

יתרת הסכומים שגייס הבנק בסוף חודש מרץ 2010 כולל כתבי התחייבות נדחים שיתרתם 6,541 מיליוני ש"ח, מהם כתבי התחייבות סחירים בסך של 3,070 מיליוני ש"ח.

בנוסף, גייס הבנק באמצעות חברות בנות בבעלותו המלאה: הפועלים הנפקות ופועלים אינטרנשיונל, אשר עיקר עיסוקן הינו גיוס מקורות כספיים בארץ ובחו"ל, בהתאמה, בדרך של הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות מסוגים שונים (המהווים חלק מההון הרגולטורי של הבנק) והפקדת תמורת הנפקה בבנק.

ליום 31 במרץ 2010 יתרת כתבי ההתחייבות אשר גויסו על-ידי חברות אלו עומדת על כ-11,103 מיליון ש"ח ויתרת אגרות החוב עומדת על כ-3,751 מיליון ש"ח.

### **יעדים ואסטרטגיה עסקית**

הבנק פועל לפי תוכנית אסטרטגית ארוכת טווח, הנבחנת ומעודכנת מדי שנה. בתחילת שנת 2010 אישרו הנהלת הבנק והדירקטוריון את תוכניות העבודה והיעדים העסקיים של הבנק לשנת 2010 על בסיס התוכנית האסטרטגית התלת שנתית, תוך ביצוע התאמות לתוכנית הנובעות מהמשבר החרף שפקד את שוקי ההון וכלכלות העולם בתקופה שבין המחצית השנייה של שנת 2007 למחצית השנייה של שנת 2009, והמפנה החיובי שהחל במחצית השנייה של שנת 2009.

הבנק צופה, כי בשנת 2010 תימשך מגמת השיפור בפעילות הכלכלית הגלובלית ובמשק הישראלי, עם זאת, הבנק ער לסיכונים שעדיין נותרו במערכת הפיננסית בארצות הברית ובמרבית כלכלות אירופה ולעובדה שישנה עוד דרך ארוכה לעבור עד לחזרת המערכת הפיננסית והכלכלית בעולם לרמת יציבות וודאות כפי שהייתה טרום המשבר. תוכניתו האסטרטגית של הבנק, הלוקחת בחשבון את הזהירות המתחייבת מהסיכונים שעדיין קיימים בכלכלה הגלובלית ובמשק הישראלי ומאזנת בין שיקולי תשואה לסיכון, תאפשר חזרה לתוואי של צמיחה בהכנסות ושיפור ברווחיות כבר בשנת 2010 ותייצב את הבנק, בטווח הארוך, על תשואה דו-סיפריתית על ההון - Low to mid teens ROE.

התוכנית האסטרטגית הרב שנתית, שעודכנה בחודש ינואר 2010, מתמקדת בחמישה צירי פעולה עיקריים:

- העמקת הקשר והפעילות עם לקוחות הבנק, בהתבסס על מקצוענות והיכרות מיטבית של הבנק את צורכיהם, במגמה לחזק את מובילות השוק של הבנק בישראל.
- יצירת פלטפורמה לצמיחה עתידית בפעילות הבינלאומית מבוססת קשרי לקוח.
- פיתוח והרחבת מקורות הכנסה מפעילות פאסיבה, על בסיס התמחות בניהול קשרי הבנק עם לקוחותיו.
- מצוינות תפעולית בביצוע פעילויות קיימות ובמימוש תוכניות הצמיחה של הבנק, תוך התייעלות וריסון רמת ההוצאות.
- חיזוק היכולת לניהול סיכונים וניהול הון גלובליים.

ההתקדמות בצירי פעולה אלה מתבצעת תוך המשך השקעה של הבנק בטיפוח המשאב האנושי כמנוף מרכזי למימוש היעדים האסטרטגיים, ועל בסיס פעילות בהתאם לערכי הבנק ועקרונות הקיימות, בדגש להמשך הובלה של הבנק בנושא אחריות חברתית ותרומה לקהילה.

בחטיבה הקמעונאית ימשיך הבנק לפעול בצורה ממוקדת ונחושה לביסוס וחיזוק מובילותו. הבנק יתמקד בשיפור הצעת הערך ללקוחותיו, תוך מתן מענה כולל לדרישות הלקוח באמצעות הרחבה מושכלת של תחום האשראי והמימון לדיור, בדגש ללקוחות קיימים של הבנק, במקביל לחיזוק יכולות ניהול הסיכונים. בין היתר יפעל הבנק לבסס את אחיזתו בפלחי הלקוחות השונים, והוא מתכוון להשקיע מאמצים לשם כך, בין השאר על-ידי אופטימיזציה של פריסת מערך הסינוף, בכלל זה פתיחה של מספר רב של סניפים בפורמטים שונים וחיזוק הצעת הערך הרב-ערוצית. הבנק מייחס חשיבות מרובה לתחום השירות ללקוחות והוא שוקד בהתמדה להביא לשיפור משמעותי בשירות, תוך שימוש באמצעים טכנולוגיים והתאמת השירות לצורכי הלקוח.

בחטיבה העסקית הבנק ימשיך לפעול לשימור מעמדו המוביל של הבנק מול לקוחות המיגזר העסקי, החברות והעסקים הגדולים במשק. הבנק שואף ופועל להעמקת ופיתוח פעילותו עם לקוחות אלה, תוך שימת דגש על הרחבת היצע השירותים והמוצרים, ויצירת מעטפת כוללת של שירותים המותאמת במיוחד ועונה בצורה המיטבית לצרכי לקוחות המיגזר. הבנק צופה כי פעילות זו תאפשר לו גם להגדיל את הכנסותיו שלא מאשראי במיגזר זה. במקביל, הבנק יפעל על מנת להשיג קפיצת מדרגה בפעילותו במיגזר העסקים הבינוניים, המהווה חלק חשוב מעמוד השדרה של הכלכלה הישראלית, בין השאר על בסיס תשתית הסניפים העסקיים שאותה ימשיך הבנק לפרוס בשנים הקרובות ושיפור והרחבת הצעת הערך ללקוחות מיגזר זה.

בתחום ה-Treasury, המרכז בחטיבת ה-GlobalTreasury, ימשיך הבנק לפעול ליישום תוכנית אסטרטגית המתבססת על ניהול Treasury גלובלי, הכולל את חדרי העסקות בתל-אביב, ניו-יורק ולונדון, תוך המשך חיזוק התשתיות של מערכות התפעול המשרתות את חדרי העסקות ואת תחום ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק. בהקשר זה, חשוב לציין כי לאור השינויים בשווקים הפיננסיים בעולם, הבנק מקדיש תשומת לב וחשיבות יתר למיקוד עבודת ה-Treasury הגלובלי בפעילות מול ועבור לקוחות.

בפעילות חו"ל, המובלת על-ידי החטיבה הבינלאומית, יפעל הבנק להמשך פיתוחה של הבנקאות הפרטית הגלובלית. בפעילות זו הבנק שואף להמשיך ולשפר את יכולותיו בתחום המוצרים ולהרחיב את מעטפת השירות הניתנת ללקוחותיו, על מנת לחזק את הפלטפורמה להצמחת תיק הנכסים באופן אורגני, תוך מיקוד בלקוחות עתירי נכסים.

הבנק יפעל לחיזוק הקשר בין פעילותו הבינלאומית לפעילות לקוחותיו בישראל, על מנת למצות סינרגיות אפשריות מליווי לקוחות הבנק בפעילות בנקאית בחו"ל. הבנק יציע ללקוחותיו שרותי בנקאות פרטית גלובלית במרכזים העוסקים בכך ושירותים עסקיים, בעיקר במרכזים הפיננסיים של ניו-יורק ולונדון. במקביל, עקב התמורות בשווקים הפיננסיים ובכלכלות של המדינות המתפתחות, החליט הבנק להשהות המשך התרחבותו בשווקים מתפתחים חדשים.

השאירה למצינות תפעולית ושיפור ניהול ההוצאות ימשיכו להיות דגל מרכזי של הבנק. הבנק יפעל לשיפור יחס היעילות התפעולית לאורך תקופת התוכנית האסטרטגית. החתירה למצינות תפעולית תאפשר לבנק לנצל בצורה אופטימלית את המשאבים הקיימים לטובת מימוש יוזמות חדשות. הבנק יפעל להמשיך לייצל ולשפר את תהליכי העבודה בהנהלה הראשית ובמטה, בדגש להרחבת ופיתוח המרכז התפעולי הבנקאי מתוך כוונה להסיט אליו פעילויות שאינן כרוכות בקשר ישיר עם הלקוחות ובכך לשפר את רמת השירות ללקוחות במקביל לחיזוק המצינות התפעולית.

יצוין, כי התוכנית האסטרטגית שנקבעה מציבה יעדים שאפתניים לפעילויות השונות. עקב כך, יש להביא בחשבון כי בכל תכנון ובמימון בתכנון לטווח של מספר שנים, וביתר שאת בתקופה של שינויים וטלטלות בכלכלה הגלובלית ומערכת הפיננסית בעולם, קיימת מידה לא מבוטלת של אי וודאות. גורמים שונים ומגוונים עלולים להביא לידי כך שההנחות השונות העומדות בבסיס וברקע של התכנית האסטרטגית לא יתקיימו, או לא יתקיימו במלואן, ושהתוכניות לעתיד לא יתמשו, או לא יתמשו במלואן. בין גורמים אלה יש לציין, כי סיכויי ההצלחה של תוכנית מעין זו תלויים במידת ההצלחה של הבנק להגשים את תוכניותיו פנימה, וזאת בנוסף להיותם תלויים בסביבה העסקית בישראל ובעולם ולתנאי המקרק. חשיבות מיוחדת יש לייחס למצב הכלכלה העולמית, ולמצב הכלכלי, המדיני והביטחוני של ישראל ושל האזור. יש להביא בחשבון, שלמרות אינדיקטורים להתאוששות בכלכלה הריאלית והעליות בשוקי ההון, בישראל ובעולם, במהלך שנת 2009 ובתחילת 2010, ישנה עדיין אי וודאות גבוהה לגבי שיעורי הצמיחה שילוו את התאוששות הכלכלה הריאלית בישראל ובעולם.

יודגש, כי תוכניות העבודה של הבנק כפי שאושרו והנחות העבודה עליהן התבססו, מתייחסות לפעילות עתידית של הבנק. לפיכך, המידע שפורט לעיל בפרק זה בכל הקשור בתכניות פעולה וכוונות הבנק הינו "מידע צופה פני עתיד".

## ניהול הסיכונים

### כללי

פעילותו של הבנק כרוכה בסיכונים פיננסיים שהם: סיכוני אשראי, המבטאים את הסיכון שלו או חייב לא יעמוד בהחזרים ובתשלומים לבנק אשר מוגדרים בהסכם האשראי; סיכוני שוק, הנובעים מחשיפה לשינויים בשערי השווקים הפיננסיים, כגון: שערי חליפין, ריבית ואינפלציה; סיכון פיננסי נוסף הינו סיכון הנזילות, שהוא הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי ולהונו מחמת אי ודאות לגבי זמינות המקורות. סיכונים אלה מנוהלים על-ידי חברי הנהלה ממונים, ובאחריותם. חבר הנהלה האחראי לניהול הסיכונים האשראי הוא מר ש. גל. חבר הנהלה האחראי לניהול הסיכונים השוק והנזילות הוא מר מ. שושן עד ליום 15 במאי 2010. החל מיום 16 במאי 2010 האחראית על ניהול הסיכונים שוק היא גבי ענת לוין. בגין סיכון האשראי וסיכון השוק קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון.

סיכונים אחרים שאינם פיננסיים הם בעיקר הסיכון המשפטי והסיכונים התפעוליים. הסיכון המשפטי מנוהל על-ידי היועץ המשפטי הראשי, עורך-דין א. מזור. הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו. סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. בגין הסיכון התפעולי הוחלה דרישה להלימות הון רגולטורית מסוף שנת 2009. סיכונים נוספים אליהם חשוף הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי והינם: סיכון מוניטין, סיכון תחרות, סיכון רגולציה וחקיקה, סיכון כלכלי וסיכון פוליטי / בטחוני.

המפקח על הבנקים קבע בהוראות ניהול בנקאי תקין הנחיות הקשורות בנושא ניהול הסיכונים. ההוראות מפרטות את הסיכונים השונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי, וקובעות עקרונות יסוד שונים לניהול הסיכונים ולבקרתם, ובכללם: מעורבות נאותה והבנה מעמיקה של דירקטוריון התאגיד הבנקאי בניהול הסיכונים, ניהול הסיכונים באמצעות מנהל סיכונים שהוא חבר הנהלה, העמדת כלים להערכת הסיכונים ולמידתם והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה, כולל קיום פונקציה עצמאית לבקרת הסיכונים. הבנק עומד בעיקר הדרישות של הנחיות המפקח על הבנקים בדבר מנהל הסיכונים הראשי ופונקציית ניהול הסיכונים, שפורסמה בחודש דצמבר 2009. כמו-כן, הבנק נערך ליישום הוראות מכתב המפקח על הבנקים בנושא החשיפה לסיכונים סביבתיים וניהולם מיום 11 ביוני 2009. ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בחו"ל, ובשים לב לפעילות החברות הבנות הבנקאיות. ניהול הסיכונים מתבצע בכל חברה-בת בנקאית בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי המדיניות המוטוית על-ידי הדירקטוריון של כל חברה ואשר מוצגת בפני דירקטוריון הבנק. הבנק מנהל את הסיכונים השונים תוך גידור חלק מהם. כמפורט להלן בפרקים הרלוונטיים. בקרה של הסיכונים ואמידת הסיכונים הפיננסיים והסיכונים התפעוליים מתבצעות על בסיס מתודולוגיה אחידה ברמת הקבוצה, בהנחיית החטיבה לניהול הסיכונים, ובשים לב לאופי המיוחד של הפעילות בכל חברה בת. לפרטים בדבר תיאבון הסיכון וניהול ההון, ראה פרק "באזל 2" בדוחות הכספיים לשנת 2009.

### מבנה וארגון מערך ניהול הסיכונים

**ועדת הדירקטוריון לניהול ובקרת סיכונים וליישום באזל 2** - בבנק פועלת וועדה של הדירקטוריון לנושא ניהול הסיכונים ויישום באזל 2. ייעוד הוועדה הינו התוויית מדיניות ניהול הסיכונים של הבנק, לרבות קביעת מסגרות הסיכון בתחומי הפעילות השונים, בחינת פרופיל הסיכונים של הבנק, קיום בקרה אחר יישום מדיניות ניהול הסיכונים כפי שנקבעה ובחינת התהליכים והפעולות שעל הבנק לקיים, על-מנת שימלא אחר כל ההוראות הרגולטוריות הנוגעות לניהול הסיכונים. הוועדה לניהול הסיכונים ויישום באזל 2 של הדירקטוריון ומליאת הדירקטוריון מקבלות דוח על הסיכונים וביצוע המדיניות שאושרה, לפחות אחת לרבעון.

**צוות ההנהלה לניהול הסיכונים ויישום באזל 2 בראשות המנכ"ל** - צוות ההנהלה לניהול הסיכונים בראשות מנכ"ל הבנק אחראי לעיצוב מדיניות ניהול הסיכונים בבנק, מסגרות הסיכון ונהלי הדיווח והבקרה וכן על בחינת פרופיל הסיכון הכולל של הבנק וההשפעה ההדדית בין סוגי וגורמי הסיכון השונים.



**החטיבה לניהול סיכונים -** חבר ההנהלה האחראי על החטיבה לניהול סיכונים הוא מר ד. קולר, מנהל הסיכונים הראשי. היעד העיקרי של החטיבה הוא להטמיע בקבוצת הבנק תרבות ניהול וניטור סיכונים מתקדמת, תוך התוויית מדיניות ניהול סיכונים, התואמת את מטרות הקבוצה ואת הנחיות באזל 2 והמפקח על הבנקים. החטיבה לניהול הסיכונים מורכבת מחמש יחידות: (1) יחידת ניהול סיכוני האשראי, הכוללת שתי מחלקות: מחלקה לניתוח וניהול סיכוני אשראי ומחלקת בקרת אשראי; (2) יחידת ניהול סיכונים תפעוליים וסיכוני שוק, הכוללת שתי מחלקות: מחלקה לניהול סיכונים תפעוליים ומחלקת ניהול סיכוני שוק וניזילות; (3) היחידה לאיסור הלבנת הון ומניעת מימון טרוו; (4) יחידת קצין הציות; ו- (5) מינהלת תוכנית באזל 2. התפיסה הבקרתית ביחס לכל הסיכונים הפיננסיים והסיכונים התפעוליים היא של זיהוי ואמידה של הסיכונים ובקרת עמידה במגבלות שנקבעו בנוהלים השונים, בשלושה מעגלי בקרה: מעגל ראשון של האחראים על יצירת הסיכון וניהול החשיפות; מעגל שני של יחידות הבקרה הפנימיות בחטיבות ובחברות הבנות; מעגל שלישי של יחידות הבקרה החיצונית בחטיבה לניהול סיכונים; מעגל זה גם אחראי על הצגת תמונה כוללת של הסיכונים.

## **סיכונים פיננסיים**

### **סיכוני אשראי**

#### **כללי**

סיכון האשראי הינו סיכון הנובע מכך שהלווה או החייב לא יעמוד בהתחייבותיו לבנק על-פי ההסכם. תיק האשראי הינו מרכיב עיקרי בתיק הנכסים של קבוצת הבנק, ולכן הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות הקבוצה. במסגרת ניהול סיכון האשראי, מוגדרת בקבוצה מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי לווים / ענפים, במיגזרי הפעילות השונים. המשבר בשווקים והרעה בפעילות הכלכלית בישראל ובעולם השפיעו לרעה על תוצאות החברות ופוגעים בשווי הבטוחות. כתוצאה מכך, חלה עלייה ברמת סיכון תיק האשראי.

בקבוצה קיימת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה לגבי סוגי לווים שונים במיגזרי הפעילות והמוצרים השונים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות. בעקבות המשבר הפיננסי הנוכחי בוצעה התאמה של התרחישים, ומאחר שבתרחישים שנבנו בעבר נבדקו מצבי משבר, גם בבדיקה הנוכחית ההערכה הכוללת של רמת הסיכון לא השתנתה.

הרעה בפעילות העסקית בענף משק מסוים עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ובשווי הבטוחות שניתנו על-ידי חלק מהלווים המשתייכים לענף זה, וכתוצאה מכך, להשפיע לרעה על שווי נכסי הקבוצה ורווחיותה. קיימות מגבלות של בנק ישראל ושל הדירקטוריון על היקף חשיפה מקסימלי לענפי המשק השונים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.

בנוסף, הרעה במצבו של לווה/קבוצת לווים גדולה/ יחסית לתיק האשראי, עלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי, קרי על שווי נכסי הקבוצה ורווחיותה. קיימות מגבלות של בנק ישראל ושל הדירקטוריון על היקף חשיפה מקסימלי ללווה ולקבוצת לווים, וקיים תהליך שוטף של בקרת קיום המגבלות.

### **ניהול סיכוני אשראי**

מדיניות הבנק בניהול סיכוני האשראי מתבססת על-פיזור תיק האשראי וניהול סיכונים מבוקר. פיזור הסיכונים מתבטא במספר רב של לווים ובפיזור תיק האשראי בבנק בין ענפי המשק השונים, בין מיגזרי הצמדה שונים ובאזורים גיאוגרפיים שונים. מדיניות פיזור הסיכונים בין ענפי המשק מושתתת על הערכת ההתפתחויות הצפויות במיגזרי המשק השונים. לשם כך נערכים סקרים ענפיים וסקרי היתכנות כלכליים, אשר מטרתם להעריך את הסיכון ואת הפוטנציאל העסקי בפעילות במיגזרי המשק השונים, ועל-פיהם נקבעים היעדים העסקיים של הבנק.

דירקטוריון הבנק קובע מדיניות אשראי אשר נבדקת ומעודכנת באופן שוטף על-פי השינויים בשווקים הפיננסיים ובמשק. המדיניות כוללת מגבלות שונות על תיק האשראי, ובכלל זה, מגבלות חשיפה לפי ענפי משק, מדינות / מוסדות פיננסיים, כפונקציה של רמת הסיכון שהבנק מעריך. כמו-כן, נקבעות מגבלות חשיפה מירבית ללווה בודד, על-פי דירוג האשראי שניתן ללקוח, המשקף את רמת הסיכון שלו ומגבלה מירבית לקבוצת לווים. קיימים נהלים למעקב ולבקרה על עמידה במגבלות, וכל חריגה ממגבלות אלו מדווחת לדירקטוריון, המחליט על אופן הטיפול בחריגה. מערך ניהול האשראי מסתמך על סמכויות אשראי ברמות השונות בבנק הנקבעות ומאושרות על-ידי הדירקטוריון, וכן על נוהלי אשראי, אשר מגדירים את תהליך אישורי האשראי ואת תהליך הבקרה.

הבנק משקיע באורח שוטף משאבים בהכשרת עובדיו העוסקים בקבלת החלטות ובהערכת סיכונים באשראי, ובשיפור של כלי בקרה ומערכות מידע ממוחשבות העומדים לרשותם. במסגרת זו הופעלו מערכות תומכות החלטה באשראי ותהליך לדירוג הלווים. דירוג האשראי של הלווים נבדק באופן שוטף, ומשמש לצורך קבלת החלטות על פעילות הבנק מול הלווים.

במסגרת מדיניות הבטוחות נקבעו עקרונות וכללים להערכת שוויין של הבטוחות, לפי סוג הבטוחה ואופי האשראי אותו היא מבטיחה, כגון: אומדן טווח הזמן וההוצאות שיידרשו למימוש הבטוחה, סוג ההצמדה, תנודתיות בשווי הבטוחה, וכדומה. כמו-כן, נקבעו נהלים לאופן הטיפול בבטוחות ולמעקב אחר השינויים בהן ובשוויין. מערכת ממוחשבת לניהול הבטוחות מופעלת לגבי מרבית הסוגים שלהן. הבטוחות אותן הבנק מקבל להבטחת האשראי כוללות בין השאר, נכסים פיננסיים, נכסי דלא נידי ונכסים אחרים. כנגד אשראי הניתן לחברות מקבל הבנק בטוחות גם באמצעות שעבוד שוטף כללי על נכסי החברה.

בתחום מימון עסקות של לקוחות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים פותחו בבנק מודלים ממוחשבים למדידת ולבקרת סיכון צד נגדי, הן ברמת העסקה והן ברמת הלקוח, המאפשרים מעקב שוטף אחר מצב הלקוחות. עבור פעילות זו, סיכון האשראי למועד מסוים מוגדר כסך של ערך הפוזיציה הנוכחית, בתוספת סיכון פוטנציאלי להפסד עתידי, שנובע מתנודתיות של נכסי הבסיס בפוזיציה של הצד הנגדי, תוך התחשבות בקיזוז ומתאם בין העסקות, ומייצג את הפסד הבנק במידה שהלקוח יקלע לכשל. נקבעו כללים ונהלי עבודה לקביעת רמת הבטוחות הנדרשת מול עסקות אלו, וכן כללי הפעולה הנדרשים לסגירת החשיפות מול העסקה והלקוח. מגבלות החשיפה לצד נגדי נקבעות על-ידי סמכויות האשראי המתאימות בבנק.

הבנק הגדיר תהליכים לזיהוי ולטיפול בלווים, אשר להערכת הבנק קיים חשש שלא יעמדו בהתחייבויותיהם מול הבנק. לגבי לווים אלו מתקיימים מעקב ובקרה הדוקים יותר והבנק פועל לצמצום החשיפה מולם, וזאת, בדרך של פרעון האשראי ממקורותיהם של הלווים ו/או קבלת בטוחות נוספים מהם. במקרים מסוימים מועבר הטיפול בלקוחות לאגף המתמחה בליווי ושיקום לווים, או לאגף המתמחה בהסדר חוב וגביית חובות במשפט. בנוסף על כך, הבנק בוחן באופן שוטף את רמת סיכון האשראי בתיקי הלווים, על בסיס הנחות שמרניות, ורושם הפרשה נאותה לחובות מסופקים באותם מקרים בהם קיים ספק באשר לכושר החזר מלא של החובות לבנק. ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי, ובנוסף, נכללות הפרשה כללית והפרשה נוספת, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים. ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים נעשית בהתבסס על הערכת ההנהלה לגבי ההפסדים הגלומים בתיקי האשראי, לרבות חבויות בסעיפים חוץ-מאזניים. בתהליך ההערכה נסמכת ההנהלה על מספר רב של שיקולים ואומדנים.

לגבי כל לווה במיגזרים הבנקאיים השונים, אשר קיימים לגבי סימנים המעידים על בעיה אפשרית ביכולת פרעון האשראי שניתן לו, מבצע הבנק הערכה של הסכום הניתן לגביה מאותו לווה בהתאם למקורות הפרעון הרלוונטיים, ובהם מקורות הפרעון מפעילותו העסקית של הלווה, מקורות פרעון פרטיים של הלווה, ערך המימוש הצפוי של בטוחות שהעמיד וערך מימוש צפוי של ערבויות חיצוניות שהועמדו לטובת פרעון האשראי. אישור נאותות הסיווג של החוב והסכום הניתן לגביה מבוצע על-ידי גורם אשר הינו בסמכות אחת מעל לסמכות הענקת האשראי ללקוח, בהתאמות המחויבות. לאחר קביעת הסכום הניתן לגביה, נרשמת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים, אשר מהווה את ההפרש בין סכום האשראי שניתן ללווה לבין הסכום הניתן לגביה ממנו, בכל מועד דיווח. בקביעת הסכום הניתן לגביה נלקחים מרווחי ביטחון שתכליתם לתת מענה למצבי אי וודאות באשר ליכולת פרעון האשראי. עם זאת, לפי שמדובר במשתנים כלכליים, אין ודאות כי הסכום הניתן לגביה לא יהיה נמוך מהאומדן שנקבע וזאת בין מחמת שינוי לרעה במאפיינים הכלכליים, או מכל סיבה אחרת.

לגבי לווים במיגזר מימון לדיר, מחושבת גם הפרשה ספציפית על-פי הוראות המפקח על הבנקים, בהתחשב בעומק הפיגור של הלווה, כך שככל שמעמיק הפיגור כן גדל שיעור ההפרשה מסך האשראי.

ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים מבוססת על איכות תיקי חבויות הלקוחות, לפי מאפייני סיכון, כפי שהוגדרו בהוראות המפקח על הבנקים. לפי הוראות המפקח על הבנקים, נקבעו שיעורי הפרשה שונים לכל אחד ואחד ממאפייני הסיכון. בין מאפייני הסיכון שנקבעו ניתן למנות: חובות שמשווגים כבעייתיים על-פי קטגוריות הסיווג שהוגדרו על-ידי המפקח על הבנקים, היעדר מידע כספי על הלווה, אשראי לאנשים הקשורים לבנק, ריכוזיות אשראי ענפית ואשראי ללווה או לקבוצת לווים החורגים ממגבלות חבות של "לווה בודד". בחברות בנות, בשלוחות ובסניפי הבנק בחו"ל מבוססת מדיניות ניהול סיכונים אשראי על עקרונות דומים למדיניות ניהול סיכונים אשראי בישראל, תוך התאמה לדרישות הרגולטוריות בכל אחת מהמדינות. היחידה לניהול סיכונים אשראי של הבנק פועלת כיחידת המטה של הקבוצה לנושא סיכונים אשראי, זאת במטרה לאפשר ניהול סיכון, דיווח ובקרה באופן אחיד ומרוכז ברמת הקבוצה. מדיניות סיכונים אשראי בחברות בנות ובשלוחות הבנק בחו"ל, המותווית על-ידי היחידה לניהול סיכונים אשראי של הבנק, מאושרת על-ידי הדירקטוריון המקומי, לאחר התייעצות עם ניהול סיכונים אשראי בבנק, ומוצגת בפני דירקטוריון הבנק.

המשבר הפיננסי הגלובלי, ההאטה בפעילות הכלכלית בישראל והגלישה למיתון בכלכלות רבות בעולם הביאו לפגיעה בכוסר ההחזר של לווים ולירידה בשווי בטוחות. הפגיעה ניכרת בין השאר בלווים בענפי הבנייה והנדל"ן, הפיננסיים, המסחר והתעשייה. בנוסף על כך, העצירה באשראי החוץ בנקאי השפיעה לרעה על מקורות המימון של לווים ויכולתם להחזר חובות. התפתחויות אלו מגדילות את הסיכון בתיק האשראי. בהתאם לכך, הבנק מבצע עדכונים במדיניות האשראי ובמסגרת זו הגביר את הבקרות אחר תיק האשראי ואחר המיגזרים העשויים להיות מושפעים בצורה משמעותית משינויים אלה.

### **חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים**

במסגרת פעילותה העסקית השוטפת, חשופה קבוצת הבנק לסיכון הנובע מחשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים. סיכון זה בא לידי ביטוי בפעילויות מגוונות מול מוסדות פיננסיים, כגון: עסקות המתבצעות בחדרי העסקות של הבנק - הפקדות יתרות מטבע-חוץ ונגזרים, רכישת אגרות-חוב אשר הונפקו על-ידי אותם מוסדות, מימון סחר חוץ לסוגיו, פעילות בשוק ההון וניהול חשבונות. מוסדות פיננסיים זרים כוללים בנקים, בנקים להשקעות, חברות ביטוח, חברות ברוקר/דילר וגופים מוסדיים הכוללים בעיקר קרנות פנסיה. החשיפה למוסדות פיננסיים זרים מושפעת, הן ממצבו הספציפי של כל מוסד ומוסד והן מסיכון המדינות בהן הוא פועל, ויכולה להיות מושפעת מאירועים שיתרחשו במדינה הזרה העלולים לגרום להפחתת השווי של נכסי הבנק, או לפגוע ביכולתם של המוסדות הזרים לכבד את התחייבויותיהם, לרבות כלפי קבוצת הבנק, וביניהם: משבר פיננסי או כלכלי, השלכות של שינויים במצב הפוליטי בארצות השונות, אי יציבות חברתית ועוד. יודגש, כי רוב חשיפות האשראי של קבוצת הבנק כלפי מוסדות פיננסיים זרים הינה כלפי בנקים, כאשר מרבית החשיפות הן כלפי מערכת הבנקאות במערב אירופה ובצפון אמריקה, בעוד שהחשיפה למוסדות פיננסיים אחרים נמוכה יחסית. באופן שיגרת, וביתר שאת מאז פרוץ המשבר בשלהי שנת 2007, מבוצע מעקב שוטף אחר ההתפתחויות במוסדות פיננסיים ובמדינות אליהן הבנק חשוף, וזאת, בין היתר, תוך הסתייעות בסקירות ובעדכונים של סוכנויות הדירוג הבינלאומיות (Moody's ו-S&P). במהלך שנת 2008, במסגרת דיונים שוטפים של ההנהלה והדירקטוריון בתיק האשראי למוסדות פיננסיים זרים, נבחנה ועודכנה מדיניות האשראי למדינות ולמוסדות פיננסיים זרים של הבנק וכפועל יוצא מכך ננקטו צעדים אופרטיביים, אשר הביאו להפחתה ניכרת בתיק האשראי האמור. צעדים אלה כללו צמצום רשימת הבנקים הזרים אליהם חשוף הבנק, תוך התמקדות בבנקים מערביים מובילים (שהם בדרך כלל בעלי דירוג חיצוני גבוה שניתן על-ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות), צמצום היקפי החשיפה לאותם בנקים וקיצור תקופות החשיפה, קביעת קריטריונים מחמירים כתנאי להקצאות קו האשראי למוסדות פיננסיים זרים; הגבלת פעילויות ו/או מוצרים מותרים, כגון הפסקת מתן אשראי בסינדיקציות לבנקים זרים ועוד. בנוסף, פעל הבנק למזעור הסיכונים על-ידי ניתוב הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים אל מוסדות עמם נחתמו הסכמי CSA (Credit Support Annex) שהם הסכמי קיזוז שגורמים למזעור סיכוני האשראי בפעילות זאת. כן נוטרלו סיכוני סליקה על-ידי ביצוע פעילות הסליקה במטבעות באמצעות המסלוקה הבינלאומית הידועה בשם CLS (Continuous Linked Settlement).

לאור סימני היציאה מן המשבר במהלך שנת 2009 בעולם ובארץ, שינה הבנק בהדרגה ובזירות את מדיניות החשיפה המחמירה (שננקטה עקב המשבר) כלפי בנקים. הוגדלו מסגרות וכן הוארכו תקופות החשיפה לקבוצה נבחרת של בנקים. בחינת מדיניות האשראי נמשכת כל העת תוך התאמתה להתפתחויות בשווקים העולמיים ובישראל. לאחרונה, עקב המשבר הכלכלי ביוון וכן הנתונים המדאיגים של אירלנד, פורטוגל, ספרד ואיטליה, הוחלט לצמצם חשיפות בספרד ואיטליה בעוד שבאירלנד, ביוון ובפורטוגל הפעילות הוקפאה וקימת כלפיהן חשיפה מזערית.

להלן טבלה המפרטת את החשיפה ליום 31 במרץ 2010 של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים<sup>(1)</sup>:

סיכון אשראי מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי חוץ-מאזני <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל	דירוג אשראי חיצוני <sup>(5)</sup>
במיליוני ש"ח			
3,497	1,428	4,925	AAA עד AA-
9,327	304	9,631	A+ עד A-
139	630	769	BBB+ עד BBB-
136	12	148	BB+ עד **B-
72	1	73	פחות מ-B
275	56	331	ללא דירוג***
13,446	2,431	15,877	סך-הכל חשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים*
149	196	345	יתרת חובות בעייתיים <sup>(4)</sup>

להלן פרטים בדבר ההוצאה שנזקפה לדוח רווח והפסד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2010 בשל חשיפה למוסדות פיננסיים זרים:

סך-הכל
-

להלן טבלה המפרטת את החשיפה ליום 31 בדצמבר 2009 של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים<sup>(1)</sup>:

סיכון אשראי מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי חוץ-מאזני <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל	דירוג אשראי חיצוני <sup>(5)</sup>
במיליוני ש"ח			
3,678	1,464	5,142	AAA עד AA-
6,856	700	7,556	A+ עד A-
178	663	841	BBB+ עד BBB-
231	11	242	BB+ עד **B-
129	1	130	פחות מ-B
247	202	449	ללא דירוג***
11,319	3,041	14,360	סך-הכל חשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים
181	199	380	יתרת חובות בעייתיים <sup>(4)</sup>

להלן פרטים בדבר ההוצאה שנזקפה לדוח רווח והפסד לשנת 2009 בשל חשיפה למוסדות פיננסיים זרים:

אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	נזרי אשראי מסוג CDS	סך-הכל
4	54	58

\* היתרות כוללות חשיפה של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים במדינות הבאות: ספרד - סך חשיפה של כ-199 מיליון ש"ח, מזה סך של כ-162 מיליון ש"ח בדירוג AA- ומעלה (מתוכו סך של כ-45 מיליון ש"ח בערבות ממשלת ספרד) והיתרה בסך של כ-37 מיליון ש"ח בדירוג A. אירלנד - יתרה בסך של כ-10 מיליון ש"ח בדירוג A. לבנק אין חשיפה למוסדות פיננסיים ביוון ובפורטוגל.

\*\* האשראי שניתן לקבוצת המוסדות המדרגים בין BB+ ל-B הינו בעיקר השתתפויות בסינדיקציות המאורגנות על-ידי בנקים בינלאומיים מדרגה ראשונה, לגיוס מקורות, לרוב לטווח קצר, עבור בנקים מובילים בשווקים מתעוררים, וכן במסגרת ליווי עסקות סחר חוץ של לקוחות הבנק בשווקים אלה.

\*\*\* כולל בעיקר מסלקות בחו"ל וקו אשראי לסוכנות בחסות ממשלת ארה"ב, המהווים 20% מהיתרה. הסכום הנותר מפוזר בשורה ארוכה של בנקים ומוסדות פיננסיים. (31.12.09: 46% מהיתרה).

(1) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים / דילרים, חברות ביטוח, גופים מוסדיים וגופים שבשליטת הגופים הללו.

(2) פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.

(3) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי.

(4) יתרות חובות בעייתיים בניכוי חובות המכוסים בביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים, כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.

(5) לפי הדירוג הנמוך מבין דירוגי האשראי במטבע-חוץ לטווח ארוך שניתן על-ידי אחת מחברות הדירוג העיקריות S&P, FITCH, MOODY'S. הדירוג מעודכן ליום 5 במאי 2010. (31.12.09: הדירוג מעודכן ליום 4 במרץ 2010).

החשיפה הכוללת של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים הסתכמה ביום 31 במרץ 2010 בכ-15.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-14.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009. עלייה זו נבעה בעיקר מפקדונות שהופקדו לתקופות קצרות בבנקים זרים. כ-91% מהחשיפה למוסדות פיננסיים זרים היא מול מוסדות פיננסיים בעלי דירוג (A-) ומעלה. החשיפה למוסדות פיננסיים זרים של קבוצת הבנק נחלקת ל-76% בבנקים, 12% בבתי השקעות שהפכו לחברות אחזקה בנקאיות או שנרכשו על-ידי קבוצות בנקאיות, 6% בקרנות פנסיה, 4% במוסדות פיננסיים אחרים ו-2% בחברות ביטוח. עיקר החשיפה של קבוצת הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים הפועלים בארצות הברית (33%) ובמדינות מערב אירופה (59%). בתוספת 3, "סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק", לסקירת ההנהלה, במסגרת ענף "שירותים פיננסיים" בגין פעילות לווים בחו"ל מוצגות חלק מהחשיפות המוצגות בטבלה לעיל. במסגרת "סיכון אשראי מאזני" בתוספת 3, כלולות יתרות אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב של הציבור, ניירות-ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר מהציבור ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים כנגד הציבור. עם זאת, תוספת 3 אינה כוללת יתרות פקדונות בבנקים, אשר נכללות בטבלה לעיל. כמו-כן, במסגרת "סיכון אשראי חוץ-מאזני" בתוספת 3 מוצג סיכון האשראי כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, אשר כולל, בין היתר, 10% מיתרות עסקות עתידיות, שאינן נכללות בטבלה לעיל. לפרטים נוספים, ראה פרק "הרכב והתפתחות נכסי והתחייבויות קבוצת הבנק". יצוין, כי חשיפות האשראי בטבלה לעיל אינן כוללות חשיפות למוסדות פיננסיים שיש להן ערבות מפורשת ומלאה של ממשלות, וכן אינן כוללות השקעות בניירות-ערך מגובי נכסים. לפרטים נוספים אודות ניירות-ערך מגובי נכסים, ראה פרק "הרכב והתפתחות נכסי והתחייבויות קבוצת הבנק".

### חשיפת אשראי בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

הבנק מבצע עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים, כחלק מניהול סיכונים השוק (חשיפות בסיס, מטבע וריבית, ראה פרק ניהול סיכונים השוק והנזילות) וכן כשירות ללקוחותיו. הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים כרוכה במספר סיכונים, כמפורט להלן:

- סיכון אשראי - סכום ההפסד המרבי לבנק אם הצד הנגדי לא יעמוד בתנאי החוזה.
- סיכון שוק - הסיכון הנוצר בשל התנודות בשווי המכשיר הפיננסי הנגזר, כתוצאה משינוי מחירי השוק, כגון: שערי חליפין, שערי ריבית, אינפלציה וכדומה.
- היעדר סחירות - סיכון הנובע מכך שלא ניתן יהיה לסגור חשיפה במהירות על-ידי סילוקה במזומן או על-ידי יצירת חשיפה הפוכה.
- סיכון תפעולי - הסיכון הנובע מתפעול שגוי של העסקות ממועד קשירתן ועד לסיום ההתחשבות בנין, הן בשל טעויות אנוש והן כתוצאה מכשל מיכוני בתפעול או כתוצאה מהתממשות סיכון תפעולי אחר.

הפעילות מנוהלת ונמדדת באופן שוטף במערכות מיכון ייעודיות הידועות בשווקים הבינלאומיים לתחומים אלה, כגון: Summit, Opics, ו-Derivatech וכן במערכות מיכון אשר פותחו על-ידי הבנק. סיכונים השוק הנובעים מן הפעילות נמדדים במערכת Algorithmics. לפרטים אודות המתודולוגיה למדידת סיכונים השוק, ראה תת פרק "אמידת הסיכונים ובקרתם" להלן.

סיכון האשראי הנובע מן העסקות במכשירים פיננסיים נגזרים ביחס לצד הנגדי לעסקות נמדד על-ידי הפעלת מקדמים שמרניים על הסכומים הנומינליים של העסקות, או בגישת התרחישים שמחשבת את החשיפה הפוטנציאלית המקסימלית של הלקוח מתוך מגוון של מצבי שוק שונים, או על-פי מודל פנימי שפותח בבנק כמפורט לעיל. שיטת המדידה מותאמת ללקוח בהתאם לאופי הפעילות בתיק הנגזרים שלו.

ההיבטים התפעוליים הנובעים מהפעילות נבדקים ומבוקרים באופן שוטף על-ידי יחידה ייעודית.

להלן פרוט חשיפת האשראי בגין שווי הוגן חיובי של מכשירים פיננסיים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה, נכון ליום 31 במרץ 2010 (במיליוני ש"ח):

סך-הכל	דירוג האשראי			
	BBB+	A+ עד A-	AAA עד AA-	
<b>בנקים מחוץ לישראל:</b>				
<b>736</b>	-	<b>97</b>	<b>639</b>	ארה"ב <sup>(1)</sup>
<b>576</b>	<b>47</b>	<b>226</b>	<b>303</b>	אנגליה
<b>378</b>	-	<b>378</b>	-	גרמניה
<b>397</b>	-	<b>245</b>	<b>152</b>	צרפת
<b>249</b>	-	<b>237</b>	<b>12</b>	שוויץ
<b>53</b>	-	<b>45</b>	<b>8</b>	אחר
<b>58</b>	-	<b>43</b>	<b>15</b>	גוש האירו - אחר
<b>2,447</b>	<b>47</b>	<b>1,271</b>	<b>1,129</b>	סך-הכל בבנקים מחוץ לישראל
<b>בנקים בישראל</b>				
<b>420</b>				
<b>בורסות</b>				
<b>1,208</b>				
<b>דילרים/ברוקרים<sup>(2)</sup></b>				
<b>407</b>				
<b>לקוחות עסקיים לפי ענפי משק:</b>				
<b>935</b>				שירותים פיננסיים
<b>82</b>				תחבורה ואחסנה
<b>182</b>				חשמל ומים
<b>94</b>				בינוי ונדל"ן
<b>745</b>				אחר
<b>2,038</b>				סך-הכל לקוחות עסקיים לפי ענפי משק
<b>6,520</b>				סך-הכל

(1) מתוכו גיי. פי. מורגן צ'ייס, יתרה בסך 621 מיליון ש"ח.

(2) מתוכו גודלמן זאקס, יתרה בסך 340 מיליון ש"ח.

**חשיפות הבנק לאיגוח -** בעקבות המשבר ננקטה מדיניות של הקטנת התיק והיקף החשיפה הנוכחי הוא כ-664 מיליון ש"ח, מזה כ-330 מיליון ש"ח כמשקיע במכשירי איגוח וכ-334 מיליון ש"ח קווי אשראי לתאגידים העוסקים באיגוח.

### חשיפת אשראי למדינות זרות

סיכון חשיפת האשראי למדינות זרות מבטא את האפשרות שאירוע כלכלי, פוליטי או אירוע אחר במדינה זרה יפגע בשווי נכסי קבוצת הבנק, או ישפיע באופן שלילי על יכולת החייבים במדינה לעמוד בהחייבויותיהם כלפי קבוצת הבנק. סיכון החשיפה למדינות זרות כולל חשיפה מאזנית מעבר לגבול (סך החשיפה המאזנית של הבנק בישראל לתושבי מדינה זרה, בתוספת סך החשיפות המאזניות של שלוחות הבנק בחו"ל לתושבים שאינם תושבי המדינה שבה ממוקמת השלוחה), וכן חשיפה מאזנית של שלוחות הבנק בחו"ל לתושבים מקומיים באותן מדינות. סיכון חשיפה מאזנית מעבר לגבול הינו הסיכון שפעולות שיינקטו על-ידי ממשלות זרות ימנעו את היכולת להמיר מטבע ו/או להעביר כספים מחוץ למדינה (Transfer Risk), ובכך ישפיעו על יכולת החברות והלקוחות לבצע עסקות מעבר לגבול.

ניהול סיכון החשיפה למדינות זרות בבנק מתבצע על-ידי בחינה פרטנית של הסיכונים הנובעים מהמדינות השונות, תוך הסתייעות בדירוגי המדינות של המדרגים הבינ"ל - FITCH, Moody's ו-S&P, בתוספת 4 לסקירת ההנהלה מפורטת סך החשיפה המאזנית לפי סיכון מדינה ובחלוקה לסקטורים (ממשלות, בנקים ואחרים). סך החשיפה למדינות זרות כולל את החשיפות המאזניות בגין יתרות חוב מאזניות בניכוי התחייבויות מקומיות, ניירות-ערך והשקעות אחרות המיוחסות למדינות שאינן ישראל. החשיפה המאזנית הותאמה על בסיס הסיכון הסופי, תוך התחשבות בחיזוקי אשראי הכוללים ערבויות, ביטחונות מוחשיים ונזילים, חוזי ביטוח, השתתפויות בסיכון ונגזרי אשראי. לפרטים נוספים, ראה פרק "הרכב והתפתחות נכסי והתחייבויות קבוצת הבנק" לעיל.

החשיפה המאזנית למדינות זרות ליום 31 במרץ 2010 הסתכמה ב-35.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-41.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2009. עיקר החשיפה נובעת מארצות הברית, משוויץ ומאנגליה.

להלן סך החשיפות העיקריות למדינות זרות ליום 31 במרץ 2010 (במיליוני ש"ח):

מדינה	סך-הכל חשיפה מאזנית <sup>(1)</sup>	סך-הכל חשיפה חוץ-מאזנית	סך-הכל חשיפה	שיעור מהחשיפה המאזנית
ארצות הברית	10,234	11,422	21,656	28%
גרמניה	2,599	2,486	5,085	7%
שוויץ	4,131	3,473	7,604	12%
צרפת	1,142	1,679	2,821	3%
אנגליה	4,813	7,003	11,816	13%
אירלנד	243	342	585	1%
ספרד	204	180	384	1%
פורטוגל	23	-	23	-
יוון	-	-	-	-
מדינות מפותחות אחרות <sup>(2)</sup>	8,468	2,451	10,919	24%
תורכיה	3,046	960	4,006	9%
מדינות מתפתחות (LDC) אחרות <sup>(3)</sup>	825	540	1,365	2%
סך-הכל החשיפות למדינות זרות	35,728	30,536	66,264	100%

להלן סך החשיפות העיקריות למדינות זרות ליום 31 בדצמבר 2009 (במיליוני ש"ח):

מדינה	סך-הכל חשיפה מאזנית <sup>(1)</sup>	סך-הכל חשיפה חוץ-מאזנית	סך-הכל חשיפה	שיעור מהחשיפה המאזנית
ארצות הברית	15,067	12,474	27,541	37%
שוויץ	4,877	2,228	7,105	12%
תורכיה	3,434	1,020	4,454	8%
גרמניה	2,259	2,959	5,218	5%
צרפת	1,150	2,954	4,104	3%
מדינות מפותחות אחרות <sup>(2)</sup>	9,480	2,567	12,047	23%
אנגליה	4,073	7,690	11,763	10%
מדינות מתפתחות (LDC) אחרות <sup>(3)</sup>	935	384	1,319	2%
סך-הכל החשיפות למדינות זרות	41,275	32,276	73,551	100%

- לאחר ניכוי התחייבויות לתושבים מקומיים של שלוחות הבנק בחו"ל.
- החשיפות העיקריות נובעות ממדינות קנדה, לוקסמבורג והולנד.
- מדינות פחות מפותחות (LDC) - נקבעות לפי הגדרת הבנק העולמי המבוססת על ההכנסה הלאומית לנפש - החשיפות העיקריות נובעות ממדינות קזחסטן ורוסיה.

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

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן: "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראות רגולטוריות רלוונטיות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות-ערך בארצות הברית. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות, המפורטות בביאור 1(z) לדוחות הכספיים לשנת 2009, בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלה.

על-פי החוזר נדרש תאגיד בנקאי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש תאגיד בנקאי לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ-מאזניים, כגון התקשרויות לתתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית". בהתאם לחוזר, יש לבצע בחינה פרטנית לירידת-ערך עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור משפטי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר, וכן לגבי חובות אחרים שמזוהים על-ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת-ערך בגינם אינה נכללת בהפרשה הקבוצתית. הבנק בחר לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרתם החוזית כמפורט לעיל, מקובצת ברמת הלקוח, הינה 1 מיליון ש"ח או יותר. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר התאגיד הבנקאי קובע שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי.

הפרשה קבוצתית תחושב כדי לשקף הפרשות לירידת-ערך בגין הפסדי אשראי בלתי מזוהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים, וכן בגין חובות שזוהו לצורך בחינה פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, למעט הלוואות לדירוג לגביהן חושבה הפרשה מזערית לפי עומק הפיגור, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450, Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי (Accounting for Contingencies, FAS 5)), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. לגבי הוראת מעבר בנושא הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2011-2012, ראה להלן.

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ-מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450. בהוראה נקבעו הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני וחץ-מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר, כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום וכן כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו-כן, על-פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב לחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) ובעל ערך נמוך כדי כך, שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהל התאגיד הבנקאי מאמצי גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי נקבעו כללי המחיקה החשבונאית בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם ועל פרמטרים אחרים. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התייעוד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

הוראה זו תיושם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2011 (להלן: "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תיושם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה, תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל יתרת חוב אשר במועד זה עומדת בתנאים למחיקה חשבונאית;
  - להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה;
  - לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור ולבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים;
  - לבחון את הצורך בהתאמת יתרות מיסים שוטפים ומיסים נדחים לקבל ולשלם.
- התאמות ההוראה הנובעות מהדרישות לעיל, למועד היישום לראשונה, תיכללנה ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי.



לעניין זה הובהר, כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום, חוב אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד החוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

ביצוע הפרשה להפסדי אשראי בהתאם לחוזר שונה באופן מהותי מזה המיושם כיום בהתאם להוראות הדיווח לציבור ולהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 314 ו-315, בדבר טיפול בחובות בעייתיים, ובגין חשיפות האשראי החוץ-מאזניות, ועלול להשפיע באופן מהותי על התוצאות המדווחות של הבנק ועל מצבו הכספי. בפרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הפגומים שאינם נושאים הכנסה יגדל, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של הבנק צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות ביותר משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין חובות פגומים ומחוקים חשבונאית, וכן צפוי קיטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין ההתאמות כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב היערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על-פי העקרונות המוצעים.

הבנק נערך ליישום ההוראה, בין היתר, על-ידי הקמת צוות היגוי בראשות חבר הנהלה, הקצאת משאבים כספיים, מיחשוביים ואנושיים ברמה הנדרשת לעמידה בדרישות ובלוחות הזמנים שנקבעו בהוראה, וכן על-ידי בחינה ושינוי של תהליכים, מערכות, בקורות ונהלים בבנק הקשורים בסיכוני אשראי.

במסגרת יישום ההוראה, הבנק מפתח ומעדכן כלים ותהליכים מיחשוביים שונים שהעיקריים שבהם הינם: הכנת תשתיות מידע מתאימות וניהול מרכיבי חוב חדשים, פילוח האשראי לפי סוגי הפרשות השונות, איתור והצפת אשראי בעייתי, חישוב הפרשה קבוצתית, מחיקה חשבונאית, התאמת המערכות לבחינה פרטנית של אשראי, וכן התאמת המערכות החשבונאיות לטיפול ולדיווח החשבונאי הנדרש. ליום 31 במרץ 2010 הושלם רוב הפיתוח של התהליכים המפורטים לעיל והבנק מבצע מבדקי קבלה למערכות השונות ולכלל הפרויקט. בנוסף, הבנק נמצא בשלבי פיתוח ראשוניים של כלים ותהליכים עסקיים וניהוליים תומכים. לקראת מועד היישום לראשונה, הבנק פועל להטמעת המערכת ומבצע הדרכות לגורמים הרלוונטיים בבנק. כמו-כן פועל הבנק להשלמת עדכון תהליכי עבודה וכתובת נהלים מתאימים.

בשלב זה, בטרם השלים הבנק את מלוא ההערכות הנדרשת למדידת הפרשות להפסדי אשראי לפי ההוראה החדשה, אין ביכולתה של הנהלת הבנק להעריך את היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של הבנק ליום המעבר ועל תוצאותיו הכספיות בעתיד. לאור מורכבות והתמשכות תהליך היישום של ההוראה, הנהלת הבנק צופה, כי לא ניתן יהיה להעריך את מלוא היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של הבנק ליום המעבר, לפני תום הרבעון שקודם למועד היישום לראשונה.

ביום 18 בפברואר 2010, פרסם בנק ישראל חוזר המתקן את החוזר המקורי מיום 31 בדצמבר 2007 וכן הוראות אחרות. התיקונים המהותיים הכלולים בחוזר המתקן הינם כדלקמן:

- א. מועד היישום לראשונה נקבע ליום 1 בינואר 2011.
- ב. ההפרשה הקבוצתית לא תחושב על-פי מודלים סטטיסטיים פנימיים אלא על-פי נוסחה המפורטת בהוראת שעה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בענפי משק שונים, בחלוקה בין אשראי בעייתי לאשראי לא בעייתי, בשנים 2008, 2009 ו-2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שירשמו בפועל בתקופות שלאחר מועד היישום לראשונה. בנוסף, נקבע בהוראת השעה כי לאחר יישומה, לא נדרש לשמור הפרשה כללית ונוספת אולם בכל מקרה סכום ההפרשה הקבוצתית בתום כל תקופת דיווח לא יפחת מסכום ההפרשה הכללית והנוספת שהיו מחושבות לאותו מועד, ברוטו ממס.
- ג. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 (ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב) תוקנה כך שלא תכלול בה התייחסות לאופן הטיפול החשבונאי בחריגה ממסגרת חח"ד או עו"ש. במקביל, החוזר תוקן כך שלא נדרש טיפול חשבונאי מיוחד בחריגה ממסגרת חח"ד או עו"ש מעבר לנדרש עבור פריטי חוב אחרים בפיגור.
- ד. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 (הפרשה נוספת לחובות מסופקים) תוקנה כך שהמונחים ושיעורי ההפרשה המשמשים בה בכל הנוגע לאשראי בעייתי הותאמו למונחים המשמשים בחוזר.
- ה. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 (יחס הון מזערי) תוקנה כך שהמונחים המשמשים בה בכל הנוגע לאשראי בעייתי הותאמו למונחים המשמשים בחוזר. בנוסף, נקבע בתיקון שלמרות ביטול ההפרשה הכללית בעת כניסת ההוראה לתוקף, סכום ההפרשה הנ"ל ימשיך להיכלל בהון רוברד 2.

## היחידה לניהול סיכוני אשראי

היחידה לניהול סיכוני אשראי כפופה למנהל החטיבה לניהול סיכונים וכוללת שתי מחלקות, מחלקת ניתוח וניהול סיכוני אשראי ומחלקת בקרת אשראי. היחידה לניהול סיכוני אשראי עוסקת בגיבוש מתודולוגיות לניהול סיכוני אשראי בהתאמה ליעדים האסטרטגיים של קבוצת הבנק, ואחראית לבקרה, שהבנק וקבוצת הבנק פועלים בהתאם למדיניות שנקבעה. המחלקה לניהול סיכוני אשראי, בין יתר תפקידיה, עוסקת בפיתוח מודלים למדידת דירוג סיכון האשראי ותמחורו ברמת הלווה הבודד וברמת התיק, פיתוח מתודולוגיות לזיהוי, לבקרה ולניהול של סיכוני אשראי בקבוצה, תקינה ובחינה של כל מוצר חדש שגלומה בו חשיפת אשראי בהיבטים של מדיניות ו/או שערור ו/או כימות סיכון האשראי. המחלקה לבקרת אשראי מבצעת באופן שוטף הערכה עצמאית של רמת הסיכון של הלקוחות העסקיים העיקריים של קבוצת הבנק וקובעת את דירוג האשראי של לווים אלה.

## סיכוני השוק והנזילות

### כללי

- סיכון שוק -** הינו סיכון להכנסות ולהון הקבוצה הנובע משינויים של מחירים, שערים ומרווחים בשווקים הפיננסיים. הבנק חשוף לשינויים בשיעור הריבית (להלן: "חשיפת ריבית"), ובשערי חליפין ואינפלציה (להלן: "חשיפת מטבע" או "חשיפת בסיס").
- סיכון ריבית -** הינו סיכון להכנסות ולהון הקבוצה הנובע משינויים בשערי ריבית. כתוצאה מן החשיפה לריבית במטבעות השונים עלולה להיגרם ירידה בהכנסות מריבית. החשיפה מן הפעילות השוטפת בכלל הבנק מנוהלת בהתאם להערכות לגבי משתני השוק, ובכפוף למגבלות על רגישות הון הבנק (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידו) לתרחישי שינוי מוגדרים בעקומי הריבית השקלית, המדדית והדולרית. החשיפה למסחר ועשיית שוק בריביות מנוהלת בכפוף למגבלות, המאפשרות ומבוקרות באופן שוטף.
- סיכון אינפלציה ו/או סיכון שער חליפין -** הינו סיכון להכנסות ולהון הקבוצה הנובע מחשיפת הבסיס ומחשיפות מטבע בתחומי המסחר ועשיית שוק. חשיפת הבסיס היא חשיפת ההון הפיננסי לשלושת מיגזרי ההצמדה - שקל לא-צמוד, שקל צמוד מדד ומיגזר המטבע-חוץ. שינויים בתנאי השוק עלולים לגרום להפסד, הן כתוצאה מחשיפת הבסיס והן בפעילות למסחר. התפלגות ההון הפיננסי הפעיל (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידי הבנק) בין המיגזרים השונים מנוהלת באופן שוטף בהתאם לתנאי השוק ובכפוף למגבלות. החשיפה למסחר מתבצעת בכפוף למגבלות, המאפשרות ומבוקרות באופן שוטף.
- סיכון מחיר מניות -** סיכון להכנסות ולהון הקבוצה הנובע מירידת-ערך המניות שהבנק מחזיק. הקבוצה מחזיקה מניות בעיקר לצורכי השקעה (לא למסחר), וירידה בערכן עשויה לפגוע ברווחיות הבנק. היקף החזקות הקבוצה במניות זמינות למכירה עומד על כ-1,537 מיליון ש"ח ועל כ-39 מיליון ש"ח במניות למסחר.
- סיכון נזילות -** סיכון להכנסות ולהון הקבוצה הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו. סיכון הנזילות נוצר מאי ודאות לגבי זמינות המקורות. במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים עלולה להיווצר עלות בלתי מתוכננת בקשר עם גיוס המקורות. כתוצאה מהמשבר הפיננסי העולמי ומההרעה במצב הכלכלי ניכר צמצום בפעילות הבין-בנקאית במטבע-חוץ, וייתכן שינוי בהתנהגות ציבור המשקיעים והרשויות. הבנק מפעיל מערכת בקרה המבוססת על מודל פנימי משוכלל המבוסס על תרחישים. הפקדונות בבנק יציבים לאורך תקופות ארוכות. ההערכה הכוללת של רמת הסיכון בתחום הנזילות ניתנת על בסיס בחינת העלות התיאורטית של גיוס מקורות בתרחיש קיצוני.

## ניהול סיכוני השוק והמזילות

ניהול סיכוני השוק והמזילות מתבצע בראיה גלובלית של הפעילות בבנק בארץ ובסניפי הבנק בחו"ל, ובשים לב לפעילות החברות הבנות הבנקאיות. תחומי הפעילות ומסגרות הסיכון מאושרים על-ידי ההנהלה והדירקטוריון. מדיניות ניהול סיכוני השוק מכוונת להגדלת תוחלת הרווח על בסיס כלכלי, תוך שמירה על רמות סיכון מאושרות ומבוקרות.

הניהול הגלובלי של הנכסים וההתחייבויות בתיק הבנקאי (נני"ה) ושל המסחר (בחדרי העסקות ובתיקי אגרות-חוב נוסטרו) נעשה תחת אחריות ה-Global Treasurer ובהנחייתו. הניהול השוטף והפיקוח על ניהול נכסים וההתחייבויות והמסחר הינם באחריות המנהלים באגף לניהול נכסים והתחייבויות בתל-אביב, ביחידות לניהול נכסים והתחייבויות בסניפי הבנק בחו"ל ובחדרי העסקות בתל-אביב, ניו-יורק ולונדון, לפי העניין. אגפים אלו כפופים למנהל חטיבת ה-Global Treasury. הבקרה השוטפת והמעקב על הפעילות בסניפי חו"ל מתבצעים על-ידי יחידות מקומיות, בתיאום מלא ותוך דיווח שוטף ליחידות המקבילות בהנהלה הראשית: המחלקה לניהול חשיפות בחטיבת ה-Global Treasury והמחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות בחטיבה לניהול סיכונים.

בנוסף על אמידת הסיכונים, בחינת התוצאות ובקרה שוטפת על העמידה במגבלות, מתבצעת עבודת בקרה על-ידי יחידת הביצוע והבקרה בחטיבת ה-Global Treasury. בקרה זו הינה תפעולית ועודה הינו בדיקת תקינות, שלמות והתאמה בין בסיסי הנתונים השונים במערכות דוח שונות ואיתור שגיאות תפעוליות.

מסגרות הסיכון משקפות את תיאובן הסיכון של הבנק, דהיינו, היקף הסיכון שהנהלה והדירקטוריון מוכנים כי הבנק יחשף אליו. המסגרות מאושרות על-ידי הדירקטוריון ומעוגנות בנהלים הכוללים, בין היתר, מגבלות על רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בגורמי סיכון עיקריים ומגבלות ייעודיות לתחומי המסחר השונים. גורמי הסיכון העיקריים אליהם חשוף הבנק הם שערי הריבית של השקל במיגזר הצמוד והלא-צמוד, אינפלציה ושער החליפין שקל/דולר.

הדירקטוריון והועדה לניהול סיכונים ויישום באזל 2 מקבלים דיווח על הפעילות, החשיפות, תוצאות הפעילות וביצוע המדיניות שאושרה, לפחות אחת לרבעון. הדיווחים כוללים: סקירת נושאים שנידונו ודווחו בצוותים, לרבות החלטות עיקריות; חשיפות ורמות הסיכון המנוצלות מתוך המסגרות המאושרות; תוצאות הפעילות; אירועי דיווח (הפסדים, חריגות מנהלים, אירועים חריגים); הרחבת פעילויות והרשאות לחדרי העסקות השונים בהתאם לסמכויות שאושרו; תמונת סיכון כלל הבנק וחברות בנות בנקאיות בקבוצה; דוח בקרת סיכוני שוק רבעוני.

מדיניות ניהול הנכסים וההתחייבויות, סיכוני השוק וסיכון הנזילות מותוות ומבוקרות על-ידי צוות ניהול נכסים והתחייבויות גלובלי, המורכב מחברי הנהלת הבנק בראשות מנכ"ל הבנק. המדיניות, לרבות המגבלות שנקבעו, מובאת לדיון ולאישור, לפי העניין, לצוות ניהול נכסים והתחייבויות גלובלי של הנהלת הבנק, לועדות הדירקטוריון, או למליאת הדירקטוריון.

הפעילות השוטפת, מתנהלת על-ידי צוותי משנה בראשות מנהל חטיבת ה-Global Treasury ובהשתתפות בעלי תפקידים בכירים בבנק. צוותים מקומיים פועלים גם בניו-יורק ובלונדון. פעילות הצוותים היא במסגרת החלטות הדירקטוריון וועדותיו, בדבר חשיפות לסיכוני שוק ונזילות ובכפוף להוראות הפיקוח על הבנקים, או הרגולטור המקומי, לפי העניין.

ניהול סיכוני השוק והמזילות מתבצע בכל חברה בת בנקאית בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי מדיניות הנקבעת על-ידי הדירקטוריון של כל חברה. אמידה ובקרה של סיכוני שוק ונזילות מתבצעים על בסיס מתודולוגיה אחידה ברמת הקבוצה, בהנחיית החטיבה לניהול סיכונים, ובשים לב לגודל ההון ולאופי המיוחד של הפעילות בכל חברה-בת בנקאית. החשיפה לסיכוני שוק ונזילות של החברות הבנות נבחנת על-ידי המחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות בחטיבה לניהול סיכונים ומדווחת להנהלה ולדירקטוריון הבנק בתדירות התואמת את רמת הסיכון.

## סיכוני השוק

בניהול החשיפות לסיכוני שוק בבנק, מבחינים בין חשיפות הנוצרות כחלק מניהול שוטף של הנכסים וההתחייבויות של הבנק (נני"ה-התיק הבנקאי, "NON TRADE") לבין החשיפות למסחר ("TRADE"). תיאור מפורט לגבי ניהול סיכוני השוק בפעילות בתיק הבנקאי ובפעילות למסחר מופיע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

## סיכון הנזילות

סיכון הנזילות בבנק, במטבע-חוץ ובשקלים, מנוהל ומבוקר באופן שוטף, במטרה להבטיח את היכולת להתמודד באופן תחרותי גם במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים. ניהול הנזילות השוטף הינו באחריות אגף נני"ה ומתבצע באמצעות יחידות הנזילות בשקלים ובמטבע-חוץ. דוח סיכון נזילות יומי מופק ממערכת ALM - מערכת מקיפה לניהול נכסים והתחייבויות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא "ניהול סיכון הנזילות", הבנק מפעיל מודל פנימי לאמידת סיכון הנזילות, כמפורט בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

בתחילת שנת 2009 אושרה תוכנית לטיפול במשבר נזילות ברמות שונות. התכנית כוללת מערכת ניטור של מדדים העשויים להצביע על מצב משברי והצעדים המתחייבים בהתממשות תרחישים מוגדרים. הצעדים כוללים התכנסות צוותים, מערכת דיווח וסדרת פעולות להתמודדות עם משבר אפשרי. כן נקבעו תרחישים לבחינת השפעת שינויים בקצב הביצוע של התכנית העסקית על צרכי הנזילות בטווח של שנה.

ניהול הנזילות וסיכון הנזילות מתבצע בכל חברה-בת בנקאית בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי מדיניות הנקבעת על-ידי הדירקטוריון של כל חברה, כאשר המחלקה לניהול סיכונים שוק ונזילות משמשת כיחידת מטה של הקבוצה. אמידה ובקרה של סיכון הנזילות מתבצעים על בסיס מתודולוגיה אחידה ברמת הקבוצה, בהנחיית החטיבה לניהול סיכונים, ובשים לב לגודל ההון ולאופי המיוחד של הפעילות בכל חברה-בת בנקאית.

### אמידת הסיכונים ובקרתם

זיהוי ואמידת הסיכונים, בקרת המגבלות על היקף הסיכונים והדיווח על הממצאים מבוצעים, או מבוקרים, על-ידי החטיבה לניהול סיכונים, באופן בלתי תלוי בניתוחים השוטפים ובדיווחים המבוצעים כחלק מפעילות חטיבת ה-Global Treasury. המחלקה לניהול סיכונים שוק ונזילות בחטיבה לניהול סיכונים אחראית לגיבוש מתודולוגיה לאמידת סיכונים שוק ונזילות, בהתאמה ליעדים האסטרטגיים של קבוצת הבנק. כמו-כן הינה אחראית לביצוע בקרה על סיכונים השוק והנזילות בקבוצה. רמת הסיכון של הבנק נמדדת ומבוקרת על-פי נהלים, הכוללים, בין היתר, מגבלות על רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בגורמי הסיכון העיקריים. בנוסף, מחושב אומדן סיכון בשיטת הערך בסיכון (VaR), בה אומדים את ההפסד המקסימלי הצפוי לתאגיד, בשל התממשות סיכונים שוק, בתקופת זמן נתונה וברמת מובהקות סטטיסטית שנקבעה מראש על-ידי הבנק ואושרה על-ידי הדירקטוריון. המגבלות העיקריות מפורטות בתת פרק "נהלי חשיפות לסיכונים שוק ונזילות" להלן. אמידת הסיכון וכן בדיקת העמידה במגבלות של הפעילות למסחר מתבצעות לפחות פעם ביום.

### המתודולוגיה לאמידת סיכונים השוק

אומדן הסיכון בפעילות המסחר מחושב באופק של עשרה ימי עסקים וברמת מובהקות של 99%. ההתייחסות הינה לסיכון הגבוה מבין שתי שיטות אמידת סיכון מקובלות ("סימולציה היסטורית" ו-"סימולציה מונטה-קרלו"). מתודולוגיה זו תואמת את ההמלצות הרלוונטיות של ועדת באזל בעקבות המשבר בשווקים בארצות הברית. האומדן מספק התראה מהירה יחסית על רמת סיכון השוק בתקופות של עלייה בתנודתיות. שערך מלא של התיק למסחר מתבצע לפחות אחת ליום, בתרחישים שונים, לצורך האומדן. אמידת הסיכון של פעילות כלל הבנק מתבצעת אחת לחודש בשיטה ההיסטורית ובאופק של חודש. בנוסף, מבוצע באופן שוטף תהליך בחינה בדיעבד (Backtest) על-פי קריטריונים שהוגדרו בהמלצות ועדת באזל, במטרה לבחון את תקפות מודל אמידת הסיכון. תוצאות הבדיקה מדווחות שנתיית לנהלה ולדירקטוריון. על-פי תוצאות הבדיקה, המודל עומד בקריטריונים שהוגדרו על-ידי ועדת באזל לקבלת המודל. באשר לסקירה נרחבת של המתודולוגיה - ראה פרק זה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

### כלל הבנק

להלן נתונים אודות רגישות הון הבנק לשינויים במדד (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש) ליום 31 במרץ 2010:

מינימום בשנת 2010	מקסימום בשנת 2010	ליום 31 במרץ 2010	תרחיש
			במיליוני ש"ח
(10.7)	(21.8)	(21.8)	ירידה של 1% במדד

הבנק פעיל בשוקי המטבע הן באמצעות עסקות ספוט ופורוורד והן באמצעות אופציות, הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו. כתוצאה מכך, הבנק פעיל במרבית המטבעות הסחירים בעולם, הן בשווקים המפותחים והן בשווקים המתפתחים. בשל קיומן של מגבלות על חשיפות המטבע, שעיקרן מופיע בריכוז המגבלות בהמשך, חשיפת המטבע נטו נמוכה באופן יחסי.

להלן נתונים אודות רגישות הון הבנק לשינויים בשערי המטבע העיקריים (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש, כאשר תרחיש התחזקות פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד כל המטבעות האחרים), ליום 31 במרץ 2010:

מטבע	התחזקות של 10%	התחזקות של 5%	החלשות של 5%	החלשות של 10%
	במיליוני ש"ח			
דולר	(73)	(4)	17	50
יון יפני	11	3	2	5
אירו	(17)	(2)	-	(7)
לירה תורכית	64	27	(1)	(1)
לירה שטרלינג	(11)	(4)	4	8
פרנק שוויצרי	22	8	(7)	(21)

קיימות מגבלות על רגישות הון הבנק (כולל חברות בנות פיננסיות המנוהלות על-ידו) לתרחיש שינוי בעקומי הריבית השקלית, המדדית והדולרית.

להלן נתונים אודות רגישות הון הבנק לשינויים במקביל בעקומי הריבית (השינוי התיאורטי בשווי הכלכלי כתוצאה מהתרחיש) ליום 31 במרץ 2010:

	31 במרץ 2010					
	מינימום ברבעון הראשון של שנת 2010		מקסימום ברבעון הראשון של שנת 2010		31 במרץ 2010	
	עלייה 1%	ירידה 1%	עלייה 1%	ירידה 1%	עלייה 0.1%	ירידה 1%
	במיליוני ש"ח					
תרחיש	תזוזה בריבית צמודה למדד:					
בבנק	357	(395)	381	(424)	37	(395)
בתיק הבנקאי	357	(396)	380	(422)	37	(396)
בתיק למסחר	(0.3)	0.2	1.4	(1.5)	-	0.2
	תזוזה בריבית לא צמודה:					
בבנק	289	(296)	310	(327)	29	(296)
בתיק הבנקאי	285	(296)	303	(317)	29	(296)
בתיק למסחר	3.5	(0.6)	6.8	(9.4)	0.2	(0.6)
	תזוזה בריביות במטבע-חוץ:					
בבנק	(11)	23	(25)	35	(1)	18
בתיק הבנקאי	(10)	23	(20)	30	(1)	15
בתיק למסחר	(0.5)	0.5	(5.1)	5.1	-	0.5

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בעקומי הריבית, המבוסס, בין השאר, על היוון זרמי המזומנים הצפויים בעקום ריבית שאינו מביא בחשבון את מרווח סיכון האשראי של הצד הנגדי. זאת בשונה מחישוב שווי הון המבוסס, בין השאר, על היוון זרמי המזומנים הצפויים בשיעורי הריבית המשקפים את רמות הסיכון.

במסגרת בחינת תרחישי קיצון, נבחנת רגישות השווי הכלכלי של הבנק לתרחיש ההיסטורי הגרוע ביותר שארע בחמש השנים האחרונות, הכולל שינויים בגורמי הסיכון השונים בטווח של חודש. יצוין כי ברבעון הראשון של שנת 2010, הרגישות כאמור לא עלתה על 806 מיליון ש"ח.

להלן פירוט השווי ההוגן של הבנק וחברות מאוחדות שלו ליום 31 במרץ 2010 לפי מיגזרי הצמדה:

סך-הכל	מטבע-חוץ**			מטבע ישראלי		נכסים פיננסיים*
	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
במיליוני ש"ח						
<b>289,959</b>	<b>11,697</b>	<b>10,015</b>	<b>49,168</b>	<b>57,040</b>	<b>162,039</b>	
<b>334,789</b>	<b>33,079</b>	<b>31,595</b>	<b>160,512</b>	<b>5,963</b>	<b>103,640</b>	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ-מאזניים***
<b>269,469</b>	<b>6,704</b>	<b>14,914</b>	<b>64,811</b>	<b>44,189</b>	<b>138,851</b>	התחייבויות פיננסיות*
<b>337,332</b>	<b>37,231</b>	<b>26,554</b>	<b>144,810</b>	<b>16,539</b>	<b>112,198</b>	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ-מאזניים***
<b>17,947</b>	<b>841</b>	<b>142</b>	<b>59</b>	<b>2,275</b>	<b>14,630</b>	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

להלן פירוט השווי ההוגן של הבנק וחברות מאוחדות שלו ליום 31 בדצמבר 2009 לפי מיגזרי הצמדה:

סך-הכל	מטבע-חוץ**			מטבע ישראלי		נכסים פיננסיים*
	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
במיליוני ש"ח						
299,934	11,405	11,230	52,798	59,317	165,184	
318,432	32,871	25,627	149,287	4,731	105,916	סכומים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ-מאזניים***
279,660	8,224	16,657	66,033	45,984	142,762	התחייבויות פיננסיות*
320,697	35,680	20,008	136,113	16,758	112,138	סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ-מאזניים***
18,009	372	192	(61)	1,306	16,200	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים

להלן השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים ליום 31 במרץ 2010:

שינוי בשווי הוגן	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי ריבית****			מטבע-חוץ**		מטבע ישראלי		השינוי בשיעורי הריבית
	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	
ב-%	במיליוני ש"ח							
<b>3.4%</b>	<b>604</b>	<b>18,551</b>	<b>813</b>	<b>116</b>	<b>81</b>	<b>2,662</b>	<b>14,879</b>	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
<b>0.4%</b>	<b>67</b>	<b>18,014</b>	<b>838</b>	<b>142</b>	<b>63</b>	<b>2,318</b>	<b>14,653</b>	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
<b>(3.7%)</b>	<b>(660)</b>	<b>17,287</b>	<b>865</b>	<b>165</b>	<b>36</b>	<b>1,853</b>	<b>14,368</b>	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

להלן השפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים ליום 31 בדצמבר 2009:

שינוי בשווי הוגן	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים, לאחר השפעת שינויים בשיעורי ריבית****			מטבע-חוץ**		מטבע ישראלי		השינוי בשיעורי הריבית
	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	
ב-%	במיליוני ש"ח							
2.8%	510	18,519	358	174	(79)	1,676	16,390	גידול מידי מקביל של אחוז אחד
0.3%	56	18,065	371	191	(63)	1,347	16,219	גידול מידי מקביל של 0.1 אחוז
(3.1%)	(555)	17,454	386	211	(44)	904	15,997	קטון מידי מקביל של אחוז אחד

\* כולל מכשירים פיננסיים מורכבים. לא כולל יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים.

\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ.

\*\*\* סכומים לקבל (לשלם) בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים, כשהם מהווים ברביבות אשר שימשו לחישוב השווי ההוגן.

\*\*\*\* שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים שמוצג בכל מיגזר הצמדה הוא השווי ההוגן נטו במיגזר זה בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית במיגזר הצמדה. סך-הכל שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים הוא השווי ההוגן נטו של כל המכשירים הפיננסיים (למעט פריטים לא כספיים) בהנחה שחל השינוי שצויין בכל שיעורי הריבית בכל מיגזר ההצמדה.

לפרטים נוספים בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 21 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

## פעילות למסחר

החשיפות למסחר הן תוצאה של פעילות הבנק כעושה שוק ושל ניהול דינמי של תיק נכסים פיננסיים נזילים. ההרשאות לפעילות, כמו גם הסיכון שבפעילות, נמדדים, לפי העניין, במונחים של הערך בסיכון (VaR). במונחים של הפסד תיאורטי בתרחישים לרבות בתרחישי קיצון, במונחים של רגישות לגורמי סיכון וכמו-כן במונחים של היקף הפעילות. אמידת הסיכון, וכן בדיקת העמידה במגבלות של הפעילות למסחר, מתבצעות לפחות אחת ליום. בנוסף על הרשאות ספציפיות לכל פעילות בנפרד, נקבעה הסמכה כוללת במונחים של הערך בסיכון (VaR) לפעילות המסחר בבנק, בחדרי העסקות ובתיק ניירות-ערך למסחר. תיאור מפורט לגבי ניהול סיכוני השוק בפעילות למסחר מופיע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009.

להלן אומדני הסיכון של הפעילות למסחר (VaR) ליום 31 במרץ 2010:

מינימום ברבעון הראשון של שנת 2010	מקסימום ברבעון הראשון של שנת 2010	חמוצע ברבעון הראשון של שנת 2010	ליום 31 במרץ 2010
במיליוני ש"ח			
2.0	5.7	2.8	2.1
20.6	68.6	38.3	30.0
		41.1	32.1
			מסחר באגרות-חוב
			מסחר בחדרי העסקות
			סך-הכל מסחר

## נהלי חשיפות לסיכוני שוק ונזילות

בתחילת שנת 2010 אישר הדירקטוריון מסמך חשיפות לסיכוני שוק ונזילות המבוסס על תכנית העבודה של חטיבת ה-GlobalTreasury. המסגרת שאושרה כוללת: מסגרת כוללת לאומדן הסיכון בכלל הבנק, מגבלות על רגישות לכל הבנק לגורמי סיכון ומסגרות סיכון לתחומים השונים בפעילות המסחר לרבות קביעת מסגרת סיכון לפעילות בריביות במטבע-חוץ. כמו-כן, נוספו מגבלות על רגישות לתרחישי ריבית נוספים בתיק הבנקאי, על רגישות ההכנסה השנתית של התיק הבנקאי לשינויים בריבית, ותרחישי קיצון לתיקי האופציות למסחר. ניצול המסגרות שאושרו כפוף לאישור צוות נני"ה גלובלי של הבנק.

להלן המגבלות העיקריות על חשיפות לסיכוני שוק בכלל פעילות הבנק ובפעילות המסחר בנפרד, ליום 31 במרץ 2010:

מגבלה	במיליוני ש"ח	% מההון הפיננסי הפעיל
<b>כלל הבנק</b>	אומדן סיכון כולל (VaR)	
רגישות השווי הכלכלי לשינויים של 1% במקביל ועד 1% לא במקביל בעקומי הריבית:		
שקל צמוד מדד	500	
שקל לא-צמוד	620	
מטבע-חוץ	370	
רגישות ההכנסה השנתית לשינוי של 1% במקביל בעקומי הריבית:		
שקל צמוד מדד	800	
שקל לא-צמוד	500	
חשיפות בסיס במיגור:		
שקל צמוד מדד		+/- 100
מטבע-חוץ לרבות צמודי מטבע-חוץ		+/- 30
רגישות לשינוי של 3% בשער החליפין שקל/דולר	150	
<b>מסחר</b>	אומדן סיכון כולל (VaR)	
חשיפת ש"ח/מטבע-חוץ		+/- 10
רגישות לשינוי של 3% בשער החליפין שקל/דולר	60	
חשיפת מטבע-חוץ/מטבע-חוץ במסחר ובמטבעות	800	

הבנק נדרש לשמור על יחס הון מזערי בגין סיכוני השוק, על-פי מודל סטנדרטי שהוגדר על-ידי בנק ישראל. הלימות ההון הרגולטורית מחושבת על סיכוני הריבית בתחומי המסחר בלבד, כפי שהוגדרו לעיל, ועל סיכוני המטבע והאינפלציה בקבוצת הבנק.

### המחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 בנושא "ניהול סיכונים", קיימת בבנק יחידה העוסקת בניהול סיכונים תפעוליים וסיכוני שוק. יחידה זו כפופה לחבר ההנהלה הממונה על החטיבה לניהול סיכונים. אמידת סיכוני השוק והנזילות וקיום הבקרה עליהם מתבצעים במחלקה לניהול סיכוני שוק ונזילות, באופן בלתי תלוי, זאת בנוסף על המעקב והניתוח המבוצעים כחלק מפעילותה של חטיבת ה-Global Treasury.

### סיכונים תפעוליים ומשפטיים

#### הסיכונים התפעוליים

##### כללי

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשלים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון מוניטין. כשל הקשור לאחד הגורמים האמורים עלול להביא לפגיעה אפשרית ברווחיות. הבנק מפעיל יחידות בקרה, לרבות יחידת איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור ויחידת קצין ציות, נוהלים ומערכות בנושאי משאבי אנוש, אבטחת מידע, ביטחון, בקרות תהליכים, שרידות והתאוששות ועוד.

#### ניהול הסיכונים התפעוליים

מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים נועדה לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הקבוצה ומקסום התועלת העסקית, בהתייחס לעלות במונחי סיכון, על-ידי כל גורם אחראי בכל הרמות של הארגון. התהליך הניהולי מכוון להתבצע על בסיסהגדרת האחריות על הסיכונים (Risk Ownership). המטרה היא, שהתקשור והטיפול המושכל בסיכונים התפעוליים יתרמו לקבלת החלטות ניהוליות, תוך שיקולי תועלת עסקית מול עלות במונחי סיכון, הן ברמת הנהלת הארגון והן ברמת היחידות השונות. האחריות על הניהול השוטף של הסיכון התפעולי וביצוע הפעילויות למזעור הסיכון חלה על מנהלי החטיבות ועל מנהלי חברות הבת בקבוצת הבנק. עבודת המטה בתחום זה מוטלת על המחלקה לניהול הסיכונים התפעוליים בחטיבה לניהול סיכונים. ביחידות הבנק והקבוצה מתנהלת פעילות שוטפת של רשת בקרי סיכונים תפעוליים, לפי העיקרון של ניהול מטריציוני, שמבוסס על כפיפות ארגונית למנהלי החטיבות / מנכ"לי חברות הבת והכוונה מתודולוגית מצד המחלקה לניהול הסיכונים התפעוליים. הפעילות לניהול הסיכון התפעולי מפקחת ומכוונת על-ידי שלושה פורומים:

- ועדת הדירקטוריון לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל 2;
- צוות ההנהלה לניהול הסיכונים ויישום באזל 2 בראשות המנכ"ל;
- צוות המשנה לניהול הסיכונים התפעוליים בראשות מנהל החטיבה לניהול סיכונים.

מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים אושרה על-ידי דירקטוריון הבנק. מסמך המדיניות מהווה מסגרת לניהול הסיכונים התפעוליים בקבוצה, בהתאם לעקרונות וחובות דיווח אחידים שיעדם ניהול תקין על-פי אמות המידה של באזל 2 (Sound Practices). פעילות הבנק בנושא מתבצעת על-פי כללי הוראת שעה בנושא מסגרת עבודה למדידה והלימות הון, המתייחסת בין היתר להקצאת ההון בגין הסיכונים התפעוליים. בנוסף, פרסם בנק ישראל הנחיות תקינה בנושא Sound Practices for Management and Supervision of Operational Risk. ומסגרת בקרה פנימית, בהתאמה להמלצות ועדת באזל. ההנחיות הכלולות במסמכים הנ"ל נכנסו בישראל לתוקף מיום 1 בינואר 2010.

לצורך העמידה בהוראות ניהול תקין על-פי אמות המידה של באזל 2, מתנהלים בבנק פרויקטים כדלקמן:

- סגירת הפערים בין דרישות ה-Sound Practice של הגישה הסטנדרטית של באזל 2 לבין המצב הקיים בניהול הסיכון התפעולי. תהליך זה בוצע בהדרגה בשנים האחרונות, תוך מעקב תקופתי של ההנהלה והדירקטוריון. בשנת 2009 הושלמה למעשה היערכות הבנק למילוי כל הדרישות של הגישה הסטנדרטית של באזל 2. התוכנית האסטרטגית לשנת 2010 כוללת, בין היתר, העמקה והרחבה של חלק מהפעילויות.



- דיווחים רבעוניים מוגשים לצוות משנה לניהול הסיכונים התפעוליים, צוות ההנהלה לניהול הסיכונים ויישום באזל 2, ועדת הדירקטוריון לניהול הסיכונים ויישום באזל 2 ומליאת הדירקטוריון. הדיווחים כוללים עדכונים בדבר יישום הגישה הסטנדרטית בקבוצה, תוכנית העבודה, סטאטוס הפרויקטים בביצוע ומידע אודות אירועים תפעוליים.
- איסוף מידע על אירועי נזק תפעולי שהתרחשו בפועל. בסיס המידע לעניין זה הוקם בסוף שנת 2002 ומשמש בין היתר לניתוח האירועים, המגמות והדפוסים ותומך במיפוי והערכת הסיכונים התפעוליים שהבנק חשוף אליהם.
- מתבצעים מהלכים שוטפים לזיהוי, מיפוי והערכת סיכונים תפעוליים ובקורות ביחידות הבנק והקבוצה, לרבות מיפוי סיכונים מעילות והונאות. הפעילות מתבצעת על בסיס מתודולוגיה אחידה התואמת את דרישות ועדת באזל והוראות בנק ישראל בנושא, לרבות מעקב אחר יישום ההמלצות.
- מטרת הפרויקטים לזהות מוקדי סיכון מהותיים, להגדיר אחריות על הסיכונים (Ownership Risk), להעריך את הסיכונים ולהוסיף בקורות במידת הצורך, תוך הפעלת שיקולי עלות תועלת.
- מערכת מיכונית לניהול הסיכון התפעולי הוטמעה ביחידות הבנק, בשלב הראשון הופעל איסוף נזקים תפעוליים באמצעות המערכת.
- בתחום אבטחת מידע מתנהלת פעילות כנדרש בהוראות בנק ישראל, חוק הגנת הפרטיות, התשמי"א-1981 וחוקים אחרים בהתאם לעניין, במטרה להגן על מערך טכנולוגית המידע ולמזער את סיכונים אבטחת המידע.

**היערכות לחירום -** במטרה לשמור על הרציפות העסקית, השרידות והמשכיות הפעילות של הבנק לאחר אירוע של אסון או תקלה, ובהתאם להוראות בנק ישראל 357 בנושא ניהול טכנולוגית המידע, קיימת בבנק היערכות רציפה המבוססת על הנחיות, כללים ותרגומים תקופתיים המוגדרים במערכת נהלים לשעת חירום.

**ביטוח -** לבנק פוליסת ביטוח בנקאי המגדרת סיכונים וכוללת: (1) ביטוח בנקאי לכיסוי נזקים העלולים להיגרם כתוצאה ממעילות עובדים; (2) ביטוח אחריות מקצועית להגנה בפני נזק ללקוח כתוצאה מפעולה בנקאית רשלנית; (3) ביטוח פשעי מחשב לכיסוי נזקים לבנק וללקוחות הבנק כתוצאה מפריצה במזיד למערכות המחשב של הבנק. הפוליסות הבנקאיות כפופות לחריגים המקובלים בפוליסות ביטוח של תאגידים בנקאיים בישראל (לרבות החרגת נזק הנגרם כתוצאה מעבירה על הוראות הקשורות בהלבנת הון ומימון טרור). בנוסף, המערך הביטוחי של הבנק כולל גם ביטוח רכוש, צד ג', חבות מעבידים, ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוחים נוספים. גבולות האחריות בפוליסות נקבעו על-ידי הבנק בהתאם לצרכיו וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת. במסגרת מילוי הדרישות לניהול תקין על-פי הנחיות באזל (Sound Practice), קיים שיתוף פעולה תוך חילופי מידע בין המחלקה לניהול הסיכונים התפעוליים ובין היחידה המטפלת בביטוח הבנקאי.

### הממונה על איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור

תפקידו של הממונה על איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור מעוגנים בחוק איסור הלבנת הון, בחוק איסור מימון טרור ובהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 411. הממונה אחראי להדרכת העובדים, לקיום החובות המוטלות על התאגיד הבנקאי ולפיקוח על מילויים. כן, אחראי הממונה לוודא כי מדיניות הבנק ונהליו מיושמים על בסיס קבוצתי. היחידה לאיסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור מקיימת מעקב קפדני אחר פעילויות בנקאיות בחשבונות, במטרה לאתר את אלו הנחזות להיות בלתי-רגילות ולדווח עליהן לרשות לאיסור הלבנת הון. המעקב הקפדני, השיפור במערכות הבקרה הממוחשבות ופעולות ההדרכה וההטמעה הביאו, בשנתיים האחרונות, בין היתר, לגידול בכמות הדיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון. ברבעון הראשון נמשכו השיפורים במערכות הבקרה, מוכנו תהליכים, נקבעו חסמים ונוספו התראות על מנת למנוע רישומים שגויים ולמנוע ביצוע עסקות הנחזות להיות אסורות, בין היתר, שופרה המערכת שהופעלה במערך הסינוף, לבקרה ממוחשבת על פתיחת חשבונות ורישום שינויים במאגר המידע המנהלי של הבנק. נמשכו פעולות ההדרכה וקיימו סדנאות להטמעה של הוראות הדינים לקבוצות עובדים ולמנהלים, בהתאם לתחומי עיסוק מקצועיים וניהוליים, תוך התאמת הנושאים והיקפם. הושם דגש מיוחד על מוקדי הסיכון הגלויים בפעילות הבנקאית הבינלאומית, בחשבונות של תושבי חוץ ובפעולות מול מדינות וטריטוריות בסיכון, לרבות מול בנקים ברשות הפלסטינית.

פעילות הדרכה והטמעה נערכת באופן שוטף תורמת להעלאת הידע בנושאי הציות ולשיפור איכות הדיווחים בהם נדרש טיפולה של היחידה.

היחידה לאיסור הלבנת הון ולמניעת מימון טרור נוטלת חלק פעיל בניהול התוכן באתר קציני הציות של הבנק. האתר מעמיד לרשות העובדים מידע כללי וייחודי בנושאי הציות שמקורו בישראל ובעולם, מהווה מוקד סיוע בזמן אמת וכלי משמעותי בהטמעת נהלים תוך שימוש בלקחים הנלמדים מאירועים שמקורם בפעילות הבנקאית.

במסגרת האחריות ליישום מדיניות הבנק בראיה קבוצתית, נמשכה פעילות הממונה על איסור הלבנת הון ומניעת טרור לביצוע מעקב ובקרה אחר פעילות הסניפים וחברות הבנות בחו"ל ככל שנוגע למניעת הלבנת הון ומניעת מימון טרור.

במסגרת זו הועברה כפיפות קצין הציות ואיסור הלבנת הון בסניף מיאמי מהחטיבה לבנקאות בינלאומית לממונה על איסור הלבנת הון בישראל.

הדירקטוריון והנהלה של כל אחת מהחברות הבנות וכן ההנהלות של הסניפים בחו"ל קובעים מדיניות ונהלים בנושא של איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור. המדיניות והנהלים נקבעים על בסיס הצהרת המדיניות של דירקטוריון הבנק, הנחיות הממונה על איסור הלבנת הון בהתאמה ובכפוף להוראות הרגולטוריות המקומיות.

יחידת איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור היא יחידה עצמאית במסגרת החטיבה לניהול סיכונים ופעילותה מדווחת באופן שוטף לחבר ההנהלה הממונה ותקופתית לועדת הדירקטוריון לניהול ובקרת סיכונים וליישום הוראות באזל 2 ולצוות ההנהלה לניהול הסיכונים ויישום באזל 2 בראשות המנכ"ל.

### **פעילות יחידת קצין ציות**

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308 בנושא "קצין ציות", המהווה נדבך חשוב בנושא ההקפדה על שמירתן של ההוראות הצרכניות הרלוונטיות לפעילות של הבנק בכל הקשור ליחסי בנק לקוח, מחייבת מינוי ופעילות של קצין הציות בבנק. כמו-כן, מינוי של קצין ציות ופעילותו, נדרשים במסגרת הכללית של ניהול סיכונים בתאגיד הבנקאי. קצין הציות מסייע להנהלה ולדירקטוריון לקיים את הנדרש בתחומים אלה, להקטין את החשיפה של התאגיד לתביעות משפטיות ולשמור על המוניטין של התאגיד.

יחידת קצין ציות עוקבת אחר הפערים וההפרות (ככל שישנם) בתחום ההוראות הצרכניות. כמו-כן, מתקיים מעקב אחר שינויים בחקיקה ו/או בהוראות בנק ישראל בזיקה להוראות צרכניות ויישומם בבנק. אחת לחמש שנים, נערך סקר תשתיות חדש, בבנק, כפי שנדרש על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2010 ביצעה יחידת קצין ציות את הפעילויות הבאות: נערכו פגישות עבודה עם יחידות מקצועיות התומכות בביצוע תכנית הציות שעודכנה מחדש. בתחום ההדרכה וההטמעה של הוראות צרכניות, נערכו ביקורים בסניפים ובמנהלות האזור, לצורך מתן הנחיות והגברת המודעות לחשיבות הנושא ונערכו ימי עיון לקציני הציות. בנוסף, עסקו קציני הציות במערך הסינוף בביצוע תהליכי בקרה בנושאים שבזיקה להוראות צרכניות, תוך מיקוד בתחום של טיוב נתוני פתיחת חשבונות לתושבי חוץ וטיוב נתוני חשבונות צופן.

יחידת קצין ציות ממשיכה לתמוך ולעקוב אחרי נושא הסמכה והרשאות לפתיחת חשבון, על מנת שכל העובדים המטפלים בפתיחת חשבונות, יעברו הכשרה מתאימה.

הוכנה לומדה ייעודית בנושא סודיות בנקאית לעובדי ההנהלה הראשית אשר הטמעה החלה ברבעון הראשון לשנת 2010. היחידה, בשיתוף קמפוס פועלים, נערכת להכנת פתרונות הדרכתיים בהמשך למיפוי פערי הידע בנושא הוראות צרכניות שנערך בסוף שנת 2009. יחידת קצין הציות החלה בהטמעה מדורגת של תהליך הפקת לקחים בארגון.

בתחום המחשוב, היחידה ממשיכה לתפעל ולשפר שתי מערכות מחשוביות:

- "מערכת בקרה לקיום הוראות צרכניות", שבאמצעותה מועברים ישירות לשולחן העבודה של קציני הציות בסניפים הליקויים שאותרו בזיקה להוראות צרכניות.
  - "מערכת סקר תשתיות", שמטרתה לוודא שהבנק ערוך ליישם ולקיים את חובותיו כפי שנגזר מההוראות הצרכניות במניעת חשיפות, טיפול בפערים ומוקדי סיכון בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308. נכון למועד הדוחות הכספיים, המערכת נמצאת בשלב בדיקות קבלה במטרה לסיים את הפרויקט עד סוף רבעון שלישי 2010.
- אתר קציני הציות והפורום שבו, מסייעים מאוד לפעילות השוטפת ולהגברת הידע והמקצועיות של קציני הציות. האתר משמש את כל עובדי הבנק. האתר מכיל תכנים מקצועיים שמתעדכנים כל הזמן ומשמש כלי עבודה יעיל ומסייע לכל חברי הקהילה.

## סיכון משפטי

סיכון להכנסות ולהון הקבוצה כתוצאה מאירועים בלתי צפויים, כגון תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, חוסר יכולת לאכוף חוזים, או פסיקות לרעת הקבוצה, שעלולים לגרום לפגיעה ברווחיות הקבוצה. הקבוצה נעזרת במערך ייעוץ משפטי פנימי וחיצוני. על-פי הגדרת בנק ישראל, סיכון משפטי הינו "סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם". סיכונים מעין אלה בעבודת הבנק יכולים לנבוע כתוצאה ממכלול רחב של נסיבות שונות. כך, למשל, סיכונים יכולים לנבוע כתוצאה מהעדר מסמכים כתובים בקשר להתקשרויות שנעשו בין הבנק ללקוחותיו, בין הבנק לספקיו או לאחרים, מליקויים בחתימה ו/או העדר פרטים בהסכמים כתובים; מהיותם של הסכמים מנוסחים שלא כהלכה ו/או נתונים לפרשנות שאינה משקפת את כוונת הבנק; מהיותם של הסכמים ברי ביטול (במלואם או בחלקם) ו/או כוללים הוראות שאינן ניתנות לאכיפה וליקויים משפטיים נוספים.

הבנק נוקט התייחסות מרחיבה באשר לסיכונים המשפטיים וכולל בהם סיכונים הנובעים מהוראות חקיקה ראשית ומשנית, הוראות רגולטוריות, פסיקה של בתי משפט, בתי דין וגופים אחרים שיש להם סמכות מעין-שיפוטית, סיכונים הנובעים מפעילות שאינה מגובה בייעוץ משפטי, או בייעוץ משפטי לקוי וסיכונים הנובעים מהליכים משפטיים.

הסיכונים המשפטיים שלובים מטבעם בסיכונים תפעוליים. כך, למשל, אפשרות העדרו של הסכם כתוב, מלא וחתום כדין לעסקה פלונית, למרות שהסכם מסוג זה מצוי ברשות הבנק ומשמש אותו במהלך העסקים הרגיל שלו. במסגרת הטיפול המשפטי מושם דגש על:

- איתור מוקדי הסיכונים המשפטיים המהותיים והטיפול בהם, תוך קביעת גורם אחראי ליישום ההנחיות.
- הכנת הסכמים, הנחיות ונהלים מתאימים, כדי לוודא נקיטת צעדים למניעת הסיכונים.
- בדיקת השלכות הוראות החקיקה (לרבות פסיקה) והוראות הרשויות, ובחינת השלכותיהן על עבודת הבנק.
- הפקת לקחים משינויים בחקיקה (לרבות פסיקה) ויישום לקחים אלה במסמכים המשפטיים הנהוגים בבנק והעברת חוות-דעת בנושא ליחידות הרלוונטיות בבנק.

לגבי חברות בארץ ובח"ל, מתווה התכנית מדיניות כללית של ניהול סיכונים שעל כל חברה להתאימה לנסיבותיה ולפעולותיה. כן נדרשו מנגנונים של דיווח מחברות אלו למנהל הסיכונים המשפטיים.

## סיכונים אחרים

### סיכון מוניטין

פגיעה במוניטין הקבוצה כמוסד פיננסי יציב ואמין אצל הלקוחות, בעלי המניות, המשקיעים, השותפים העסקיים והגופים הרגולטוריים עלולה להביא להסטה של פעילות הלקוחות לספקי שירותים פיננסיים אחרים, תוך פגיעה בפעילות וברווחיות הקבוצה. הסיכון נאמד בהשוואה לקבוצות ייחוס שונות במיגזר הפיננסי בארץ ובח"ל.

### סיכון תחרות

קיימים סיכונים של תחרות מהמערכת הבנקאית בארץ, ממוסדות פיננסיים שונים כמו חברות ביטוח, מנהלי תיקי השקעות, בנקים מחו"ל וכדומה, שעלולים לגרום למעבר של לקוחות לגופים אלה, תוך העברת כלל פעילותם או רכישה סלקטיבית של שירותים מספקים שונים, וכן סיכון לשחיקה ברווחיות הנובעת מהלחץ התחרותי להקטנת גובה העמלות והמרווחים מריבית. כתוצאה מכך, עשויים להיפגע נתח השוק של הקבוצה ורווחיותה. צעדים להתמודדות עם הלחץ התחרותי הינם נדבך חשוב בתוכנית האסטרטגית ובתוכניות העבודה, כך שאנו מניחים כי בטווח הקצר-בינוני לא צפויה השפעה מהותית מעבר לזו הקיימת בבסיס התכנון.

### סיכון רגולציה וחקיקה

סיכון להכנסות ולהון הקבוצה, שנובע מחקיקה ו/או מהוראות של גופים רגולטוריים שונים, שגורמים לשינויים בסביבה העסקית של הקבוצה. שינויים אלה עלולים להשפיע לעיתים על יכולת הקבוצה להציע שירותים מסוימים ו/או לחייבה לבצע השקעות טכנולוגיות ואחרות בעלות ניכרת ותוך פגיעה בלוח הזמנים לפיתוח שירותים מתוכננים אחרים.

שינויים בחקיקה וכן התפתחויות רגולטוריות שונות, מכוחם מוטלות, בין היתר, מגבלות על החזקה במניות הבנק ועל החזקה על-ידי הבנק במניות של גופים קשורים לבנק, יש להם השפעה על פעילותו של הבנק ועשויים להשפיע על תוצאותיו העסקיות.

כ"בנק" וכ"תאגיד בנקאי" מודרכת ותחומה פעילותו של הבנק במערכת של חוקים, צווים ותקנות (ובהם, בין היתר, פקודת הבנקאות, 1941, חוק בנק ישראל, התשי"ד-1954, חוק הבנקאות, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, כמו גם בחוקים אחרים שיש להם השלכות על פעילותו, דוגמת חוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ב"יעוץ פנסיוני) התשס"ה-2005, חוק הסדרת העיסוק ב"יעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, וכן בתקנות וכללים ובהם כללים של נגיד בנק ישראל ובהוראות, הנחיות והבעות עמדה של המפקח על הבנקים).

בדיני הבנקאות מצויות הוראות, החלות על תחומים רבים של פעילות הבנק, עד כי ניתן לומר, שאין - או כמעט שאין - תחום בפעילותו, שאינו מושפע מהם במידה כלשהי. דיני הבנקאות משפיעים גם על חברות בנות, לרבות אלו שאינן נחשבות ל"תאגיד בנקאי" ובמידה פחותה, גם על חברות קשורות של הבנק.

מכוח דיני הבנקאות נתון הבנק לפיקוחו של בנק ישראל ובמיוחד לפיקוחם של נגיד בנק ישראל והמפקח על הבנקים. כמו-כן, נתון הבנק לפיקוח של רשויות של משרדי ממשלה, ובמיוחד משרד האוצר.

דיני הבנקאות מתייחסים להונו של הבנק ולדרכי ניהולו, לרבות הפעלת ביקורת חיצונית ופנימית ובקרה פנימית, וכן הם קובעים את תחומי הפעולה, שהבנק ראוי לקיים, ואת הישיות המשפטיות האחרות, שבהן הינו ראוי לשלוט או להחזיק אמצעי שליטה בשיעורים מסוימים, ואף מגבילים את מידת השפעתו של הבנק על חברות נשלטות, קשורות ואחרות, שבהן הינו מחזיק אמצעי שליטה. דינים אלה מגבילים את חופש ההשקעה של הבנק, וזאת במיוחד ב"תאגידים ריאליים" כהגדרתם בחוק הבנקאות. דיני הבנקאות כופים על הבנק שימושים מסוימים בנכסיו, והם מטילים הגבלות ומכתיבים תנאים לשימושים אחרים בהם. הבנק עוקב אחרי הצעות החקיקה, התקינה וההוראות של הגופים הרגולטורים שלפיקוחם נתון ו/או שעלולים להשפיע על פעילות קבוצת הבנק ו/או על תוצאותיה העסקיות.

### **סיכון כלכלי - מצב המשק בישראל**

סיכון להכנסות ולהון הקבוצה כתוצאה מהאטה כלכלית בפעילות המשק, שעלולה להשפיע לרעה על מצבם של חלק מהעסקים השונים במשק, על רמת ההכנסות ועל רמת האבטלה במשק. תהליך מעין זה עלול לגרום להרעה במצבם של חלק מהלווים של הקבוצה, קרי - עלול להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי. כמו-כן, האטה כלכלית במשק עלולה לגרום לירידה בהכנסות שאינן מאשראי, כגון: הכנסות מפעילות בשוק ההון ומפעילות בסחר חוץ, ולגרום לשינוי לרעה בהרכב המקורות הפיננסיים, כדוגמת עלייה בעלות המקורות וירידה בזמינותם.

### **סיכון כלכלי - מצב המשק בעולם**

סיכון להכנסות ולהון הקבוצה, כתוצאה מהאטה משמעותית בפעילות הכלכלית בשוק העולמי, שעלולה להשפיע לרעה על מצבם של חלק מהעסקים בישראל ועל היקפי הפעילות העסקית. השפעה זו יכולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי ו/או להקטין את ההכנסות מעמלות ו/או מפעילות בשוק ההון ו/או מפעילות הקבוצה בחו"ל ו/או ממתן שירותים הקשורים לפעילות סחר חוץ ו/או מפעילות של משקיעים זרים ו/או ממתן שירותים ללקוחות ישראלים שפעילים בחו"ל. לאור האירועים הכלכליים האחרונים בגוש האירו, הבנק מנתח בתדירות גבוהה את המצב והשפעותיו על הבנק כאשר הניתוחים כוללים גם תרחישי החמרה במצב. כתוצאה מכך, הבנק מבצע עדכונים במדיניות החשיפות והגביר את הבקרה על מיגזרים העשויים להיות מושפעים מאירועים אלה.

### **סיכון פוליטי-ביטחוני**

סיכון להכנסות ולהון הקבוצה, שנובע מחוסר יציבות ביטחונית/פוליטית בישראל. הרעה במצב הביטחוני עלולה לגרום להאטה כלכלית במשק כולו, ולפגיעה לרעה בענפים מסוימים, כגון ענף התיירות ובתי מלון, ענף התעופה, ענף המסחר וענף הבנייה ופעילות בסחר חוץ. כמו-כן, קיים סיכון לפגיעה ביחסים המסחריים בין מדינת ישראל למדינות אחרות. מצבים אלו, שתוארו לעיל, עלולים להשפיע לרעה על יכולת גיוס מקורות במטבע-חוץ, על משקיעים שונים, על מצבם של חלק מלווי הקבוצה ועל סיכויי גביית האשראי מלווים אלה.

## סיכון סביבתי

סיכון סביבתי לבנק הוא הסיכון להפסד כתוצאה מהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה ואכיפתן, היכול להתממש באם יישא הבנק באחריות ישירה למפגע סביבתי, לרבות האפשרות שהבנק ידרש להסיר מפגע סביבתי או שמה יהיה אחראי בגין מפגע סביבתי כלפי צד שלישי, או כתוצאה מירידת-ערך של בטחונות שמומשו. הסיכון אף עשוי להתממש בעקיפין, כתוצאה מהרעה במצבו הפיננסי של אחר בשל עלויות סביבתיות שמקורן בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. כן, ייתכן ויתממש סיכון מוניטין כתוצאה מייחוס לבנק קשר לגורם למפגע סביבתי.

ביום 11 ביוני 2009 פרסם המפקח על הבנקים מכתב לתאגידי הבנקאיים בנושא החשיפה לסיכונים סביבתיים וניהולם. המכתב כולל היבטים לחשיפה של הבנק לסיכונים סביבתיים. סיכונים סביבתיים יכול ויכללו במסגרת סיכונים אחרים כגון, סיכונים תפעוליים, סיכונים שוק, סיכונים אשראי ועוד. במכתב מודגש כי זיהוי הסיכונים הסביבתיים והערכתם הינם חלק בלתי נפרד מתהליך נאות של הערכת הסיכונים בבנק, ולכן נדרש הבנק לפעול להטמעת ניהול הסיכונים הסביבתיים במכלול הסיכונים המנוהלים על ידו, לרבות באמצעות הטמעת נהלים לזיהוי סיכון סביבתי מהותי בעת מתן אשראי ובאמצעות שילוב הערכת הסיכון הסביבתי בהערכה של איכות האשראי שהועמד ללקוחות על-ידי הבנק.

דירקטוריון הבנק ידרש לאשר, עד תום הרבעון השני של שנת 2010, קריטריונים ולוחות הזמנים הצפויים ליישום דרישות המכתב בנושא סיכונים סביבתיים, בשים לב לנהוג במדינות המפותחות בעולם, לרבות בהתאם לתקנים, הנחיות והמלצות שפרסמו רשויות הפיקוח על הבנקים במדינות המפותחות בנושא ניהול הסיכון הסביבתי, זאת בהתאמה המתחייבת לתנאים החוקיים ולמערכים הקיימים במדינת ישראל.

נכון למועד הדוחות הכספיים, הבנק החל להיערך ליישום הוראות המכתב על דרך של לימוד הנושא ומתכונת יישומו בעולם.

## באזל 2

החל מיום 31 בדצמבר 2009 הבנק מדווח על דרישות ההון הרגולטוריות בהתאם למסגרת העבודה למדידה והלימות ההון כפי שפורסמה על-ידי הפיקוח על הבנקים המבוססת על הוראות באזל 2 (להלן: "באזל 2").

## גילוי בהתאם לנדבך 3

להלן טבלה המסכמת את דרישות הגילוי בהתאם לנדבך 3:

נושא	מספר עמוד	גילוי כמותי
מבנה ההון הרגולטורי והרכב ההון	97	
הלימות ההון	97	
סיכון אשראי	98	
הפחתת סיכון האשראי	99	
סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים נגזרים	103	
חשיפות איגוח	103	
סיכון שוק	104	
פוזיציות במניות בתיק הבנקאי	104	
סיכון ריבית בתיק הבנקאי	87	

## דרישות ההון בהתאם להוראות באזל 2

להלן חישוב יחס ההון בהתאם להוראות באזל 2:

31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>	במיליוני ש"ח
		בלתי מבוקר
		מבוקר

### 1. הון לצורך חישוב יחס ההון

20,285	<b>20,761</b>	הון רובד 1 לביה
22,562	<b>23,021</b>	הון רובד 1, לאחר ניכויים
13,631	<b>13,325</b>	הון רובד 2, לאחר ניכויים
36,193	<b>36,346</b>	סך-כל הון כולל

### 2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

240,402	<b>237,056</b>	סיכון אשראי
4,460	<b>5,492</b>	סיכונים שוק
19,835	<b>19,592</b>	סיכון תפעולי
264,697	<b>262,140</b>	סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>	באחוזים
-------------------	-------------------------	---------

### 3. יחס ההון לרכיבי הסיכון

7.66%	<b>7.92%</b>	יחס הון רובד 1 לביה לרכיבי סיכון
8.52%	<b>8.78%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
13.67%	<b>13.87%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	<b>9.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

### 4. חברות בת משמעותיות

#### בנק פוזיטיף

*17.08%	<b>18.63%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
*17.08%	<b>18.63%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
15.00%	<b>15.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

#### בנק הפועלים שויץ

16.21%	<b>16.85%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
16.21%	<b>16.85%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.00%	<b>8.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם לרגולציה המקומית

#### ישראלכרט

12.90%	<b>13.11%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.90%	<b>13.23%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	<b>9.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש.

## מבנה ההון הרגולטורי והרכב ההון

להלן הרכב ההון לצורך חישוב יחס הון:

31 בדצמבר 2009	31 במרץ 2010	במיליוני ש"ח
<b>הון רובד 1</b>		
8,078	<b>8,101</b>	הון מניות רגילות נפרע
12,099	<b>12,561</b>	עודפים
350	<b>344</b>	זכויות מיעוט בהון עצמי של חברות מאוחדות
2,277	<b>2,260</b>	מכשירים מורכבים חדשניים
25	<b>11</b>	מכשירים הוניים אחרים
(267)	<b>(256)</b>	סכומים שהופחתו מהון רובד 1
22,562	<b>23,021</b>	סך-הכל הון רובד 1
<b>הון רובד 2</b>		
3,555	<b>3,599</b>	הון רובד 2 עליון
10,136	<b>9,784</b>	הון רובד 2 תחתון
(60)	<b>(58)</b>	סכומים שהופחתו מהון רובד 2
13,631	<b>13,325</b>	סך-הכל הון רובד 2
36,193	<b>36,346</b>	הון כולל כשיר

לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 בתמצית הדוחות הכספיים.

### הלימות ההון:

להלן רכיבי הסיכון ודרישות ההון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי:

31 בדצמבר 2009		31 במרץ 2010		במיליוני ש"ח
דרישות הון	נכסי סיכון	דרישות הון	נכסי סיכון	
<b>סיכון אשראי</b>				
117	1,304	<b>107</b>	<b>1,189</b>	חובות של ריבוניות
273	3,031	<b>263</b>	<b>2,921</b>	חובות של ישויות סקטור ציבורי
678	7,530	<b>748</b>	<b>8,312</b>	חובות של תאגידים בנקאיים
10,898	121,084	<b>10,574</b>	<b>117,491</b>	חובות של תאגידים
3,788	42,091	<b>3,713</b>	<b>41,260</b>	חובות בבטחון נדל"ן מסחרי
2,824	31,381	<b>2,900</b>	<b>32,217</b>	חשיפות קמעונאיות ליחידים
543	6,032	<b>493</b>	<b>5,475</b>	הלוואות לעסקים קטנים
1,826	20,291	<b>1,854</b>	<b>20,602</b>	הלוואות לדיור
17	190	<b>14</b>	<b>157</b>	איגוח
672	7,468	<b>669</b>	<b>7,432</b>	נכסים אחרים
21,636	240,402	<b>21,335</b>	<b>237,056</b>	סך-הכל בגין סיכון אשראי
402	4,460	<b>494</b>	<b>5,492</b>	סיכוי שוק
1,785	19,835	<b>1,763</b>	<b>19,592</b>	סיכון תפעולי
23,823	264,697	<b>23,592</b>	<b>262,140</b>	סך נכסי הסיכון בגין הסיכונים השונים
	9.00%		<b>9.00%</b>	יחס ההון הנדרש לפי המפקח על הבנקים
	7.66%		<b>7.92%</b>	יחס ההון ליבה (רובד 1) לרכיבי הסיכון
	8.52%		<b>8.78%</b>	יחס ההון רובד 1 לרכיבי הסיכון
	13.67%		<b>13.87%</b>	יחס ההון לרכיבי הסיכון

## חשיפות סיכון אשראי

להלן פילוח חשיפות סיכון אשראי לפי צד נגדי ולפי סוגים עיקריים של חשיפות אשראי (לאחר הפרשה לחובות מסופקים<sup>(1)</sup>)

31 במרץ 2010												
חשיפת אשראי ברוטו ממוצעת	חשיפת אשראי ברוטו <sup>(2)</sup>	אחרים	איגוח	הלוואות לדיוור	עסקים קטנים	קמעונאיות ליחידים	בביטחון נדל"ן מסחרי	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	סקטור ציבורי	ריבוניות ציבורי	הלוואות <sup>(3)</sup>
במיליוני ש"ח												
263,190	258,838	-	-	37,908	8,141	39,246	34,326	89,136	9,330	4,030	36,721	הלוואות <sup>(3)</sup>
22,069	20,831	-	330	-	-	-	54	2,754	2,181	1,394	14,118	אגרות-חוב <sup>(4)</sup>
10,391	11,011	-	-	24	-	-	320	6,675	3,772	220	-	נגזרים <sup>(5)</sup>
חשיפות חוץ-מאזניות												
143,541	139,830	-	334	1,113	3,709	44,839	23,513	63,605	1,568	773	376	אחרות
9,877	9,892	9,892	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים <sup>(6)</sup>
<b>449,068</b>	<b>440,402</b>	<b>9,892</b>	<b>664</b>	<b>39,045</b>	<b>11,850</b>	<b>84,085</b>	<b>58,213</b>	<b>162,170</b>	<b>16,851</b>	<b>6,417</b>	<b>51,215</b>	סך-הכל

31 בדצמבר 2009												
חשיפת אשראי ברוטו <sup>(2)</sup>	אחרים	איגוח	הלוואות לדיוור	עסקים קטנים	קמעונאיות ליחידים	בביטחון נדל"ן מסחרי	תאגידים בנקאיים	תאגידים בנקאיים	סקטור ציבורי	ריבוניות ציבורי	הלוואות <sup>(3)</sup>	
במיליוני ש"ח												
267,542	-	-	37,151	8,065	38,816	35,592	92,442	6,657	4,148	44,671	הלוואות <sup>(3)</sup>	
23,307	-	361	-	-	-	51	3,292	2,305	1,427	15,871	אגרות-חוב <sup>(4)</sup>	
9,770	-	-	24	-	-	324	5,193	4,029	200	-	נגזרים <sup>(5)</sup>	
חשיפות חוץ-מאזניות												
147,252	-	339	979	4,402	51,613	21,409	65,055	2,090	986	379	אחרות	
9,862	9,862	-	-	-	-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים <sup>(6)</sup>	
<b>457,733</b>	<b>9,862</b>	<b>700</b>	<b>38,154</b>	<b>12,467</b>	<b>90,429</b>	<b>57,376</b>	<b>165,982</b>	<b>15,081</b>	<b>6,761</b>	<b>60,921</b>	סך-הכל	

- (1) לא כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים.
- (2) לפני המרה לאשראי של רכיבים חוץ-מאזניים כנדרש בהוראת באזל 2 (לדוגמה שיקלול מסגרות לא מנוצלות כאשראי) וכן לפני הפחתת סיכון אשראי כתוצאה מביצוע פעולות מסוימות (לדוגמה, על-ידי שימוש בערבויות).
- (3) כולל אשראי לציבור, אשראי לממשלה ופקדונות בבנקים מרכזיים.
- (4) לא כולל את אגרות החוב הנכללות בתיק הסחיר.
- (5) שווי הוגן חיובי של נגזרים לרבות תוספת (Add-On) הקבועה בהוראת באזל 2 המשקפת את סכום החשיפה הפוטנציאלית העתידית לאשראי בגין יתרת הערך הנקוב של מכשירים נגזרים.
- (6) כולל מזומנים, מקדמות לרשויות המס, מניות ונכסים אחרים ללא צד נגדי כגון בניינים וציוד.

חשיפות האשראי ברוטו העיקריות נובעות מהלוואות שהעמיד הבנק ללקוחותיו ומחשיפות חוץ-מאזניות הכוללות בעיקר מסגרות אשראי, ערבויות והתחייבויות להעמדת אשראי.

חשיפות האשראי ברוטו ליום 31 במרץ 2010 הסתכמו בסך של כ-440.4 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-457.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2009, ירידה בסך של כ-17.3 מיליארד ש"ח. ירידה זו נבעה מירידה בפקדונות בבנקים מרכזיים ואשראי לממשלות בסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח, קיטון באשראי לציבור בסך של כ-2.6 מיליארד ש"ח וירידה בחשיפות החוץ-מאזניות בסך של כ-7.4 מיליארד ש"ח אשר נבעה ברובה מירידה בחשיפות החוץ-מאזניות לסגמנט קמעונאות ליחידים. ירידה זו קוזה בחלקה בשל גידול בפקדונות בתאגידים בנקאיים בסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח.

כ-37% מחשיפת האשראי ברוטו של הבנק נובעת מחשיפה לתאגידים המטופלים בחטיבה העסקית או לקוחות אחרים שיתרת האשראי הכוללת של כל אחד מהם, המחושבת בהתאם להוראה, עולה על 5 מיליון ש"ח לעומת 36% ליום 31 בדצמבר 2009. שקלול נכסי הסיכון בגין לקוחות כאמור מבוצע בהתאם לדירוג של חברות דירוג בינלאומיות או 100% בהעדף דירוג כאמור.



כ-22% מחשיפת האשראי ברוטו של הבנק נובעת מחשיפה קמעונית (לרבות עסקים קטנים) ללקוחות שיתרת האשראי הכוללת של כל אחד מהם, המחושבת בהתאם להוראה, אינה עולה על 5 מיליון ש"ח לעומת 23% ליום 31 בדצמבר 2009. ההוראה מתירה, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים לשקלל נכסי הסיכון בגין חשיפות כאמור ב-75%.

חשיפות האשראי לריבוניות מהווה כ-12% מחשיפת האשראי ברוטו של הבנק והיא כוללת בעיקרה, פיקדונות בבנקים מרכזיים בישראל ובארצות הברית והשקעה באגרות-חוב שהונפקו על-ידי ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית לעומת 13% ליום 31 בדצמבר 2009. חשיפת האשראי בגין הלוואות לדיוור מהווה כ-9% מחשיפת האשראי ברוטו של הבנק לעומת 8% ליום 31 בדצמבר 2009. חשיפה זו כוללת אשראי שניתן לרכישת דירת מגורים אשר יחס הלוואה לשווי הנכס במועד העמדת הלוואה (LTV) אינו עולה על 75%. ההוראה מתירה, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים לשקלל נכסי הסיכון בגין חשיפות כאמור ב-35%.

להלן פילוח חשיפת האשראי ברוטו (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים<sup>(1)</sup>) לפי תקופה חוזית לפירעון (שהינה התקופה האחרונה) בהתאם לסוגים העיקריים של המכשירים הפיננסיים:

31 במרץ 2010				
עד שנה	משנה עד חמש שנים	מעל 5 שנים	אחר	חשיפת אשראי ברוטו <sup>(2)</sup>
במיליוני ש"ח				
131,374	58,831	68,633	-	258,838
2,640	7,849	10,342	-	20,831
5,654	1,871	3,486	-	11,011
20,826	112,417	6,587	-	139,830
2,392	-	-	7,500	9,892
162,886	180,968	89,048	7,500	440,402

31 בדצמבר 2009				
עד שנה	משנה עד חמש שנים	מעל 5 שנים	אחר	חשיפת אשראי ברוטו <sup>(2)</sup>
במיליוני ש"ח				
141,413	57,474	68,655	-	267,542
3,522	8,220	11,565	-	23,307
5,092	1,711	2,967	-	9,770
21,044	120,543	5,665	-	147,252
2,236	-	-	7,626	9,862
173,307	187,948	88,852	7,626	457,733

- (1) לא כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים.
- (2) לפני המרה לאשראי של רכיבים חוץ-מאזניים כנדרש בהוראת באזל 2 (לדוגמה שיקול מסגרות לא מנוצלות כאשראי) וכן לפני הפחתת סיכון אשראי כתוצאה מביצוע פעולות מסוימות (לדוגמה, על-ידי שימוש בערבויות).
- (3) כולל אשראי לציבור, אשראי לממשלה ופקדונות בבנקים מרכזיים.
- (4) לא כולל את אגרות החוב הנכללות בתיק הסחיר.
- (5) שווי הוגן חיובי של נגזרים לרבות תוספת (Add-On) המשקפת את סכום החשיפה הפוטנציאלית העתידית לאשראי בגין יתרת הערך הנקוב של מכשירים נגזרים.
- (6) כולל מזומנים, מקדמות לרשויות המס, מניות ונכסים אחרים ללא צד נגדי כגון בניינים וציוד.

להתפלגות יתרת החובות הבעייתיים לפי ענפי משק, ראה תוספת 3 לסקירת ההנהלה בדבר סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק. להתפלגות חשיפות האשראי לפי אזור גיאוגרפי, ראה תוספת 4 לסקירת ההנהלה בדבר חשיפה למדינות זרות.

## הפחתת סיכון האשראי

הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית המקיפה על מנת לקבוע את שקלולי הסיכון שיחולו על הצד הנגדי. הגישה הסטנדרטית מצריכה שימוש בדירוגים בלתי תלויים שהוכנו על-ידי סוכנויות דירוג בינלאומיות.

הטבלאות שלהלן מציגות את פירוט חשיפת האשראי ברוטו (לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים) על-פי משקולות הסיכון תוך פילוח החשיפה בהתאם לצד הנגדי (סגמנטים) לפני ואחרי הפחתת סיכון אשראי בגין בטחונות מוכרים:

### לפני הפחתת סיכון אשראי

31 במרץ 2010									
חשיפת אשראי ברוטו <sup>(1)</sup>	ניכוי מההון	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני ש"ח									
51,215	-	-	568	-	227	-	2,539	47,881	ריבוניות
6,417	-	-	65	-	6,293	-	59	-	סקטור ציבורי
16,851	-	47	245	-	7,920	-	8,639	-	תאגידים בנקאיים
162,170	-	1,474	156,954	-	3,162	-	580	-	תאגידים
58,213	-	548	57,665	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
84,085	-	381	156	83,548	-	-	-	-	קמעונאיות ליחידים
11,850	-	27	46	11,777	-	-	-	-	עסקים קטנים
39,045	-	878	3,989	10,555	-	23,623	-	-	הלוואות לדיור
664	20	-	29	-	16	-	599	-	איגוח
9,892	-	218	7,105	-	-	-	-	2,569	אחרים
<b>440,402</b>	<b>20</b>	<b>3,573</b>	<b>226,822</b>	<b>105,880</b>	<b>17,618</b>	<b>23,623</b>	<b>12,416</b>	<b>50,450</b>	סך-הכל

31 בדצמבר 2009									
חשיפת אשראי ברוטו <sup>(1)</sup>	ניכוי מההון	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני ש"ח									
60,921	-	-	585	-	213	-	3,063	57,060	ריבוניות
6,761	-	-	72	-	6,629	-	60	-	סקטור ציבורי
15,081	-	125	539	-	7,335	-	7,082	-	תאגידים בנקאיים
165,982	-	2,871	159,659	-	2,508	-	944	-	תאגידים
57,376	-	556	56,820	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
90,429	-	394	160	89,875	-	-	-	-	קמעונאיות ליחידים
12,467	-	29	32	12,406	-	-	-	-	עסקים קטנים
38,154	-	866	4,222	9,944	-	23,122	-	-	הלוואות לדיור
700	26	-	63	-	17	-	594	-	איגוח
9,862	-	266	7,069	-	-	-	-	2,527	אחרים
<b>457,733</b>	<b>26</b>	<b>5,107</b>	<b>229,221</b>	<b>112,225</b>	<b>16,702</b>	<b>23,122</b>	<b>11,743</b>	<b>59,587</b>	סך-הכל

(1) לפני המרה לאשראי של רכיבים חוץ-מאזניים כנדרש בהוראת באזל 2 (לדוגמה שיקולו מסגרות לא מנוצלות כאשראי) וכן לפני הפחתת סיכון אשראי כתוצאה מביצוע פעולות מסוימות (לדוגמה, על-ידי שימוש בערבויות).

לאחר הפחתת סיכון אשראי

31 במרץ 2010									
חשיפת אשראי נטו <sup>(1)</sup>	ניכוי מההון	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני ש"ח									
51,215	-	-	568	-	227	-	2,539	47,881	ריבוניות
6,375	-	-	64	-	6,252	-	59	-	סקטור ציבורי
30,956	-	47	245	-	22,876	-	7,788	-	תאגידים בנקאיים
158,766	-	1,472	153,551	-	3,163	-	580	-	תאגידים
55,204	-	546	54,658	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
70,562	-	380	155	70,027	-	-	-	-	קמעונאיות ליחידים
9,287	-	26	46	9,215	-	-	-	-	עסקים קטנים
39,043	-	878	3,989	10,553	-	23,623	-	-	הלוואות לדיור
664	20	-	29	-	16	-	599	-	איגוח
9,892	-	218	7,105	-	-	-	-	2,569	אחרים
431,964	20	3,567	220,410	89,795	32,534	23,623	11,565	50,450	סך-הכל

31 בדצמבר 2009									
חשיפת אשראי נטו <sup>(1)</sup>	ניכוי מההון	150%	100%	75%	50%	35%	20%	0%	
במיליוני ש"ח									
60,921	-	-	585	-	213	-	3,063	57,060	ריבוניות
6,759	-	-	71	-	6,628	-	60	-	סקטור ציבורי
34,865	-	125	539	-	25,100	-	9,101	-	תאגידים בנקאיים
162,373	-	2,870	156,051	-	2,508	-	944	-	תאגידים
54,551	-	537	54,014	-	-	-	-	-	בביטחון נדל"ן מסחרי
71,155	-	392	159	70,604	-	-	-	-	קמעונאיות ליחידים
10,121	-	29	32	10,060	-	-	-	-	עסקים קטנים
38,152	-	866	4,221	9,943	-	23,122	-	-	הלוואות לדיור
700	26	-	63	-	17	-	594	-	איגוח
9,862	-	266	7,069	-	-	-	-	2,527	אחרים
449,459	26	5,085	222,804	90,607	34,466	23,122	13,762	59,587	סך-הכל

(1) לפני המרה לאשראי של רכיבים חוץ-מאזניים כנדרש בהוראת באזל 2 (לדוגמה שקלול מסגרות לא מנוצלות כאשראי) ולאחר הפחתת סיכון אשראי.

## שימוש בבטחונות כשירים לצורך הפחתת סיכון אשראי

הטבלה שלהלן מספקת פירוט של סוגי הבטחונות בהם נעשה שימוש, תוך הצגת החשיפות המכוסות בערבויות, חשיפות המכוסות על-ידי נגזרי אשראי וחשיפות המכוסות באמצעות בטחונות פיננסיים כשירים על-פי הצד הנגדי:

31 במרץ 2010						
חשיפת אשראי ברוטו <sup>(1)</sup>	חשיפה המכוסה על-ידי ערבויות	חשיפה המכוסה על-ידי נגזרים	סך-הכל סכומים שנגרעו	סך-הכל סכומים שנוספו	חשיפה המכוסה על-ידי ביטחון פיננסי <sup>(2)</sup>	חשיפת אשראי נטו <sup>(3)</sup>
במיליוני ש"ח						
51,215	-	-	-	-	-	51,215
6,375	(42)	-	-	-	-	6,417
30,956	-	14,105	-	-	-	16,851
158,766	(3,158)	-	(246)	-	-	162,170
55,204	(2,989)	-	(20)	-	-	58,213
70,562	(1,378)	-	(12,145)	-	-	84,085
9,287	(869)	-	(1,694)	-	-	11,850
39,043	(2)	-	-	-	-	39,045
664	-	-	-	-	-	664
9,892	-	-	-	-	-	9,892
431,964	(8,438)	14,105	(14,105)	-	(14,105)	440,402

31 בדצמבר 2009						
חשיפת אשראי ברוטו <sup>(1)</sup>	חשיפה המכוסה על-ידי ערבויות	חשיפה המכוסה על-ידי נגזרים	סך-הכל סכומים שנגרעו	סך-הכל סכומים שנוספו	חשיפה המכוסה על-ידי ביטחון פיננסי <sup>(2)</sup>	חשיפת אשראי נטו <sup>(3)</sup>
במיליוני ש"ח						
60,921	-	-	-	-	-	60,921
6,759	(2)	-	-	-	-	6,761
34,865	-	19,784	-	-	-	15,081
162,373	(3,272)	-	(337)	-	-	165,982
54,551	(2,752)	-	(73)	-	-	57,376
71,155	(1,369)	-	(17,905)	-	-	90,429
10,121	(877)	-	(1,469)	-	-	12,467
38,152	(2)	-	-	-	-	38,154
700	-	-	-	-	-	700
9,862	-	-	-	-	-	9,862
449,459	(8,274)	19,784	(19,784)	-	(19,784)	457,733

- לפני המרה לאשראי של רכיבים חוץ-מאזניים כנדרש בהוראת באזל 2 (לדוגמא שיקול מסגרות לא מנוצלות כאשראי) וכן לפני הפחתת סיכון אשראי.
- לאחר התחשבות במקדמי ביטחון.
- לפני המרה לאשראי של רכיבים חוץ-מאזניים כנדרש בהוראת באזל 2 (לדוגמא שיקול מסגרות לא מנוצלות כאשראי) ולאחר הפחתת סיכון אשראי.

השימוש בבטחונות כשירים הביא לקיטון בסך של כ-28 מיליארד ש"ח בחשיפות האשראי המשוקללות במשקלות סיכון של 75% ו-100%. קיטון זה התאפשר על-ידי שימוש בערבויות של תאגידים בנקאיים בעלי משקל סיכון של 20% ו-50% בסך של כ-19.8 מיליארד ש"ח ומשימוש בבטחונות פיננסיים כשירים הכוללים בעיקר פקדונות משועבדים ואגרות-חוב ממשלתיות בסך של 8.3 מיליארד ש"ח, אשר הביאו להפחתת חשיפת האשראי הכוללת.

**סיכוני אשראי בגין מכשירים פיננסיים נגזרים:**

31 במרץ 2010					
סך-הכל <sup>(1)</sup>	נגזרי סחורות	מתכות יקרות	נגזרי מניות	נגזרי מטבע-חוץ וזהב	נגזרי ריבית
במיליוני ש"ח					
6,520	7	25	1,168	2,426	2,894
4,491	9	9	344	2,941	1,188
11,011	16	34	1,512	5,367	4,082

שווי הוגן ברוטו חיובי

ערכי Add On

חשיפת אשראי, נטו

31 בדצמבר 2009					
סך-הכל <sup>(1)</sup>	נגזרי סחורות	מתכות יקרות	נגזרי מניות	נגזרי מטבע-חוץ וזהב	נגזרי ריבית
במיליוני ש"ח					
5,949	37	58	984	2,113	2,757
3,821	30	62	158	2,528	1,043
9,770	67	120	1,142	4,641	3,800

שווי הוגן ברוטו חיובי

ערכי Add On

חשיפת אשראי, נטו

(1) לא כולל שווי הוגן בגין נגזרי אשראי (CDS).

להלן פירוט הערך הנקוב של תיק נגזרי האשראי של הבנק, המשמשים לניהול סיכוני תיק האשראי של הבנק (הבנק אינו צד לעסקות CDS שמקורן בפעולות תיווך):

31 במרץ 2010		
סך הערך הנקוב של נגזרי אשראי	בתיק הבנקאי	
	ההגנה שנמכרה	ההגנה שנרכשה
ערך נקוב במיליוני ש"ח		
700	700	-

נגזרי אשראי

31 בדצמבר 2009		
סך הערך הנקוב של נגזרי אשראי	בתיק הבנקאי	
	ההגנה שנמכרה	ההגנה שנרכשה
ערך נקוב במיליוני ש"ח		
1,074	885	189

נגזרי אשראי

**חשיפות איגוח**

חשיפות האיגוח של הבנק נובעות מהחזקה באגרות-חוב של גופי איגוח שונים. הבנק משתמש בדירוג הנמוך מבין שתי סוכנויות דירוג האשראי הבינלאומיות Standard and Poor's Rating Group ו-Moody's Investors Service לצורך ייחוס משקלות הסיכון הרלוונטיות לחשיפות אלה.

להלן פירוט חשיפות האיגוח שנרכשו על-ידי הבנק ודרישות ההון הרלבנטיות:

31 בדצמבר 2009		31 במרץ 2010		משקל סיכון	
דרישת ההון	סכום החשיפה	דרישת ההון	סכום החשיפה		
במיליוני ש"ח					
11	594	<b>11</b>	<b>599</b>	20%	AAA עד AA-
1	17	<b>1</b>	<b>16</b>	50%	A+ עד A-
5	63	<b>2</b>	<b>29</b>	100%	BBB+ עד BBB-
-	-	-	-	350%	BB+ עד BB-
26	26	<b>20</b>	<b>20</b>	מנוכה מההון	B+ ומטה או ללא דירוג
43	700	<b>34</b>	<b>664</b>	-	סך-הכל

### דרישות ההון בגין סיכון שוק

31 בדצמבר 2009		31 במרץ 2010		סך-הכל	סיכון כללי	סיכון ספציפי
סך-הכל	סיכון כללי	סך-הכל	סיכון ספציפי			
במיליוני ש"ח						
160	148	12	<b>208</b>	<b>190</b>	<b>18</b>	סיכון ריבית
20	15	5	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>3</b>	סיכון מניות
222	222	-	<b>260</b>	<b>260</b>	-	סיכון שער חליפין של מטבע-חוץ
402	385	17	<b>494</b>	<b>473</b>	<b>21</b>	סך-הכל

### פוזיציות במניות בתיק הבנקאי

להלן פירוט השקעות הבנק במניות בתיק הבנקאי:

31 בדצמבר 2009		31 במרץ 2010		השקעות המסווגות בתיק למסחר
דרישות הון	ערך במאזן ושווי הוגן	דרישות הון	ערך במאזן ושווי הוגן	
במיליוני ש"ח				
(9)	44	(7)	<b>39</b>	השקעות המסווגות בתיק הזמין למכירה
133	1,476	<b>138</b>	<b>1,537</b>	סך-הכל השקעות במניות
142	1,520	<b>145</b>	<b>1,576</b>	מזה: נסחר בבורסה
	1,004		<b>1,067</b>	מוחזק באופן פרטי
	516		<b>509</b>	רווחים שטרם מומשו הכלולים בהון רובד 2
	139		<b>159</b>	

(1) כולל הקצאת הון בגין סיכון שוק ספציפי וסיכון שוק כללי.

## גילוי על המבקר הפנימי

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתי, נכללו בדוח השנתי לשנת 2009. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בפרטים אלה. החל מיום 1 בינואר 2010 נכנס לתפקידו מר יעקב אורבך כמבקר פנימי ראשי של הבנק.

## פועלים בקהילה - מעורבות חברתית ותרומה לקהילה

### האסטרטגיה והחזון

כחלק מהחזון, מהאסטרטגיה ומהערכים של קבוצת בנק הפועלים, רואה עצמו הבנק מחוייב למעורבות פעילה ומובילה בחברה ובקהילה, לצד מנהיגותו העסקית ויוזמותיו בתחום הכלכלי, וזאת באמצעות "פועלים בקהילה". מעורבות זו היא חלק מתפיסה ניהולית מתקדמת, הגורסת כי גוף אשר פועל בתוך הקהילה ושואב מתוכה את עובדיו ואת לקוחותיו כאחד - הינו חלק ממנה, וכגורם מוביל עסקית, עליו גם לחזק, להוביל ולתרום לקידום ולשיפור תנאיהם של בני הקהילה, ובמיוחד החלשים שבהם.

ברוח פילוסופיה עסקית זו, מתנהלת בבנק פעילות קהילתית מגוונת ורחבת היקף, אשר מוצאת ביטוי במעורבות חברתית, בתרומות כספיות ובפעילות התנדבותית עניפה, בה משתתפים חברי ההנהלה והעובדים גם יחד. פעילות זו הינה גורם חשוב בתחושת "גאווה היחידה" של העובדים.

### פעילות שוטפת

כלל פעילות הבנק, אשר מבוצעת לטובת הקהילה, מרוכזת תחת מסגרת "פועלים בקהילה" (להלן: "פועלים בקהילה"), כאשר חלק מהפעילות מבוצע באמצעות "עמותת פועלים בקהילה (ע"ר)" (להלן: "עמותת פועלים בקהילה") והחלק האחר באפיקים אחרים אשר יפורטו בהמשך.

"פועלים בקהילה" מקדישה תשומת לב מיוחדת לעשייה אל מול ילדים ונוער, מתוך מטרה לקדם את דור העתיד. עם זאת, "פועלים בקהילה" מקיימת פעילות עניפה ומגוונת גם אל מול קהלי יעד נוספים. באמצעות אפיקי הפעולה המפורטים להלן ובאמצעות מיגוון הפרויקטים שקבוצת הבנק מקדמת, באה המעורבות החברתית של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2010 לידי ביטוי בהוצאה כספית של כ-4 מיליון ש"ח. תקציב פעילות זו נקבע מדי שנה על-ידי ועדה בראשות יו"ר הדירקטוריון ומאושרת במסגרת התקציב הכולל של הבנק.

להלן פירוט האפיקים והפרויקטים השונים:

### פרוייקט התנדבותי של העובדים "פועלים בהתנדבות" - מספר זרועות בתוך הבנק מקיימות שיתוף פעולה, מתוך מטרה

לסייע לעובדים אשר מעוניינים להתנדב לפעילות למען הקהילה. הזרועות השותפות לפרוייקט זה הן: חטיבת משאבי אנוש לוגיסטיקה ורכש, ועד העובדים, מנהלת קשרי הקהילה, מינהלות האזור בחטיבה הקמעונאית ועמותת "מתן". במסגרת שיתוף זה, מוצעת לעובדים קשת רחבה של אפשרויות להתנדבות, במסגרת קבוצתית-סניפית, או במסגרת אישית. עובדים אחרים מסתייעים גם הם בבנק, לצורך קיום פעולות התנדבותיות בצורה פרטנית.

### עמותת "פועלים בקהילה" - התרומות הכספיות לגופים הרבים הנתמכים על-ידי קבוצת הבנק מתבצעות באמצעות עמותת "פועלים

בקהילה". התרומות ניתנות לגופים אשר עונים על קריטריונים שנקבעו, כחלק ממדיניות התרומות של העמותה. כבשנים קודמות, גם ברבעון הראשון של שנת 2010, תרמה עמותת "פועלים בקהילה" למספר רב של תחומים, ביניהם: סיוע לילדים ולנוער, חיזוק אוכלוסיות חלשות ותמיכה במוסדות חינוך, תרבות, רווחה, בריאות ומדע. באמצעות העמותה תורם הבנק למוסדות להשכלה גבוהה, להענקת מלגות לסטודנטים ולתלמידים נזקקים, למימוש יוזמות של העשרה וקידום חינוכי בקרב ילדים ונוער, וכן לילדים המאושפזים בבתי-חולים הזקוקים לסיוע מיוחד כדי להתקדם בלימודיהם. עמותת "פועלים בקהילה" מסייעת לקידום התרבות והאמנות ותורמת לפעילויות מגוונות ברחבי הארץ, כשהיא מתמקדת בתוכניות העשרה לילדים ולנוער, באמצעות פרויקטים חינוכיים חדשניים. העמותה מסייעת להפעלת סדנאות בבתי-ספר יהודים וערבים ברחבי הארץ, לקידום ההבנה והדו-קיום בין העמים ולעיבוד הסובלנות והדמוקרטיה.

תחום חשוב נוסף, לו תורמת עמותת "פועלים בקהילה" בקביעות, הוא תחום הבריאות. עמותת "פועלים בקהילה" תומכת במספר מרכזים רפואיים, והתרומות העיקריות מיועדות לשיפור תנאי הטיפול והאשפוז של החולים. כמו-כן, מקדמת העמותה פרויקטים שמטרתם שילוב אוכלוסיות עם מוגבלויות בחיי הקהילה. בנוסף, תורמת העמותה לעמותות, המסייעות בהגשמת משאלות של ילדים חולי סרטן.

**פרויקט קהילתי "תקרא תצליח" - "פועלים בקהילה"** נרתמה לשינוי הרגלי הקריאה של הילדים והנוער בישראל. בנוסף לפעילותה הקהילתית השוטפת, החליטה לצאת בשנת 2004 ביוזמה ממוקדת, שמטרתה שינוי יסודי של הרגלי הקריאה של ילדים ובני נוער בישראל. הפרויקט נמשך גם בשנים 2005 עד 2010. מטרת הפרויקט היא להעלות את עידוד הקריאה על סדר היום הציבורי. הפרויקט כולל מסע הסברה ציבורי, מימון שעות סיפור ברחבי הארץ, פעילויות בשבוע הספר ושיטופי פעולה עם ערוץ הילדים ואמצעי תקשורת אחרים.

**חסויות בעלות אופי חברתי - "פועלים בקהילה"** מעורבת בפעילויות חברתיות שונות בקהילה באמצעות מתן חסויות בעלות אופי חברתי, ובעיקר בטיפוח המצוינות בספורט, מימון אירועי תרבות וסיוע למוסדות בריאות.

**תרומת מחשבים וציוד נלווה -** הבנק מודע לחשיבות הרבה הקיימת בהשקעה טכנולוגית, בחינוך ובקידום ילדים ובני נוער, ועל-כן תורם מחשבים וציוד נלווה מדי שנה. ברבעון הראשון של שנת 2010 תרם הבנק כ-330 מערכות מחשב ובנוסף ציוד נלווה.

**"פועלים למען תרבות וטבע בישראל" -** הבנק רואה חשיבות עליונה בקירוב העם למורשתו ולתרבותו. במסגרת זו החליט, לאפשר להורים וילדיהם בכל הארץ לטייל בחג וליהנות ממגוון של אתרים פרושים ברחבי המדינה, מבלי שביקורים אלה יטילו עול כספי כבד על שכמן של המשפחות. בחג הפסח בשנת 2005 השיק הבנק פרויקט מיוחד, שבמסגרתו הוזמנו כל תושבי המדינה לביקור - ללא תשלום - באתרים ברחבי ישראל, במהלך חול המועד. פרויקט זה הפך למסורת והתקיים גם בחג הפסח השנה.

**תמיכה בקידום התרבות והאמנות -** מדי שנה מסייע הבנק לקידום התרבות והאמנות באמצעות תרומות וחסויות. בין השאר, הבנק מסייע למוזיאונים ברחבי הארץ. כמו-כן, הבנק מלווה ותומך, באמצעות הסכמים רב-שנתיים, במספר מוסדות תרבות בעלי הכרה בינלאומית, אשר חרטו על דגלם מובילות ומצוינות בתחומם: הבנק תומך בפעילות להקת בת שבע באמצעות מילגות לרקדנים לתקופה של שלוש שנים וכן בתזמורת הפילהרמונית הישראלית ובתיאטרון הקאמרי באמצעות הסכמים לתקופה של חמש שנים. בנוסף, מקיים הבנק תערוכות אמנות בבניין ההנהלה הראשית שלו, שהכנסותיהן קודש לעמותות שונות הנוטלות חלק ביוזמה.

**פרויקט "פועלים משלוש לחמש" -** הבנק נרתם, בשיתוף עם אגודת דורשי הטכניון וארגון אורט, לסייע לתלמידים מרקע סוציו-אקונומי נמוך לשפר את הישגיהם הלימודיים במתמטיקה. המטרה היא להעלות בכ-5 אחוזים את מספר הניגשים לבחינות הבגרות במתמטיקה בהיקף של 5 יחידות לימוד. הירתמותו של הבנק, מאפשרת את השתתפותם בפרויקט של 2,000 תלמידים ב-22 ישובים בשנת הלימודים הנוכחית.

**"מתן - הדרך שלך לתת" (להלן: "מתן") -** מאז שנת 1999 נרתם הבנק לפעילות למען הקהילה בשיתוף עם עמותת "מתן - הדרך שלך לתת". באמצעות "קמפיין מתן" נחשפים עובדים מתנדבים לצורכי הקהילה ולחשיבות הנתינה ומעבירים מסר זה לחבריהם. המודל מבוסס על שותפות בין ההנהלה והעובדים במקום העבודה. כל תרומות העובדים וההנהלה ל"מתן" מיועדות למגוון רחב של נושאים חברתיים, במטרה לסייע לקבוצות חלשות בחברה ולחזק אותן. התרומות מחולקות בהליך מיוחד, הכולל בדיקה של הצרכים ושל האפקטיביות. עובדי הבנק נוטלים חלק כמתנדבים בועדת ייעוד הכספים של "מתן", אשר מחליטה על חלוקת הכספים בקהילה וכ"משקיפי מתן", המסייעים בתהליך הבקרה על השימוש בכספי התרומות. "מתן" מחויבת להעביר את התרומות לעמותות, או לנושאים חברתיים על-פי בחירת העובד.



## קיימות ואחריות חברתית

בחודש דצמבר 2009 התפרסם דוח הקיימות והאחריות החברתית, הסביבתית והכלכלית של הבנק לשנת 2008, המציג גם את הפעילות שנעשתה בחלקה הראשון של שנת 2009. פרסום דו"ח שני הוא אירוע משמעותי, המדגיש את מחויבותו של הבנק להוביל ולפעול מתוך הכרה בקיימות ובאחריות כלפי העובדים, הלקוחות, בעלי המניות, הספקים, הקהילה, הציבור הרחב, הסביבה ושימור כדור הארץ. זאת בנוסף לשאיפתו למצוינות כלכלית ומקצועית. הדו"ח מציג את ההתקדמות בכל רובדי העשייה בבנק, מסכם את הפעילות וההישגים המרכזיים בשנה החולפת ומציג את התוכניות לעתיד. הדו"ח מפורסם בנוסף לפרסום הדו"חות הכספיים, במטרה להשלים את התמונה של כלל השפעות פעילות הבנק גם במימדים החברתי והסביבתי.

דו"ח זה מתמקד בתיאור של מיסוד והטמעה של קיימות ואחריות חברתית, במסגרת תכנית סדורה וחוצת-ארגון בכלל מישורי העשייה. הדו"ח הנוכחי, כמו קודמו, שפורסם בדצמבר 2008, דורג על-ידי הארגון הבינלאומי Global Reporting Initiative בדירוג הגבוה ביותר, A+. הדו"ח מוצג ברמת השקיפות הגבוהה ביותר, תוך שהוא משלב סיפורים אישיים של עובדים המעורבים בהיבטים השונים של העשייה בתחום, וחושף כיצד נעשו פעולות מסוימות, ולא רק את תוצאותיהן. בנוסף לכך, מוצגת בדו"ח הנוכחי, לראשונה בישראל, "טביעת רגל" פחמנית (סך ההשפעה המצטברת לשנה על הסביבה, במונחים של פליטת פחמן דו חמצני, הגז העיקרי התורם לאפקט החממה העולמי) מלאה, המורכבת מכל פעולות הבנק המשפיעות על ההתחממות הגלובלית, וגם כיצד פועל הבנק להפחיתה. דו"ח זה משקף יישום של שלב נוסף בתכנית מעמיקה אשר בשלב הראשון שלה התבצע תהליך אבחון מפורט (GAP ANALYSIS) שהתייחס לכ-400 אינדיקטורים ופרמטרים מובילים בתחום האחריות החברתית, המשמשים גם את מיטב הארגונים העסקיים בעולם. בתהליך האבחון נבדק מצב הבנק ביחס לאינדיקטורים ופרמטרים אלה, ונבנתה תוכנית עבודה בהתאם, המאגדת פעילויות ארוכות שנים של הבנק בצד תוכניות עבודה חדשות.

דירוג מעלה לשנת 2009: בדירוג השתתפו 62 מבין החברות הנסחרות במדד ת"א 100, בעלות מחזור מצרפי של 227 מיליארד ש"ח, המייצרות 44.3% מהתוצר העסקי בישראל. הדירוג, שבדק את הביצועים בכל ממדי האחריות החברתית והקיימות, העניק לבנק את דירוג הפלטינה, שהוא הדירוג הגבוה ביותר, ואת הניקוד המצטבר הגבוה ביותר בקבוצת הפלטינה: 49 מתוך 50. בימים אלה הבנק ממלא שאלון לדירוג 2010 המתייחס לשנת 2009. במסגרת המידע שנאסף לסיכום שנה זו מתברר כי הבנק הגיע להישג מרשים בהתייעלות אנרגטית ובשנת 2009 חלה הפחתה של 6% בצריכת שמל למ"ר ובסך-הכל בשנתיים האחרונות ירידה מצטברת של 12%. במקביל, הבנק ממשיך בפיתוח מגוון רחב של יוזמות ופעילויות ברבדים השונים של הקיימות והאחריות החברתית. כחלק מהאסטרטגיה העסקית שלו לסייע במעבר לשימוש באנרגיה ממשאבים שאינם מתכלים, מוביל הבנק מהלך נרחב לקידום הענף הסולארי במדינה ומציע מכלול פתרונות מימוניים בתחום לכל מיגרי האוכלוסייה.

בחודש דצמבר 2009 השיק הבנק את הסניף הירוק הראשון שלו, סניף יקנעם, במסגרת תפישה שאימץ, לקדם בניה ירוקה במבנים חדשים ובכאלה שעוברים שפוצים, ככל שניתן באילוצים השונים. בנוסף, כחלק מתפישת הקיימות, ראית מחזור החיים הכולל של הלקוחות ועידוד תרבות החיסכון לטווח ארוך של הלקוחות, הבנק הכריז בחודש דצמבר 2009 על שלב חדש במהלך "תכנון פיננסי לחיים", שנועד להקנות ללקוחות ידע וכלים לניהול אחראי וחכם של עתידם הפיננסי, והשיק מחדש את התוכנית המיתולוגית לילדים "דן חסכן", כמסגרת לסדרת תוכניות חיסכון והשקעה לטווח של עד 15 שנה.

התכנית זכתה להצלחה רבה ועד סוף הרבעון הראשון 2010 נפתחו כ-77,000 תכניות. כמו-כן חולקו 520,000 קופות דן חסכן בקרב ילדים ובני נוער במטרה לקדם את תרבות החיסכון במדינה מגיל צעיר.

## עניינים אחרים

ביום 29 בנובמבר 2004 הגיעו חוקרים מטעם רשות ההגבלים העסקיים למשרדי ההנהלה הראשית של הבנק ונטלו מסמכים שונים. הרשות לא מסרה לבנק מה העילה לנטילת המסמכים ומהו נושא חקירתה. כפי שפורסם בעיתונות, באותו יום הגיעו חוקרים מטעם רשות ההגבלים העסקיים גם למשרדי ההנהלה של בנק לאומי ונטלו מסמכים. סמוך לאחר מכן בוצעה פעילות דומה במשרדי ההנהלה של בנק דיסקונט ובנק מזרחי טפחות. בחודש יולי 2005 אחר כך נתבקש הבנק להמציא לרשות חומר נוסף וכמו-כן הוזמנו כמה מעובדי הבנק לחקירה במשרדי הרשות.

ביום 19 במרץ 2008 קיבל הבנק הודעה מטעם רשות ההגבלים העסקיים, אשר לפיה, הממונה על הגבלים עסקיים בוחנת אפשרות להפעיל את סמכותה לפי סעיף 43(א)(1) לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים") ולקבוע כי התקיימו הסדרים כובלים בין הבנק לבין בנק לאומי, בנק דיסקונט, בנק מזרחי טפחות והבנק הבינלאומי שעניינם העברת מידע הנוגע לעמלות. הבנק הגיש לממונה את עמדתו, המגובה בחוות-דעת כלכלית, ואשר בה הדגיש, כי אין כל מקום לייחס לו הסדרים כובלים עם בנקים אחרים. לאחר שהבנק הגיש את טיעונו בכתב, התקיים דיון בין באי-כח כל הבנקים נשואי מכתבה הנ"ל לבין הממונה ובמהלכו הציעה הממונה לבנקים, כי ישולם על-ידיהם סכום מצרפי של 290 מיליון ש"ח (מזה 80 מיליון ש"ח על-ידי הבנק) ויעוגנו כללי התנהגות עתידיים בצו מוסכם לפי סעיף 50א' או 50ב' לחוק ההגבלים העסקיים. הבנק דחה הצעה זו וככל הידוע לו, כך נהגו גם הבנקים האחרים. ביום 26 באפריל 2009 פרסמה הממונה על ההגבלים העסקיים קביעה בהתאם לסמכותה לפי סעיף 43(א)(1) לחוק ההגבלים, ובה קבעה כי עד לשנת 2004 התקיימו הסדרים כובלים בין הבנק לבין בנק לאומי, בנק דיסקונט, בנק מזרחי טפחות והבנק הבינלאומי. בקביעת הממונה נאמר כי העברות מידע שנעשו בין הבנקים כמפורט בקביעה הינן הסדר כובל. בדעת הבנק להגיש ערר על קביעה זו לבית הדין להגבלים עסקיים. בהתאם להוראות סעיף 43 לחוק ההגבלים, קביעה זו יכולה לשמש כראיה לכאורה בכל הליך משפטי אחר.

ביום 6 במרץ 2005 נפתחה חקירה גלויה של משטרת ישראל בקשר לחשד לביצוע עבירות על חוק איסור הלבנת הון. במסגרת החקירה לקחה המשטרה מסמכים ותיעוד ממשרדים שונים של הבנק וממשרדי חברת פועלים שירותי נאמנות בע"מ (להלן: "החברה לנאמנות"). המשטרה זימנה לחקירה עובדים של הבנק ושל החברה לנאמנות, ובהם נושאי משרה. כמו-כן הוקפאו חשבונות של לקוחות מסוימים, שמקצתם משמשים בטוחה לאשראי. בהמשך לחקירה זו, הוגשו כתבי אישום בעבירות על החוק לאיסור הלבנת הון כדלקמן: בחודש פברואר 2006 כתב אישום כנגד שני עובדים בדרג-ביניים באחד מסניפי הבנק; בחודש דצמבר 2009 החליט בית המשפט המחוזי לזכות שני עובדים אלה מכל אשמה. פרקליטות המדינה הגישה ערעור לבית המשפט העליון על זיכוייה של עובדת אחת מהשניים; בחודש דצמבר 2008 כתב אישום נוסף כנגד שני עובדים נוספים בדרג-ביניים באותו סניף; ובחודש אוקטובר 2009 הוגש כתב אישום נגד החברה לנאמנות, נגד מי שהיו יו"ר מועצת המנהלים והמנכ"ל של החברה לנאמנות, נגד עורך דינה וכמו-כן, נגד עובדת הבנק. להערכת הבנק, לפי מידע שבידו בשלב זה, החשיפה בגין הנושאים שחקירתם ידועה לו אינה מהותית לעסקי הבנק. עם זאת, בשלב זה אין הבנק יכול לאמוד את תוצאות האישומים והשלכותיהם.

ביום 3 במרץ 2010 פרסם דובר המשטרה הודעה כמפורט להלן: "המשטרה חוקרת את דן דנקנר בקשר לתפקידו כדירקטור וכיו"ר הדירקטוריון של בנק הפועלים בשנים 2005-2009, לאור חשדות לכאורה לביצוע עבירות פליליות מתחום טוהר המידות. החקירה מלווה על-ידי המחלקה הכלכלית בפרקליטות המדינה". לאחר פרסום ההודעה הנ"ל פרסמה דוברת הבנק את ההודעה הבאה: "החקירה שבה מדובר אינה מתנהלת נגד הבנק. הבנק ממשיך להתנהל בהתאם לתוכניות הרגילות ואין בחקירה כדי להפריע לפעילותו, והוא מקווה שהחקירה תסתיים בהקדם". גם דובר בנק ישראל פרסם הודעה שבה מסר: "הפיקוח על הבנקים מבקש להבהיר כי יש לו אמון בבנק הפועלים וכי הוא עוקב אחר ההתפתחויות בנושא".

הבנק קיבל שני מכתבי דרישה בהתאם לסעיף 194 לחוק החברות, התשמ"ט-1999, (להלן: "הדרישות"), בקשר עם התקשרותה של תרשיש החזקות והשקעות הפועלים בע"מ (להלן: "תרשיש"), שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, בשנת 2005 בהסכם (להלן: "הסכם הרכישה") לרכישת שליטה בבנק תורכי הידוע כיום בשם בנק פוזיטיף קרדי וה קלקימנה בנקאסי אי.אס. (להלן: "בנק פוזיטיף"), כאשר לפי הסכם הרכישה היתה גם קרן השקעות זרה בשם RP EXPLORER MASTER FUND (להלן: "RP"), זכאית להשקיע בהון בנק פוזיטיף במחיר זהה למחיר ההשקעה של תרשיש ולקבל הקצאה של 7.45% מהון המניות המוקצה שלו. לפי הסכמה נוספת בין הבנק ל-RP קיבלה זו מהבנק אופציה לרכוש ממנו, בתנאים ובמועדים מוסכמים, מניות נוספות של בנק פוזיטיף עד לתקרה של כ-7.45% נוספים מהון בנק פוזיטיף, בתנאי שאחזקת תרשיש בבנק פוזיטיף לא תפחת מ-50.1% מההון המונפק שלו.

קרן RP לא ביצעה השקעה כלשהי בבנק פוזיטיף וזאת גם בשים לב להבנות מאוחרות שהושגו עימה. בהמשך לאותן הבנות, אישר הדירקטוריון בשנת 2008 תשלום סכום של 25 מיליון דולר ל-RP לסילוק כל תביעותיה. אליבא דמגישי הדרישות הני"ל, התשלום האמור ל-RP לא היה ראוי והיה נגוע בעניין אישי של מר דן דנקנר, שכהן בכל המועדים הרלבנטיים כדירקטור בבנק, שנמנה על קבוצת השליטה בבנק בשנת 2005 וכהן כיו"ר הדירקטוריון של הבנק בשנת 2008. לפי הטענה האחת, עניינו של מר דנקנר פוסל את הסכם הרכישה מעיקרו; ולפי הטענה השנייה, פוסל עניינו האישי של מר דנקנר את התשלום שעליו הוחלט בשנת 2008.

בדרישות נדרש הבנק לתבוע החזר של הסכום האמור של 25 מיליון דולר, בתוספת ריבית, וזאת מאת RP, מר דן דנקנר ומאת דירקטורים נוספים של הבנק (בחלקם דירקטורים שפרשו בינתיים מהדירקטוריון). הדירקטוריון של הבנק קיים דיונים על שתי הדרישות והחליט לדחותן; לאחר שקבע, בין היתר, כי הענות לכל אחת מהן לא תהיה לטובת הבנק, וזאת גם בשים לב לכך, שספק אם יש סיכוי טוב לזכות בתביעה מעין זו. לאחר שנדחתה הדרישה הראשונה, פנה בעל המניות אשר הגיש את הדרישה, בבקשה לבית המשפט להתיר לו להגיש תובענה נגזרת בשם הבנק כנגד מר דן דנקנר, כנגד מי שכהנו כחברי הדירקטוריון של הבנק בדצמבר 2005 וכנגד RP (להלן ביחד: "הנתבעים"). בבקשה לאישורה של התובענה הנגזרת נטען כי הנתבעים, ביחד ולחוד, הסבו לבנק נזק בסכום של 88 מיליון ש"ח וכי עליהם לפצות את הבנק בסכום זה. כנגד מר דן דנקנר טוען התובע, כי הסכם הרכישה והתשלום האמור ל-RP היו נגועים בעניינו האישי ולא אושרו כדין. כנגד RP טוען התובע, כי ידעה על עניינו האישי של מר דנקנר ועל העדר האישור וכנגד הדירקטורים האחרים נטען, כי לא קיימו את חובת הזהירות שלהם לבנק.

ביום 6 בינואר 2010 התכנסה אסיפה כללית שנתיית של בעלי מניות הבנק, האסיפה אישרה את מינוי רואי החשבון, את תנאי כהונתו והעסקתו של מר יאיר סרוסי כיו"ר דירקטוריון פעיל של הבנק, ואת תנאי כהונתו והעסקתו של הדירקטורית הגבי אירית איזקסון, כיו"ר דירקטוריון פעיל של חברות כרטיסי האשראי בקבוצת הבנק.

ביום 6 בינואר 2010 אישר דירקטוריון הבנק את תנאי כהונתו והעסקתו של מר ציון קינן כמנכ"ל הבנק ואישר את ההתקשרות עימו בהסכם.

ביום 24 בינואר 2010 הסתיימה כהונתו בת שלוש השנים של מר יאיר אורגלר, כדירקטור חיצוני (כהגדרתו בהוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של בנק ישראל).

ביום 3 בפברואר 2010 אישר דירקטוריון הבנק את מינויה של הגבי נחמה רונן כדירקטורית בבנק.

ביום 14 במרץ 2010 קיבל דירקטוריון הבנק את הודעתו של מר מריו שושן, בדבר רצונו לפרוש מתפקידו כחבר הנהלת הבנק הממונה על חטיבת ה-GLOBAL TREASURY. כמו-כן, החליט הדירקטוריון למנות את הגבי ענת לוין לחברת ההנהלה של הבנק, הממונה על חטיבת ה-GLOBAL TREASURY, במעמד של משנה למנכ"ל.

ביום 28 באפריל 2010 אישר הדירקטוריון כי מר שושן יסיים כהונתו ביום 15 במאי 2010 וכי הגבי ענת לוין תיכנס לתפקידה ביום 16 במאי 2010.

ביום 23 במרץ 2010 אישר דירקטוריון הבנק את מינויו של מר אמנון דיק כדירקטור חיצוני בבנק (בהתאם להוראה 301 להוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים), בתוקף מיום 24 במרץ 2010.

דירקטוריון הבנק קיים 13 ישיבות בתקופה ינואר-מרץ 2010.  
ועדות הדירקטוריון השונות קיימו 52 ישיבות בתקופה ינואר-מרץ 2010.

## בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, יחתמו מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי, לרבות הערכת האפקטיביות של בקורות אלו, בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes Oxley" שנחקק בארצות-הברית. ההוראות של שני הסעיפים בחוק הנ"ל אוחדו על-ידי המפקח על הבנקים בחודש ספטמבר 2008 בהוראת ניהול בנקאי תקין (הוראה 309), וביוני 2009 שולבו בהוראות הדיווח לציבור. הוראות אלו מקיימות בבנק ממועד תחולתן:

- הוראת סעיף 302 בדבר האחריות לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי מקיימת רבעונית החל מהדוחות הכספיים של ה-30 ביוני 2005.
  - הוראת סעיף 404 בדבר האחריות לבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי מקיימת עבור סוף השנה החל מהדוחות הכספיים של ה-31 בדצמבר 2008.
- במסגרת היישום של הוראת סעיף 404, ביצע הבנק, בסיוע חברת ייעוץ ששכר, מיפוי ותיעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (הרשות לניירות-ערך בארצות הברית) ועל-פי המתודולוגיות המקובלות, תוך שימוש במודל הבקרה של Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) על-פי ההוראות. כמו-כן, הבנק ביצע, על-פי הדרישות, בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של הבקורות העיקריות לסוף שנת 2009. במהלך שנת 2010 יבצע הבנק בסיוע חברת הייעוץ, על-פי המתודולוגיות המקובלות, עדכון למיפוי והתיעוד של תהליכי הבקרה המהותיים, וכן בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור שנת 2010.

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 במרס 2010 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק, על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

#### ציין קינן

מנהל כללי

#### יאיר סרוסי

יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 26 במאי 2010

## שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד

### תוספת 1

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ							
2009				2010			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)				שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>
נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	במיליוני ש"ח	נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	במיליוני ש"ח
%	%			%	%		
<b>מטבע ישראלי לא-צמוד</b>							
	3.92	1,262	130,653	<b>3.82</b>	<b>1,501</b>	<b>159,384</b>	נכסים <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		1,033	84,278		<b>535</b>	<b>79,505</b>	נגזרים משובצים ו-ALM
4.34		2,295	214,931	<b>3.45</b>	<b>2,036</b>	<b>238,889</b>	סך-הכל נכסים
	(0.88)	(285)	(130,690)	<b>(0.84)</b>	<b>(288)</b>	<b>(138,321)</b>	התחייבויות <sup>(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(1,009)	(67,293)		<b>(700)</b>	<b>(85,398)</b>	נגזרים משובצים ו-ALM
(2.64)		(1,294)	(197,983)	<b>(1.78)</b>	<b>(988)</b>	<b>(223,719)</b>	סך-הכל התחייבויות
1.70	3.04			<b>1.67</b>	<b>2.98</b>		פער הריבית
<b>מטבע ישראלי צמוד למדד</b>							
	1.89	283	60,163	<b>1.02</b>	<b>143</b>	<b>56,422</b>	נכסים <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		91	3,721		<b>(9)</b>	<b>4,887</b>	נגזרים משובצים ו-ALM
2.36		374	63,884	<b>0.88</b>	<b>134</b>	<b>61,309</b>	סך-הכל נכסים
	(1.48)	(155)	(42,179)	<b>(0.52)</b>	<b>(56)</b>	<b>(43,167)</b>	התחייבויות <sup>(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(966)	(19,638)		<b>(122)</b>	<b>(16,483)</b>	נגזרים משובצים ו-ALM
(7.45)		(1,121)	(61,817)	<b>(1.20)</b>	<b>(178)</b>	<b>(59,650)</b>	סך-הכל התחייבויות
(5.09)	0.41			<b>(0.32)</b>	<b>0.50</b>		פער הריבית

- (1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במיגור מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) מחושב על בסיס שנתי.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (5) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 בסך של 82 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 143 מיליוני ש"ח) במיגור הלא-צמוד, בסך של 64 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 48 מיליוני ש"ח) במיגור צמוד מדד, בסך של 191 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 393) מיליוני ש"ח) במיגור מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.

## שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד

### תוספת 1 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ							
2009				2010			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)				שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)			
כולל	ללא	הכנסות	יתרה	כולל	ללא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>
נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	במיליוני ש"ח	נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	במיליוני ש"ח
%	%			%	%		
36.91	8,124	99,421		<b>(11.92)</b>	<b>(2,331)</b>	<b>74,641</b>	נכסים <sup>(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		396	10,546		<b>170</b>	<b>10,583</b>	נגזרים מגדרים
		14,187	149,725		<b>(2,376)</b>	<b>156,190</b>	נגזרים משובצים ALM-I
39.84	22,707	259,692		<b>(7.31)</b>	<b>(4,537)</b>	<b>241,414</b>	סך-הכל נכסים
(37.89)	(8,056)	(96,326)		<b>13.34</b>	<b>3,113</b>	<b>(88,564)</b>	התחייבויות <sup>(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(200)	(10,523)		<b>(71)</b>	<b>(10,592)</b>	נגזרים מגדרים
		(13,851)	(151,175)		<b>1,942</b>	<b>(140,275)</b>	נגזרים משובצים ALM-I
(38.93)	(22,107)	(258,024)		<b>8.07</b>	<b>4,984</b>	<b>(239,431)</b>	סך-הכל התחייבויות
0.91	(0.98)			<b>0.76</b>	<b>1.42</b>		פער הריבית

### מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ)

- הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במיגור מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- מחושב על בסיס שנתי.
- מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 בסך של 82 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 143 מיליוני ש"ח) במיגור הלא-צמוד, בסך של 64 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 48 מיליוני ש"ח) במיגור צמוד מדד, בסך של 191 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 393) מיליוני ש"ח במיגור מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- למעט מכשירים נגזרים.

## שיעורי הכנסה והוצאה - מאוחד

### תוספת 1 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ							
2009				2010			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)				שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)			
כולל	כלא	הכנסות	יתרה	כולל	כלא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>
נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	במיליוני ש"ח	נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	במיליוני ש"ח
%	%			%	%		
	14.01	9,669	290,237	<b>(0.94)</b>	<b>(687)</b>	<b>290,447</b>	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון <sup>(5)(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		396	10,546		<b>170</b>	<b>10,583</b>	נגזרים מגדרים
		15,311	237,724		<b>(1,850)</b>	<b>240,582</b>	נגזרים משובצים ו-ALM
20.22		25,376	538,507	<b>(1.74)</b>	<b>(2,367)</b>	<b>541,612</b>	סך-הכל נכסים
	(13.23)	(8,496)	(269,195)	<b>4.04</b>	<b>2,769</b>	<b>(270,052)</b>	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון <sup>(6)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(200)	(10,523)		<b>(71)</b>	<b>(10,592)</b>	נגזרים מגדרים
		(15,826)	(238,106)		<b>1,120</b>	<b>(242,156)</b>	נגזרים משובצים ו-ALM
(20.33)		(24,522)	(517,824)	<b>2.89</b>	<b>3,818</b>	<b>(522,800)</b>	סך-הכל התחייבויות
(0.11)	0.78			<b>1.15</b>	<b>3.10</b>		פער הריבית

- (1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) מחושב על בסיס שנתי.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (5) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 בסך של 82 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 143 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 64 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 48 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 191 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 393) מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2009		2010	
הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup>
(33)		<b>(70)</b>	בגין אופציות
54		<b>40</b>	בגין מכשירים נגזרים אחרים (לא כולל אופציות, נגזרים בגידור, ב-ALM ונגזרים משובצים שהופרדו) <sup>(2)</sup>
232		<b>334</b>	עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות <sup>(3)</sup>
(135)		<b>(3)</b>	הוצאות מימון אחרות
972		<b>1,752</b>	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(314)		<b>(299)</b>	הפרשה לחובות מסופקים (לרבות הפרשה כללית ונוספת)
658		<b>1,453</b>	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
<b>סך-הכל</b>			
290,237		<b>290,447</b>	נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון <sup>(4)(3)</sup>
9,652		<b>6,055</b>	נכסים הנובעים ממכשירים נגזרים <sup>(6)</sup>
1,131		<b>3,158</b>	נכסים כספיים אחרים <sup>(4)</sup>
(1,052)		<b>(1,098)</b>	הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים
299,968		<b>298,562</b>	סך-כל הנכסים הכספיים
<b>סך-הכל</b>			
(269,195)		<b>(270,052)</b>	התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון <sup>(4)</sup>
(12,882)		<b>(8,402)</b>	התחייבויות הנובעות ממכשירים נגזרים <sup>(6)</sup>
(4,128)		<b>(3,921)</b>	התחייבויות כספיות אחרות <sup>(4)</sup>
(286,205)		<b>(282,375)</b>	סך-כל ההתחייבויות הכספיות
13,763		<b>16,187</b>	סך-הכל עודף נכסים כספיים על התחייבויות כספיות
6,353		<b>5,180</b>	נכסים לא כספיים
(487)		<b>(630)</b>	התחייבויות לא כספיות
19,629		<b>20,737</b>	סך-כל האמצעים ההוניים

- (1) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (2) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות). נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (3) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 בסך של 82 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 143 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 64 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 48 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מודד, בסך של 191 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 393) מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (4) למעט מכשירים נגזרים.
- (5) לרבות רווחים והפסדים ממכירת השקעות באגרות-חוב ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר.
- (6) יתרות מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים (לא כולל יתרות חוץ-מאזניות ממוצעות של מכשירים נגזרים).



לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ							
2009				2010			
שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)				שיעור <sup>(3)</sup> הכנסה (הוצאה)			
כולל	כלא	הכנסות	יתרה	כולל	כלא	הכנסות	יתרה
השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>	השפעת	השפעת	(הוצאות)	ממוצעת <sup>(2)(1)</sup>
נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>		נגזרים <sup>(4)</sup>	נגזרים	מימון <sup>(1)</sup>	
במיליון דולר של ארה"ב				במיליון דולר של ארה"ב			
%	%			%	%		
<b>מטבע-חוץ (לרבות מטבע</b>							
<b>ישראלי צמוד למטבע-חוץ)</b>							
	(0.15)	(10)	26,581	<b>(1.43)</b>	<b>(71)</b>	<b>19,822</b>	נכסים כספיים במטבע-חוץ שהניבו הכנסות מימון <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		97	2,668		<b>47</b>	<b>2,853</b>	נגזרים מגדרים
		35	37,592		<b>(673)</b>	<b>42,044</b>	נגזרים משובצים ALM-ו
0.73		122	66,841	<b>(4.24)</b>	<b>(697)</b>	<b>64,719</b>	סך-הכל נכסים
		-	(25,773)	<b>4.05</b>	<b>239</b>	<b>(23,245)</b>	התחייבויות כספיות במטבע-חוץ שגרמו הוצאות מימון <sup>(6)(5)</sup>
							השפעת נגזרים <sup>(4)</sup>
		(50)	(2,662)		<b>(20)</b>	<b>(2,857)</b>	נגזרים מגדרים
		69	(37,918)		<b>518</b>	<b>(37,697)</b>	נגזרים משובצים ALM-ו
0.11		19	(66,353)	<b>4.54</b>	<b>737</b>	<b>(63,799)</b>	סך-הכל התחייבויות
0.84	(0.15)			<b>0.30</b>	<b>2.62</b>		פער הריבית

- (1) הנתונים ניתנים לפני ולאחר השפעת מכשירים נגזרים (לרבות השפעות חוץ-מאזניות של מכשירים נגזרים).
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במיגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות ימיות), לאחר ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים.
- (3) מחושב על בסיס שנתי.
- (4) מכשירים נגזרים מגדרים (למעט אופציות), נגזרים משובצים שהופרדו ונגזרים (ALM) המהווים חלק ממערך ניהול נכסים והתחייבויות של הבנק.
- (5) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב ליום 31 במרץ 2010 בסך של 82 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 143 מיליוני ש"ח) במיגזר הלא-צמוד, בסך של 64 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 48 מיליוני ש"ח) במיגזר צמוד מדד, בסך של 191 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2009: 393 מיליוני ש"ח) במיגזר מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ).
- (6) למעט מכשירים נגזרים.

# חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 במרץ 2010

תוספת 2

מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
------------------	-----------------	-------------------	---------------------	----------------------	------------------

במיליוני ש"ח

## מטבע ישראלי לא-צמוד

### נכסים פיננסיים, סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ונכסים פיננסיים מורכבים

נכסים פיננסיים*	130,810	8,253	6,749	5,433	1,971	4,410
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	21,250	25,844	33,203	11,465	2,541	3,112
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	1,660	2,118	2,274	1	-	-
סך-הכל שווי הוגן	153,720	36,215	42,226	16,899	4,512	7,522

### התחייבויות פיננסיות, סכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים והתחייבויות פיננסיות מורכבות

התחייבויות פיננסיות*	115,236	6,042	7,607	4,347	4,417	1,058
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	25,828	24,427	35,408	11,783	3,928	5,601
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	1,463	2,026	1,550	36	-	-
סך-הכל שווי הוגן	142,527	32,495	44,565	16,166	8,345	6,659

## מכשירים פיננסיים, נטו

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במיגזר	11,193	3,720	(2,339)	733	(3,833)	863
החשיפה המצטברת במיגזר	11,193	14,913	12,574	13,307	9,474	10,337

\* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.  
\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

## הערות כלליות:

- (1) פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מיגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.
- (2) בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הכלול בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי הוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 21 בדוח הכספי לשנת 2009.
- (3) שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הוגן הכלול בגינו. שיעור התשואה הפנימי בנתוני ההשוואה ליום 31 במרץ 2009 הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי המאזני הכלול בגינו.
- (4) משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- (5) רכיבים אופציונליים המשבצים במכשירים פיננסיים, לצרכים חשבונאיים, קיבלו ביטוי בתזרימי המזומנים באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון.

2009 בדצמבר 31			2009 במרץ 31		2010 במרץ 31			נלא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנים
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן			
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח			
0.41	5.51	165,184	0.48	3.65	<b>0.34</b>	<b>4.81</b>	<b>162,039</b>	<b>4,103</b>	<b>30</b>	<b>280</b>
0.54		100,836			<b>0.62</b>		<b>97,587</b>	-	-	<b>172</b>
0.34		5,080			<b>0.34</b>		<b>6,053</b>	-	-	-
<b>**0.46</b>		271,100			<b>**0.44</b>		<b>265,679</b>	<b>4,103</b>	<b>30</b>	<b>452</b>
0.24	4.23	142,762	0.33	1.47	<b>0.30</b>	<b>3.11</b>	<b>138,851</b>	<b>29</b>	-	<b>115</b>
0.72		107,715			<b>0.74</b>		<b>107,123</b>	-	-	<b>148</b>
0.25		4,423			<b>0.25</b>		<b>5,075</b>	-	-	-
<b>**0.44</b>		254,900			<b>**0.49</b>		<b>251,049</b>	<b>29</b>	-	<b>263</b>
		16,200					<b>14,630</b>	<b>4,074</b>	<b>30</b>	<b>189</b>
								<b>14,630</b>	<b>10,556</b>	<b>10,526</b>

# חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 במרץ 2010

תוספת 2 (המשך)

מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
------------------	-----------------	-------------------	---------------------	----------------------	------------------

במיליוני ש"ח

## מטבע ישראלי צמוד למדד

### נכסים פיננסיים, סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ונכסים פיננסיים מורכבים

נכסים פיננסיים*	934	2,812	9,989	19,011	10,827	10,825
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	197	1,471	2,464	795	104	551
סך-הכל שווי הוגן	1,131	4,283	12,453	19,806	10,931	11,376

### התחייבויות פיננסיות, סכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים והתחייבויות פיננסיות מורכבות

התחייבויות פיננסיות*	453	1,268	6,280	10,438	9,821	12,290
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	258	560	4,248	4,852	2,139	3,460
סך-הכל שווי הוגן	711	1,828	10,528	15,290	11,960	15,750

## מכשירים פיננסיים, נטו

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במיגזר	420	2,455	1,925	4,516	(1,029)	(4,374)
החשיפה המצטברת במיגזר	420	2,875	4,800	9,316	8,287	3,913

\* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.  
\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

## הערות כלליות:

- (1) פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מיגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.
- (2) בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הכלולי בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי הוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 21 בדוח הכספי לשנת 2009.
- (3) שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרמי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הוגן הכלולי בגינו. שיעור התשואה הפנימי בנתוני ההשוואה ליום 31 במרץ 2009 הינו שיעור הריבית המנכה את תזרמי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי המאזני הכלולי בגינו.
- (4) משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- (5) רכיבים אופציונליים המשוברים במכשירים פיננסיים, לצרכים חשבונאיים, קיבלו ביטוי בתזרמי המזומנים באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון.

2009 בדצמבר 31			2009 במרץ 31		2010 במרץ 31			נלא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנים
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן			
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח			
3.19	3.72	59,317	3.59	5.00	<b>3.36</b>	<b>3.52</b>	<b>57,040</b>	<b>11</b>	<b>47</b>	<b>2,584</b>
0.81		4,731			<b>2.05</b>		<b>5,963</b>	-	-	<b>381</b>
<b>**3.01</b>		64,048			<b>**3.24</b>		<b>63,003</b>	<b>11</b>	<b>47</b>	<b>2,965</b>
4.18	3.20	45,984	4.01	4.07	<b>4.21</b>	<b>2.84</b>	<b>44,189</b>	-	<b>38</b>	<b>3,601</b>
3.10		16,758			<b>3.43</b>		<b>16,539</b>	-		<b>1,022</b>
<b>**3.65</b>		62,742			<b>**3.79</b>		<b>60,728</b>	-	<b>38</b>	<b>4,623</b>
		1,306					<b>2,275</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>(1,658)</b>
								<b>2,275</b>	<b>2,264</b>	<b>2,255</b>

# חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 במרץ 2010

תוספת 2 (המשך)

מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש
------------------	-----------------	-------------------	---------------------	----------------------	------------------

במיליוני ש"ח

## מטבע-חוץ\*\*\*

### נכסים פיננסיים, סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ונכסים פיננסיים מורכבים

נכסים פיננסיים*	37,701	13,736	5,043	7,575	2,366	3,041
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	55,634	59,081	57,005	14,174	5,103	13,161
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	3,974	4,498	8,891	215	39	80
סך-הכל שווי הוגן	97,309	77,315	70,939	21,964	7,508	16,282

### התחייבויות פיננסיות, סכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים והתחייבויות פיננסיות מורכבות

התחייבויות פיננסיות*	44,595	16,610	13,419	3,963	1,510	2,081
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	47,947	55,573	51,253	14,858	6,210	13,230
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	4,189	4,573	9,642	157	37	58
סך-הכל שווי הוגן	96,731	76,756	74,314	18,978	7,757	15,369

## מכשירים פיננסיים, נטו

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במיגזר	578	559	(3,375)	2,986	(249)	913
החשיפה המצטברת במיגזר	578	1,137	(2,238)	748	499	1,412

- \* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
- \*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- \*\*\* לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ.

## הערות כלליות:

- (1) פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מיגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.
- (2) בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהוונים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הכלול בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 21 בדוח הכספי לשנת 2009.
- (3) שיעור התשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו. שיעור התשואה הפנימי בנתוני ההשוואה ליום 31 במרץ 2009 הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי המאזני הכלול בגינו.
- (4) 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.
- (5) רכיבים אופציונליים המשויכים במכשירים פיננסיים, לצרכים חשבונאיים, קיבלו ביטוי בתזרימי המזומנים באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון.

2009 בדצמבר 31			2009 במרץ 31		2010 במרץ 31			נלא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנים
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן			
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח			
0.78	4.20	75,433	0.62	3.69	<b>0.89</b>	<b>2.99</b>	<b>70,880</b>	<b>622</b>	<b>123</b>	<b>673</b>
1.70		191,435			<b>1.03</b>		<b>207,469</b>	-	<b>285</b>	<b>3,026</b>
0.33		16,350			<b>0.33</b>		<b>17,717</b>	-	-	<b>20</b>
<b>**1.38</b>		283,218			<b>**0.96</b>		<b>296,066</b>	<b>622</b>	<b>408</b>	<b>3,719</b>
1.18	1.61	90,914	1.26	2.51	<b>1.41</b>	<b>1.67</b>	<b>86,429</b>	<b>110</b>	<b>383</b>	<b>3,758</b>
1.29		175,001			<b>0.91</b>		<b>189,919</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>820</b>
0.35		16,800			<b>0.35</b>		<b>18,676</b>	-	-	<b>20</b>
<b>**1.19</b>		282,715			<b>**1.02</b>		<b>295,024</b>	<b>114</b>	<b>407</b>	<b>4,598</b>
		503					<b>1,042</b>	<b>508</b>	<b>1</b>	<b>(879)</b>
								<b>1,042</b>	<b>534</b>	<b>533</b>

# חשיפה של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 במרץ 2010

תוספת 2 (המשך)

עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 חודשים	מעל שנה עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד 5 שנים	מעל 5 עד 10 שנים
------------------	----------------------	---------------------	---------------------	---------------------	------------------------	------------------

במיליוני ש"ח

## חשיפה כוללת לשינויים בשיעורי הריבית

### נכסים פיננסיים, סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ונכסים פיננסיים מורכבים

נכסים פיננסיים***	169,445	24,801	21,781	32,019	15,164	18,276
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	77,081	86,396	92,672	26,434	7,748	16,824
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	5,634	6,616	11,165	216	39	80
סך-הכל שווי הוגן	252,160	117,813	125,618	58,669	22,951	35,180

### התחייבויות פיננסיות, סכומים לשלם בגין מכשירים נגזרים ובגין מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים והתחייבויות פיננסיות מורכבות

התחייבויות פיננסיות*	160,284	23,920	27,306	18,748	15,748	15,429
מכשירים פיננסיים נגזרים (למעט אופציות)	74,033	80,560	90,909	31,493	12,277	22,291
אופציות (במונחי נכס הבסיס)	5,652	6,599	11,192	193	37	58
סך-הכל שווי הוגן	239,969	111,079	129,407	50,434	28,062	37,778

### מכשירים פיננסיים, נטו

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית במיגזר	12,191	6,734	(3,789)	8,235	(5,111)	(2,598)
החשיפה המצטברת במיגזר	12,191	18,925	15,136	23,371	18,260	15,662

- \* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
- \*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.
- \*\*\* כולל מניות המוצגות בטור "ללא תקופת פרעון".

### הערות כלליות:

- (1) פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מיגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.
- (2) בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של זרמי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הכולל בגין המכשיר הפיננסי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי הוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי הכולל של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 21 בדוח הכספי לשנת 2009.
- (3) שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי הכולל בגינו. שיעור התשואה הפנימי בנתוני התשואה ליום 31 במרץ 2009 הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי המאזני הכולל בגינו.
- (4) משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי הוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- (5) רכיבים אופציונליים המשויכים במכשירים פיננסיים, לצרכים חשבונאיים, קיבלו ביטוי בתזרימי המזומנים באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון.



2009 בדצמבר 31			2009 במרץ 31			2010 במרץ 31			ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנים
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך-הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע	משך חיים ממוצע אפקטיבי			
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	בשנים	באחוזים	בשנים	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח		
1.05	4.90	301,330	1.12	<b>1.05</b>	<b>4.41</b>	<b>291,518</b>		<b>6,295</b>	<b>200</b>	<b>3,537</b>	
1.29		297,002		<b>0.92</b>		<b>311,019</b>		-	<b>285</b>	<b>3,579</b>	
0.33		21,430		<b>0.33</b>		<b>23,770</b>		-	-	<b>20</b>	
<b>**1.14</b>		619,762		<b>**0.96</b>		<b>626,307</b>		<b>6,295</b>	<b>485</b>	<b>7,136</b>	
1.20	3.41	279,660	1.22	<b>1.30</b>	<b>2.79</b>	<b>269,469</b>		<b>139</b>	<b>421</b>	<b>7,474</b>	
1.18		299,474		<b>0.98</b>		<b>313,581</b>		<b>4</b>	<b>24</b>	<b>1,990</b>	
0.33		21,223		<b>0.33</b>		<b>23,751</b>		-	-	<b>20</b>	
<b>**1.16</b>		600,357		<b>**1.10</b>		<b>606,801</b>		<b>143</b>	<b>445</b>	<b>9,484</b>	
		19,405				<b>19,506</b>		<b>6,152</b>	<b>40</b>	<b>(2,348)</b>	
								<b>19,506</b>	<b>13,354</b>	<b>13,314</b>	

ליום 31 במרץ 2010					
יתרות חובות בעייתיים <sup>(3)</sup>	הוצאה רבעונית ביין הפרשה ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>	
					בגין פעילות לווים בישראל
153	2	1,873	506	1,367	חקלאות
2,804	82	43,079	23,239	19,840	תעשייה
5,349	84	57,677	21,842	35,835	בינוי ונדל"ן
4	-	3,435	1,767	1,668	חשמל ומים
806	5	16,565	6,026	10,539	מסחר
715	2	6,202	972	5,230	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
102	(32)	7,516	1,781	5,735	תחבורה ואחסנה
281	(5)	8,267	4,471	3,796	תקשורת ושירותי מחשב
1,351	39	34,220	15,733	18,487	שירותים פיננסיים
262	11	17,313	5,764	11,549	שירותים עסקיים אחרים
257	1	7,999	1,447	6,552	שירותים ציבוריים וקהילתיים
855	6	36,550	1,044	35,506	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
737	78	72,134	33,734	38,400	אנשים פרטיים - אחר
13,676	273	312,830	118,326	194,504	סך-הכל בגין פעילות לווים בישראל
1,742	31	45,407	18,946	26,461	בגין פעילות לווים בחו"ל
15,418	304	358,237	137,272	220,965	סך-הכל
					סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:
622	-	5,010	1,454	3,556	תנועות ההתיישבות <sup>(4)</sup>
-	-	279	279	-	רשויות מקומיות <sup>(5)</sup>

- (1) אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב של הציבור, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר מהציבור, נכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים כנגד הציבור בסך של 2,214,287, 4,281 ו-2,397 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חוב של לווה (לא כולל מסגרות לא מנוצלות של כרטיסי אשראי באחריות בנקים אחרים בסך של כ-10,214 מיליוני ש"ח).
- (3) יתרות חובות בעייתיים בניכוי אשראי המכוסה בביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.
- (4) קיבוצים ומושבים, ארגונים אזוריים וארציים ותאגידים שבשליטת תנועת ההתיישבות.
- (5) לרבות תאגידים בשליטתם.

סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי הפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

ליום 31 במרץ 2009					
ייתרות חובות בעייתיים <sup>(3)</sup>	הוצאה רבעונית בינין הפרשה ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>	בנין פעילות לווים בישראל
148	4	1,837	487	1,350	חקלאות
4,624	88	*41,913	*21,185	*20,728	תעשייה
5,865	12	58,511	18,693	39,818	בינוי ונדל"ן
2	-	4,199	2,087	2,112	חשמל ומים
444	7	*18,315	*6,162	*12,153	מסחר
1,175	9	8,258	1,706	6,552	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
204	3	9,305	2,574	6,731	תחבורה ואחסנה
418	9	*6,851	*2,840	4,011	תקשורת ושירותי מחשב
1,082	-	*38,773	*19,728	*19,045	שירותים פיננסיים
332	24	17,617	5,838	11,779	שירותים עסקיים אחרים
263	1	8,179	1,647	6,532	שירותים ציבוריים וקהילתיים
*958	(7)	31,763	465	31,298	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
702	86	103,207	69,128	34,079	אנשים פרטיים - אחר
16,217	236	348,728	152,540	196,188	סך-הכל בנין פעילות לווים בישראל
1,116	34	54,643	22,329	32,314	בנין פעילות לווים בחו"ל
17,333	270	403,371	174,869	228,502	סך-הכל
סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:					
649	18	5,280	1,513	3,767	תנועות ההתיישבות <sup>(4)</sup>
54	-	4,478	290	4,188	רשויות מקומיות <sup>(5)</sup>

\* סווג מחדש.

- (1) אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב של הציבור, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר מהציבור, נכסים אחרים בנין מכשירים נגזרים כנגד הציבור בסך של 2,504 ו-19,404, 221,936 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חוב של לווה (לא כולל מסגרות לא מנוצלות של כרטיסי אשראי באחריות בנקים אחרים בסך של כ-17,657 מיליוני ש"ח).
- (3) יתרות חובות בעייתיים בניכוי אשראי המכוסה בביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.
- (4) קבוצים ומושבים, ארגונים אזוריים וארציים ותאגידים שבשליטת תנועת ההתיישבות.
- (5) לרבות תאגידים בשליטתם.

סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי הפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

ליום 31 בדצמבר 2009					
יתרות חובות בעייתיים <sup>(3)</sup>	הוצאה שנתית בנין הפרשה ספציפית לחובות מסופקים	סיכון אשראי כולל לציבור	סיכון אשראי חוץ-מאזני <sup>(2)</sup>	סיכון אשראי מאזני <sup>(1)</sup>	בנין פעילות לווים בישראל
147	6	1,831	508	1,323	חקלאות
3,031	423	41,250	20,832	20,418	תעשייה
5,747	580	60,122	20,968	39,154	בינוי ונדל"ן
7	2	3,170	1,712	1,458	חשמל ומים
691	49	17,389	5,826	11,563	מסחר
786	22	6,329	973	5,356	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
240	5	7,507	1,896	5,611	תחבורה ואחסנה
308	132	10,761	7,414	3,347	תקשורת ושירותי מחשב
1,277	83	37,181	17,848	19,333	שירותים פיננסיים
303	98	16,699	5,805	10,894	שירותים עסקיים אחרים
285	13	8,235	1,534	6,701	שירותים ציבוריים וקהילתיים
894	3	36,056	1,185	34,871	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
885	400	72,779	35,603	37,176	אנשים פרטיים - אחר
14,601	1,816	319,309	122,104	197,205	סך-הכל בנין פעילות לווים בישראל
*1,994	121	43,144	17,000	26,144	בנין פעילות לווים בחו"ל
*16,595	1,937	362,453	139,104	223,349	סך-הכל
סיכון אשראי שנכלל בענפי המשק השונים:					
630	14	5,566	1,837	3,729	תנועות ההתיישבות <sup>(4)</sup>
45	-	4,472	295	4,177	רשויות מקומיות <sup>(5)</sup>

\* הוצג מחדש.

- (1) אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב של הציבור, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר מהציבור, נכסים אחרים בנין מכשירים נגזרים כנגד הציבור בסך של 2,16,877, 4,165, 0 ו-2,307 מיליוני ש"ח בהתאמה.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חוב של לווה (לא כולל מסגרות לא מנוצלות של כרטיסי אשראי באחריות בנקים אחרים בסך של כ-15,544 מיליוני ש"ח).
- (3) יתרות חובות בעייתיים בניכו אשראי המכוסה בביטחונות המותרים לניכו לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.
- (4) קיבוצים ומושבים, ארגונים אזוריים וארציים ותאגידים שבשליטת תנועת ההתיישבות.
- (5) לרבות תאגידים בשליטתם.

סיכון האשראי ויתרות החובות הבעייתיים מוצגים לאחר ניכוי הפרשות הספציפיות לחובות מסופקים.

## חשיפות למדינות זרות (על בסיס מאוחד)<sup>(1)</sup>

### תוספת 4

**חלק אי - מידע בדבר סך-כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאזן המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך:**

ליום 31 במרץ 2010													
חשיפה מאזנית מעבר לגבול	חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup> חוץ-מאזנית <sup>(3)</sup>						חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים			חשיפה מאזנית מעבר לגבול			
	לפירעון מעל שנה	לפירעון עד שנה	מזה: סיכון חוץ-מאזני בעייתי	סך חשיפה חוץ-מאזנית	יתרת חובות בעייתיים <sup>(4)</sup>	סך-כל החשיפה המאזנית	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	חשיפה מאזנית לפני ניכוי התחייבויות מקומיות	לאחרים	לבנקים <sup>(3)</sup>	לממשלות <sup>(3)</sup>	המדינה
	166	401	-	3,473	-	4,131	3,564	-	3,564	308	259	-	ב. שוויץ
	1,810	1,286	3	7,003	19	4,813	1,717	634	2,351	1,611	1,477	8	ג. אנגליה
	100	92	12	960	70	3,046	2,854	213	3,067	148	43	1	ד. תורכיה
	1,295	1,304	1	2,486	-	2,599	-	-	-	788	1,453	358	ה. גרמניה
	558	584	-	1,679	1	1,142	-	-	-	326	624	192	ו. צרפת
	48	195	-	342	20	243	-	-	-	194	49	-	ז. אירלנד
	129	75	-	180	-	204	-	-	-	10	183	11	ח. ספרד
	2	21	-	-	-	23	-	-	-	23	-	-	ט. פורטוגל
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	י. יוון
	4,545	4,460	9	2,991	38	9,293	288	5	293	4,468	3,278	1,259	יא. אחרות
	10,750	9,438	375	30,536	1,084	35,728	15,540	9,939	25,479	9,418	8,887	1,883	סך-כל החשיפות למדינות זרות
	312	448	12	1,500	70	3,871	3,111	216	3,327	546	204	10	סך החשיפות למדינות LDC

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". הסכום כולל את נתוני תורכיה, כמפורט בטבלה לעיל.

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).

(1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בטחונות מזילים ונגזרי אשראי.

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

(3) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.

(4) יתרת חובות בעייתיים בניכוי חובות המכוסים בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. לא כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.

## חשיפות למדינות זרות (על בסיס מאוחד)<sup>(1)</sup> תוספת 4 (המשך)

**חלק אי - מידע בדבר סך-כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאזן המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך (המשך):**

ליום 31 במרץ 2009													
חשיפה מאזנית מעבר לגבול	חשיפה מאזנית <sup>(2)</sup> חשיפה חוץ-מאזנית						חשיפה מאזנית של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים			חשיפה מאזנית מעבר לגבול			
	לפירעון מעל שנה	לפירעון עד שנה	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בעייתי	סך חשיפה חוץ-מאזנית	יתרת חובות בעייתיים <sup>(4)</sup>	סך-כל החשיפה המאזנית	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	חשיפה מאזנית לפני ניכוי התחייבויות מקומיות	לאחרים	לבנקים <sup>(3)</sup>	לממשלות <sup>(3)</sup>	המדינה
	248	599	-	1,923	-	6,767	5,920	-	5,920	442	405	-	ב. שוויץ
	1,385	1,905	3	6,108	155	4,512	1,222	1,035	2,257	906	2,384	-	ג. אנגליה
	202	411	-	1,265	33	4,154	3,541	130	3,671	431	180	2	ד. תורכיה
	1,709	1,445	-	2,825	4	3,154	-	-	-	797	2,097	260	ה. גרמניה
	926	1,123	-	3,254	2	2,049	-	-	-	356	1,693	-	ו. צרפת
	4,886	7,214	-	4,112	162	12,295	195	168	363	5,575	5,985	540	ז. אחרות
	12,165	14,877	94	35,622	1,000	54,650	27,608	9,607	37,215	9,809	16,427	806	סך-כל החשיפות למדינות זרות
	816	1,099	-	1,470	40	5,608	3,693	294	3,987	829	1,048	38	סך החשיפות למדינות LDC

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". הסכום כולל את נתוני תורכיה, כמפורט בטבלה לעיל.  
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).

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (3) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.
- (4) יתרת חובות בעייתיים בניכוי חובות המכוסים בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. לא כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.

## חשיפות למדינות זרות (על בסיס מאוחד)<sup>(1)</sup>

### תוספת 4 (המשך)

**חלק אי -** מידע בדבר סך-כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאזן המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2009													
חשיפה מאזנית מעבר לגבול	חשיפה חוץ-מאזנית <sup>(2)</sup>						חשיפה מאזנית			חשיפה מאזנית מעבר לגבול			
	לפירעון מעל שנה		לפירעון עד שנה		מזה: סיכון חשוי-מאזני חוץ-מאזני בעייתי	סך חשיפה חוץ-מאזנית <sup>(4)</sup>	יתרת חובות בעייתיים <sup>(4)</sup>	חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים			לאחרים	לבנקים <sup>(3)</sup>	למשלחות <sup>(3)</sup>
	מדינה	חשיפה מאזנית	ניכוי בגין התחייבויות מקומיות	חשיפה מאזנית נטו לאחר ניכוי התחייבויות מקומיות				סך-כל החשיפה המאזנית					
	2,020	1,166	387	12,474	1,035	15,067	11,881	7,505	19,386	1,593	1,586	7	א. ארצות הברית
	161	417	-	2,228	-	4,877	4,299	-	4,299	327	251	-	ב. שוויץ
	1,357	1,334	3	7,690	20	4,073	1,382	862	2,244	1,886	797	8	ג. אנגליה
	80	104	-	1,020	73	3,434	3,250	268	3,518	140	44	-	ד. תורכיה
	1,402	857	-	2,959	32	2,259	-	-	-	744	1,201	314	ה. גרמניה
	726	424	-	2,954	2	1,150	-	-	-	370	644	136	ו. צרפת
	5,137	5,015	9	2,951	66	10,415	263	11	274	5,140	3,711	1,301	ז. אחרות
	10,883	9,317	399	32,276	1,228	41,275	21,075	8,646	29,721	10,200	8,234	1,766	סך-כל החשיפות למדינות זרות
	424	465	-	1,404	73	4,369	3,480	276	3,756	544	332	13	סך החשיפות למדינות LDC

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". הסכום כולל את נתוני תורכיה, כמפורט בטבלה לעיל.

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).

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (3) משלוחות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.
- (4) יתרת חובות בעייתיים בניכוי חובות המכוסים בבטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים. לא כולל רכיבי סיכון חוץ-מאזני.

**חלק בי -** מידע בדבר מדינות שסך החשיפה לכל אחת מהן הינו בין 0.75% לבין 1% מסך נכסי המאזן המאוחד או בין 15% לבין 20% מההון, לפי הנמוך:

פירוט שמות המדינות:

קנדה

סכום החשיפות המאזניות המצרפיות למדינות זרות על בסיס מאוחד שפורטו בחלק זה הינו 1,778 מיליוני ש"ח ליום 31.3.2010. (ליום 31 במרץ 2009: 2,098 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2009: 1,854 מיליוני ש"ח).

**הערה:** בנתוני מרץ 2010 נכללות מדינות שאינן עוברות את סך החשיפה הנדרש, היות שמדינות אלה נכללו בנתוני דצמבר 2009.

## הצהרת המנכ"ל

אני, ציון קינן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי (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 ביטחון 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; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

**ציון קינן**

מנהל כללי

תל-אביב, 26 במאי 2010



## הצהרת החשבונאי הראשי

אני, עופר לוי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2010 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על-ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על-ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי (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 ביטחון 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; וכן
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

### עופר לוי

משנה למנכ"ל, חשבונאי ראשי

תל-אביב, 26 במאי 2010

## דוח סקירת רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק הפועלים בע"מ וחברות בנות שלו (להלן: "הבנק"), הכולל את המאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרץ 2010 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6ג' בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד קבוצת הבנק.

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל-אביב, 26 במאי 2010

31 במרץ	31 במרץ		31 בדצמבר
2009	2010		2009
בלתי מבוקר			מבוקר
<b>נכסים</b>			
41,079	<b>47,249</b>	מזומנים ופקדונות בבנקים	53,115
27,587	<b>26,516</b>	ניירות-ערך	28,055
19	<b>16</b>	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	-
220,859	<b>213,203</b>	אשראי לציבור	215,788
333	<b>105</b>	אשראי לממשלות	218
118	<b>118</b>	השקעות בחברות כלולות	114
3,872	<b>3,777</b>	בניינים וציוד	3,845
11,289	<b>8,861</b>	נכסים אחרים	8,420
305,156	<b>299,845</b>	סך-כל הנכסים	309,555
<b>התחייבויות והון</b>			
232,442	<b>223,216</b>	פקדונות הציבור	231,993
6,519	<b>5,654</b>	פקדונות מבנקים	6,455
1,652	<b>1,549</b>	פקדונות הממשלה	1,551
185	<b>418</b>	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	794
18,967	<b>21,395</b>	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	23,112
26,016	<b>26,074</b>	התחייבויות אחרות	24,702
285,781	<b>278,306</b>	סך-כל ההתחייבויות	288,607
389	<b>344</b>	זכויות בעלי-מניות חיצוניים	350
18,986	<b>21,195</b>	הון עצמי	20,598
305,156	<b>299,845</b>	סך-כל ההתחייבויות וההון	309,555

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**עופר לוי**  
משנה למנכ"ל, חשבונאי ראשי

**ציון קינן**  
מנהל כללי

**יאיר סרוסי**  
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 26 במאי 2010

## תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2009	2010		2009
בלתי מבוקר			מבוקר
972	<b>1,752</b>	רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	6,718
314	<b>299</b>	הפרשה לחובות מסופקים	2,017
658	<b>1,453</b>	רווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים	4,701
<b>הכנסות תפעוליות ואחרות</b>			
1,101	<b>1,200</b>	עמלות תפעוליות	4,633
4	<b>15</b>	רווחים מהשקעות במניות, נטו	392
57	<b>40</b>	הכנסות אחרות	226
1,162	<b>1,255</b>	סך-כל ההכנסות התפעוליות והאחרות	5,251
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>			
1,122	<b>1,103</b>	משכורות והוצאות נלוות	4,062
341	<b>369</b>	אחזקה ופחת בניינים וציוד	1,432
477	<b>494</b>	הוצאות אחרות	2,153
1,940	<b>1,966</b>	סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	7,647
(120)	<b>742</b>	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מיסים	2,305
(140)	<b>289</b>	הפרשה למיסים (הטבת מס) על הרווח (ההפסד) מפעולות רגילות	996
20	<b>453</b>	רווח מפעולות רגילות לאחר מיסים	1,309
3	<b>2</b>	החלק ברווחים (הפסדים), נטו, מפעולות רגילות של חברות כלולות, לאחר מיסים	(15)
(2)	<b>6</b>	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים (ברווחים) בהפסדים, נטו, מפעולות רגילות לאחר מיסים, של חברות מאוחדות	(6)
21	<b>461</b>	רווח נקי מפעולות רגילות	1,288
21	<b>1</b>	רווח, נטו, מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים	28
42	<b>462</b>	רווח נקי	1,316
<b>רווח נקי בסיסי למניה בשקלים חדשים:</b>			
0.02	<b>0.35</b>	רווח נקי מפעולות רגילות	0.98
0.01	-	רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים	0.02
0.03	<b>0.35</b>	סך-הכל רווח נקי למניה	1.00
<b>רווח נקי מדולל למניה בשקלים חדשים:</b>			
0.02	<b>0.35</b>	רווח נקי מפעולות רגילות	0.97
0.01	-	רווח מפעולות בלתי-רגילות לאחר מיסים	0.02
0.03	<b>0.35</b>	סך-הכל רווח נקי למניה	0.99

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על השינויים בהון העצמי לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010										
סך-כל ההון העצמי	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר			סך הון וקרנות-הון	קרנות-הון		הון מניות ופרמיה*	2009	2010
		הפסדים, נטו, בגין גידור תזרים מזומנים	התאמות מתרגום**	התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן		קרנות-הון אחרות	קרן הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות			
20,598	12,099	(46)	(110)	442	8,213	(19)	154	8,078	2009	2010
462	462									רווח נקי
				224						התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
				(55)						התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
				(50)						השפעת המס המתייחס
					8		8			הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות
					1		(22)	23		מימוש אופציות למניות
										רווחים נטו מגידור תזרים מזומנים שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
				10						השפעת המס המתייחס
21,195	12,561	(39)	(110)	561	8,222	(19)	140	8,101	2009	2010

\* בניכוי 700,000 מניות שנרכשו על-ידי הבנק בעלות כוללת של כ-10 מיליוני ש"ח.

\*\* התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חו"ל.

\*\*\* כולל סך של 2,736 מיליוני ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה כדיבידנד.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על השינויים בהון העצמי לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009										
סך-כל ההון העצמי	עודפים	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר			סך הון וקרנות-הון	קרנות-הון		הון מניות ופרמיה		
		הפסדים, נטו, בגין גידור תזרים מזומנים	התאמות מתרגום*	התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן		קרנות-הון אחרות	קרן הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות			
18,795	10,783	(70)	(135)	28	8,189	5	151	8,033	2008	יתרה ליום 31 בדצמבר
42	42									רווח נקי
				119						התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
119				119						
				88						התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
88				88						
(66)				(66)						השפעת המס המתייחס
					11		11			הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות
11					11		11			
					1		(13)	14		מימוש אופציות למניות
1					1		(13)	14		
		(1)	(1)							הפסדים נטו מגידור תזרים מזומנים שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(1)		(1)								
				20						התאמות מתרגום בגין חברות כלולות*
20				20						
					(23)	(23)				התאמות אחרות בגין חברות כלולות
(23)					(23)	(23)				
18,986	10,825	(71)	(115)	169	8,178	(18)	149	8,047	2009	יתרה ליום 31 במרץ

\* התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חו"ל.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על השינויים בהון העצמי לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009									
סך-כל ההון העצמי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר				קרנות-הון			הון מניות ופרמיה*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
	עודפים	רווחים (הפסדים), נטו, בגין גידורי תזרים מזומנים	התאמות מתרגום**	התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן	סך הון וקרנות-הון	קרנות-הון אחרות	קרן הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות		
18,795	10,783	(70)	(135)	28	8,189	5	151	8,033	2008
1,316	1,316								רווח נקי
(10)					(10)			(10)	רכישה עצמית של מניות
678				678					התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
(50)				(50)					התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(214)				(214)					השפעת המס המתייחס
53					53		53		הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות
4					4	(1)	(50)	55	מימוש/פקיעה אופציות למניות
38		38							רווחים, נטו, מגידור תזרים מזומנים שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד
(14)		(14)							השפעת המס המתייחס
25			25						התאמות מתרגום בגין חברות כלולות**
(23)					(23)	(23)			התאמות אחרות בגין חברות כלולות
20,598	12,099	(46)	(110)	442	8,213	(19)	154	8,078	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

\* בניכוי 700,000 מניות שנרכשו על-ידי הבנק בעלות כוללת של כ-10 מיליוני ש"ח.  
\*\* התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חו"ל.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## תמצית דוח על תזרימי מזומנים - מאוחד

### לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ *2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת</b>			
1,316	42	<b>462</b>	רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
17	(3)	<b>(2)</b>	החלק בתוצאות, נטו, של חברות כלולות בניכוי דיבידנד שהתקבל
6	2	<b>(6)</b>	חלקם של בעלי-מניות חיצוניים ברווחים (בהפסדים), נטו, של חברות מאוחדות
679	162	<b>175</b>	פחת על בניינים וציוד
103	1	<b>11</b>	הפחתות אחרות, נטו
2,017	314	<b>299</b>	הפרשה לחובות מסופקים
(523)	81	<b>797</b>	הפסד (רווח) ממימוש והתאמה של ניירות-ערך זמינים למכירה ומוחזקים לפדיון
9	(12)	<b>(9)</b>	הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות-ערך למסחר
1	1	-	הפסד ממימוש, ירדת ערך ושינוי בשיעורי ההחזקה בחברות מוחזקות
(3)	-	-	רווח ממימוש בניינים וציוד
-	(2)	-	שינוי בהפרשה להפסד צפוי בגין בניינים שיועדו למכירה
53	11	<b>8</b>	שינוי בהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות
(88)	(19)	<b>18</b>	פיצויי פרישה-גידול (קיטון) בעודף העתודה על היעודה
114	(166)	<b>(1)</b>	מיסים נדחים, נטו
662	(478)	<b>(336)</b>	הפרשי התאמה שנכללו בפעולות השקעה ומימון
4,363	(66)	<b>1,416</b>	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) בנכסים</b>			
7,137	4,162	<b>(8,830)</b>	פקדונות בבנקים, נטו
(60)	(3)	<b>(80)</b>	רכישת אגרות-חוב מוחזקות לפדיון
1,586	1,569	<b>52</b>	תמורה מפדיון אגרות-חוב מוחזקות לפדיון
(10,710)	(5,644)	<b>(1,225)</b>	רכישת ניירות-ערך זמינים למכירה
10,871	4,469	<b>3,040</b>	תמורה ממימוש ניירות-ערך זמינים למכירה
(1,551)	(825)	<b>(867)</b>	ניירות-ערך למסחר, נטו
-	(19)	<b>(16)</b>	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, נטו
4,480	951	<b>2,346</b>	אשראי לציבור, נטו
52	(63)	<b>113</b>	אשראי לממשלות, נטו
(53)	-	-	רכישה נוספת של מניות בחברות מאוחדות
(12)	-	-	רכישת זכויות בחברות כלולות
-	-	-	רכישת חברות שאוחדו לראשונה (נספח א')
-	-	<b>(2)</b>	השקעה בחברה כלולה
2	2	-	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
(665)	(128)	<b>(107)</b>	רכישת בניינים וציוד
49	1	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
6,041	3,656	<b>(483)</b>	נכסים אחרים, נטו
17,167	8,128	<b>(6,059)</b>	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) בנכסים

\* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## תמצית דוח על תזרימי מזומנים - מאוחד

### לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2010 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ *2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) בהתחייבויות ובהון</b>			
5,040	5,489	<b>(8,777)</b>	פקדונות מהציבור, נטו
(1,743)	(1,679)	<b>(801)</b>	פקדונות מבנקים, נטו
(106)	(5)	<b>(2)</b>	פקדונות מהממשלה, נטו
557	(52)	<b>(376)</b>	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי (מכר) רכש חוזר, נטו
4,521	736	<b>65</b>	הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
(2,910)	(2,109)	<b>(1,446)</b>	פדיון אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
(5,134)	(3,749)	<b>1,283</b>	התחייבויות אחרות, נטו
4	1	<b>1</b>	הנפקת מניות ואופציות
(10)	-	<b>-</b>	רכישה עצמית של מניות
(43)	(43)	<b>-</b>	דיבידנד ששולם לבעלי-מניות חיצוניים בחברות מאוחדות
176	(1,411)	<b>(10,053)</b>	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) בהתחייבויות ובהון
21,706	6,651	<b>(14,696)</b>	<b>גידול (קטון) במזומנים</b>
29,919	29,919	<b>51,625</b>	<b>יתרת מזומנים לתחילת התקופה</b>
51,625	36,570	<b>36,929</b>	<b>יתרת מזומנים לסוף התקופה</b>

\* סווג מחדש.

**נספח א'**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>רכישת חברות בת שאוחדו לראשונה</b>			
<b>נכסים והתחייבויות של חברות הבת שאוחדו, ליום הרכישה:</b>			
8	-	<b>-</b>	נכסים <sup>(1)</sup>
<b>התחייבויות של החברות לעת האיחוד לראשונה</b>			
16	-	<b>-</b>	התחייבויות
2	-	<b>-</b>	זכויות בעלי מניות חיצוניים
10	-	<b>-</b>	מוניטין

(1) למעט מזומנים בסך של 10 מיליוני ש"ח.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

# ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

## ליום 31 במרץ 2010

### ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית

#### א. מדיניות חשבונאית

תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010 נערכה לפי כללי החשבונאות המקובלים ולפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כללי החשבונאות שלפיהם נערכה תמצית דוחות כספיים אלה יושמו בעיקבותיהם לכללים שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2009 למעט המפורט בסעיף ב' להלן.  
יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2009 ולביאורים הנלווים להם.

#### ב. יישום לראשונה של תקני חשבונאות:

1. ביום 1 ביולי 2009 ביצע המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות (FASB) שינוי בארגון התקינה החשבונאית. השינוי נקבע במסגרת תקן חשבונאות אמריקאי מספר 168, בנושא "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארצות הברית וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים". התקן קבע את ה- Accounting Standards Codification (ASC) FASB-168 כמקור בלעדי של כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית אשר יחולו על תאגידים מדווחים שאינם גופים ממשלתיים (nongovernmental US GAAP), למעט ההנחיות של רשות ניירות-ערך בארצות הברית (SEC). לפיכך, כל הכללים שלא אומצו כאמור לעיל וכן הכללים שמקורם לא בהנחיות של רשות ניירות-ערך בארצות הברית (SEC) לא נכללו בקודיפיקציה והפכו לכללים לא מחייבים. בעקבות הקודיפיקציה, המוסד האמריקאי לתקינה בחשבונאות לא יפרסם עוד בצורה של תקנים (SFAS), ניירות עמדה (FASB Staff Positions) או הבהרות והנחיות לנושאים ספציפיים (EITF Abstracts), אלא יפרסם את "עדכוני התקינה החשבונאית" (ASU - Accounting Standards Updates), אשר יעדכנו את הקודיפיקציה.

החל מיום 1 בינואר 2010, אימץ הבנק את ההיררכיה החדשה שנקבע בתקן חשבונאות אמריקאי מספר 168 "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארצות הברית וההיררכיה של כללי החשבונאות" (ASC 105). בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מספר 168, כל עמדה שנמסרה לציבור על-ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות הברית או על-ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות הברית לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארצות הברית וכן תחייב את התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי אשראי בנושאים של יישום כללי חשבונאות אמריקאיים שאומצו או אשר יאומצו בעתיד במסגרת הוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

ליישום הקודיפיקציה לא הייתה השפעה על כללי החשבונאות שחלים על הבנקים, אלא רק לאופן בו הבנקים יתייחסו לכללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארצות הברית לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 ואילך. הבנק יציין את מיקום כללי החשבונאות בארצות הברית לצד ציון תקן או פרסום חשבונאי הקודם המקביל לו.

2. בחודש יוני 2009 פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 166, העברות ושירות של נכסים פיננסיים (תיקון לתקן חשבונאות אמריקאי FAS 140 (ASC 860)). מטרת תקן זה עקרון הישות הכשירה למטרה מיוחדת (QSPE). קובע תנאים מחמירים יותר לטיפול חשבונאי כמכירה בהעברת חלק של נכסים פיננסיים, כולל הבהרות לתנאים לגרעית נכסים פיננסיים, מתקן כללי מדידה בהכרה לראשונה של זכויות שנשמרו (retained interests) וכן מבטל כללי סיווג מחדש של איגון משכנתאות בערבות (Guaranteed Mortgage Securitization).

במקביל, פרסם ה-FASB את תקן חשבונאות אמריקאי FAS 167, המתקן כללים שנקבעו ב-FIN 46(R) (ASC 810) בקשר לאיחוד ישויות בעלות זכויות משתנות. FAS 167 מחייב לבחון, במועד יישום התקן לראשונה ביום 1 בינואר 2010, את חובת האיחוד לגבי כל הישויות ששקדם לכן הוגדרו כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE) וכן את הישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs) אחרות בהן מעורב הבנק, מעדכן את הקריטריונים לזיהוי ישויות בעלות זכויות משתנות (VIEs), מחשיב את הגישה לקביעת זהות הנהגה העיקרי (מיגשה המתבססת על מבחנים כמותיים לבחינה איכותית של זיהוי שליטה בזכויות פיננסיות) וכן, מחייב את התאגידים המדווחים לבצע בחינה מחדש של חובת איחוד ה-VIEs בתדירות גבוהה יותר.

בנוסף, FAS 166 ו-FAS 167 קובעים דרישות גילוי חדשות אשר נדרש לכלול בדוחות הכספיים השנתיים וכן בדוחות כספיים ביניים. בהתאם לחזור הפיקוח על הבנקים מיום 6 בספטמבר 2009 תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי יישם את הכללים שנקבעו ב-FAS 166 ו-FAS 167, לרבות דרישות הגילוי שנקבעו בהם מיום 1 בינואר 2010 ואילך בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנים אלו. ככלל, בהתאם להוראות מעבר אלה נדרש:

- ליישם את דרישות ההכרה והמדידה בתקן לגבי העברות של נכסים פיננסיים שיבוצעו ביום 1 בינואר 2010 ואילך.
- לבחון ביום 1 בינואר 2010 ואילך האם נדרש לאחד בהתאם ל-FAS 167 ישויות שהוגדרו לפי הכללים הישנים כישויות כשירות למטרה מיוחדת (QSPE). כמו-כן, תאגיד בנקאי רשאי לא לתת גילוי למספרי השוואה לשנת 2009, לגבי דרישות גילוי שנוספו לראשונה בשל חוזר של הפיקוח על הבנקים. השפעת היישום לראשונה של FAS 166 ו-FAS 167 אינה מהותית.

#### ג. השפעת תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם:

1. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (IFRS) (להלן: "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 והמחויבות לדיווח על-פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. האמור אינו חל עדיין על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי שדוחותיהם הכספיים ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בהתייחס לאופן יישום התקן על-ידי תאגידים בנקאיים המפקח על הבנקים הודיע, בין היתר, כי במחצית השנייה של שנת 2009 יפרסם את החלטתו לגבי מועד היישום של תקני IFRS הנוגעים לליבת העסק הבנקאי.

בחודש יוני 2009 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "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.

בהתאם לחזונו, תאריך היעד לדיווח של תאגידים בנקאיים בהתאם לתקני ה-IFRS הינו:

- בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2011. ממועד זה ואילך ידרשו התאגידים הבנקאיים לעדכן את הטיפול החשבונאי בנושאים אלה באופן שוטף, בהתאם להוראות המעבר בתקנים הבינלאומיים החדשים שיפורסמו בנושאים אלה, ובהתאם להבהרות שימסרו על-ידי הפיקוח על הבנקים.

- בנושאים בליבת העסק הבנקאי - החל מיום 1 בינואר 2013, כאשר כוונת הפיקוח על הבנקים לקבל במהלך שנת 2011 החלטה סופית בנושא זה. ההחלטה הסופית תקבע בהתחשב בלוח הזמנים שיקבע בארצות הברית ובהתקדמות תהליך ההתכנסות בין גופי התקינה הבינלאומית והאמריקאית. בחזור הובהר כי לאחר השלמת תהליך התאמת ההוראות לתקנים הבינלאומיים תיוותר סמכותו של הפיקוח על הבנקים לקבוע הבהרות מחייבות לגבי אופן יישום הדרישות בתקנים הבינלאומיים, וכן לקבוע הוראות נוספות במקרים שבהם הדבר מתחייב לנוכח דרישות רשויות פיקוח במדינות מפותחות בעולם או בנושאים שלגביהם לא קיימת התייחסות בתקנים הבינלאומיים. בנוסף, הפיקוח על הבנקים יישמור על סמכותו לקבוע דרישות גילוי ודיווח.

# ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

## ליום 31 במרץ 2010

### ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך)

לפיכך, עד לתאריכי היעד לאימוץ תקני ה-IFRS כאמור לעיל, דוחותיו הכספיים של הבנק ימשיכו להיות ערוכים לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. ביום 31 בדצמבר 2009, פורסם חוזר של המפקח על הבנקים בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסויימים (להלן: "החוזר"). בהתאם לחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) מסויימים, המטפלים בנושאים שאינם בליבת העסק הבנקאי. בפרט, בחוזר אומצו תקני דיווח כספי בינלאומיים בנושאים המפורטים להלן:

1. IAS 8, בנושא מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות;
2. IAS 21, בנושא השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע-חוץ;
3. IAS 33, בנושא רווח למניה;
4. IFRS 2, בנושא תשלום מבוסס מניות;
5. IAS 29, בנושא דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות;
6. IAS 34, בנושא דיווח כספי לתקופות ביניים;
7. IFRS 3 (2008), בנושא צירופי עסקים;
8. IAS 27 (2008), בנושא דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים;
9. IAS 28, בנושא השקעות בחברות כלולות;
10. IAS 36, בנושא ירידת-ערך נכסים;
11. IAS 17, בנושא חכירות;
12. IAS 16, בנושא רכוש קבוע;
13. IAS 40, בנושא נדל"ן להשקעה.

תקני דיווח כספי בינלאומיים המפורטים לעיל ופרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) המתייחסים אליהם, יאומצו בהתאם לעקרונות הבאים:

- במקרים בהם לא קיימת התייחסות ספציפית בתקנים או בפרשנויות לנושאים מהותיים או שקיימות מספר חלופות לטיפול בנושא מהותי, תאגיד בנקאי יפעל לפי הנחיות יישום ספציפיות שנקבעו על-ידי המפקח;
- במקרים שבהם עולה סוגיה מהותית אשר אינה מקבלת מענה בתקנים הבינלאומיים או בהוראות היישום של המפקח, תאגיד בנקאי יטפל בסוגיה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארצות הברית שחלים ספציפית על נושאים אלו;
- במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי אחר שאומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות התקן הבינלאומי;
- במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה לתקן בינלאומי שלא אומץ בהוראות הדיווח לציבור, יפעל התאגיד הבנקאי בהתאם להוראות הדיווח ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל;
- במקומות בהם קיימת בתקן בינלאומי הפניה להגדרה של מונח שמוגדר בהוראות הדיווח לציבור, תבוא הפניה להגדרה בהוראות במקום ההפניה המקורית.

תאגידים בנקאיים יישמו את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים המפורטים לעיל, ואת הפרשנויות של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) שמתייחסות ליישום תקנים אלה החל מיום 1 בינואר 2011 ואילך. היישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים אשר אומצו בחוזר זה, יבוצע בהתאם להוראות מעבר שנקבעו בתקני דיווח כספי הבינלאומיים האלה, לרבות תיקון למפרע של מספרי השוואה כאשר נדרש. מיום 1 בינואר 2011 ואילך, תאגיד בנקאי יעדכן באופן שוטף את הטיפול החשבונאי בנושאים המטופלים בחוזר בהתאם למועד התחילה והוראות המעבר שייקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים שיפורסמו בנושאים אלה ובהתאם לעקרונות האימוץ והבהרות של הפיקוח על הבנקים. הבנק בוחן את השלכות אימוץ תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה.

**2.** בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר "הטיפול החשבונאי בעסקות בין ישות לבין בעל השליטה בה" (להלן: "התקן"). התקן מחליף את תקנות ניירות-ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים) - התשנ"ו-1996, כפי שאומצו בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה שנמקה בעסקה יזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקות בין ישות לבין בעל שליטה בה, כדלקמן:

- העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה.
- נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על-ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על-ידי בעל השליטה בה בנין הוצאה, וויתור בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואו או בחלקו.
- הלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו-כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

בחודש מאי 2008 הופץ מכתב המפקח על הבנקים בו צוין כי נערכת בחינה מחודשת של הכללים שיחולו על תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי לגבי הטיפול בעסקות בין ישות לבין בעל שליטה בה. על-פי המכתב, בכונת הפיקוח על הבנקים לקבוע כי על עסקות בין תאגיד בנקאי וחברות כרטיסי אשראי לבין בעל שליטה בהם ועל עסקות בין תאגיד בנקאי לבין חברה בשליטתו יחולו הכללים הבאים:

- א. תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.
  - ב. בהיעדר התייחסות ספציפית בתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים, יישמו כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית החלים על תאגידים בנקאיים בארצות הברית, בתנאי שהם לא סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.
  - ג. בהיעדר התייחסות בכללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית יש ליישם את החלקים בתקן 23, בתנאי שאינם סותרים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים וגם את הכללים המקובלים בארצות הברית כאמור לעיל.
- נכון למועד פרסום הדוחות טרם פורסמה הוראה סופית של המפקח על הבנקים בנוגע לאימוץ כללים ספציפיים בנושא ובנוגע לאופן יישום לראשונה.

#### 3. מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי:

ביום 31 בדצמבר 2007 פורסם חוזר המפקח על הבנקים בנושא "המדידה והגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי" (להלן: "החוזר" או "ההוראה"). חוזר זה מבוסס, בין היתר, על תקני חשבונאות בארצות הברית ועל הוראות רגולטוריות רלוונטיות של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות-ערך בארצות הברית. העקרונות המנחים שבבסיס החוזר מהווים שינוי מהותי ביחס להוראות הנוכחיות, המפורטות בביאור 1 (ז) לדוחות הכספיים לשנת 2009, בנושא סיווג חובות בעייתיים ומדידת הפרשות להפסדי אשראי בגין חובות אלה.

על-פי החוזר נדרש תאגיד בנקאי לקיים הפרשה להפסדי אשראי ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף לאמור לעיל, על-פי החוזר נדרש תאגיד בנקאי לקיים, כחשבון התחייבותי נפרד, הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים למכשירי אשראי חוץ-מאזניים, כגון התקשרויות למתן אשראי וערבויות. ההפרשה הנדרשת לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי תוערך באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית".

בהתאם לחוזר, יש לבצע בחינה פרטנית לירידת-ערך עבור כל חוב שיתרות החזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות ביותר משפטי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר, וכן לגבי חובות אחרים שמזוהים על-ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת-ערך בגינם אינה נכללת בהפרשה הקבוצתית. הבנק בחר לזהות לצורך בחינה פרטנית חובות שסך יתרם החזית כמפורט לעיל, מקבוצת ברמת הלקוח, הינה 1 מיליון ש"ח או יותר. ההפרשה הפרטנית להפסדי אשראי תוערך בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או כאשר התאגיד הבנקאי קובע שצפויה תפיסת נכס, על-פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי.

הפרשה קבוצתית תחושב כדי לשקף הפרשות לירידת-ערך בגין הפסדי אשראי בלתי מזוהים פרטנית הגלומים בקבוצות גדולות של חובות קטנים בעלי מאפייני סיכון דומים, וכן בגין חובות שזוהו לצורך בחינה פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים. ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, למעט הלוואות לדיור לגביהן חושבה הפרשה ספציפית מזערית לפי עומק הפיגור, תחושב בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450 Contingencies (במקור תקן חשבונאות אמריקאי, Accounting for Contingencies FAS 5), בהתבסס על אומדן עדכני של שיעור הפסדי העבר בגין כל אחת מהקבוצות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. לגבי הוראת מעבר בנושא הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בשנים 2010-2011, ראה להלן.

ההפרשה הנדרשת בהתייחס למכשירי האשראי החוץ-מאזניים תוערך בהתאם לכללים שנקבעו ב-ASC 450 FAS 5. בהוראה נקבעו הגדרות וסיווגים שונים של סיכון אשראי מאזני חוץ-מאזני, כללי הכרה בהכנסות ריבית מחובות פגומים וכן כללי מחיקה חשבונאית של חובות בעייתיים. בין היתר נקבע בחוזר, כי יש לסמן כחוב פגום כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית שהתאגיד הבנקאי צופה כי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב, לרבות כל חוב המזוהה לצורך בחינה פרטנית הנמצא בפיגור מעל 90 יום וכן כל ארגון מחדש של חוב בעייתי. כמו-כן, על-פי החוזר, יש למחוק חשבונאית כל חוב המוערך על בסיס פרטני שנחשב לחוב שאינו בר גביה (Uncollectible) ובעל ערך נמוך כדי כך, שהותרתו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהל התאגיד הבנקאי מאמץ גביה ארוכי טווח. לגבי החובות המוערכים על בסיס קבוצתי נקבעו כללי המחיקה החשבונאית בהתבסס על תקופת הפיגור שלהם ועל פרמטרים אחרים. בנוסף, הורחבו בצורה משמעותית דרישות התיעד והגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בכל הנוגע לחובות בעייתיים.

הוראה זו תישם בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, החל מהדוחות ליום 1 בינואר 2011 (להלן: "מועד היישום לראשונה") ואילך. ההוראה לא תישם למפרע בדוחות כספיים לתקופות קודמות. במועד היישום לראשונה, תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי ידרשו, בין היתר:

- למחוק חשבונאית כל יתרת חוב אשר במועד זה עומדת בתנאים למחיקה חשבונאית;
- להתאים את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור ובגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים ליום המעבר לדרישות ההוראה;
- לסווג בסיווג של השגחה מיוחדת, נחות, או פגום, כל חוב אשר עומד בתנאים לסיווג כאמור ולבטל את כל הכנסות הריבית שנצברו ולא שולמו בגין כל חוב אשר במועד זה עומד בתנאים המתייחסים;
- לבחון את הצורך בהתאמת יתרות מיסים שוטפים ומיסים נדחים לקבל ולשלם.

התאמת ההוראה הנובעת מהדרישות לעיל, למועד היישום לראשונה, תיכללנה ישירות בסעיף העודפים בהון העצמי. לעניין זה הובהר, כי למרות ההגדרה לפיה חוב בעייתי שאורגן מחדש הינו חוב פגום, תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי אינם נדרשים לסווג כפגום, חוב אשר אורגן מחדש לפני יום 1 בינואר 2007, כל עוד החוב אינו פגום בהתבסס על התנאים שנקבעו בהסכם הארגון מחדש.

ביצוע הפרשה להפסדי אשראי בהתאם לחוזר שונה באופן מהותי מזה המיושם כיום בהתאם להוראות הדיווח לציבור ולהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 314 ו-315, בדבר טיפול בחובות בעייתיים, ובגין חשיפות האשראי החוץ-מאזניות, ועלול להשפיע באופן מהותי על התוצאות המדווחות של הבנק ועל מצבו הכספי. פרט, כתוצאה מיישום ההוראה צפוי כי היקף החובות הפגומים שאינם נושאים הכנסה יגדל, היקף החובות המדווחים בתיק האשראי של הבנק צפוי לקטון בשל מחיקות חשבונאיות אשר לא כרוכות ביותר משפטי ובשל מחיקות הריבית שנצברה ולא שולמה בגין חובות פגומים ומחוקים חשבונאית, וכן צפוי קיטון ביתרת העודפים למועד היישום לראשונה בגין ההתאמות כאמור. בנוסף, יישום ההוראה מחייב הערכות ושינויים מהותיים במערכות המידע הקיימות - שאינן מותאמות, בשלב זה, לדיווח על-פי העקרונות המוצעים.

הבנק נערך ליישום ההוראה, בין היתר, על-ידי הקמת צוות היגוי בראשות חבר הנהלה, הקצאת משאבים כספיים, מיחשביים ואנושיים ברמה הנדרשת לעמידה בדרישות ובלוחות הזמנים שנקבעו בהוראה, וכן על-ידי בחינה ושינוי של תהליכים, מערכות, בקורות ונהלים בבנק הקשורים בסיכונים אשראי. במסגרת יישום ההוראה, הבנק מפתח ומעדכן כלים ותהליכים מיחשביים שונים שהעיקריים שבהם הינם: הכנת תשתיות מידע מתאימות וניהול מרכיבי חוב חדשים, פילוח האשראי לפי סוגי ההפרשות השונות, איתור והצפת אשראי בעייתי, חישוב הפרשה קבוצתית, מחיקה חשבונאית, התאמת המערכות לבחינה פרטנית של אשראי, וכן התאמת המערכות החשבונאיות לטיפול ולדיווח חשבונאי הנדרש. ליום 31 במרץ 2010 הושלם רוב הפיתוח של התהליכים המפורטים לעיל והבנק מבצע מבדקי קבלה למערכות השונות ולכלל הפרויקט. בנוסף, הבנק נמצא בשלבי פיתוח ראשוניים של כלים ותהליכים עסקיים וניהוליים תומכים. לקראת מועד היישום לראשונה, הבנק פועל להטמעת המערכת ומבצע הדרכות לגורמים הרלוונטיים בבנק. כמו-כן פועל הבנק להשלמת עדכון תהליכי עבודה וכתובת נהלים מתאימים.

בשלב זה, בטרם השלים הבנק את מלוא ההערכות הנדרשת למדידת ההפרשות להפסדי אשראי לפי ההוראה החדשה, אין ביכולתה של הנהלת הבנק להעריך את היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של הבנק ליום המעבר ועל תוצאותיו הכספיות בעתיד. לאור מורכבות והתמשכות תהליך היישום של ההוראה, הנהלת הבנק צופה, כי לא ניתן יהיה להעריך את מלוא היקף ההשפעה הכמותית על ההון העצמי של הבנק ליום המעבר, לפני תום הרבעון שקודם למועד היישום לראשונה.

# ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

## ליום 31 במרץ 2010

### ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך)

ביום 18 בפברואר 2010, פרסם בנק ישראל חוזר המתקן את החוזר המקורי מיום 31 בדצמבר 2007 וכן הוראות אחרות. התיקונים המהותיים הכלולים בחוזר המתקן הינם כדלקמן:

- א. מועד היישום לראשונה נקבע ליום 1 בינואר 2011.
- ב. ההפרשה הקבוצתית לא תחושב על-פי מודלים סטטיסטיים פנימיים אלא על-פי נוסחה המפורטת בהוראת שעה שקבע המפקח על הבנקים וזאת בתוקף עד וכולל יום 31 בדצמבר 2012. הנוסחה מבוססת על שיעורי הפסד היסטוריים בענפי משק שונים, בחלוקה בין אשראי בעייתי לאשראי לא בעייתי, בשנים 2008, 2009 ו-2010 וכן על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו שירשמו בפועל בתקופות שלאחר מועד היישום לראשונה. בנוסף, נקבע בהוראת השעה כי לאחר יישומה, לא נדרש לשמור הפרשה כללית ונוספת אולם בכל מקרה סכום ההפרשה הקבוצתית בתום כל תקופת דיווח לא יפחת מסכום ההפרשה הכללית והנוספת שהיו מחושבות לאותו מועד, ברוטו ממס.
- ג. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 (ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב) תוקנה כך שלא תכלול בה התייחסות לאופן הטיפול החשבונאי בחריגה ממסגרת חח"ד או עו"ש. במקביל, החוזר תוקן כך שלא נדרש טיפול חשבונאי מיוחד בחריגה ממסגרת חח"ד או עו"ש מעבר לנדרש עבור פריטי חוב אחרים בפיגור.
- ד. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 (הפרשה נוספת לחובות מסופקים) תוקנה כך שהמונחים ושיעורי ההפרשה המשמשים בה בכל הנוגע לאשראי בעייתי הותאמו למונחים המשמשים בחוזר.
- ה. הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 (יחס הון מזערי) תוקנה כך שהמונחים המשמשים בה בכל הנוגע לאשראי בעייתי הותאמו למונחים המשמשים בחוזר. בנוסף, נקבע בתיקון שלמרות ביטול ההפרשה הכללית בעת כניסת ההוראה לתוקף, סכום ההפרשה הניל ימשיך להיכלל בהון רובד 2.
4. ביום 31 בדצמבר 2009, פרסם חוזר של המפקח על הבנקים בדבר מדידות שווי הון וחלופת השווי הוון (להלן: "החוזר"). החוזר מאמץ את:
  - (1) תקן חשבונאות אמריקאי 157, בנושא מדידות שווי הון (ASC 820-10) (להלן: "FAS 157");
  - (2) תקן חשבונאות אמריקאי 159, בנושא חלופת השווי הוון עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (ASC 825-10) (להלן: "FAS 159");

#### א) תקן חשבונאות אמריקאי 157 - מדידת שווי הון

FAS 157 מגדיר שווי הון וקובע מסגרת עבודה עקבית למדידת שווי הון על-ידי הגדרת טכניקות הערכת שווי הון לגבי נכסים והתחייבויות וקביעת מדרג שווי הון על-ידי חלוקה ל-3 רמות והנחיות יישום מפורטות. כמו-כן, FAS 157 מרחיב את דרישות הגילוי למדידות שווי הון. יישום הכללים שנקבעו ב-FAS 157 יחייב הפסקת השימוש בפקטור גודל ההחזקה (blockage factor) בחישוב השווי הוון, וכן יחליף את ההנחיות של EITF 02-3, "סוגיות בטיפול החשבונאי בחוזים נגזרים המוחזקים לצורך מסחר וחוזים בסחר באנרגיה ופעילויות ניהול סיכונים". האוסרות את ההכרה ברווחים של היום הראשון (day one profits) והמחייבות לקבוע את השווי הוון של מכשירים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל לפי מחיר העסקה. בנוסף, FAS 157 דורש מהתאגיד הבנקאי לשקף את הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי הוון של חוב, לרבות נגזרים, אשר הונפק על-ידו ונמדד לפי שווי הון. סיכון אי ביצוע יכלול את סיכון האשראי של התאגיד הבנקאי, אך לא יהיה מוגבל לסיכון זה בלבד.

FAS 157 יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך ויאמץ לראשונה במתכונת מוגבלת של יישום למפרע. לאור זאת, FAS 157 יישם מאן ולהבא, למעט מכשירים פיננסיים אשר נמדדו לפני היישום לראשונה של FAS 157, באופן המפורט להלן:

1. פוזיציות במכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל שנמדדו בשווי הון תוך שימוש בפקטור גודל ההחזקה (blockage factor);
  2. מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הון במועד ההכרה לראשונה על-פי חלק א' להוראות הדיווח לציבור, תוך שימוש במחיר העסקה בהתאם להנחיות EITF 02-3;
  3. מכשירים פיננסיים מעורבים הנמדדים בשווי הון במועד ההכרה לראשונה, תוך שימוש במחיר העסקה בהתאם לחלק א' להוראות הדיווח לציבור.
- במועד היישום לראשונה, ההפרש בין היתרות המאזניות של המכשירים הפיננסיים הניל לבין ערכי השווי הוון של אותם מכשירים יוכר כהשפעה מצטברת ליתר הפתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, אשר תוצג בנפרד. דרישות הגילוי החדשות, לרבות הגילוי הנדרש בדוחות שנתיים בלבד, יישמו ברבעון הראשון של שנת 2011 ללא חובת יישום של דרישות הגילוי הניל על דוחות כספיים לתקופות שהוצגו לפני היישום לראשונה של FAS 157.
- לצורך קביעת סכום ההתאמה שירשם כהשפעה מצטברת ליתר פתיחה של העודפים ליום 1 בינואר 2011, וליוודא ההתאמה של שיטות ההערכה של התאגיד הבנקאי לעקרונות של מחיר היציאה ולהנחיות אשר נקבעו ב-FAS 157, התאגיד הבנקאי ידרש לבחון מחדש את שיטות ההערכה המיושמות על-ידו למדידת שווי הון בהתחשב בנסיבות הרלוונטיות לעסקאות השונות, לרבות מחירי העסקאות האחרונות בשוק, מחירים אינדיקטיביים של שירותי הערכה ותוצאות של בדיקה לאחר (back-testing) של סוגי עסקאות דומות.
- לאור האמור לעיל, הבנק בוחן את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 157.

#### ב) תקן חשבונאות אמריקאי 159 - חלופת השווי הוון עבור נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

מטרת FAS 159 הינה לאפשר הפחתת תנודתיות ברווחים מדווחים אשר נובעת ממדידה של נכסים מגודרים והתחייבויות מגודרות ומכשירים נגזרים מגדרים לפי בסיס מדידה שונים.

FAS 159 מאפשר לבחור, במועדי בחירה מוגדרים, למדוד בשווי הון מכשירים פיננסיים ופריטים מסויימים אחרים (הפריטים הכשירים), אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור לא נדרש למדוד אותם בשווי הון. רווחים והפסדים שטרם מומשו בגין השינויים בשווי הוון של הפריטים לגביהם נבחרה חלופת השווי הוון, ידווחו בדוח רווח והפסד בכל מועד דיווח עוקב. כמו-כן, עלויות ועמלות מראש הקשורות לפריטים לגביהם תיבחר חלופת השווי הוון יוכרו בדוח רווח והפסד במועד התהוותן ולא יידחו. בחירת יישום חלופת השווי הוון כאמור לעיל תיעשה לגבי כל מכשיר בנפרד (instrument-by-instrument) ואינה ניתנת לביטול. בנוסף, FAS 159 קובע דרישות הצגה וגילוי המיועדות לסייע להשוואה בין תאגידים בנקאיים הבוחרים בבסיס מדידה שונים לסוגים דומים של נכסים והתחייבויות.

למרות האמור לעיל, בחוזר הובהר כי תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי הוון, אלא אם התאגיד הבנקאי פיתח מראש ידע, מערכות, נהלים ובקורות ברמה גבוהה שיאפשרו לו למדוד את הפריט ברמה גבוהה של מהימנות. לפיכך, תאגיד בנקאי לא יבחר בחלופת השווי הוון לגבי נכס כלשהו שמתאים לסיווג לרמה 2 או לרמה 3 במדרג השווי הוון, או לגבי התחייבות כלשהי, אלא אם קיבל לכך אישור מראש מהפיקוח על הבנקים.

FAS 159 יחול מיום 1 בינואר 2011 ואילך. יישום באימוץ למפרע או יישום באימוץ מוקדם אסורים.

הוראות המעבר של המפקח על הבנקים מתייחסות ליישום לגבי פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה וכן לניירות-ערך זמינים למכירה וניירות-ערך מוחזקים לפדיון באופן הבא:

- יישום על פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה: תאגיד בנקאי רשאי לבחור בחלופת השווי ההוגן עבור פריטים כשירים הקיימים במועד התחילה. במקרים אלה, היתרות המאזניות של פריטים כשירים אלה יותאמו לשווי הוגן וההשפעה של המדידה מחדש הראשונה בשווי הוגן תיזקף כהתאמה בגין השפעה מצטברת ליתרת הפתיחה של העודפים. כמו-כן, תאגיד בנקאי הבוחר בחלופת השווי ההוגן לפריטים הקיימים במועד התחילה, יכלול גילויים נרחבים כנדרש בחוזר בדוח הכספי השנתי ובדוח הכספי ביניים הראשון שלו לשנת 2011.
  - ניירות-ערך זמינים למכירה וניירות-ערך מוחזקים לפדיון: ניירות-ערך זמינים למכירה וניירות-ערך מוחזקים לפדיון, המוחזקים במועד התחילה, כשירים לחלופת השווי ההוגן באותו מועד. אם חלופת השווי ההוגן נבחרת עבור נייר-ערך כלשהו מבין ניירות-ערך אלה במועד התחילה, רווחים והפסדים צבורים שטרם מומשו במועד זה יכללו בהתאמה בגין השפעה מצטברת, ונייר הערך האמור ידווח ממועד זה כנייר-ערך למסחר. כמו-כן, ינתן גילוי נפרד לסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו שסווגו מחדש מרווח כולל אחר מצטבר ולסכום הרווחים וההפסדים שטרם מומשו שלא הוכרו קודם לכן. הבחירה בעת האימוץ לראשונה, בחלופת השווי ההוגן עבור נייר-ערך קיים המוחזק לפדיון לא תגרום להטלת ספק בכוונה של תאגיד בנקאי להחזיק בעתיד באגרות-חוב אחרות עד לפדיון.
- הבנק בוחן את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים, ובשלב זה אין באפשרותו לאמוד את ההשפעה הצפויה מיישום לראשונה של FAS 159.

הרכב הסעיף

<b>ליום 31 במרץ 2010</b>				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
<b>(1) אגרות-חוב מוחזקות לפידיון</b>				
<b>אגרות-חוב ומילות:</b>				
של אחרים	764	73	-	837
סך-כל אגרות-חוב מוחזקות לפידיון	764	73	-	837
<b>(2) ניירות-ערך זמינים למכירה</b>				
<b>אגרות-חוב ומילות:</b>				
ממשלתיים	14,996	363	(27)	14,996
של אחרים	5,071	142	(30)	5,071
סך-כל אגרות-חוב זמינות למכירה	20,067	505	(57)	20,067
<b>מניות:</b>				
של אחרים	1,537	354	-	1,537 <sup>(1)</sup>
סך-כל ניירות הערך הזמינים למכירה	21,604	859 <sup>(2)</sup>	(57) <sup>(3)</sup>	21,604 <sup>(1)</sup>
<b>(3) ניירות-ערך למסחר</b>				
<b>אגרות-חוב ומילות:</b>				
ממשלתיים	3,912	7	(4)	3,912
של אחרים	197	1	-	197
סך-כל אגרות-חוב למסחר	4,109	8	(4)	4,109
<b>מניות:</b>				
של אחרים	39	2	(9)	39
סך-כל ניירות הערך למסחר	4,148	10 <sup>(3)</sup>	(13) <sup>(3)</sup>	4,148
סך-כל ניירות הערך	26,516	942	(70)	26,589

\* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.

(1) כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 490 מיליוני ש"ח.

(2) כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".

(3) נזקפו לדוח רווח והפסד.

**הערות:**

(א) לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב - ראה ביאור 8.

(ב) לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות במניות - ראה ביאור 9.





ליום 31 במרץ 2009				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
<b>(1) אגרות-חוב מוחזקות לפדיון</b>				
<b>אגרות-חוב ומילונות:</b>				
74	74	1	(5)	70
645	645	48	(7)	686
719	719	49	(12)	756
<b>סך-כך אגרות-חוב מוחזקות לפדיון</b>				
<b>(2) ניירות-ערך זמינים למכירה</b>				
<b>אגרות-חוב ומילונות:</b>				
15,510	15,191	385	(66)	15,510
6,615	6,934	74	(393)	6,615
22,125	22,125	459	(459)	22,125
<b>מניות:</b>				
2,176	1,965	279	(68)	2,176 <sup>(1)</sup>
24,301	24,090	738 <sup>(2)</sup>	(527) <sup>(2)</sup>	24,301 <sup>(1)</sup>
<b>סך-כך ניירות הערך הזמינים למכירה</b>				
<b>(3) ניירות-ערך למסחר</b>				
<b>אגרות-חוב ומילונות:</b>				
2,484	2,450	34	-	2,484
61	61	1	(1)	61
2,545	2,511	35	(1)	2,545
<b>מניות:</b>				
22	22	2	(2)	22
2,567	2,533	37 <sup>(3)</sup>	(3) <sup>(3)</sup>	2,567
27,624	27,342	824	(542)	27,624
<b>סך-כך ניירות הערך</b>				

\* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.  
\*\* על-פי הוראת המפקח על הבנקים, כולל הבנק את חלקו באשראי, שניתן על-ידי קונסורציום של בנקים, והאמור להיפרע ממימוש מניות סחירות בבורסה על-ידי כונס נכסים, בסעיף ניירות-ערך זמינים למכירה. החל ממועד זה, הטיפול החשבוני ביתרת האשראי הנ"ל מתבצע על-פי הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, המתייחסות לניירות-ערך זמינים למכירה. ניירות הערך מוצגים על-פי הנמוך מבין שוויים ההוגן לבין יתרת האשראי. ברבעון הרביעי של שנת 2009 מכר כונס הנכסים את מניות בזק שהיו מוחזקות על-ידי לטובת הבנק. כתוצאה ממכירת מניות אלו רשם הבנק רווח נקי לאחר מסים בסך של כ-177 מיליוני ש"ח, ברבעון האמור.

(1) כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 499 מיליוני ש"ח.  
(2) כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".  
(3) נזקפו לדוח רווח והפסד.

## ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010

### ביאור 2 ניירות-ערך (המשך)

#### 4 פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות-ערך זמינים למכירה מגובי נכסים

ליום 31 במרץ 2009					
ירידת-ערך בעלת אופי אחר מזמני**	שווי הוגן	רווח כונל אחר מצטבר		עלות מופחתת (במניות-עלות)	
		הפסדים*	רווחים*		
82	324	(31)	4	351	<b>ניירות-ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>
					<b>ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS):</b>
30	347	(41)	-	388	אשראי שאינו לאנשים פרטיים
2	359	(59)	3	415	Collateralized Debt Obligations (CDO)
32	706	(100)	3	803	סך-הכל ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS)
114	1,030	(131)	7	1,154	סך-הכל

\* נכללו בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".  
\*\* נכלל כהפסד בדוח רווח והפסד בתקופה ינואר-מרץ 2009.

#### 5 פירוט נוסף לגבי ניירות-ערך זמינים למכירה מגובי משכנתאות ומגובי נכסים שביגים כלולים הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן

ליום 31 במרץ 2009						
סך-הכל	שווי הוגן	12 חודשים ומעלה		פחות מ-12 חודשים		
		הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן	
(31)	175	(31)	175	-	-	<b>ניירות-ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>
						<b>ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS):</b>
(41)	235	(1)	5	(40)	230	אשראי שאינו לאנשים פרטיים
(59)	272	(59)	272	-	-	Collateralized Debt Obligations (CDO)
(100)	507	(60)	277	(40)	230	סך-הכל ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS)
(131)	682	(91)	452	(40)	230	סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2009				
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות-עלות)	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
<b>(1) אגרות-חוב מוחזקות לפידיון</b>				
<b>אגרות-חוב ומילואות:</b>				
ממשלתיים	80	9	-	89
של אחרים	713	54	(1)	766
סך-כל אגרות-חוב מוחזקות לפידיון	793	63	(1)	855
<b>(2) ניירות-ערך זמינים למכירה</b>				
<b>אגרות-חוב ומילואות:</b>				
ממשלתיים	17,445	312	(52)	17,445
של אחרים	5,069	138	(62)	5,069
סך-כל אגרות-חוב זמינות למכירה	22,514	450	(114)	22,514
<b>מניות:</b>				
של אחרים**	1,476	309	(1)	<sup>(1)</sup> 1,476
סך-כל ניירות הערך הזמינים למכירה	23,990	<sup>(2)</sup> 759	<sup>(2)</sup> (115)	<sup>(1)</sup> 23,990
<b>(3) ניירות-ערך למסחר</b>				
<b>אגרות-חוב ומילואות:</b>				
ממשלתיים	3,096	9	(3)	3,096
של אחרים	132	1	-	132
סך-כל אגרות-חוב למסחר	3,228	10	(3)	3,228
<b>מניות:</b>				
של אחרים	44	54	(11)	44
סך-כל ניירות הערך למסחר	3,272	<sup>(3)</sup> 11	<sup>(3)</sup> (14)	3,272
סך-כל ניירות הערך	28,055	833	(130)	<sup>(1)</sup> 28,117

\* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.  
 \*\* בשנת 2009 מכר כונס הנכסים את מניות בזק שהיו מוחזקות על-ידו לטובת הבנק. כתוצאה ממכירת מניות אלו רשם הבנק רווח נקי לאחר מיסים בסך של כ-177 מיליוני ש"ח בשנת 2009.  
 (1) כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 502 מיליוני ש"ח.  
 (2) כלולים בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".  
 (3) נזקפו לדוח רווח והפסד.

## ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010

### ביאור 2 ניירות-ערך (המשך)

#### 4 פירוט נוסף על בסיס מאוחד לגבי ניירות-ערך זמינים למכירה מגובי נכסים<sup>(1)</sup>

ליום 31 בדצמבר 2009				
ירידת-ערך בעלת אופי אחר מזמני**	שווי הוגן	רווח כולל אחר מצטבר		עלות מופחתת (במניות-עלות)
		הפסדים*	רווחים*	
15	32	-	-	32
<b>ניירות-ערך מגובי משכנתאות (MBS):</b>				
<b>ניירות-ערך מגובי נכסים (ABS):</b>				
-	272	(31)	-	303
-	31	-	23	8
-	303	(31)	23	311
15	335	(31)	23	343

- \* נכללו בהון העצמי בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות-ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן".  
 \*\* נכלל כהפסד בדוח רווח והפסד בשנת 2009.  
 (1) לפרטים נוספים בדבר פעילות בניירות-ערך מגובי נכסים ראה דוח הדירקטוריון בפרק "התפתחות סעיפי המאזן - ניירות-ערך".

#### 5 פירוט נוסף לגבי ניירות-ערך זמינים למכירה מגובי נכסים שבגינם כלולים הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן

ליום 31 בדצמבר 2009					
סך-הכל	שווי הוגן	12 חודשים ומעלה		פחות מ-12 חודשים	
		הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן
(31)	255	(31)	255	-	-

הרכב הסעיף

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ								
2009				2010				
סך-הכל	הפרשה נוספת**	הפרשה ספציפית*	לפי עומק הפיגור	סך-הכל	הפרשה נוספת**	הפרשה ספציפית*	לפי עומק הפיגור	
		אחרת				אחרת		
10,712	1,053	9,374	285	<b>11,616</b>	<b>1,109</b>	<b>10,234</b>	<b>273</b>	יתרת הפרשה לתחילת התקופה
455	67	360	28	<b>479</b>	<b>18</b>	<b>428</b>	<b>33</b>	הפרשות במהלך התקופה
(132)	(23)	(77)	(32)	<b>(171)</b>	<b>(23)</b>	<b>(117)</b>	<b>(31)</b>	הקטנת הפרשות
(9)	-	(9)	-	<b>(9)</b>	-	<b>(9)</b>	-	גביית חובות שנמחקו בשנים קודמות
314	44	274	(4)	<b>299</b>	<b>(5)</b>	<b>302</b>	<b>2</b>	הפרשה שנזקפה לדוח רווח והפסד
(213)	-	(213)	-	<b>(213)</b>	-	<b>(213)</b>	-	מחיקות, נטו***
10,813	1,097	9,435	281	<b>11,702</b>	<b>1,104</b>	<b>10,323</b>	<b>275</b>	יתרת הפרשה לסוף התקופה
117	20	97	-	<b>338</b>	<b>20</b>	<b>318</b>	-	מזה - יתרת הפרשה שלא נכתה מסעיף אשראי לציבור

- \* בהלוואות שלגביהן נערכה הפרשה לפי עומק הפיגור, לא כולל הפרשה לריבית בגין החוב שבפיגור.  
 \*\* כולל הפרשה כללית לחובות מסופקים.  
 \*\*\* בניכוי גביית חובות שנמחקו בשנים קודמות.

פרטים על אופן חישוב הפרשה הספציפית בהלוואות לדיור - מאוחד

31 במרץ 2010					
סכום הפרשה ספציפית					
סך-הכל	אחרת	לפי עומק פיגור	מזה - סכום בפיגור <sup>(3)</sup>	יתרת חוב <sup>(2)</sup>	יתרת אשראי מאזנית <sup>(1)</sup>
274	-	274	167	756	31,542
18	17	1	40	50	2,889
39	39	-	29	71	2,987
331	56	275	236	877	37,418

הלוואות לדיור שחובה לחשב  
בגין את הפרשה לפי עומק הפיגור

הלוואות "גדולות"<sup>(4)</sup>

הלוואות אחרות

סך-הכל

31 במרץ 2009*					
סכום הפרשה ספציפית					
סך-הכל	אחרת	לפי עומק פיגור	מזה - סכום בפיגור <sup>(3)</sup>	יתרת חוב <sup>(2)</sup>	יתרת אשראי מאזנית <sup>(1)</sup>
281	-	281	172	808	28,517
15	15	-	32	53	2,176
51	51	-	39	106	2,733
347	66	281	243	967	33,426

\* הוצג מחדש.

- (1) יתרת אשראי לדיור לאחר ניכוי יתרת הפרשה ספציפית לחובות מסופקים ויתרת הפרשה בגין ריבית פיגורים.
- (2) יתרת אשראי בעייתית (מעל עומק פיגור של 3 חודשים) ולאחר ניכוי יתרת הפרשות.
- (3) כולל ריבית על סכום הפיגור וללא ניכוי יתרת הפרשות.
- (4) הלוואות לדיור שיתרת כל אחת מהן עולה על כ-865 אלפי ש"ח. (ליום 31 במרץ 2009 כ-835 אלפי ש"ח).

# ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

## ליום 31 במרץ 2010

**ביאור 4**  
הלימות הון

בנתוני המאוחד

31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	31 במרץ 2010	
			במיליוני ש"ח
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
באזל 1 <sup>(2)</sup>	באזל 2 <sup>(1)</sup>		
			<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון</b>
18,995	20,285	<b>20,761</b>	הון רובד 1 ליבה
20,876	22,562	<b>23,021</b>	הון רובד 1, לאחר ניכויים
**10,295	13,631	<b>13,325</b>	הון רובד 2, לאחר ניכויים
31,171	36,193	<b>36,346</b>	סך-הכל הון כולל
			<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
271,265	240,402	<b>237,056</b>	סיכון אשראי
5,389	4,460	<b>5,492</b>	סיכויי שוק
-	19,835	<b>19,592</b>	סיכון תפעולי
276,654	264,697	<b>262,140</b>	סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
			<b>3. יחס ההון לרכיבי הסיכון</b>
6.87%	7.66%	<b>7.92%</b>	יחס הון רובד 1 ליבה לרכיבי סיכון
7.55%	8.52%	<b>8.78%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
11.27%	13.67%	<b>13.87%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	9.00%	<b>9.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
			<b>4. חברות בת משמעותיות:</b>
			<b>בנק פוזיטיף</b>
28.67%	*17.08%	<b>18.63%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
29.45%	*17.08%	<b>18.63%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
15.00%	15.00%	<b>15.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים
			<b>בנק הפועלים שוויץ</b>
15.88%	16.21%	<b>16.85%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
15.80%	16.21%	<b>16.85%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.00%	8.00%	<b>8.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם לרגולציה המקומית
			<b>ישראל</b>
22.50%	12.90%	<b>13.11%</b>	יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
22.50%	12.90%	<b>13.23%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	9.00%	<b>9.00%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי המפקח על הבנקים

\* הוצג מחדש.

\*\* לאחר ניכויים מההון הכולל לפי באזל 1 בגין יתרת השקעות במניות של חברות פיננסיות מסוגות ושל חברות בת שלא אוחדו.

(1) מחושב בהתאם להוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" מיום 31.12.2008.

(2) מחושב בהתאם להוראת המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" והקצאת הון בגין החשיפה לסיכויי שוק.

הכותרות של מונחים מסויימים שנקבעו בהוראות אלה, וסיכומי ביניים מסויימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכנת הגילוי של התקופה השוטפת.

**רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון (בנתוני המאוחד):**

31 במרץ 2009	31 בדצמבר 2009	<b>31 במרץ 2010</b>	
באזל 1 <sup>(א)</sup>	באזל 2 <sup>(ב)</sup>		
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>1. הון רובד 1</b>			
18,986	20,598	<b>21,195</b>	הון עצמי
389	350	<b>344</b>	זכויות מיטעו בעלי המניות החיצוניים בהון של חברות בת שאוחדו
1,881	2,277	<b>2,260</b>	מכשירי הון מורכבים
(282)	(206)	<b>(197)</b>	בניכוי: מוניטין
*(98)	(396)	<b>(522)</b>	בניכוי: רווחים נטו בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות-ערך זמינים למכירה ונידורי תזרים מזומנים
-	(48)	<b>(49)</b>	בניכוי: השקעות בחברות שאינן ריאליות שיש בהן השפעה מהותית
-	(13)	<b>(10)</b>	בניכוי: ניכויים אחרים מהון רובד 1
20,876	22,562	<b>23,021</b>	סך-הכל הון רובד 1
<b>2. הון רובד 2</b>			
<b>א. הון רובד 2 עליון</b>			
-	290	<b>361</b>	45% מסכום הרווחים נטו, לפני השפעת המס המתייחס, בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות-ערך זמינים למכירה
679	679	<b>679</b>	הפרשה כללית לחובות מסופקים
784	2,586	<b>2,559</b>	מכשירי הון מורכבים
<b>ב. הון רובד 2 תחתון</b>			
8,867	10,136	<b>9,784</b>	כתבי התחייבות נדחים
<b>ג. ניכויים מהון רובד 2</b>			
(35)	(47)	<b>(48)</b>	השקעות בחברות שאינן ריאליות שיש בהן השפעה מהותית
-	(13)	<b>(10)</b>	ניכויים אחרים מהון רובד 2
10,295	13,631	<b>13,325</b>	סך-הכל הון רובד 2
31,171	36,193	<b>36,346</b>	סך-הכל הון כולל

\* לצורך באזל 1 בניכוי זה נכללו רווחים נטו בגין התאמות לשווי הוגן של ניירות-ערך זמינים למכירה ורווחים (הפסדים) בגין גידורי תזרים מזומנים.  
 (1) מחושב בהתאם להוראת השעה בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" מיום 31.12.2008.  
 (2) מחושב בהתאם להוראות המפקח על הבנקים מספר 311 ו-341 בדבר "יחס הון מזערי" ו"הקצאת הון בגין החשיפה לסיכוני שוק".  
 הכותרות של מונחים מסויימים שנקבעו בהוראות אלה, וסיכומי ביניים מסויימים שהוצגו בביאור זה בדוחות שפורסמו בעבר הותאמו וסווגו מחדש לפי מתכונת הגילוי של התקופה השוטפת.



ליום 31 במרץ 2010						
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד
<b>נכסים</b>						
47,249	-	1,454	591	16,558	191	28,455
מזומנים ופקדונות בבנקים						
26,516	1,559	1,456	2,034	5,537	3,468	12,462
ניירות-ערך						
16	-	-	-	-	-	16
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
213,203	180	8,578	7,273	26,520	50,805	119,847
אשראי לציבור <sup>(2)</sup>						
105	-	-	-	94	10	1
אשראי לממשלות						
118	118	-	-	-	-	-
השקעות בחברות כלולות						
3,777	3,777	-	-	-	-	-
בניינים וציוד						
8,861	546	663	274	3,312	309	3,757
נכסים אחרים						
299,845	6,180	12,151	10,172	52,021	54,783	164,538
סך-כל הנכסים						
<b>התחייבויות</b>						
223,216	180	6,194	14,274	59,873	20,720	121,975
פקדונות הציבור						
5,654	-	211	547	2,353	872	1,671
פקדונות מבנקים						
1,549	-	-	-	145	1,101	303
פקדונות הממשלה						
418	-	194	-	224	-	-
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
21,395	-	183	75	1,033	18,202	1,902
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים						
26,074	538	714	330	4,408	1,721	18,363
התחייבויות אחרות						
278,306	718	7,496	15,226	68,036	42,616	144,214
סך-כל ההתחייבויות						
21,539	5,462	4,655	(5,054)	(16,015)	12,167	20,324
עודף נכסים (התחייבויות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
		(4,609)	3,937	18,512	(9,111)	(8,729)
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
		496	683	(1,681)	-	502
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
		(18)	360	(798)	-	456
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
	5,462	524	(74)	18	3,056	12,553
סך-הכל כללי						
		763	911	(1,987)	-	313
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
		1,472	1,130	(6,333)	-	3,731
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

\* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא-כספי.

- (1) כולל צמודי מטבע-חוץ.  
(2) לאחר ניכוי הפרשות לחובות מסופקים - חלקן מלווים שזוהו ספציפית, וחלקן לפי יחס של כל בסיס הצמדה לסך של כל האשראי לציבור.

ליום 31 במרץ 2009							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
							<b>נכסים</b>
41,079	-	1,192	1,376	24,656	182	13,673	מזומנים ופקדונות בבנקים
27,587	2,147	1,510	2,130	6,477	3,032	12,291	ניירות-ערך
19	-	12	-	-	-	7	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
220,859	77	9,853	9,500	37,104	54,483	109,842	אשראי לציבור <sup>(2)</sup>
333	-	-	-	304	28	1	אשראי לממשלות
118	118	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
3,872	3,872	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
11,289	457	769	720	5,298	983	3,062	נכסים אחרים
305,156	6,671	13,336	13,726	73,839	58,708	138,876	סך-כל הנכסים
							<b>התחייבויות</b>
232,442	77	6,840	15,964	69,523	21,723	118,315	פקדונות הציבור
6,519	-	327	851	2,041	1,908	1,392	פקדונות מבנקים
1,652	-	2	-	168	1,375	107	פקדונות הממשלה
185	-	185	-	-	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
18,967	-	73	21	1,344	16,598	931	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
26,016	395	870	714	7,239	801	15,997	התחייבויות אחרות
285,781	472	8,297	17,550	80,315	42,405	136,742	סך-כל ההתחייבויות
19,375	6,199	5,039	(3,824)	(6,476)	16,303	2,134	עודף נכסים (התחייבויות)
							השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:
		(4,511)	3,626	6,688	(14,837)	9,034	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
		(323)	53	118	-	152	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
		(29)	124	94	-	(189)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
	6,199	176	(21)	424	1,466	11,131	סך-הכל כללי
		(388)	(11)	187	-	212	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
		(15)	73	189	-	(247)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

\* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא-כספי.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות לחובות מסופקים - חלקן מלווים שזוהו ספציפית, וחלקן לפי יחס של כל בסיס הצמדה לסך של כל האשראי לציבור.

ליום 31 בדצמבר 2009							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
<b>נכסים</b>							
53,115	-	898	753	17,563	192	33,709	מזומנים ופקדונות בבנקים
28,055	1,520	1,572	1,882	6,223	3,417	13,441	ניירות-ערך
215,788	153	9,013	8,458	28,129	52,987	117,048	אשראי לציבור <sup>(2)</sup>
218	-	-	-	207	10	1	אשראי לממשלות
114	114	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
3,845	3,845	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
8,420	458	661	253	3,327	641	3,080	נכסים אחרים
309,555	6,090	12,144	11,346	55,449	57,247	167,279	סך-כל הנכסים
<b>התחייבויות</b>							
231,993	153	6,940	15,959	60,920	21,238	126,783	פקדונות הציבור
6,455	-	414	649	2,893	996	1,503	פקדונות מבנקים
1,551	-	-	-	146	1,199	206	פקדונות הממשלה
794	-	794	-	-	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
23,112	-	191	64	1,053	19,870	1,934	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
24,702	519	710	341	4,064	1,637	17,431	התחייבויות אחרות
288,607	672	9,049	17,013	69,076	44,940	147,857	סך-כל ההתחייבויות
20,948	5,418	3,095	(5,667)	(13,627)	12,307	19,422	עודף נכסים (התחייבויות)
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
		(3,760)	4,194	16,377	(10,626)	(6,185)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
		1,006	1,290	(2,833)	-	537	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
		(32)	159	(156)	(1)	30	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
	5,418	309	(24)	(239)	1,680	13,804	סך-הכל כללי
		1,153	1,690	(3,383)	-	540	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
		(59)	1,004	(1,868)	-	923	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

\* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא-כספי.

- (1) כולל צמודי מטבע-חוץ.  
(2) לאחר ניכוי הפרשות לחובות מסופקים - חלקן מלווים שזוהו ספציפית, וחלקן לפי יחס של כל בסיס הצמדה לסך של כל האשראי לציבור.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2009	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>א. מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים:</b>			
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם - לסוף התקופה			
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:			
1,613	1,501	<b>1,687</b>	(1) אשראי תעודות
8,163	10,658	<b>7,232</b>	(2) ערבויות להבטחת אשראי
9,046	7,606	<b>9,234</b>	(3) ערבויות לרוכשי דירות
15,325	16,774	<b>16,417</b>	(4) ערבויות והתחייבויות אחרות
30,899	32,657	<b>28,922</b>	(5) מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו**
30,302	68,645	<b>28,984</b>	(6) מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו
30,823	28,267	<b>30,368</b>	(7) התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן
5,964	3,482	<b>6,618</b>	(8) התחייבויות להוצאת ערבויות
<b>ב. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות:</b>			
69	34	<b>86</b>	(1) הקמה של בניינים וציוד ורכישתם
(2) דמי שכירות של בניינים וציוד בשל התקשרויות לתקופה העולה על שלוש שנים מתאריך המאזן, לתשלום בשנים הבאות*:			
103	88	<b>103</b>	בשנה הראשונה
104	89	<b>104</b>	בשנה השנייה
104	89	<b>104</b>	בשנה השלישית
101	83	<b>100</b>	בשנה הרביעית
97	74	<b>96</b>	בשנה החמישית
607	569	<b>582</b>	מעל חמש שנים
1,116	992	<b>1,089</b>	סך-הכל דמי שכירות של בניינים וציוד

\* הוצג מחדש.

\*\* לא כולל מסגרות לא מנוצלות של כרטיסי אשראי באחריות בנקים אחרים בסך של כ-10,214 מיליוני ש"ח (31.3.09: 17,657 מיליוני ש"ח, 31.12.09: 15,544 מיליוני ש"ח).

# ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

## ליום 31 במרץ 2010

### ביאור 6 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

#### ג. תביעות משפטיות

קבוצת הבנק (הבנק וחברות מאוחדות שלו) הינה צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שנקטו נגדה לקוחותיה, לקוחותיה בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, שראו את עצמם נפגעים או ניזוקים מפעילותה במהלך עסקיה הרגיל. עילות התביעות נגד קבוצת הבנק שונות ומגוונות. לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תביעות תלויות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד קבוצת הבנק בנושאים שונים ליום 31 במרץ 2010, שאפשרות התמששות הינה אפשרית (reasonably possible), מסתכם בכ-131 מיליוני ש"ח.

**(א)** לפרטים בדבר פירוט התביעות והבקשות לאישור תובענות כתובענות ייצוגיות בסכומים מהותיים, ראה ביאור 19ד(א) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009. למועד פרסום הדוחות הכספיים לא חלו שינויים מהותיים, ביחס למפורט בדוחות הכספיים הניל בקשר לתביעות נגד קבוצת הבנק למעט המפורט להלן:

**1.** באשר לערעור שצויין בביאור 19ד(א) 12 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009, שהוגש לבית המשפט העליון ביום 4 בדצמבר 2006 בגין גביית עמלת ניהול חשבון ניירות-ערך - הערעור נדחה ביום 10 בפברואר 2010.

**(ב)** כמו-כן, תלויות ועומדות נגד קבוצת הבנק תובענות, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, כמפורט להלן. לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטיות, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי הליכים משפטיים אלה ולפיכך לא בוצעה בינם הפרשה:

**1.** ביום 10 בדצמבר 2009 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית נגד הבנק, פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ ובנק הפועלים שוויץ בע"מ, שתיהן חברות בנות בבעלות מלאה של הבנק (להלן ביחד: "המשיבים") בסכום של 50 מיליוני דולר ארצות הברית השווה בערכו למועד הגשת התביעה לסכום של כ-188 מיליוני ש"ח.

המבקשים טוענים כי מצאו עצמם מושקעים אצל ברנאר מאדוף, המשקיע האמריקאי אשר הורשע במירמה בניירות-ערך ונדון למאסר של 150 שנה, באמצעות השקעה בקרנות מזינות (Feeder Funds) אשר כל השקעותיהן הועברו ל"ניהול" של ברנאר מאדוף.

לטענת המבקשים, בעקבות שיווק אגרסיבי של המשיבים, השקיעו בקרנות המזינות, שהמשיבים המליצו עליהן כקרנות סולידיות בניהול שמרני. בדיעבד התברר להם לטענתם, כי המלצות המשיבים לא היה יסוד וכי היעוץ שקיבלו מהמשיבים התגלה כרשלני וחסר כל בסיס. בנוסף על-פי התביעה, התברר למבקשים בדיעבד, כי המשיבים קיבלו עמלות מהקרנות המזינות בגין השקעות שהסיתו אליהן, וזאת מבלי שגילו זאת למבקשים.

על-פי כתב התביעה, המשיבים הפרו את הוראות חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, פקודת הבנקאות, תנאי היתר בנק ישראל לבנק הפועלים שוויץ, פעלו ברשלנות תוך הפרת חובה חקוקה ועשו עושר ולא במשפט.

עם פרסום הונאת ה"פונזי" של ברנאר מאדוף, הודיעו המשיבים למבקשים כי הקרנות המזינות בהן השקיעו הפסידו את כל כספן. נזקם של המבקשים עומד לטענתם, על מלוא הסכומים שהשקיעו באמצעות המשיבים בקרנות המזינות, והם מבקשים לייצג את כל לקוחות המשיבים אשר השקיעו כספים בקרנות המזינות של ברנאר מאדוף באמצעות המשיבים, וקיבלו הודעה שלא יוכלו למשוך את השקעתם.

**2.** ביום 29 באפריל 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תביעה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד דירקטורים, המנכ"ל לשעבר ובעלות שליטה בבנק, התובענה הייצוגית אינה נוקבת בסכום.

התובע טוען בתביעתו כי הנתבעים הפרו את הוראות חוק ניירות-ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, בכך שבניגוד לד"ן, לא פרסמו במועד הנדרש לטענת התובע (30 באוגוסט 2007) את מלוא המידע המהותי, הנוגע למצבו של הבנק, בכל הקשור להשקעות שהשקיע הבנק במכשירים פיננסיים ולחשיפתו לסיכונים הנובעים מכך (להלן: "המידע בדבר השקעות הבנק").

עניינה של התביעה הוא בנזקים הכספיים שנגרמו, לטענת התובע, לתובע עצמו וליתר חברי הקבוצה, כתוצאה מכך שרכשו מניות של הבנק במהלך התקופה שמיום 1 בספטמבר 2007 עד 10 בינואר 2008 (להלן: "התקופה הקובעת"), מבלי שהיה בידיהם המידע בדבר השקעות הבנק, על-פי טענתו, בתקופה הקובעת ירד בהדרגה שערך של מניית הבנק בכל מועד בו נמסר לציבור מידע בדבר השקעות הבנק, ובסך-הכל ירד שערך בתקופה הקובעת בשיעור כולל של כ-9%. כתוצאה מכך שילמו לטענתו חברי הקבוצה בעד המניות שרכשו מחיר יתר, אותו לא היה עליהם לשלם לו הנתבעים היו מפרסמים במועד את כל המידע בדבר השקעות הבנק. ביום 11 בנובמבר 2008 החליט בית המשפט לאשר הסכמה שהושגה בין התובע לנתבעים למחוק מהתביעה את הדירקטורים, המנכ"ל לשעבר ובעלות השליטה בבנק.

ביום 23 בפברואר 2010 הגיש התובע בקשה מוסכמת להסתלק מהתביעה ומהבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית. ביום 9 במאי 2010 אישר בית המשפט את בקשת התובע להסתלק מהתובענה ומבקשת האישור. התובענה נדחתה ובקשת האישור נמחקה.

**3.** בחודש פברואר 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תביעה כנגד ישראלכרט ובקשה לאישור כתביעה ייצוגית. סכום התביעה האישית אינו נקוב וסכום התביעה הייצוגית מוערך ב-32.4 מיליוני ש"ח. לטענת התובעת, ישראלכרט מחייבת ביתר בגין הפקת העתק הודעת חיוב, תוך הפרת הקבוע בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשס"ח-2008. הסעד המתבקש הינו החזר החיובים שבוצעו.

#### ד. יישויות בעלות זכויות משתנות (VIE)

הבנק מספק קווי נזילות לגופי איגוח שבהם צדדים שלישיים משמשים כיוצרים. הקווים המסופקים על-ידי הבנק מהווים חלק קטן יחסית מסך קווי הנזילות של אותם גופי איגוח. הבנק אינו מספק חיזוקי אשראי לגופים אלו. סך קווי הנזילות המסופקים לגופי איגוח כאמור לעיל ליום 31 במרץ 2010 הסתכם ב-334 מיליוני ש"ח (90 מיליוני דולר), בהשוואה ל-339 מיליוני ש"ח (90 מיליוני דולר) בסוף שנת 2009. עד ליום 31 במרץ 2010 לא בוצעה משיכה מאף אחד מהקווים האלו. בהתחשב בעובדה שבדרך כלל הבנק מספק חלק קטן יחסית מסך קווי הנזילות לגופי איגוח אלו ואינו מספק להם תמיכה מסוגים אחרים, הבנק קבע כי הוא אינו מחזיק בזכויות משתנות משמעותיות ב-VIE כלשהן של אותם גופי איגוח.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון

**א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים**

ליום 31 במרץ 2010					
סך-הכל	חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע-חוץ	חוזי ריבית	
				שקל-מדד	אחר
<b>1. נגזרים מגדרים*</b>					
14,378	-	-	452	13,926	-
Swaps					
14,378	-	-	452	13,926	-
סך-הכל נגזרים מגדרים					
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (Swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע					
4,402	-	-	-	4,402	-
<b>2. נגזרי ALM**,*</b>					
11,205	-	-	33	11,172	-
Futures חוזי					
141,172	1,029	40	92,931	37,914	9,258
Forward חוזי					
חוזי אופציה אחרים					
638	-	-	269	369	-
אופציות שנקנו					
133,331	-	-	22,070	111,261	-
Swaps					
286,346	1,029	40	115,303	160,716	9,258
סך-הכל נגזרי ALM					
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (Swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע					
60,427	-	-	-	60,427	-
<b>3. נגזרים אחרים*</b>					
743	-	-	-	743	-
Futures חוזי					
6,496	142	-	6,354	-	-
Forward חוזי					
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה					
12,317	-	10,445	1,872	-	-
אופציות שנכתבו					
12,312	-	10,445	1,867	-	-
אופציות שנקנו					
חוזי אופציה אחרים					
60,823	362	5,253	41,124	14,084	-
אופציות שנכתבו					
54,654	251	810	39,765	13,828	-
אופציות שנקנו					
9,036	-	442	5,535	3,059	-
Swaps					
156,381	755	27,395	96,517	31,714	-
סך-הכל נגזרים אחרים					
<b>4. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט</b>					
700	700	-	-	-	-
נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי ערב					
13,730	-	-	13,730	-	-
חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט					
471,535	2,484	27,435	226,002	206,356	9,258
סך-כל הסכום הנקוב					

\* למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט.

\*\* נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים**

ליום 31 במרץ 2010						
סך-הכל	חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע-חוץ	חוזי ריבית		
				שקל-מדד	אחר	
						1. נגזרים מגדרים*
141	-	-	1	140	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
212	-	-	8	204	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
						2. נגזרי ALM**
4,135	26	-	1,477	2,586	46	שווי הוגן ברוטו חיובי
6,616	26	-	3,044	3,413	133	שווי הוגן ברוטו שלילי
						3. נגזרים אחרים*
2,244	10	1,168	926	140	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
2,225	17	1,151	905	152	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
						4. נגזרי אשראי
						נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי ערב:
7	7	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
6,520	36	1,168	2,404	2,866	46	סך-הכל שווי הוגן ברוטו חיובי
9,060	50	1,151	3,957	3,769	133	סך-הכל שווי הוגן ברוטו שלילי

\* למעט נגזרי אשראי.

\*\* נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים**

ליום 31 במרץ 2009						
סך-הכל	חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע-חוץ	חוזי ריבית		
				שקל-מדד	אחר	
<b>1. נגזרים מגדרים*</b>						
11,398	-	-	-	11,398	-	Swaps
11,398	-	-	-	11,398	-	סך-הכל
2,852	-	-	-	2,852	-	מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (Swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע
<b>2. נגזרים ALM**</b>						
8,325	-	-	916	7,409	-	חוזי Futures
132,586	1,468	38	70,645	46,495	13,940	חוזי Forward
חוזי אופציה אחרים						
301	-	-	301	-	-	אופציות שנקנו
141,225	-	-	18,678	122,547	-	Swaps
282,437	1,468	38	90,540	176,451	13,940	סך-הכל
65,576	-	-	-	65,576	-	מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (Swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע
<b>3. נגזרים אחרים*</b>						
1,256	-	-	-	1,256	-	חוזי Futures
6,700	251	-	6,449	-	-	חוזי Forward
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה						
7,375	-	5,255	2,120	-	-	אופציות שנכתבו
7,402	-	5,255	2,147	-	-	אופציות שנקנו
חוזי אופציה אחרים						
41,468	297	8,018	28,033	5,120	-	אופציות שנכתבו
34,550	297	2,425	26,332	5,496	-	אופציות שנקנו
3,744	-	1,799	257	1,688	-	Swaps
102,495	845	22,752	65,338	13,560	-	סך-הכל
<b>4. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט</b>						
2,367	2,367	-	-	-	-	נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי ערב
231	231	-	-	-	-	נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי מוטב
27,572	-	-	27,572	-	-	חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט
426,500	4,911	22,790	183,450	201,409	13,940	סך-כל הסכום הנקוב

\* למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט.

\*\* נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.



**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים**

ליום 31 במרץ 2009						
סך-הכל	חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע-חוץ	חוזי ריבית		
				שקל-מדד	אחר	
						<b>1. נגזרים מגדרים*</b>
210	-	-	-	210	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
252	-	-	-	252	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
						<b>2. נגזרים ALM**</b>
7,086	189	5	2,070	4,653	169	שווי הוגן ברוטו חיובי
9,743	183	5	3,794	5,660	101	שווי הוגן ברוטו שלילי
						<b>3. נגזרים אחרים*</b>
1,627	25	382	1,119	101	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
1,491	25	328	1,030	108	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
						<b>4. נגזרי אשראי</b>
						נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי ערב:
463	463	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
						נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי מוטב:
1	1	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
8,924	215	387	3,189	4,964	169	סך-הכל שווי הוגן ברוטו חיובי
11,949	671	333	4,824	6,020	101	סך-הכל שווי הוגן ברוטו שלילי

\* למעט נגזרי אשראי.

\*\* נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים**

ליום 31 בדצמבר 2009						
סך-הכל	חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע-חוץ	חוזי ריבית		סך-הכל
				שקל-מדד	אחר	
<b>1. נגזרים מגדרים*</b>						
4	-	-	4	-	-	Forward חוזי
11,976	-	-	-	11,976	-	Swaps
11,980	-	-	4	11,976	-	סך-הכל
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (Swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע						
3,266	-	-	-	3,266	-	
<b>2. נגזרים ALM**,*</b>						
4,362	-	-	40	4,322	-	חוזי Futures
135,922	3,219	41	80,390	42,290	9,982	חוזי Forward
חוזי אופציה אחרים						
652	-	-	273	379	-	אופציות שנקנו
128,027	-	-	19,044	108,983	-	Swaps
268,963	3,219	41	99,747	155,974	9,982	סך-הכל
מתוך זה חוזי החלפת שיעורי ריבית (Swaps) בהם התאגיד הבנקאי הסכים לשלם שיעור ריבית קבוע						
57,475	-	-	-	57,475	-	
<b>3. נגזרים אחרים*</b>						
174	-	-	-	174	-	חוזי Futures
6,945	218	-	6,727	-	-	חוזי Forward
חוזי אופציה שנסחרים בבורסה						
11,045	-	9,711	1,334	-	-	אופציות שנכתבו
11,045	-	9,711	1,334	-	-	אופציות שנקנו
חוזי אופציה אחרים						
54,892	1,607	5,565	39,713	8,007	-	אופציות שנכתבו
49,571	1,185	904	39,695	7,787	-	אופציות שנקנו
3,979	-	655	194	3,130	-	Swaps
137,651	3,010	26,546	88,997	19,098	-	סך-הכל
<b>4. נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט</b>						
885	885	-	-	-	-	נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי ערב
189	189	-	-	-	-	נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי מוטב
18,512	-	-	18,512	-	-	חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט
438,180	7,303	26,587	207,260	187,048	9,982	סך-כל הסכום הנקוב

\* למעט נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט.

\*\* נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים**

ליום 31 בדצמבר 2009						
סך-הכל	חוזי סחורות ואחרים	חוזים בגין מניות	חוזי מטבע-חוץ	חוזי ריבית		
				שקל-מדד	אחר	
<b>1. נגזרים מגדרים*</b>						
149	-	-	14	135	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
282	-	-	71	211	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
<b>2. נגזרים ALM**,*</b>						
3,729	92	1	1,140	2,456	40	שווי הוגן ברוטו חיובי
5,933	90	1	2,430	3,189	223	שווי הוגן ברוטו שלילי
<b>3. נגזרים אחרים*</b>						
2,071	27	983	935	126	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
1,983	44	954	847	138	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
<b>4. נגזרי אשראי</b>						
נגזרי אשראי בהם התאגיד הבנקאי ערב:						
1	1	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו חיובי
59	59	-	-	-	-	שווי הוגן ברוטו שלילי
5,950	120	984	2,089	2,717	40	סך-הכל שווי הוגן ברוטו חיובי
8,257	193	955	3,348	3,538	223	סך-הכל שווי הוגן ברוטו שלילי

\* למעט נגזרי אשראי.

\*\* נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכון אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה**

ליום 31 במרץ 2010					
בלתי מבוקר					
סך-הכל	אחרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסות
6,520	2,038	-	407	2,867	1,208
6,520	2,038	-	407	2,867	1,208
37,675	12,286	128	3,009	22,252	-
44,195	14,324	128	3,416	25,119	1,208

ליום 31 במרץ 2009					
בלתי מבוקר					
סך-הכל	אחרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסות
8,924	3,247	1	709	4,668	299
1,250	1,250	-	-	-	-
7,674	1,997	1	709	4,668	299
35,800	10,929	155	2,834	21,878	4
43,474	12,926	156	3,543	26,546	303

ליום 31 בדצמבר 2009					
מבוקר					
סך-הכל	אחרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסות
5,950	1,914	-	420	2,613	1,003
5,950	1,914	-	420	2,613	1,003
35,619	11,548	129	2,972	20,970	-
41,569	13,462	129	3,392	23,583	1,003

- (1) מתוך זה שווי הוגן ברוטו חיובי של מכשירים נגזרים משובצים בסך 21 מיליוני ש"ח. (31.3.09: 23 מיליוני ש"ח 31.12.2009: 22 מיליוני ש"ח).
- (2) מתוך זה יתרה מאזנית של מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 6,499 מיליוני ש"ח הכלולה בסעיף נכסים אחרים. (31.3.09: 7,651 מיליוני ש"ח 31.12.2009: 5,928 מיליוני ש"ח).
- (3) סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה.

**ביאור 7**

פעילות במכשירים נגזרים -  
היקף, סיכוני אשראי  
ומועדי פרעון  
(המשך)

**ד. פירוט מועדי פרעון (סכומי ערך נקוב)**

<b>ליום 31 במרץ 2010</b>					
סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
בלתי מבוקר					
					חוזי ריבית
<b>9,258</b>	<b>52</b>	<b>3,187</b>	<b>4,848</b>	<b>1,171</b>	שקל-מדד
<b>206,356</b>	<b>52,358</b>	<b>57,559</b>	<b>55,949</b>	<b>40,490</b>	אחר
<b>226,002</b>	<b>11,161</b>	<b>8,588</b>	<b>73,480</b>	<b>132,773</b>	חוזי מטבע
<b>27,435</b>	<b>644</b>	<b>5,004</b>	<b>740</b>	<b>21,047</b>	חוזים בגין מניות וכו'
<b>2,484</b>	<b>-</b>	<b>612</b>	<b>777</b>	<b>1,095</b>	חוזי סחורות ואחרים (כולל נגזרי אשראי)
<b>471,535</b>	<b>64,215</b>	<b>74,950</b>	<b>135,794</b>	<b>196,576</b>	סך-הכל

## ליום 31 במרץ 2009

בלתי מבוקר					
426,500	65,661	80,726	109,038	171,075	סך-הכל

## ליום 31 בדצמבר 2009

מבוקר					
438,180	50,690	73,740	108,788	204,962	סך-הכל

## ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2010

**ביאור 8**  
רווח מאוחד  
מפעילות מימון לפני  
הפרשה לחובות מסופקים

הרכב הסעיף

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2009	2010	
<b>א. בגין נכסים*</b>		
5,784	<b>(148)</b>	מאשראי לציבור
38	<b>(2)</b>	מאשראי לממשלה
1,926	<b>(423)</b>	מפקדונות בבנקים
1,071	<b>(3)</b>	מפקדונות בבנק ישראל וממוזמנים
(1)	-	מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
844	<b>(171)</b>	מאגרות-חוב****
22	<b>(3)</b>	מנכסים אחרים
9,684	<b>(750)</b>	
<b>ב. בגין התחייבויות*</b>		
(7,512)	<b>3,023</b>	על פקדונות הציבור
(20)	-	על פקדונות הממשלה
(301)	<b>(15)</b>	על פקדונות מבנקים
(6)	<b>34</b>	על ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(454)	<b>(124)</b>	על אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(22)	<b>14</b>	על התחייבויות אחרות
(8,315)	<b>2,932</b>	
<b>ג. בגין מכשירים נגזרים ופעילויות גידור</b>		
-	<b>(1)</b>	חלק לא אפקטיבי ביחסי הגידור**
(515)	<b>(730)</b>	הוצאות נטו בגין מכשירים נגזרים ***ALM
21	<b>(30)</b>	הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים
(494)	<b>(761)</b>	
<b>ד. אחר*</b>		
74	<b>84</b>	עמלות מעסקי מימון
-	<b>10</b>	רווחים ממימוש אגרות-חוב מוחזקות לפדיון, נטו
16	<b>94</b>	רווחים ממימוש וירידת ערך אגרות-חוב זמינות למכירה, נטו
6	<b>(2)</b>	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו
136	<b>148</b>	הכנסות מימון אחרות
(135)	<b>(3)</b>	הוצאות מימון אחרות
97	<b>331</b>	
972	<b>1,752</b>	סך-כל הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
(147)	<b>620</b>	מזה: הפרשי שער, נטו
<b>ה. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הרווח (ההפסד) מפעילות מימון</b>		
15	<b>(63)</b>	הכנסות (הוצאות) מימון בגין נכסים
181	<b>163</b>	הוצאות מימון בגין התחייבויות

\* כולל מרכיב אפקטיבי ביחסי הגידור.  
\*\* חוסר אפקטיביות הנובע מגידור שווי הוגן.  
\*\*\* מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי הגידור.  
\*\*\*\* בתקופה ינואר-מרץ 2009 כונן ריבית והפרשי שער חיוביים בגין אגרות-חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך של 41 מיליוני ש"ח.

**ביאור 9**  
**רווחים (הפסדים)**  
**מהשקעות במניות, נטו**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2009	2010	
-	<b>3</b>	רווחים ממכירת מניות זמינות למכירה
(2)	-	הפסדים ממכירת מניות זמינות למכירה <sup>(1)</sup>
6	<b>11</b>	רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו
-	<b>1</b>	דיבידנד ממניות זמינות למכירה ולמסחר
4	<b>15</b>	סך-כל הרווחים מהשקעות במניות, נטו

(1) לרבות הפרשה לירידת ערך.

**ביאור 10**  
**מידע על מיגזרי פעילות**

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2010								
סך-הכל	אחרים והתאמות	מיגזר ניהול פיננסי	המיגזר העסקי	המיגזר המסחרי	מיגזר עסקים קטנים	מיגזר הבנקאות הפרטית	מיגזר משקי הבית	
								רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:
<b>1,752</b>	-	<b>(764)</b>	<b>110</b>	<b>249</b>	<b>368</b>	<b>1,221</b>	<b>568</b>	- מחיצוניים
-	-	<b>867</b>	<b>503</b>	<b>(105)</b>	<b>(131)</b>	<b>(1,017)</b>	<b>(117)</b>	- בינמיגזרי
								הכנסות תפעוליות ואחרות:
<b>1,255</b>	<b>191</b>	<b>14</b>	<b>143</b>	<b>42</b>	<b>135</b>	<b>397</b>	<b>333</b>	- מחיצוניים
-	<b>89</b>	-	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(15)</b>	<b>(54)</b>	<b>(13)</b>	- בינמיגזרי
<b>3,007</b>	<b>280</b>	<b>117</b>	<b>755</b>	<b>180</b>	<b>357</b>	<b>547</b>	<b>771</b>	סך ההכנסות
<b>299</b>	-	-	<b>142</b>	<b>64</b>	<b>23</b>	<b>12</b>	<b>58</b>	הפרשה לחובות מסופקים
<b>462</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	<b>255</b>	<b>26</b>	<b>83</b>	<b>29</b>	<b>50</b>	רווח נקי
<b>9.2%</b>		<b>0.8%</b>	<b>12.5%</b>	<b>5.8%</b>	<b>22.6%</b>	<b>9.8%</b>	<b>6.7%</b>	תשואה להון*

\* מחושבת לפי הון שיוחס למיגזר, על-פי רכיבי הסיכון שיוחסו לו לפי הוראות באזל 2.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2009*							
סך-הכל	אחרים והתאמות	מיגור ניהול פיננסי	המיגור העסקי	המיגור המסחרי	מיגור עסקים קטנים	מיגור הבנקאות הפרטית	מיגור משקי הבית
בלתי מבוקר							
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
972	-	(161)	4,433	90	(266)	(3,359)	235
-	-	(563)	(3,835)	80	484	3,641	193
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
1,162	173	8	133	41	131	367	309
-	77	-	2	(5)	(14)	(48)	(12)
2,134	250	(716)	733	206	335	601	725
314	-	-	157	31	50	14	62
42	1	(438)	254	55	50	78	42
0.9%		(31.5%)	16.4%	22.0%	18.1%	24.7%	5.9%

\* סווג מחדש.  
\*\* מחושבת לפי הון שיוחס למיגור, על-פי רכיבי הסיכון שיוחסו לו לפי הוראות באזל 1.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009							
סך-הכל	אחרים והתאמות	מיגור ניהול פיננסי	המיגור העסקי	המיגור המסחרי	מיגור עסקים קטנים	מיגור הבנקאות הפרטית	מיגור משקי הבית
מבוקר							
רווח (הפסד) מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים:							
6,718	-	(3,933)	6,367	1,032	876	(633)	3,009
-	-	3,973	(3,859)	(369)	(7)	1,577	(1,315)
הכנסות תפעוליות ואחרות:							
5,251	738	18	946	164	534	1,506	1,345
-	330	-	5	(24)	(53)	(202)	(56)
11,969	1,068	58	3,459	803	1,350	2,248	2,983
2,017	-	-	1,213	171	260	38	335
1,316	54	(338)	883	168	187	203	159
6.7%		(6.9%)	13.6%	12.7%	15.8%	16.2%	5.0%

\* מחושבת לפי הון שיוחס למיגור, על-פי רכיבי הסיכון שיוחסו לו לפי הוראות באזל 1.