

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)

דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרץ 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)

דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרץ 2008

תוכן העניינים

דף	
24-3	1. דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2008
4-6	א. בנק דקסיה ישראל בע"מ - רקע כללי
6	ב. סקירה כלכלית
7-10	ג. מבנה מגזר הרשויות המקומיות והשינויים החלים בו
11-13	ד. תוצאות הפעילות העסקית
14-24	ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו
26-25	2. סקירת ההנהלה על מצבה העסקי של הבנק ותוצאות פעולותיה
29-27	3. הצהרות לגבי גילוי
48-30	4. תמצית דוחות כספיים ביניים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרץ 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)

דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרץ 2008

1. דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2008

דירקטוריון הבנק מתכבד להגיש בזה לאסיפה הכללית דוח המתייחס למצבו העסקי של הבנק ותוצאות פעולותיה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2008.

א. בנק דקסיה ישראל בע"מ - רקע כללי

בנק דקסיה ישראל בע"מ (בשמותיו הקודמים - אוצר השלטון המקומי בע"מ ודקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ; להלן - "הבנק" או "החברה") נוסד בשנת 1953, והוא כיום בעל רשיון בנק על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הבנקאות רישוי"). הבנק עוסק במתן שירותי בנקאות לרשויות מקומיות, ומשמש כסוכן החשב הכללי במשרד האוצר לניהול ההתחשבנות ההדדית בין הממשלה לרשויות המקומיות. עיקר פעילותו של הבנק הינו מתן אשראי לרשויות מקומיות ולמוסדות מוניציפאליים, מכספי פיקדונות, אגרות חוב סחירות ושטרי הון נדחים ובלתי סחירים, ומתוך הונו העצמי.

ביום 20 במרס 2007, שונה שם הבנק מאוצר השלטון המקומי בע"מ לדקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ, וכאמור להלן, ביום 27.3.2008 שונה שמו של הבנק לשמו הנוכחי, בנק דקסיה ישראל בע"מ.

ביום 31 בדצמבר 2007 ניתן לחברה רשיון בנק מלא, על פי חוק הבנקאות רישוי למתן מלוא השירותים הבנקאיים וכן מכתב נלווה (להלן - "רישיון הבנק"). רישיון הבנק והמכתב הנלווה באים במקום רישיון "המוסד הכספי", על פי חוק הבנקאות רישוי, שניתן לבנק ביום 26.3.2003 ולפיו פעל הבנק עד ליום 31.12.2007 (להלן - "הרישיון הקודם"), וכן במקום אישורים קודמים שניתנו לבנק על פי הרישיון הקודם.

רישיון הבנק והמכתב הנלווה כוללים מספר תנאים, שעיקריהם הינם כדלקמן:

(1) נקבעו הנחיות ופרוצדורה להרחבת סוגי פעילויות או הרחבת סוגי הלקוחות ביחס לאלו המפורטים ברשיון הקודם (להלן - "פעילות חדשה"), הכוללים פעולות פנימיות מקדימות ואישורים פנימיים בבנק. כמו כן נקבע, שפעילות חדשה תיעשה לאחר שניתנה הודעה למפקח על הבנקים (להלן - "המפקח") 90 ימים מראש והמפקח לא הודיע על התנגדותו בתוך התקופה האמורה לביצוע הפעילות החדשה;

יצוין, כי על פי תנאי הרישיון הקודם וההיתרים שניתנו על פיו, יכול היה הבנק להעניק שירותים בנקאיים שעיקריהם כדלהלן: מתן אשראי לרשויות מקומיות ולתאגידים שרשות מקומית מחזיקה בהם למעלה מ-50% מכל סוג של אמצעי שליטה או לתאגידים שרשות מקומית מחזיקה כאמור יחד עם רשות מקומית אחרת או יחד עם המדינה (להלן: "תאגידים עירוניים") וכן מתן אשראי ל-DCL (Dexia Credit Local, החברה האם - ראה להלן), למדינה ובנוסף, ועל פי אישור המפקח על הבנקים מחודש אוגוסט 2007 - מתן אשראי לספקים של רשויות מקומיות ותאגידים עירוניים במסגרת עסקאות ניכיון שיקים ושטרות; לקבל פקדונות במטבע ישראל (למעט פקדונות מיחידים ומתאגידים בסכום הנמוך מ-1 מיליון ש"ח); לנהל חשבונות עו"ש (ובכלל זה, לבצע הוראות תשלום על פי דרישה של בעל החשבון ולהפעיל שירותי סליקה כבנק מרכז) של רשויות מקומיות, מפעל הפיס, DCL ובנוסף, בהתאם לאישור המפקח מחודש אוגוסט 2007, של תאגידים עירוניים; ליתן יעוץ כספי וכלכלי לרשויות מקומיות, לתאגידים עירוניים ול-DCL, וכן לתווך בעסקאות כספיות וכלכליות עבור רשויות מקומיות, תאגידים עירוניים ו-DCL; להנפיק ניירות ערך ולהשקיע בניירות ערך; להפקיד פקדונות כספיים בתאגידים בנקאיים ובאוצר המדינה.

(2) כפי שהיה ברשיון הקודם, יחס ההון המזערי של הבנק לא יפחת מ-12%. שקלול האשראי באחריות הבנק שניתן לרשויות מקומיות, לצורך חישוב יחס הון מזערי, יחושב כפי שהיה מחושב על פי הרישיון הקודם, על פי הנוסחה הבאה: (א) אשראי שמועד פרעונו לפני סוף 2008, ישוקלל כ-50%; (ב) אשראי שמועד פרעונו לאחר שנת 2008 ישוקלל על פי האמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 311;

(3) ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים על ריכוזיות חבות ענפית, כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 315 (הפרשה נוספת לחובות מסופקים), תחושב כלהלן:

(א) שיעור ההפרשה הנוספת מהחבות החרیגה יהיה על פי הנדרש בנספח א' להוראת ניהול בנקאי תקין 315;

(ב) לגבי חבויות הנכללות בענף שירותים ציבוריים וקהילתיים, בגין לבנק זכויות קיזוז בהתאם להסכם החשכ"ל ו/או הדירוג הפנימי שלהן לא נמוך מ-AA, לפי סולם הדירוג המקובל בחברות דירוג ישראליות, או המקביל לו "ב" לפי סולם דירוג הבנק (להלן - "חבויות בהקלה"), יעמוד שיעור ההפרשה הנוספת על 1.5%. חישוב החבות החריגה וההפרשה הנוספת בגינה, יקבעו בהתאם ליחס שבין החבויות בהקלה לבין החבויות האחרות;

יצוין, כי בהתאם לאישור המפקח על הבנקים מיום 21 באוגוסט 2002 ולרישיון הקודם, ההפרשה לחובות מסופקים בשל ריכוזיות ענפית, בגין אשראי שניתן החל מיום 1 באפריל 2002, עמדה על 1.5% מסך האשראי האמור. לפירוט נוסף בעניין ההשלכה של האמור במכתב הנלווה לרישיון החדש על ההפרשה לחובות מסופקים, ראה נספח 2 לדוחות הכספיים.

הבנק מעריך כי עצם קבלת הרישיון החדש תשפיע לטובה על עסקיו ועל היכולת להרחיבם בהתאם לתוכנית האסטרטגית הרב שנתית של הבנק, הכוללת, בין היתר, הרחבה של קהל הלקוחות מעבר לסקטור המוניציפאלי, גם לסקטור הציבורי האחר או גופים אחרים הנותנים שירותים לסקטור הציבורי וכן הרחבה של מגוון השירותים ללקוחות, כמפורט בסעיף ה'7 להלן.

יובהר כי הערכותיו של הבנק לגבי השפעת רישיון הבנק על עסקיו והיכולת להרחיבם, כאמור לעיל, הינם בבחינת "מידע צופה פני עתיד", ראה הסבר להלן, ומבוססות על הנחות ותחזיות של הבנק. השלכת קבלת הרישיון על הבנק עלולה להיות מושפעת בפועל מגורמים שונים, ובכלל זה תנאי המשק והסביבה העסקית, התחרות בענף הבנקאות, מערכת היחסים מול DCL, החברה האם. כמו כן, עשויים להשפיע הצורך בביצוע השקעות מהותיות במערכות תפעוליות תומכות ובמערכות בקרה, שינויים ארגוניים; שינויים ומגבלות בחקיקה ו/או ברגולציה הרלבנטית; וכן הפעלת הפרוצדורה שנקבעה ברישיון הבנק לצורך הרחבת פעילותו של הבנק, כאמור לעיל.

לענין תיקון היתר השליטה של DCL בבנק, במקביל למתן רישיון הבנק לבנק, ראה להלן.

ביום 27.3.2008, בעקבות קבלת רישיון הבנק, שונה שם החברה מדקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ לשמה הנוכחי - בנק דקסיה ישראל בע"מ.

ביום 4.3.2008 התקבל מכתב בנק ישראל לפיו, בין היתר, בנק ישראל רשם בפניו את היערכות החברה (כפי שפורטה במכתבי החברה לבנק ישראל), בהתייחס להפעלת מוצר חדש מסוג אשראי לתאגידים.

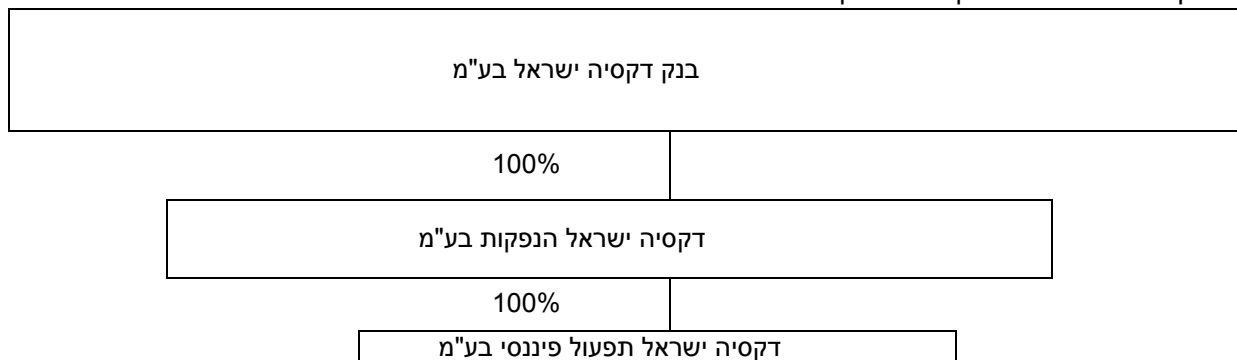
המידע להלן מפורט ככלל ברמת הקבוצה - הבנק והחברות המאוחדות שלו (ראה להלן), אלא אם נאמר בפירוש אחרת.

המאפיינים העיקריים של פעילות הקבוצה:

- ✓ מתן אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בעיקר לרשויות המקומיות.
- ✓ מימון פעילות זו על ידי מקורות כספיים ממשקיעים מוסדיים, פיקדונות מרשויות מקומיות, פיקדונות מיחידים ומחברות אחרות, אגרות חוב שהונפקו, מקורות כספיים מ DCL וכן מההון העצמי של הבנק.

בעקבות אישור התכנית האסטרטגית של הבנק וקבלת הרישיון הבנקאי המלא, עשויים לחול שינויים במאפיינים העיקריים של פעילות הקבוצה. ראה תיאור הרקע הכללי לעיל וסעיף ה.7 להלן.

ביום 30 ביוני 2005 הוקמה דקסיה ישראל הנפקות בע"מ (לשעבר: אוצר השלטון המקומי הנפקות בע"מ ודקסיה ישראל (מימון ציבורי) הנפקות בע"מ) שהינה חברה בבעלות ובשליטה מלאה של הבנק, ובתאריך 6 ביולי 2005 הוקמה "דקסיה ישראל תפעול פיננסי בע"מ" (לשעבר: אוצר השלטון המקומי תפעול פיננסי בע"מ ודקסיה ישראל (מימון ציבורי) תפעול פיננסי בע"מ), שהינה חברה בבעלות ובשליטה מלאה של דקסיה ישראל הנפקות בע"מ. מטרת הקמת החברות הינה גיוס מקורות כספיים בדרך של הנפקת ניירות ערך מסוגים שונים והפקדת תמורתן בבנק. להלן תרשים מבנה האחזקה של הבנק:



השליטה בבנק

הבנק הינו חברה ציבורית וכ-90% מהון המניות שלו נסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בעלת השליטה בבנק הינה Dexia Credit Local - קונצרן בנקאי אירופאי (להלן - DCL), אשר מחזיקה 65.3% מהון הבנק, 66% מזכויות ההצבעה ו-66.7% מהזכויות למינוי דירקטורים. DCL מסרה לבנק, כי במקביל למתן רישיון הבנק ביום 31 בדצמבר 2007 כאמור לעיל, תיקן בנק ישראל את היתר השליטה של DCL בבנק. עיקרי התיקון הינם הוספת תנאי לפיו אם וככל ש-DCL תבקש בעתיד למכור את השליטה בבנק, תאושר המכירה בבוא היום רק אם תוכח למפקח על הבנקים, לשביעות רצונו, יכולת נאותה לניהול פעילות הבנק והסיכונים הכרוכים בה, לרבות בדרך של קבלת תמיכה נאותה מאת הרוכש.

א. בנק דקסיה ישראל בע"מ - רקע כללי (המשך)

מגזרי פעילות

רובו המכריע של פעילות הבנק עד כה התרכז בסקטור אחד (המוניציפאלי) ומבחינות רבות ניתן לראות את פעילותו כמתנהלת במגזר אחד. זאת החל מהסביבה החוקית והרגולטורית, מאפייני הלקוחות, גורמי ההצלחה הקריטיים, מבנה התחרות ועוד. עם זאת, לצרכים ניהוליים מסוימים קיימת הפרדה בין הפעילות במגזר הצמוד למדד למגזר הלא צמוד. בהתאם לכך, הפעילות תוצג בעיקרה בהתייחסות לפעילות כמתנהלת במגזר אחד, ויצוינו במקרים רלוונטיים נושאים הקשורים לפעילות צמודת המדד וזו שאינה צמודת מדד.

חלוקת דיבידנדים

ראה ביאור 1 יג' לדו"ח הכספי.

מידע כספי לגבי מגזרי הפעילות של הבנק

להסבר ההתפתחויות המהותיות בנתוני מגזרי הפעילות המובאים בביאורים לדוח הכספי - ראה תאור תוצאות הפעילות העסקית, סעיף ד' להלן.

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח הדירקטוריון, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתכננים", "עשוי להשתנות" וביטויים דומים להם, בנוסף למונחים כגון: "צריך", "יכול", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר וודאות משום שהם מבוססים על ההערכות הנוכחיות של ההנהלה לגבי אירועים עתידיים והשפעתן על הבנק. מטבע הדברים, לא ניתן לחזות בוודאות התממשות תחזיות אלה והאירועים עצמם יכולים להיות שונים מהותית מאלו שנחזו.

ב. סקירה כלכלית

הפעילות במשק הישראלי ברביע הראשון של שנת 2008 התנהלה בצל המשבר הפיננסי וההאטה בכלכלות העולם המערבי ובעיקר בארה"ב. עם זאת, האינדיקטורים הכלכליים בישראל לתקופה הנסקרת מצביעים על המשך מגמת הצמיחה עם כי נרשמה התמתנות מסוימת. נמשך הגידול המואץ ביצוא וביבוא סחורות. נתוני הפדיון הקמעונאי, מכירות רשתות השיווק, הרכישות בכרטיסי אשראי ולינות תיירים וישראלים אף הם מצביעים על המשך מגמת הצמיחה במשק. המדד המשולב למצב המשק עלה ברביע הראשון של השנה ב-1.2% לעומת 2.2% ברביע האחרון של שנת 2007 ו-2.0% ברביע המקביל אשתקד.

ע"פ ההערכות הרווחות, ולמרות המשך מגמת הצמיחה כאמור, המשק הישראלי יושפע מההאטה בצמיחה העולמית. זאת, הן כתוצאה מירידת המחירים בשוק המניות והשפעתה על הצרכנים, הן כתוצאה מהגידול בפרמיות הסיכון על אג"ח המייקרא את עלויות הגיוס של הפירמות והן עקב הקטנת הביקושים ליצוא הישראלי, לאור ההאטה בסחר העולמי והייסוף בשער החליפין של השקל.

בשנת 2007 חלה האצה באינפלציה שנבעה, בין השאר, מהתיקרויות בתחומי האנרגיה, חומרים בסיסיים אחרים והמזון בשווקים הבינלאומיים. ייסוף השקל בהשוואה לדולר צמצמה את עליית המחירים, אף שניכרה ירידה מסוימת בתמסורת של שער החליפין של הדולר על האינפלציה. בשלושת החודשים הראשונים של 2008 נרשמו מדדים נמוכים יחסית ועליית המדד הסתכמה ב-0.1% בלבד. בתקופה המקבילה אשתקד ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.2%. המדד ה"ידוע" עלה בתקופה הנסקרת ב-0.4% לעומת ירידה בשיעור של 0.4% בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה הנסקרת נמשכה והואצה מגמת ייסוף השקל בהשוואה לדולר. שיעור הייסוף הגיע ברביע הראשון של השנה ל-7.6%. על רקע מגמה זו הפחית בנק ישראל בחודש מרס ובחודש אפריל את הריבית ב-1% (במצטבר), ובנוסף החל ברכישת מט"ח, כאשר ע"פ תוכניתו המוצהרת רכישות אלו הן תחילתו של מהלך שיתפרס על פני שנתיים שנועד להגדלה של יתרות המט"ח של המשק. יצוין שבהשוואה לאירו, ייסוף השקל בשלושת החודשים הראשונים של השנה הגיע ל-0.7% בלבד.

ההתפתחויות בסביבת האינפלציה ובמדיניות הריבית של בנק ישראל השליכו על התשואות במגזר הצמוד למדד. בתקופה הנסקרת חלה ירידה בתשואה הריאלית על אג"ח ממשלתיות צמודות מדד במיוחד באגרות לתקופות בינוניות וקצרות, כך ששיפוע עקום התשואה במגזר זה נעשה תלול.

הסקטור המוניציפאלי בישראל בולט ברב גונית. קיימת שונות רבה בין הרשויות המקומיות ברמת המשאבים, היקפי התקציב השוטף והפיתוח, דרכי הניהול, גירעונות / עודפים בתקציב, תשתיות, נכסים, מיקום גיאוגרפי, המצב החברתי-כלכלי של התושבים/רשות וגודל.

בישראל כיום 253 רשויות מקומיות, מתוכם: 71 ערים, 128 מועצות מקומיות ו- 54 מועצות אזוריות. במהלך 2004, במסגרת תוכנית הבראה, הוחלט על אחוד של 22 רשויות מקומיות.

בשנת 2004 אישרה הכנסת את תיקון מס' 31 לחוק יסודות התקציב, התשמ"ה-1985 (להלן: "תיקון 31"). התיקון לחוק, בדומה לחקיקה הקיימת בקשר לחברות בקשיים, נועד לאפשר תפקוד שוטף על ידי מתן הגנה זמנית מפני עיקולים ושעבודים על כספים בחשבונות נפרדים לתקופה מוגבלת. משמעותו הייתה דחיית פרעון התחייבויות הרשויות לבנקים לתקופה שהוגדרה בחוק.

בעקבות עתירה של איגוד הבנקים לבג"ץ התקבל מכתב הבהרה ממשרד האוצר והפנים ובו הם מצהירים על מדיניותם בנושא. בעקבות קבלת מכתב זה, נמחקה העתירה בבג"צ, בהסכמת העותרים. להערכת הנהלת הבנק, יש בעקרונות המדיניות משום צמצום הסיכון שנבע מהחלת תיקון מס' 31 לחוק ושיפור ביכולת הגביה מרשויות אלו.

נכון ליום 31 במרץ 2008 מנהלות 40 "רשויות מקומיות בהבראה" שנכללו בתיקון 31 בעבר חשבון הבראה. יצוין, כי חל שיפור משמעותי במצב הכספי של חלק ניכר מרשויות אלו.

מבין אותן רשויות המנהלות חשבון הבראה, 27 רשויות שידרגו את תוכנית ההבראה שלהן, בעוד 13 הנותרות עדיין לא עשו זאת.

משרד הפנים מאיץ את מדיניות הדחת ראשי רשויות ופיזור מועצות, בין על רקע אי היכולת לאשר תקציב שנתי או עקב התנהלות כושלת של הרשויות המקומיות. במהלך השנתיים האחרונות פוזרו 19 רשויות בהן לוד, אופקים, ערד, ירוחם ואחרות.

פניות משרד האוצר ומשרד הפנים בעניין מתן אשראי לרשויות מקומיות ספציפיות

ביום 14 במרס 2005 פורסם על ידי משרדי האוצר והפנים קול קורא להעמדת אשראי לרשויות מקומיות לצורך מימון תוכניות הבראה ל-80 רשויות מקומיות שפורטו בקול הקורא. לשם הבטחת פרעון האשראי שיינתן לרשויות אלו, הממשלה הסכימה לאשר לאותן רשויות להמחות על דרך שעבוד את זכותן לכספי מענק האיזון, המממן את הפער בין ההוצאות המאושרות להכנסות המאושרות, שמעביר משרד הפנים, לתקופה של 10 שנים החל מיום אישור ההמחאה, בהתאם לתנאים המפורטים בקול הקורא, למלווה אשר יתחייב להעמיד עד ליום 31.3.2007 את מלוא סכום האשראי המפורט בקול הקורא בהתאם לאבני הדרך של תכנית ההבראה. בהתאם לאמור בקול הקורא שיעור המחאת הזכות מכל העברה של מענק האיזון שמעביר משרד הפנים יהיה בין 25% ל-45% ובלבד שהסכום המומחה מכל העברת משרד הפנים כאמור לא יעלה על סכום ההחזר החודשי בהתאם ללוח הסילוקין של האשראי.

הבנק הסכים להעמיד ביחס ל-67 רשויות מקומיות מקרב הרשויות שפורטו בקול הקורא את מלוא סכום האשראי המפורט בקול הקורא לגבי כל רשות ורשות בכפוף להתקיימות תנאים שונים שפורטו או הנובעים מהקול הקורא, לרבות קיומה של תוכנית הבראה מאושרת לרשות ועמידתה בה.

בחודש ספטמבר 2005 השיב הבנק בחיוב לקול קורא נוסף שפרסמו משרדי האוצר והפנים למתן אשראי ל-2 רשויות בסכום כולל של 99 מיליון ש"ח. הבנק הסכים להעמיד את מלוא סכום האשראי, בהתאם לתנאים שנקבעו בקול קורא קודם (ראה לעיל) וכנגד המחאת זכות בשיעור של 25%.

עד ליום 31.3.2007 העמיד הבנק סך של 311 מיליון ש"ח במסגרת הקול הקורא מחודש מרס 2005 ומחודש ספטמבר 2005. הבנק בוחן באופן פרטני בקשות בנוגע ליתרות אשראי שנכללו בקול הקורא הראשון מחודש מרס 2005 ובקול הקורא מחודש ספטמבר 2005, שלא הועמדו עד ליום 31.3.2007; עד ליום 31.03.2008, הבנק העמיד אשראי נוסף לרשויות הרלבנטיות (כולל במסגרת הרחבות של הקול הקורא), המובטח בהמחאות זכות, בסכום של 79 מיליון ש"ח.

בחודש דצמבר 2005, פרסמו משרד האוצר ומשרד הפנים מכרז פומבי שהופנה לתאגידים בנקאיים ולגופים פיננסיים נוספים, בקשר עם העמדת אשראי ל-20 רשויות מקומיות שנכללו במכרז (להלן: "עשרים הרשויות"). ביום 3 באפריל 2006, פרסמו משרדי הממשלה ה"ל מודעה בעיתונות, ובה פניה נוספת לתאגידים בנקאיים ולגופים פיננסיים נוספים להעמדת האשראי למימון תוכניות הבראה לעשרים הרשויות.

מבנה סקטור הרשויות המקומיות והשינויים החלים בו (המשך)

בעקבות המודעה, נחתם ביום 25 בינואר 2007, הסכם להעמדת הלוואות לרשויות המקומיות בין ממשלת ישראל לבין הבנק, לפיו הבנק התחייב להעמיד (בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם האמור) אשראי לעשרים הרשויות בסכום כולל שצפוי לעמוד על 186 מיליוני ש"ח, וזאת בהתאם לתנאי ושלבי תוכניות ההבראה המאושרות על ידי הממשלה ושנועדו לסייע לעשרים הרשויות להיחלץ מקשייהן הכספיים. לשם הבטחת האשראי לכל רשות, תעניק כל אחת מן הרשויות לבנק, בין היתר, המחאות זכות בשיעור מירבי מצטבר (למלא האשראי) של 45% מכל העברה של משרד הפנים, ככל שיעביר, בגין מענק איזון לרשות המקומית (למעט רשות אחת ששיעור ההמחאה המירבי המצטבר לגביה יהיה 25%) ובלבד שהסכום המומחה לא יעלה על סכום ההחזר החודשי על פי הסכם הלוואה וכן בכפוף לתנאים נוספים שנקבעו בהסכם האמור. בנוסף, כנגד העמדת האשראי בפועל לרשויות המקומיות, יהיה הבנק זכאי למענקים. תוקף ההסכם הינו עד המוקדם מבין 30 בנובמבר 2008, לבין סיום תקופת תוכניות ההבראה של הרשויות הרלבנטיות. ראה גם ביאור ח' לדוחות הכספיים המצורפים.

נכון ליום 31.3.2008 הבנק העמיד במסגרת קול קורא 3 הלוואות בסך 123 מיליון ש"ח.

לדעת הנהלת הבנק, הסייגים וההגבלות שנקבעו מאפשרים לה שיקול דעת האם להעמיד את האשראי.

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות בסקטור המוניציפלי:

לקיחת אשראי על ידי רשות מקומית מותנה בקבלת אישורים כחוק ובכלל זה אישור מועצת הרשות המקומית וקבלת אישור ספציפי של הגורמים הממשלתיים המוסמכים לגבי היקף האשראי ותנאיו. היקף האשראי השנתי המאושר לרשות בודדת ו/או לסקטור הרשויות המקומיות הינו פונקציה של מדיניות הממשלה ורמת הביקוש השנתית של הרשות המקומית.

בהתאם לתיקון חקיקה מחודש אפריל 2005 רשאית רשות מקומית בתנאים מסוימים לקבל אשראי שלא מכוח צו של השר.

באשר לחקיקה הקשורה לשלטון המקומי, בנוסף על המפורט לעיל בתיאור סקטור הרשויות המקומיות, ראה ביאור ח' לדוחות הכספיים.

היקף הפעילות ומבנה התחרות בסקטור המוניציפלי:

יתרת האשראי הבנקאי לרשויות המקומיות, לפני הפרשה לחומ"ס, על פי נתוני חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות והבנק, הגיעה בסוף שנת 2007 ל-11.9 מיליארד ש"ח לעומת 11.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2006.

המתחרים העיקריים במתן אשראי שאינו באחריות המדינה לסקטור המוניציפלי הינם: הבנק ושני הבנקים המסחריים הגדולים. חלקו של הבנק ביתרת סיכון האשראי המאזני לרשויות המקומיות, על פי הדוחות השנתיים של חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות, הגיע בסוף שנת 2007 ל-31.8%. התחרות בין הבנקים מתמקדת בעיקרה בפלח הרשויות המקומיות הנשענות על מרכיב הכנסות עצמיות גבוה ופחות על כספי מדינה. כאמור, קיימת שונות רבה בין הרשויות המקומיות ברמת המשאבים, היקפי תקציב שוטף ופיתוח, דרכי הניהול, גירעונות ועודפים, תשתיות, נכסים, מצב סוציו-אקונומי של התושבים וגודל הרשות (שטח ומספר תושבים). על פי המאפיינים הנ"ל נמדדות הרשויות המקומיות על ידי המערכת הבנקאית. רשות מקומית בעלת מאפיינים טובים יותר תצליח במסגרת תנאי התחרות במערכת הבנקאית לקבל תנאי אשראי מועדפים. במסגרת תנאי תחרות אלו פועל הבנק כשאר התאגידים הבנקאיים בישראל. יצוין שבנוסף לאשראי הבנקאי הועמד לרשויות מקומיות בשנים 2005 ו-2006 אשראי מגורמים מוסדיים באמצעות הנפקות של אג"ח מוניציפלי. כמו כן, נהנים הרשויות המקומיות ותאגידי מים מוניציפליים מאשראי מכספי המדינה.

מקורות המימון:

מקורות המימון של הבנק הינם פקדונות ממפקידים מוסדיים (קופות גמל, קרנות פנסיה, חברות ביטוח וכו'), מרשויות מקומיות, מ DCL ומיחידים. הבנק הקים SPC (דקסיה ישראל הנפקות בע"מ) באמצעותו היא מגייסת מקורות על ידי הנפקת אג"ח לציבור ולמשקיעים מוסדיים, ראה להלן. יצוין, כי בשנת 2007 ובתקופה הנסקרת קיבל הבנק מימון שקלי לזמן ארוך מ-DCL - ראה להלן.

יתרת מקורות המימון (פקדונות, אג"ח ושטרי הון) הנ"ל (כולל יתרות לא צמודות ולטווח קצר) עמדה ב-31.3.2008 על 4,127 מיליוני ש"ח, לעומת 4,329.8 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007. מרבית הפקדונות במגזר הצמוד למדד הינם מגורמים מוסדיים. במגזר הלא צמוד חלק גדול מהפקדונות הינם מרשויות מקומיות. מקורות המימון במגזר הלא צמוד הינם ברובם המכריע בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים או התלבור. בחודש מרס 2008, עם הנכונות לגיוון מקורות המימון במגזר הלא צמוד, הבנק הנפיק ניירות מסחריים למשקיעים מוסדיים בסך כולל של 111.5 מיליון ש"ח לתקופה של 3 חודשים בריבית הצמודה לריבית בנק ישראל.

מדיניות המימון נדונה באופן שוטף בישיבות ההנהלה האקזקיוטיבית של הבנק.

ג. מבנה סקטור הרשויות המקומיות והשינויים החלים בו (המשך)

הנפקת אגרות חוב על ידי חברה בת

בחודש אוקטובר 2005 קיבל הבנק את אישורו של המפקח על הבנקים להקים (Special Purpose Company) SPC - חברה בת בבעלות מלאה של הבנק (להלן "החברה המאוחדת") וחברה בת בבעלות מלאה של החברה המאוחדת (להלן: "החברה הנכדה"), אשר מטרת הקמתן הינה הנפקת אגרות חוב ו/או שטרי הון נדחים ו/או ניירות ערך דומים, כאשר תמורת ההנפקה מופקדת בפקדון בבנק.

בחודש דצמבר 2005, הנפיקה החברה המאוחדת אגרות חוב סחירות בסך כ- 241 מיליוני ש"ח על פי תשקיף שפרסמה. על פי התשקיף הוצעו לציבור שתי סדרות אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן: סדרה א', לפרעון ב- 8 תשלומים שנתיים שווים של קרן האג"ח וסדרה ב', לפרעון ב- 15 תשלומים שנתיים שווים של קרן האג"ח.

במסגרת אותו תשקיף אישר דירקטוריון החברה המאוחדת, בנוסף להנפקת אג"ח כאמור לעיל, רישום למסחר של אגרות חוב נוספות בערך נקוב של 219 מיליוני ש"ח, אשר הוקצו לחברה הנכדה, אשר הייתה רשאית למכור אותם על פי שיקול דעתה בבורסה לניירות ערך או מחוצה לה. ניירות הערך שהוקצו לחברה הנכדה, למעט יתרה של כ- 4,273 אלפי ש"ח אגרות חוב (סדרה א') (ליום 31 במרס 2008), נמכרו על ידי החברה הנכדה. במהלך השנים 2006-2007 הנפיקה החברה המאוחדת למשקיעים מוסדיים אגרות חוב נוספות מסידרה א' ומסידרה ב', שנרשמו למסחר בבורסה בדרך של הרחבת כל אחת מהסדרות.

ביום 2.4.08 החברה הבת הגישה לרשות ניירות ערך את הטייטה הראשונה של תשקיף מדף שיאפשר לחברה יתר גמישות ותמחור משופר בנושא הנפקותיו.

מכתבי DCL לבנק ישראל ועסקאות עם DCL

א. מכתבי החברה האם לבנק ישראל

ביום 24 באוגוסט 2001, מסרה DCL מכתב בשפה האנגלית לבנק ישראל, בנוסח שתרגומו להלן: "מכתב זה בא לאשר כי Dexia Credit Local - תוך שהיא מציינת כי אחריותה המשפטית מוגבלת לערך הנקוב של מניות אוצר השלטון המקומי בע"מ שבאחזקתה, היא תדאג לכך שאוצר השלטון המקומי בע"מ ימשיך לעמוד בהתחייבותיו".

במכתב מיום 24 בפברואר, 2003, נאמר, בין היתר - מכתבנו מיום 24 באוגוסט 2001, בו צוינה העובדה שאחריותה המשפטית של Dexia Credit Local הינה מוגבלת לערך הנקוב של מניות אוצר השלטון המקומי שבאחזקתה, משמעותו היא ש-Dexia Credit Local תעשה שימוש בכוחה כבעלת שליטה בכדי לדאוג לכך שאוצר השלטון המקומי עומד בכל התחייבותיו.

ביום 15 בנובמבר 2005 מסרה DCL למעלות, החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ, מכתב המאשר את תוקפו של המכתב מיום 24 באוגוסט 2001, הנזכר לעיל.

לפרטים נוספים בדבר מכתבים שמסרה DCL לבנק ישראל בענין יחס הון מזערי ובענין הפרשה לחובות מסופקים, ראה ביאור יב' לדוחות הכספיים.

ב. העמדת קו אשראי

בחודש ינואר 2005 חתמו הבנק ו-DCL על הסכם להעמדת קו אשראי לבנק לצורך מימון פעולותיו, בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח. תוקף ההסכם המקורי היה עד ליום 31 בדצמבר 2005 והוא ניתן להארכה לשנה נוספת בכל שנה, בהתאם למנגנון הסכמת הצדדים הקבוע בהסכם. לבקשת הבנק, ובהתאם להוראות ההסכם, הוארך התוקף עד ליום 31 בדצמבר 2008. ראה גם ביאור ז' לדוחות הכספיים. בתקופה הנסקרת ועד למועד פרסום הדוח הכספי הבנק לא עשה שימוש בקו האשראי.

ג. הלוואות באחריות DCL

DCL התחייבה לשפות את הבנק בגין הלוואות מסוימות. כאמור בתיאור סיכוני אשראי בסעיף ה1, מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו, להלן. כתבי השיפוי שנתקבלו מ-DCL, מאפשרים לבנק להעניק אשראי, בין היתר, לרשויות גדולות בעלות איתנות גבוהה, כשלולא ניתן כתב השיפוי היה האשראי חורג מ"מגבלת לווה בודד" שנקבעה בהוראות בנק ישראל. היקף יתרת האשראי הניתן בערבות DCL הסתכם ב- 31.03.2008 ב- 685.6 מיליון ש"ח.

ג. מבנה סקטור הרשויות המקומיות והשינויים החלים בו (המשך)

מכתבי DCL לבנק ישראל ועסקאות עם DCL (המשך)

ד. הלוואות מ-DCL

(1) ביום 25.9.2007 אישרה ועדת הביקורת של הבנק (בין היתר במסגרת תפקידה כוועדה לעסקאות עם אנשים קשורים) קבלת הלוואה מ-DCL, בסכום של עד 120 מיליון ש"ח בריבית משתנה על פי ריבית התלבור. ההלוואה בוצעה ביום 11 באוקטובר 2007, בשיעור ריבית שתאם למגבלות שקבעה ועדת הביקורת. הלוואה זו נועדה לאפשר לבנק להסתייע ביכולת גיוס ההון העדיפה של DCL, בשוק הבינלאומי, בהשוואה לשוק הישראלי באותה עת.

(2) ביום 3.1.2008, אישרה האסיפה הכללית של הבנק (לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת הביקורת ואישור הדירקטוריון ביום 22 בנובמבר 2007) את התקשרות הבנק, לרבות כעסקת מסגרת לתקופה של שנתיים ממועד קבלת אישור האסיפה הכללית להחלטה, בעסקאות שבמסגרתן יקבל הבנק מ-DCL, הלוואות בשקלים חדשים, נושאות ריבית משתנה על פי שיעור ריבית התלבור (להלן - "הלוואות התלבור"). על פי החלטת האסיפה הכללית, עיקרי ההתקשרות יהיו כדלהלן: סכומן הכולל של העסקאות לא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח לתקופה של שנתיים. כל הלוואה תוענק לתקופה של 5-10 שנים, בהתאם לצרכי הבנק במועד ההתקשרות; קרן ההלוואה תפרע בסוף התקופה הרלבנטית, ותישא ריבית משתנה בשיעור ריבית התלבור, לתקופה של שלושה חודשים, בתוספת מרווח. תשלומי הריבית יהיו רבעוניים.

בחודש ינואר 2008 התקשר הבנק בעסקה לקבלת הלוואה מ-DCL, וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו באישור האסיפה הכללית.

(3) ביום 17 באפריל 2008 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון הבנק את התקשרות הבנק, לרבות כעסקת מסגרת לתקופה של שלוש שנים מיום 22.4.2008, בעסקאות שבמסגרתן יקבל הבנק מ-DCL הלוואות בתנאים שונים, לצורך מימון עסקאות הלוואה ספציפיות עם לקוחות הבנק, ובלבד שיתקבל מרווח שנתי מינימאלי ותנאים נוספים כמפורט בסעיף 2 לדוח המידי בדבר עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה, שפרסם הבנק בעניין זה ביום 29 באפריל 2008 (מספר אסמכתא - 120063-01-2008, להלן - "דוח העסקה"). בכלל זה, נקבעו מגבלות בדבר הסכום השנתי הכולל של ההלוואות שהבנק יוכל לקבל מ-DCL ואופן קביעת שיעור הריבית. (לעניין זה יצוין כי החלטות הדירקטוריון וועדת הביקורת מיום 17 באפריל 2008, היו מותנות בקבלת הסכמתה של DCL להמחאת הזכות כאמור בסעיף 2.1.3) לדוח העסקה, והסכמה זו ובעקבותיה, קביעת מועד האסיפה הכללית, נתקבלו ביום 29.4.2008. כמו כן יובהר, כי DCL לא התחייבה להעניק לבנק הלוואות על פי עסקת המסגרת. ביצוע הלוואה כלשהי יהיה כפוף לניהול משא ומתן פרטני ולהסכמה פרטנית של DCL).

החלטותיהם של ועדת הביקורת והדירקטוריון כפופים עדין לאישורה של האסיפה הכללית של הבנק, כמפורט בדוח העסקה, ואסיפה זו זומנה ליום 5 ביוני 2008.

ה. הוצאת כתב התחייבות נדחה ל-DCL

בחודש ינואר 2008, הנפיק הבנק ל-DCL כתב התחייבות נדחה בסכום של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של 10 שנים, נושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית התלבור לשלושה חודשים בתוספת 1.1%. קרן כתב ההתחייבות תיפרע בתשלום אחד, בתום 10 שנים, ואילו הריבית תיפרע בתשלומים רבעוניים.

הוצאת כתב ההתחייבות הנדחה אושרה על ידי האסיפה הכללית מיום 3 בינואר 2008, לאחר שנתקבל לכך אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון בשיבותיהם מיום 22 בנובמבר 2007. בנק ישראל אישר לבנק להכיר בכתב ההתחייבות הנדחה כהון משני, כמשמעות מונח זה בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 311 בדבר יחס הון מזערי.

מוצרים עיקריים:

לקוחות התאגיד צורכים בעיקר אשראי שקלי צמוד למדד ואשראי שקלי לא צמוד. בדרך כלל אשראי שניתן לזמן ארוך צמוד למדד המחירים לצרכן והאשראי שניתן לזמן קצר אינו צמוד (בריבית המשתנה על פי ריבית הפרים). לגבי לוח ההכנסות והרווחים של כל אחד ממוצרים אלו, ראה נספח 5 לדוחות הכספיים וכן סעיף ד להלן, תוצאות הפעילות העסקית, בנושא מגזרי פעילות. למידע על לקוחות התאגיד והתחרות - ראה תאור מבנה מגזר הרשויות המקומיות, היקף הפעילות ומבנה התחרות בסקטור המוניציפלי לעיל.

ד. תוצאות הפעילות העסקית

הרווח הנקי - הסתכם בתקופה הנסקרת ב- 21.8 מיליון ש"ח לעומת 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 384.4%. אם ננטרל את השפעת ההפרשה לחובות מסופקים (מאחר שהינה הפרשה כללית ולא ספציפית) ונצרפם לרווח הנקי בשתי התקופות, יגיע הרווח הנקי כאמור בתקופה הנסקרת ל- 8.5 מיליון ש"ח לעומת 4.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 80.9%.

תשואת הרווח הנקי על ההון העצמי הממוצע (במונחים שנתיים), הייתה בתקופה הנסקרת 19.88% לעומת 4.52% בתקופה המקבילה אשתקד.

חישוב התשואה נטו על ההון, בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים מיום 2 במאי 2007 הינו על בסיס ההון העצמי הממוצע. שיטת החישוב החדשה של התשואה להון מביאה להקטנת התשואה להון בתקופת הדוח בשיעור של 0.8%, לעומת החישוב על פי השיטה שהייתה נהוגה עד כה.

הרווח מפעולות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בתקופה הנסקרת ב- 23.6 מיליון ש"ח, לעומת 17.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של כ- 38.8%. עיקר הגידול נובע מגידול ברווח המגזר הצמוד כתוצאה מחשיפה חיובית למגזר זה. פער הריבית הכולל הגיע בתקופת הדוח ל- 1.22% לעומת 1.38% בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בקיטון בדוח התקופה הנסקרת ב- 13.3 מיליון ש"ח, לעומת גידול של כ- 0.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יתרת ההפרשה לחובות מסופקים ליום 31 במרץ 2008, הגיעה ל- 103.1 מיליון ש"ח לעומת 116.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007.

ליום 31 במרץ 2008 לא ידוע לבנק על קיומם של חובות מסופקים ספציפיים כלשהם. ההפרשה לחובות מסופקים בתקופת הדוח בגין יתרת תיק האשראי היוותה 0.35% לעומת 0.006% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות מימון, לאחר הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בדוח התקופה הנסקרת ב- 36.9 מיליון ש"ח לעומת 16.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 119.6%.

ההכנסות התפעוליות מעמלות הסתכמו בתקופה הנסקרת ב- 2.6 מיליון ש"ח, לעומת 3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 16.1%.

ההוצאות התפעוליות הסתכמו בתקופה הנסקרת ב- 8.4 מיליון ש"ח לעומת 7.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6.3%.

הרווח מפעולות רגילות לפני מסים הסתכם בתקופה הנסקרת ב- 28.6 מיליון ש"ח לעומת 9.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 201.1%. עיקר הגידול נובע מעליה ברווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים ומקיטון בהוצאות ההפרשה לחובות מסופקים.

ההפרשה למסים הסתכמה בתקופה הנסקרת ב- 6.8 מיליון ש"ח לעומת 5.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההפרשה למסים מהרווח מפעולות רגילות לפני מס הסתכם בתקופה הנסקרת ב- 23.8% לעומת 52.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בסכום ההפרשה נובע בעיקר מביטול הכנסת מס בגין ביטול חוק התיאומים ניכוי בשל אינפלציה ובהכרה כהוצאה של 50% ממס שכר (ראה ביאור 1 יא' לדוחות הכספיים). הקיטון בשיעור ההפרשה למסים נובעת מקיטון בהפרשה לחובות מסופקים שאינה מוכרת לצורך מס.

הרווח למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב הסתכם בתקופה הנסקרת ב- 26.2 ש"ח לעומת 5.4 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התפתחויות עיקריות בסעיפי המאזן:

סך כל המאזן ליום 31 במרץ 2008, הסתכם ב- 4,638.0 מיליון ש"ח לעומת 4,920.1 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2007, קיטון של כ- 5.7%.

יתרת המזומנים והפיקדונות בבנקים ליום 31 במרץ 2008 הסתכמה ב- 665.4 מיליון ש"ח לעומת 976.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, קיטון של כ- 31.8%.

יתרת ניירות הערך ליום 31 במרץ 2008 הסתכמה ב- 206.9 מיליון ש"ח לעומת 240.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, קיטון של כ- 13.9%.

ד. תוצאות הפעילות העסקית (המשך)

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרץ 2008 הסתכמה ב- 3,726.5 מיליון ש"ח לעומת 3,663.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 - גידול של כ- 1.72%.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2008 הסתכמה ב- 2,654.7 מיליון ש"ח לעומת 3,026 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 - קיטון של כ- 12.3%.

יתרת אגרות החוב ושטרי ההון ליום 31 במרץ 2008, הסתכמה ב- 1,472.3 מיליון ש"ח לעומת 1,303.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 - גידול של כ- 12.9%. הגידול נובע מהנפקת כתבי התחייבות נדחיים לחברה האם בסכום של כ- 150 מיליון ש"ח. (ראה ביאור 1 ז' לדוחות הכספיים).

ההון העצמי:

ההון העצמי ליום 31 במרץ 2008, הסתכם ב- 458.4 מיליון ש"ח לעומת 435.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007, גידול של 5.3%. הגידול נבע בעיקר מהרווח הנקי של הבנק בתקופה הנסקרת, בסך 21.8 מיליון ש"ח.

יחס ההון העצמי למאזן ליום 31 במרץ 2008 הסתכם לשיעור של 9.9% לעומת 8.8% ליום 31 בדצמבר 2007.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרץ 2008 הינו 20.69% לעומת 16.17% ליום 31 בדצמבר 2007. יחס זה גבוה מיחס ההון המזערי לרכיבי סיכון שנקבע לבנק על ידי בנק ישראל שהינו 12%.

ניתוח היחסים הפיננסיים מצביע על יציבות ושמירה על מצב עודפי נזילות האופייני לבנק.

לענין הסעיפים לעיל בענין הרווח מפעולות מימון, הכנסות תפעוליות מעמלות ויתרת האשראי לציבור, ראה באור 1 ח' לדוחות הכספיים.

להלן ההתפתחויות המהותיות שחלו בנתוני הפעילות במגזר הצמוד למדד ובמגזר הלא צמוד:

מגזר צמוד

האשראי השקלי הצמוד למדד הסתכם ביום 31.03.08 ב- 3,364.5 מיליון ש"ח לעומת 3,342.8 מיליון ש"ח ביום 31.12.07, גידול של כ-0.6%.

הרווח מפעולות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 מהמגזר הצמוד הסתכם ב- 21.6 מיליון ש"ח לעומת 11.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של - 83.1%.

פער הריבית במגזר הצמוד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 היה 0.79% לעומת 0.95% בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות תפעוליות- עמלות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 מהמגזר הצמוד הסתכמו ב- 2.1 מיליון ש"ח לעומת 1.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - גידול של - 16.7%.

הוצאות תפעוליות (כולל תשלום לחשב הכללי), בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר הצמוד הסתכמו ב- 6.8 מיליון ש"ח לעומת 3.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 119.3%.

הפרשה לחובות מסופקים- הכנסות מהקטנת ההפרשה לחובות מסופקים, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר הצמוד הסתכמו ב- 13.4 מיליון ש"ח לעומת הוצאה של 2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מפעולות רגילות לפני מיסים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר הצמוד הסתכם ב- 30.0 מיליון ש"ח לעומת 7.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 284.6%.

הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות - בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר הצמוד הסתכמה ב- 6.8 מיליון ש"ח לעומת 4.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 38.8%.

הרווח הנקי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר הצמוד הסתכם ב- 23.2 מיליון ש"ח, לעומת 2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 700.0%.

ד. תוצאות הפעילות העסקית (המשך)

מגזר שאינו צמוד

האשראי השקלי הלא צמוד הסתכם ביום 31.3.08 ב- 362.0 מיליוני ש"ח, לעומת 320.6 מיליונים ביום 31.12.07, גידול של כ-12.9%.

הרווח מפעולות מימון, לפני הפרשה לחובות מסופקים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 מהמגזר שאינו צמוד הסתכם ב- 2 מיליון ש"ח לעומת 5.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 61.5%.

פער הריבית במגזר שאינו צמוד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 היה 1.53% לעומת 2.83% בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות תפעוליות - עמלות, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 מהמגזר שאינו צמוד הסתכמו ב- 0.5 מיליון ש"ח לעומת 1.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 61.5%.

הוצאות תפעוליות (כולל תשלום לחשב הכללי), בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר שאינו צמוד הסתכמו ב- 4.1 מיליון ש"ח לעומת 7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 43.8%.

הכנסות מהקטנת הפרשה לחובות מסופקים, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 מהמגזר שאינו צמוד הסתכמו ב- 0.1 מיליון ש"ח לעומת הכנסות של 2.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 96.0%.

הפסד מפעולות רגילות לפני מיסים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר שאינו צמוד הסתכם ב- 1.4 מיליון ש"ח לעומת רווח של 1.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 במגזר שאינו צמוד הסתכם ב- 1.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו

1. מדיניות ניהול סיכונים

כללי

פעילות התאגיד כמתווך פיננסי במסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות כרוכה בנטיית סיכונים הנחלקים בעיקרם ל: סיכון נזילות, סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון משפטי, סיכון תפעולי וסיכון למעילות והונאות.

בנק ישראל פרסם הוראות לגבי ניהול ובקרת הסיכונים והבנק פועל ליישום הוראות אלו על מנת להבטיח את ניהולם הזהיר והתקין של הסיכונים.

מדיניות ניהול הסיכונים מטרתה להביא לעמידה ביעדיו העסקיים של הבנק, תוך הערכת ומדידת הסיכונים, ניהולם והסדרת אמצעי הפיקוח והבקרה על סיכונים אלה.

תהליך ניהול הסיכונים כולל: מיפוי ומדידת הסיכונים הנובעים מפעילות התאגיד, דווח, נהלים ובקרה.

האומדנים להערכה וכימות של רמת הסיכון מתבססים על תחזיות והערכות שוטפות בדבר התפתחויות במשק, במגזר השלטון המקומי, בשוקי הכספים וההון, וכן על הערכות על שינויים בשיעורי הריבית, בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן, בשערי אגרות חוב ועוד.

מכלול הסיכונים להם חשוף הבנק במהלך עסקיו הרגיל בניהול מערך הנכסים וההתחייבויות והשלכות מרכיבי סיכון אלו מדווחים לדירקטוריון. הדיווח כולל כלים לכימות החשיפות, לגידורן, מזעורן ומעקב לגביהן, ואת הגורמים המוסמכים לניהול החשיפות וסמכויותיהם. הדיווחים נדונים ומאושרים על ידי הדירקטוריון מדי רבעון בהתאם להוראות בנק ישראל, במסגרת מסמך החשיפות.

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין והחלטות דירקטוריון הבנק, מונה מנהל סיכונים לבנק הפועל לניהול סיכוני התאגיד מול הגורמים הרלוונטיים בבנק והאחראי על הטיפול בבקרה שוטפת על מכלול הסיכונים.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

כללי (המשך)

מנהל הסיכונים פועל בכפיפות לדירקטוריון ומסתייע במידת הצורך במומחי החברה האם.

לאור הנחיות החברה האם והוראות בנק ישראל, הבנק נערך ליישום תקן באזל II המתייחס בעיקר לניהול סיכונים אשראי וסיכונים פיננסיים. קונקרטי, בוצע שינוי של נוסחת הדירוג של לקוחות הבנק המשמשת בסיס לקבלת החלטות להעמדת אשראי. מהלך זה הושלם ביוני 2006. במקביל, נערכים סקרים למיפוי סיכונים תפעוליים ומעילות והונאות וזאת בהתאם למדיניות כוללת לניהול סיכונים תפעוליים הקיימת בדקסיה ישראל. בנוסף, הבנק פועל בשיתוף פעולה עם חברת האם להכנת סקר פערים, תוכנית עבודה ליישום התקן וסקר השפעה כמותית (QIS).

סיכון נזילות ומדיניות ניהול הנכסים וההתחייבויות (ALM)

סיכון נזילות - סיכון להפסד כתוצאה מאי וודאות לגבי זמינות המקורות ומחיריהם או מאי יכולת לממש נכס בזמן קצוב ובמחיר סביר.

ניהול הנכסים וההתחייבויות (ALM) וניהול הנזילות מבוצעים באחריות סמנכ"ל הכספים, אשר מלווה במידת הצורך ביעוץ מקצועי וליווי של החברה האם.

ניהול הנזילות מבוצע בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין לעניין חובת הנזילות ומגבלות הרישיון, תוך הקפדה על מילוי כל התחייבויות הבנק. הנהלת הבנק קבעה מגבלות המתייחסות לסיכון הנזילות והיא פועלת על מנת לנהל באופן מבוקר את סיכון הנזילות.

ההנהלה האקזקטיבית דנה באופן שוטף במצב הנזילות בהתבסס על דוח יומי המופק על ידי מנהל הסיכונים.

דוח נזילות מוגש באופן שוטף על בסיס שבועי לבנק ישראל בהתאם למתכונת הנדרשת על ידי המחלקה המוניטארית בבנק ישראל.

דוח על יחס הון מזערי חודשי ורבעוני מוגש ליחידה לפקוח על הבנקים אחת לחודש ואחת לרבעון בהתאמה.

אחת לרבעון מדווחת ההנהלה לדירקטוריון על המקורות והשימוש בהם ועל אופן הקצאת ההון בין המגזרים השונים.

הדירקטוריון דן בהתאם לצורך בעסקי התאגיד הבנקאי ומעודכן באמצעות דוח חודשי המובא לידיעתו. הדוח החודשי כולל תמצית מאזן ומתייחס לרווחים פיננסיים, הכנסות מעמלות והוצאות תפעוליות.

נזילות התאגיד נשענת בעיקרה על: יתרת המזומנים, תיק ניירות ערך, קבלת פיקדונות וכן על גיוס אג"ח סחירים.

החל מחודש ינואר 2005 עומד לרשות הבנק קו אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מ-DCL (ראה ביאור ת'1 לדוחות הכספיים).

החל מחודש אוגוסט 2005 מנהל הבנק את סיכון הנזילות באמצעות מודל פנימי המציג באופן מפורט את הנכסים וההתחייבויות לתקופות של יום, שבוע, חודש, 3 חודשים, 6 חודשים, שנה ומעל לשנה. המודל אומד את הפער בין נכסים והתחייבויות והפער המצטבר. בנוסף, המודל מגדיר "נכסים נזילים" ומחשב את היחס בין הנכסים הנזילים לבין התחייבויות תזרימיות לתקופות פרעון של עד חודש ("יחס הנזילות"). הבנק קבע במסגרת המודל מגבלות על פרמטרים אלו במצב רגיל ובתרחיש קיצון. המגבלות אושרו על ידי דירקטוריון הבנק בישיבתו מיום 4 באוגוסט 2005. יישום המודל מבוסס על מערכות ממוחשבות ייעודיות אשר קיימות בבנק.

בחודש ספטמבר 2007 ביצע הבנק עדכון של הנחות המודל. דירקטוריון הבנק אישר את עדכון ההנחות ב-25.9.2007. יצוין, כי בכוונת הבנק לעבור ליישום מודל נזילות חדש על פי מתודולוגיה שגובשה על ידי קבוצת דקסיה במהלך שנת 2008.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

כללי (המשך)

סיכוני שוק

סיכון שוק - סיכון לפגיעה בהכנסות התאגיד וברווחיותו כתוצאה משינויים בתנאי שוק: שעור הריבית, בסיס ההצמדה, שינויים בשוק ההון וכדומה.

חשיפת הבסיס - ההפרש שבין הנכסים לבין ההתחייבויות לפי מגזרי הצמדה. חשיפת הבסיס מוגדרת כחשיפת ההון של התאגיד המושקע במגזרי ההצמדה לשינויים החלים בתנאי השוק בכל מגזר. התאגיד פועל בשני מגזרי הצמדה: המגזר השקלי הצמוד למדד והמגזר השקלי הלא צמוד. החשיפה בבסיס מתייחסת לחשיפה לשינויים במדד.

מדיניות הבנק היא לנהל באופן מבוקר את הסיכונים הנובעים מחשיפת הבסיס במגזרי ההצמדה השונים בכפוף לתחזיות על התפתחויות מקרו כלכליות בשוקי הכספים וההון.

על פי קביעת הדירקטוריון, ההון של התאגיד מוגדר כמקור צמוד מדד. כן נקבע על ידי הדירקטוריון כי סך כל המסגרות וההרשאות לעמידה בפוזיציה בכל מגזרי הפעילות לא תעלה על היקף ההון העצמי של התאגיד. שיעור העודף המותר ביחס להון התאגיד במגזר השקלי הלא צמוד נקבע על 70%.

נכון ליום 31.03.2008 עודף הנכסים על ההתחייבויות במגזר השקלי הצמוד הסתכם ב- 930 מיליון ש"ח וב- 203% ביחס להון, עליה של כ- 61.2 מיליון ש"ח בהשוואה לתום רבעון קודם. במקביל, המשיך הבנק לגייס מקורות לזמן קצר במגזר השקלי במטרה לממן אשראי לזמן ארוך במגזר הצמוד. כפועל יוצא מכך, הסתכם עודף ההתחייבויות על הנכסים במגזר השקלי הלא צמוד ב- 497.4 מיליון ש"ח וב- 109% ביחס להון.

להלן תמצית חשיפת הבסיס בבנק (במיליון ש"ח ובאחוזים):

מועד	מגזר שקלי לא צמוד	מגזר שקלי לא צמוד	מגזר שקלי צמוד	פריטים שאינם כספיים	סה"כ
31.03.07	(168.4)	(42%)	540.2	26.6	398.4
30.06.07	(92.4)	(23%)	470.0	27.3	404.9
30.09.07	(291.7)	(70%)	683.9	26.5	418.7
31.12.07	(461.6)	(106%)	868.8	28.0	435.2
31.03.08	(497.4)	(109%)	930.0	25.8	458.4

חשיפת הריבית - חשיפת הבנק לסיכוני ריבית נמדדת ברמה חודשית על ידי מודל פנימי שפותח על ידי חברת האם, בהתבסס על לוחות הסילוקין החוזיים של הנכסים וההתחייבויות, כאשר נלקח בחשבון מח"מ של יום אחד למזומן ולפקדונות ללא מועד פרעון. בנוסף, המודל מניח כי ההון מושקע על פני מח"מ של 10 שנים בריבית השוק. המודל אומד את ההפסד המרבי הצפוי במקרה של עליה בשיעור של 1% בריבית במגזר השקלי ושל עליה בשיעור של 0.5% בריבית במגזר הצמוד. הבנק עומד במגבלה שקבעה חברת האם לעניין זה.

על מנת להקטין את החשיפה הנובעת משינויים אפשריים בשיעורי ריבית נוהג הבנק, בעיקר במגזר השקלי הלא צמוד, במדיניות התאמה ככל שניתן בין מועד שינוי הריבית על הנכסים לזה של ההתחייבויות. מרבית הנכסים וההתחייבויות במגזר השקלי הלא צמוד הינם בריבית משתנה ונקבעים לתקופות קצרות. סיכון הריבית קיים בעיקר במגזר הצמוד למדד מאחר שרוב הנכסים וההתחייבויות של הבנק באפיק זה הינם לזמן בינוני וארוך ובריבית קבועה.

החל מחודש אוגוסט 2007 הבנק עבר לניהול סיכונים בשיטת VaR. בהתאם לכך אמידת סיכוני ריבית מתבצעת באמצעות מודל חברת האם. אומדן הערך בסיכון (Var) נכון ל-31.3.2008 הסתכם ב-4.3 מיליון יורו. יודגש, כי עיקר סיכון השוק מיוחס לסיכון הריבית.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

כללי (המשך)

פירעונות מוקדמים

הסיכון מפירעונות מוקדמים נובע מאפשרות להיווצרות מצב לפיו פירעון מוקדם יביא לחוסר התאמה בתקופות הפירעון בין הנכסים וההתחייבויות ויגרום נזק כספי לתאגיד במצב בו שעורי הריבית בירידה. עד כה פירעונות מוקדמים בוצעו במקרים בודדים ובהיקפים לא מהותיים.

בעקבות הנפקת אג"ח על ידי רשויות מקומיות בוצע פרעון מוקדם של הלוואות. רשויות נוספות בוחנות אפשרות לפרעון מוקדם.

בשלב זה, כאמור, היקף התופעה אינו מהותי. בנוסף, יודגש כי פרעון זה ילווה בתשלום עמלת פרעון שיפצה על הנזק הכלכלי מהפרעון המוקדם (תנאי מרבית התחייבויות הבנק אינם מאפשרים פרעון מוקדם).

סיכוני שוק אחרים

התאגיד לא פעל כ"עושה שוק" בשוק המכשירים הפיננסיים הנגזרים ולכן לא היה חשוף לסיכונים הנגזרים מפעילות בשוק המכשירים הפיננסיים הנגזרים.

תיק ניירות ערך

על מנת להעלות את רמת הנזילות, החליט הבנק להשקיע בתיק ניירות ערך סחירים. הרכב התיק כולל אג"ח ממשלתי נזיל בעיקר וכן אג"ח של בנקים וחברות אחרות בדירוג בין AAA ל-AA. כלל האג"ח הן שקליות או צמודות מדד (ללא חשיפה מטבעית). יישום מדיניות ההשקעה מבוצע בשילוב עם מספר חברות לניהול השקעות מהמובילות בישראל. התיק הסחיר ליום 31 במרץ 2008 הינו בשווי כולל של כ- 198.4 מליון ש"ח (בנוסף לאג"ח לא סחירים בסכום של כ- 8.5 מליון ש"ח). מטרת תיק ניירות הערך הינה לשמש "רזרבה" לצרכי נזילות לשימוש באירועים בלתי צפויים.

סיכוני אשראי

סיכון אשראי - סיכון להפסד כתוצאה מהאפשרות שהצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו.

הבנק פועל בשוק הפיננסיים כמתווך פיננסי בכפוף למגבלות רשיון בנק ישראל ובכלל זה פועל במסגרת הוראות המפקח על הבנקים לגבי מתן אשראי ללווה בודד ולקבוצות לווים.

הליך אישור האשראי מבוצע בכפוף לנוהלי העבודה בבנק לעניין מתן אשראי ותפעול ונשען על מודל להערכת הלווים המתייחס ללקוח הבודד. מודל הערכת לווים מותאם מעת לעת בהתאם להתפתחויות במגזרי הפעילות ובשוק הכספים וההון. מערכת הערכת לווים משמשת את ההנהלה במעקב אחר איכות תיק האשראי. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2006, השלים הבנק, בתיאום עם מומחי החברה האם, הכנת מודל דירוג חדש. המודל גובש בהתאם לסטנדרטים המקובלים באירופה לעניין סיכוני האשראי. המודל אושר בדירקטוריון ב- 30.6.2006.

במטרה לשפר את הליך קבלת ההחלטות ואופן יישומן נקבעו סמכויות אשראי ברמות שונות.

במהלך חודש אוגוסט 2007 הבנק עדכן את תוצאות הדירוג על בסיס נתוני דוחות כספיים של שנת 2005. הדירקטוריון אישר את מהלך העדכון בישיבתו ב- 25.9.2007, בכפוף לאישור ועדת האשראי של DCL.

דירקטוריון הבנק קבע מגבלות לגבי מתן אשראי לרשויות מקומיות בכפוף למערכת הדירוג הפנימית.

במסגרת מדיניות הביטחונות נקבעו עקרונות וכללים באשר להיקף וסוג הביטחונות.

כחלק ממערך הביטחונות מתייחס הבנק, בין השאר, גם לעצם היותו סוכן החשב הכללי בהתאם להסכם שחתם הבנק עם המדינה ביום 3.12.98 אשר לפיו הכספים שיעמדו מזמן לזמן בחשבונות הסילוקין של הרשויות המקומיות יכול וישמשו כבטוחה להבטחת התחייבויות הרשויות המקומיות כלפי הבנק בהתאם להסכם בין הבנק לבין כל רשות מקומית.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני אשראי (המשך)

במטרה להיערך לסיום ההסכם עם החשב הכללי ב-31.12.2008 נוקט הבנק בצעדים הבאים: הגברת הפעילות בקרב רשויות גדולות ואיתנות אשר פעילותן השוטפת נשענת בעיקר על הכנסות עצמיות ולא על כספי מדינה; העמדת אשראי עבור רשויות חלשות מגובה בהמחאות זכות על העברות ממשלה כמפורט בהמשך; שעבוד הכנסות עצמיות ונכסים נוספים של רשויות לצורך הבטחת פרעון האשראי. יצוין, כי חלק מהרשויות מעבירות בפועל הכנסות עצמיות באמצעות הבנק במסגרת היותו בנק מרכז.

סיום הסכם החשכ"ל מגביר את החשיפה לסיכוני אשראי. יחד עם זאת, צעדי ההערכות שהבנק נוקט צפויים לתת מענה למרבית מרכיבי החשיפה. לא ניתן לכמת את ההשפעה הצפויה של סיום הסכם החשכ"ל על פעילות הבנק בעתיד.

בכפופות לדירקטוריון פועלת היחידה לבקרת אשראי המבצעת באופן שוטף הערכה של רמת הסיכון של לקוחות הבנק. יחידה זו פועלת בנפרד ובאופן בלתי תלוי בגורמים הממונים על אישור האשראי ללקוחות הבנק. תוכנית העבודה השנתית והרב שנתית של היחידה לבקרת אשראי מובאת לאישור ועדת האשראי כאמור בהוראות בנק ישראל ובהתאם להחלטת הדירקטוריון בנדון.

לעניין חקיקה הקשורה לשלטון המקומי ולעניין התפתחויות כלכליות ואחרות בסקטור המוניציפלי, ראה פרק ב' ו-ג' לדוח הדירקטוריון וביאור 1' לדוחות הכספיים.

נכון ליום 31 במרץ 2008 מנהלות 40 "רשויות מקומיות בהבראה" שנכללו בתיקון 31 חשבון הבראה.

תוכנית הבראה לרשות מקומית, כוללת פרט להתייעלות תפעולית, גם הגדלת התמיכה הממשלתית לכיסוי הגירעון והפעילות השוטפת. במקרה כזה ייתכן אף שיפור באיתנות הלווה.

בהתחשב בהשפעות האפשריות על הבנק של יישום הוראות תיקון 31 והרעה נקודתית במצבן של מספר רשויות, החליטה הנהלת הבנק בשנת 2004 לסווג חבויות של מספר רשויות מקומיות כ"חובות בהשגחה מיוחדת". בסיווג זה החליטה הנהלת הבנק בשנת 2005 לכלול גם מספר רשויות שאינו במסגרת תיקון 31. בנוסף, מסווגת הנהלת הבנק חבויות של מספר רשויות מקומיות, אשר חלק מהחובות שלהן כלפי הבנק לא נפרע תוך 90 יום מהמועד שנקבע לפירעון אותו חלק, כ"חובות בפיגור זמני" וכן חוב של רשויות בודדות, סוג כחוב ש"אינו נושא הכנסה" - קרי, ההכנסה בגינו נרשמת בעת הפירעון בפועל. על פי הערכת הנהלת הבנק לא קיימים אשראים שאין סיכוי סביר לגבותם. בהתאם לכך הבנק לא רשם הפרשה ספציפית לחובות מסופקים.

בחודשים מרץ וספטמבר 2005 פורסם על ידי משרדי האוצר והפנים 'קול קורא', למתן הלוואות לשם מימון תוכניות הבראה של רשויות מקומיות, כמפורט בסעיף 1. לעיל; בחודש ינואר 2007, חתם הבנק על הסכם נוסף למימון תוכניות הבראה, כמפורט בסעיף האמור. האשראים שהעניק הבנק במסגרת מימון תוכניות הבראה, כאמור לעיל, מובטחים בהמחאה על דרך השעבוד לשיעור מצטבר מסוים (של 25%-45%) ממענק האיקזון שלו זכאית כל אחת מן הרשויות. השעבוד ניתן לתקופה של 10 שנים בעוד שחלק מההלוואות הינן לתקופה של 12 שנים, דבר היוצר חשיפה לסיכון אשראי של הבנק בשנתיים האחרונות. הבנק בוחן את אופן הפרעון של ההלוואות ובמידת הצורך יוכל להעמיד את חלקן לפירעון מוקדם במהלך 2008 טרם סיום הסכם החשכ"ל (לפרטים נוספים אודות הקול הקורא ראה פרק ג' לדוח הדירקטוריון וביאור 1' לדוחות הכספיים).

הבנק רואה בהמחאת הזכויות על המענקים בטוחה חזקה עבור ההלוואות.

הפעילות להנפקת אג"ח ובכלל זה אג"ח מובנה שהונפק בתחילת נובמבר 2005 על ידי עיריית רמלה, בשנת 2006 על ידי עיריית יהוד ועיריית אילת ואג"ח כללי (General Obligation) שהנפיקה עיריית רעננה, מהווה גיוון מקורות המימון והכנסת שחקנים נוספים לתחום העמדת האשראי.

הבנק פועל לצמצום החשיפה לאשראי באמצעות הגדלת חלקן של הרשויות הגדולות בעלות איתנות גבוהה וצמצום חלקן של רשויות בעלות דרגת איתנות נמוכה. בסיום תקופת הדוח הסתכם חלקן של הרשויות הגדולות כאמור, בתיק האשראי ב-32%, כאשר חלקן באשראי לזמן ארוך עמד על כ-33%. פעילות זו התאפשרה הודות לקבלת מכתבי שיפוי מהחברה האם בגין אשראי החורג ממגבלת לווה בודד. היקף יתרת האשראי הניתן בערבות DCL הסתכם ב-31.03.2008 ב-686 מיליון ש"ח.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני אשראי (המשך)

נכון ליום 31 במרץ 2008 היקף החובות הבעייתיים (חובות בהשגחה מיוחדת, חובות בפיגור זמני וחובות שאינם נושאים הכנסה) מסתכם בכ- 191 מיליון ש"ח (המהווים כ- 5% מהיקף תיק האשראי של הבנק). ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים בגין אותם חובות מסתכמת בכ- 2.8 מיליון ש"ח ובסה"כ ההפרשה לחובות מסופקים עומדת על 103 מיליון ש"ח (כ- 2.7% מהיקף תיק האשראי).

בין הרשויות שסווגו כחובות בעייתיים רשות אחת, המסווגת כחוב שאינו נושא הכנסה מאז הרבעון השני של 2007. יצוין כי ביום 25 לאוקטובר 2007, ניתן ע"י בית המשפט המחוזי לבקשת משרד הפנים, צו הקפאת הליכים לחודש ימים כנגד רשות זו. הצו הוארך לאחר מכן עד ליום 14.7.2008. להערכת הבנק, בהיותו נושא מובטח, צו ההליכים לא יוביל למחיקה של חובות של העירייה כלפי הבנק, גם אם יחול עיכוב בגבייתם. ראה גם באור 11 לדוחות הכספים.

סיכון אשראי כולל בגין לווים בעייתיים:

31.12.2007	31.03.07	31.03.2008		מספר רשויות	
		היקף אובליגו	סכום בפיגור מעל 90 יום		
היקף אובליגו מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח			
179	175	160		21	חוב בהשגחה מיוחדת
-	46	-	-	-	חוב בפיגור זמני
30	12	31	19	1	חוב שאינו נושא הכנסה
209	233	191	19	22	סה"כ

פיזור אשראי בין מספר לווים נכון ל-31 במרץ 2008:

3% מהאשראי באחריות התאגיד ללקוחותיו הינו במדרגת אשראי של עד 4.0 מיליון ש"ח. מספר הלווים עד מדרגת אשראי זו מהווה כ- 33% מכלל לקוחות התאגיד.

במדרגת אשראי של 4 עד 40 מיליון ש"ח: 38% מהאשראי כנ"ל, 53% מהלקוחות כנ"ל.

במדרגת אשראי של מעל 40 מיליון ש"ח: 59% מהאשראי כנ"ל, 14% מהלקוחות כנ"ל.

כנגד סיכוני האשראי והסיכונים האחרים עומדים, נכון ליום 31.03.2008, מקורות ההון העצמי בסכום של 458.5 מיליון ש"ח וכן ההפרשה לחובות מסופקים בסכום של 103.1 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון הגיע ב-31.03.2008 ל- 20.69% לעומת 16.17% בסוף שנת 2007 וכ- 18% בסוף שנת 2006. יחס זה גבוה באופן משמעותי מהדרישה של בנק ישראל לגבי הבנק (12%).

הוראה בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים. סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

א. עקרי ההוראה:

ב-31 בדצמבר 2007 פורסמה הוראת הדיווח לציבור בנושא "מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי". ההוראה מיועדת ליישום על-ידי תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי החל מיום 1 בינואר 2010 (להלן - "מעמד היישום לראשונה").

על-פי ההוראה המבוססת, בין היתר, על תקני חשבונאות בארה"ב ועל הוראת רגולטורים של מוסדות הפיקוח על הבנקים ושל הרשות לניירות ערך בארה"ב יידרש הבנק לשמור הפרשה נאותה לכיסוי הפסדי האשראי הצפויים בהתייחס לתיק האשראי שתוערך, באחד משני מסלולים: "הפרשה פרטנית" ו"הפרשה קבוצתית".

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

הוראה בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. עקרי ההוראה: (המשך)

הפרשה פרטנית להפסדי אשראי תיושם עבור כל חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות חשבונאיות שלא כרוכות בויתור חשבונאי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות) הינה 1 מיליון ש"ח או יותר וכן לגבי החובות האחרים שמזוהים על ידי התאגיד הבנקאי לצורך הערכה פרטנית ואשר ההפרשה לירידת ערך בגינם אינה נכללת ב"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המערכת על בסיס קבוצתי". לצורך הערכה באופן פרטני תימדד ההפרשה הנדרשת בהתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים המהווים בשיעור ריבית אפקטיבי של החוב, או, כאשר החוב הינו מותנה בביטחון או שצפויה תפיסת נכס, על פי השווי ההוגן של הביטחון ששועבד להבטחת אותו אשראי.

"הפרשה ספציפית להפסדי אשראי המוערכת על בסיס קבוצתי" - תיושם עבור הפרשות לירידת ערך של קבוצות גדולות של חובות קטנים והומוגניים (כגון: חובות בכרטיסי אשראי, הלוואות לדיור וחובות צרכניים הנפרשים בתשלומים) וכן בגין חובות שנבחנו פרטנית ונמצא שהם אינם פגומים.

בנוסף, ההוראה קובעת דרישות גילוי, מדידה ותיעוד חדשות העוסקות, בין היתר, בדיווח על חובות בעייתיים, בהכרה בהכנסות מימון בגין חובות פגומים, במחיקה חשבונאית של חובות שאינה כרוכה בויתור משפטי, בטיפול בנכסים שנתפסו ובטיפול החשבונאי בארגון מחדש של חוב בעייתי.

בנוסף לאמור לעיל, נקבעו בהוראה בין היתר, הוראות מעבר לדרישות בנוגע להיערכות ליישומה המלא של ההוראה לא יאוחר מיום 1 בינואר 2010.

ב. ההיערכות של התאגיד הבנקאי ליישום ההוראה:

- מעורבות הדירקטוריון - דיווח ראשון לדירקטוריון בנושא הועבר בישיבת הדירקטוריון אשר נערכה ביום 22.8.2007.
- צוות עבודה - הוקם צוות עבודה לטיפול בנושא.
- מערכות מחשב - לחברה קהל לקוחות מצומצם (של מאות בודדות) ומספר מצומצם של הלוואות בפיגור מעל 90 יום. לאור זאת, בשלב זה, ביצע החישובים הנדרשים לצורך מדידת החובות הפגומים, יעשה בהתבסס על הנתונים שבמערכות הקיימות בכלים הקיימים.

לאור האמור לעיל, לא צפוי שהחברה תזקק לרכוש תוכנה במסגרת ההיערכות והיישום.

- שינויים ארגוניים וכוח אדם - ההיערכות ויישום הנושא, יבוצעו באמצעות כוח האדם הקיים. אין צורך בשינויים ארגוניים.
- שירותים של יועצים חיצוניים - במידת הצורך, תסתייע דקסיה ישראל בשירותיה של החברה האם, Dexia Credit Local.
- כתיבת נהלים ואופן הטמעתם - צוות העבודה שהוקם אחראי על כתיבת הנהל והטמעתו.

לאור החלטת ההוראה ליום 1 בינואר 2010, להלן לוח הזמנים להיערכות בנק דקסיה ישראל בע"מ להחלת ההוראה:

1. סקר פערים ומסמך איפיון פתרון - 15.10.08
2. נהלים - הגשת טיוטא נהל להתייחסות - 15.11.08
- אישור סופי של הנהל - 15.12.08
3. היערכות המחלקה העסקית ובקר האשראי ליישום הנהל - 15.04.09
4. היערכות מחלקת IT - 15.06.09
5. הדרכה והטמעה - 15.07.09
6. בדיקה ואימות - 15.07.09
7. היערכות המחלקה החשבונאית ליישום הנהל - 15.08.09
8. סיום הערכות - 1.10.09

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

1. מדיניות ניהול סיכונים (המשך)

הוראה בנושא מדידה וגילוי של חובות פגומים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. ההשפעה הצפויה של יישום ההוראה

קיים קושי לאמוד את ההשפעה החזויה של יישום הנוהל לאור שינוי תמהילי פעילות החברה והעדר מידע היסטורי על חובות בעייתיים בפעילויות החדשות. בשלב זה, עקב סיום הסכם החשכ"ל הצפוי בסוף 2008, לא ניתן להעריך את ההשפעה הצפויה על יישום ההוראה, לגבי ההון העצמי ליום 1 בינואר 2010, תוצאות הפעילות בשנת 2010 ולגבי המדיניות החשבונאית. ההערכה תגובש במהלך 2008.

סיכון משפטי

סיכון משפטי - סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות להגן על תביעה המעלה טענה משפטית בדבר אופן פעילות הבנק.

פעילות הבנק כמתווך פיננסי מבוצעת בליווי יעוץ משפטי צמוד. הנהלת הבנק והדירקטוריון מסתייעים ביעוץ משפטי בבחינת נושאים, בטיפול ובגיבוי פעילויות חדשות והסכמים.

מזעור הסיכונים המשפטיים מבוצע על ידי: איתור מוקד סיכון משפטי, הכנת הנחיות ונהלים ובקרה על ביצועם, תוך הפקת לקחים משינויים בפסיקה ובחקיקה ויישומם במסגרת עדכון מסמכי הבנק באמצעות תאום והסתמכות על ייעוץ משפטי. מינוי קצין ציות לבנק ופעולותיו בהתאם להוראות בנק ישראל בנושא ממזערות אף הן את הסיכון המשפטי.

סיכון תפעולי

סיכון תפעולי - סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות בעיבוד הנתונים, מטעויות אנוש ומהעדר תהליכי בידוק ובקרה פנימיים נאותים.

הסיכון התפעולי מנהל על ידי מנהל טכנולוגית המידע (IT) אשר מונהל כמנהל סיכונים תפעוליים של הבנק.

במטרה למזער את הסיכון התפעולי בוצעה סדרת הפעולות הבאות:

א. עריכת סקרים למיפוי סיכוני IT ולמיפוי סיכונים תפעוליים. הסקרים מבוצעים על פי דרישות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (באזל 2) ומשמשים כבסיס לקביעת מדיניות לניהול סיכונים.

ב. נקבעה מדיניות לניהול סיכונים תפעוליים.

ג. מונהל מנהל סניף. מינוי שמטרתו יצירת הפרדה בין הפן העסקי של מתן האשראי והפן התפעולי של מתן האשראי, הכולל ביצוע ומעקב על ידי עובדי הסניף.

ד. יישום והטמעה של מנגנוני עורך ומאשר לעסקאות במערכת הליבה הבנקאית ובמערכת הנהלת החשבונות.

ה. קבלת הנחיה מקצועית מחברת האם בנושא ובצוע דיווח לחברת האם.

במטרה ליצור הלימות בין צרכי הבנק והיקף הפעילות המוגברת, באמצעות הפרדת תפקידים נאותה, בוצעה בחינה מחדשת של המבנה הארגוני. המבנה הארגוני החדש אושר על ידי הדירקטוריון והוא בשלבי איוש.

בימים אלו מצוי הבנק במהלך של בצוע סקר סיכונים תפעוליים וסקר מעילות והונאות (ע"י חברות חיצוניות מתמחות בנושא). תוצאות הסקרים יהוו בסיס לבצוע ה risk control self assessment כפי שהוגדר ע"י חברת האם.

הבנק עושה שימוש במערכת J-PORT של החברה האם לנושא דווח ניהול ומדידה של סיכונים תפעוליים.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

2. הון אנושי

כחלק מהמבנה הארגוני שנקבע ואושר בישיבת הדירקטוריון מיום 20.12.07, אויש מנהל אדמיניסטרטיבי ביום 01.02.08.

3. דרוג הבנק

הבנק החל בתהליך של דרוג התחייבויותיו על ידי חברת מעלות, החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ בחודש מרס 2002.

ביום 26 באפריל 2007 העניקה מעלות דרוג AA/stable להתחייבויות (כולל פיקדונות) בהיקף של עד 1 מיליארד ש"ח שיופקו על ידי הבנק עד 30.4.2008. מאחר והנפקת ההתחייבויות תתבצע לשיעורין, הבנק התבקש על ידי מעלות לעדכן את מעלות בטרם כל גיוס מהותי, על מנת שמעלות תוכל לאשר כי הדירוג עדיין בתוקף.

ביום 12 במאי 2008 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים), אישרה ועדת הדירוג של Standard & Poor's Maalot, דירוג של AA/stable לאגרות החוב ו/או כתבי ההתחייבויות הנדחים של הבנק. הדירוג תקף גם לפיקדונות המופקדים בבנק. דירוג התחייבויות הבנק לטווח קצר נותר A-1+ (הדירוג הגבוה ביותר בטבלת הדירוג של מעלות לפיקדונות לטווח קצר עד שנה).

4. מיסוי

ראה ביאור 1 יא' לדוחות הכספיים.

5. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

הבנק פועל כיום בהתאם לתנאים שנקבעו ברישיון שהוענק לו על ידי בנק ישראל ביום 31.12.2007. עד לאותו מועד פעל הבנק בהתאם לרישיון המוסד הכספי משנת 2003 (ראה פרק א' לעיל). הבנק הינו חברה ציבורית וכ-90% מהון המניות שלו נסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

לפיכך, הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות החלות על המערכת הבנקאית בישראל מצד גורמים שונים, כגון: הפיקוח על הבנקים, הרשות לניירות ערך, הממונה על ההגבלים העסקיים ועוד.

בהמשך למספר הצעות חוק שהוגשו, בין היתר על ידי חברי כנסת מטעם ועדת הכלכלה של הכנסת ועל ידי הממשלה, בנושא יצירת מנגנוני פיקוח על העמלות שגובים הבנקים, התקבל ביום 26.6.07 תיקון מספר 12 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), להלן - "תיקון מס' 12". תיקון מס' 12 מתמקד בעיקר ב-(א) הגבלות על גביית עמלות מלקוחות פרטיים ומעבר של לקוחות כאמור בין הבנקים; (ב) קביעת עילות להכרזה על שירותים בנקאיים כשירותים בפיקוח, קביעת עמלות מרביות ואיסור גביית עמלות מסוימות ו-(ג) קביעת מנגנון להעלאה מבוקרת של עמלות.

במסגרת התיקון לחוק, הוענקו לנגיד בנק ישראל סמכויות ליישום.

ביום 8.1.08 פורסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) (להלן - "כללי העמלות"), המיישמות את החקיקה האמורה בנושא העמלות, לרבות באופן של קביעת תעריפונים לשירותים עיקריים ללקוחות הבנקים. הכללים מתייחסים ליחידים ולעסקים קטנים, אשר כיום אינם מקבלים מן הבנק שירותים (למעט פקדונות). לאור זאת, בשלב זה, תיקון מס' 12 וכללי העמלות אינם משפיעים באופן מהותי על הבנק.

בשל העובדה שעיקר פעילות הבנק מרוכז בתחום הסקטור המוניציפאלי, מושפעת פעילות הבנק מחקיקה הקשורה לשלטון המקומי. לעניין חקיקה זו, ראה ביאור 1' לדוחות הכספיים.

6. בקשה לאישור תביעה ייצוגית ותביעה תלויה

באשר לבקשת אישור תביעה ייצוגית כנגד הבנק - ראה ביאור 1' לדוחות הכספיים.
באשר למכתב דרישה שהתקבל בבנק בחודש אפריל 2008, ראה ביאור 1 ט' לדוחות הכספיים.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

7. אסטרטגיה עסקית וגורמי סיכון

בתקופת הדוח הבנק המשיך בחיזוק הפעילות העסקית וגיוס משאבים פיננסיים נוספים. בתקופה זו העמיק הבנק את פעילותו מול הסקטור המוניציפאלי ופעל בשיתוף עם DCL, המחזיקה כ-66% מהבעלות בבנק, להרחבת פעילותו העסקית.

ביום 14.12.2006, אישר דירקטוריון הבנק תכנית אסטרטגית לבנק לשנים 2007 - 2011 ("התכנית").

יעדיה העיקריים של התכנית הינם הרחבת פעילותו של הבנק בשלושה היבטים: (1) הרחבת קהל הלקוחות מעבר לסקטור המוניציפאלי, גם לסקטור הציבורי האחר או גופים אחרים, הנותנים שירותים לסקטור הציבורי; (2) הרחבה משמעותית של היקף האשראי; (3) הרחבה של מגוון השירותים ללקוחות; יישום התכנית מבוסס של ניצול הניסיון שנצבר בבנק וב-DCL בעלת השליטה בבנק, בתחום הפעילות הבנקאית מול הסקטור המוניציפאלי ומול הסקטור הציבורי האחר.

במסגרת הערכות הבנק ליישום התכנית האסטרטגית והפעילות הנדרשת במסגרתה, פנה הבנק לנגיד בנק ישראל בבקשה להרחבת הרישיון הבנקאי. ביום 31 בדצמבר 2007 ניתן לבנק רישיון בנק מלא, ראה פירוט בתיאור הרקע הכללי בסעיף א' לעיל.

יובהר כי חלקים נכבדים בתכנית האסטרטגית, שעיקריה הוצגו לעיל, הינם בבחינת "מידע צופה פני עתיד" ומבוססים על הנחות ותחזיות של הבנק. יישום התכנית עלול להיות מושפע מגורמים שונים, ובכלל זה תנאי המשק והסביבה העסקית, התחרות בענף הבנקאות, מערכת היחסים מול DCL ובדיקות שונות שתבצע DCL לגבי השוק הישראלי וכן אישורים שיתקבלו אצלה, לצורך מילוי חלקה של DCL ביישום התכנית. כמו כן, עשויים להשפיע על יישום התוכנית הצורך בביצוע השקעות מהותיות במערכות תפעוליות ותומכות ובמערכות בקרה, שינויים ארגוניים, הגדלה מהותית של מערך כח האדם, שינויים ומגבלות בחקיקה ו/או ברגולציה הרלבנטית וכן עמדת בנק ישראל ביחס להודעות של הבנק בעניין הרחבת סוגי פעילויות או סוגי לקוחות, ראה סעיף א(1). לפיכך, התוכנית או חלקים ממנה עשויים להתממש באורח שונה מהצפוי ו/או בלוחות זמנים שונים מהצפוי ו/או לא להתממש בכלל.

האסטרטגיה העסקית של הבנק מבוססת על עוצמות הבנק ביניהן המומחיות בסקטור המוניציפאלי עם שנים רבות של ניסיון, היות הבנק חלק מקבוצת דקסיה העולמית, מערך הביטחונות הכולל המחאות זכות על מענקי איזון שהתקבלו במסגרת מתן אשראי לצורך מימון תוכניות הבראה לרשויות מקומיות, הוצאות תפעול נמוכות ועוד. בפני הבנק ניצבות הזדמנויות אותן יפעל הבנק לממש במסגרת תוכניתו האסטרטגית. מנגד יש לציין את עובדת סיום הסכם החשכ"ל בסוף שנת 2008, בסיס ההון הקיים של הבנק, היקף כוח האדם המצומצם, העדר פריסת סניפים, התגברות התחרות בסקטור הרשויות המקומיות והסביבה הרגולטורית אשר משליך על הבנק, בין השאר, במישור התפעולי. כמו כן, יש לציין את הישענות הבנק בעיקר על מקורות מהשוק המוסדי, מרשויות מקומיות ומ-DCL והעדר מקורות משמעותיים ממשקי בית.

גורמי הסיכון הנובעים מהסביבה הכללית ומהענף בו פועל הבנק הינם במספר מישורים:

בסיכונים הנובעים מהענף ניתן למנות את עצם התלות בסקטור המוניציפאלי. סיכון זה יכול להתבטא הן דרך היקף הפעילות והן מבחינת סיכונים אשראי. יצוין שעל אף המשבר הפיננסי שעבר על הענף ב-2004, לא נדרש הבנק לבצע הפרשה ספציפית בגין האשראי לרשויות.

בסיכונים בעלי אופי המיוחד לתאגיד הבנקאי ניתן למנות כאמור, את השלכות שעלולות להיות לסימום של ההסכם עם החשב הכללי שיתיים ב-31.12.2008. סיכון זה משליך בראש ובראשונה על אשראי לרשויות בינוניות וקטנות המדורגות בדירוג פנימי נמוך והנשענות באופן משמעותי על כספי מדינה. כפי שצוין, הבנק נערך להתמודד עם השלכות אלו, הן בדרך של חיזוק מערך הביטחונות, הן בדרך של שינוי תמהיל אשראי והן על ידי השקת התוכנית האסטרטגית שתוארה לעיל. בעקבות צעדים אלו, לפי הערכת הבנק, סיום הסכם החשכ"ל לא יהווה שינוי קריטי למהלך העסקים הרגיל של הבנק.

סיכונים המאקרו הדומים בעיקרם לסיכונים הקיימים במערכת הבנקאית בכלל - מפורטים בהרחבה בסעיף (1) בדוח הדירקטוריון הדין בניהול הסיכונים.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

8. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, המבוססות על סעיף 302 לחוק Sarbanes Oxley האמריקאי, חתמו המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי החל מדוחות הביניים ליום 30 ביוני, 2005 כל אחד בנפרד, על הצהרה המצורפת לדוחות הכספיים בנושא "בקורות ונהלים לגבי הגילוי" (להלן - הצהרה על גילוי). הוראה זו של המפקח על הבנקים הינה במסגרת מדיניות כוללת שמתוכננת ליישום בשנים הבאות, בדבר אימוץ הוראות סעיף 404 לחוק Sarbanes Oxley, הכוללות בין היתר הצהרה של המנהל הכללי והחשבונאי הראשי בדבר "אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", אשר תצורף בעתיד לדוחות הכספיים.

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

בעקבות פרסום הוראות בנק ישראל בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים, פעל הבנק, בסיוע יועצים חיצוניים, לשיפור הביצוע והתיעוד של הבקורות והנהלים האמורים.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם המנכ"ל והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות 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 הן יעילות כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה הנסקרת לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

ב-5 בדצמבר 2005 פרסם המפקח על הבנקים חוזר המפרט הוראות ליישום דרישות סעיף 404 של ה-Sox Act.

בעקבות סעיף 404 נקבעו ע"י רשות ניירות ערך של ארה"ב (ה-SEC) וה- Public Company Accounting Oversight Board הוראות בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואי החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. עפ"י הוראות בנק ישראל על הבנק להשלים את יישום דרישות סעיף 404 של ה-Sox Act עד לסוף שנת 2008, כולל ביקורת רואי החשבון המבקר בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31.12.08.

הבנק פועל ליישום הוראות המפקח על הבנקים כפי שנקבעו בחוזר הנ"ל בסיוע יועצים שנשכרו.

9. דירקטוריון

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 קיים דירקטוריון הבנק 4 ישיבות של מליאת הדירקטוריון (אחת מתוכם ללא התכנסות) ו 6 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

10. הליך אישור הדוחות הכספיים

האורגן בחברה המופקד על בקרת העל הינו הדירקטוריון. כיום מכהנים בדירקטוריון הבנק שמונה דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. טיטות הדוחות הכספיים נמסרת לעיון חברי הדירקטוריון לפחות שבוע לפני הישיבה בה נדונים הדוחות הכספיים. במסגרת הליך אישור דוחות כספיים שנתיים מתקיים דיון בדוח המפורט של רואי החשבון (Long Form Report) הן בועדת הביקורת והן במליאת הדירקטוריון. בישיבת הדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים סוקר מנכ"ל הבנק את עיקרי הדוח הכספי. בדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים ליום 31.3.08 השתתפו:

חברי הדירקטוריון: פרנסואה דורולה - יו"ר הדירקטוריון, מ. קלצ'ין, דניאל וקנין, רות ארידור-יפה, בנימין בן-שהם, משה גילצר ולילך מורגן.

נושאי המשרה: דוד קאפח - מנכ"ל, אוליביה גוטמן - סמנכ"ל כספים, שחר אושרי - סמנכ"ל עסקי/מסחרי.

כמו כן השתתפו בדיון (בתקשורת) נציגים ממשד רואי החשבון של החברה בריטמן-אלמגור.

ה. מידע נוסף אודות הבנק ופעילותו (המשך)

11. מינוי רו"ח מבקר לחברה

במכרז בינלאומי שפרסמה קבוצת דקסיה לשירותי רואה חשבון חיצוני אחד לכלל הקבוצה, זכתה חברת Deloitte, אשר בישראל מיוצגת על-ידי משרדי רו"ח בריטמן-אלמגור.

ביום 18.3.2008 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של בנק דקסיה ישראל והמליצו בפני האסיפה הכללית לאשר את מינוי משרד רו"ח בריטמן אלמגור (Deloitte) כרואה חשבון מבקר לחברה ל-2008. ביום 6.5.2008 אישרה האסיפה הכללית את מינוי משרד רו"ח בריטמן-אלמגור (Deloitte) והסמיכה הדירקטוריון לקביעת שכרו. משרד רו"ח בריטמן-אלמגור מחליף את משרד רו"ח קסלמן וקסלמן (PWC), ששימש כרואה החשבון החיצוני של הבנק עד כה.

**דוד קאפח - מנהל כללי
ומנהל עסקים ראשי**

פרנסואה דורולה - יו"ר הדירקטוריון

15 במאי, 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרץ 2008

2. סקירת ההנהלה על מצבה העסקי של החברה ותוצאות פעולותיה

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
סקירת הנהלה
סכומים מדווחים

להלן נתונים בדבר שיעורי ההכנסה וההוצאה לפי בסיסי הצמדה לתקופות של 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2008:

שיעורי הכנסה והוצאה					
31.03.07			31.03.08		
שיעור הכנסה			שיעור הכנסה		
הכנסות (הוצאה) במונחים שנתיים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת	הכנסות (הוצאה) במונחים שנתיים	הכנסות (הוצאות) מימון	יתרה ממוצעת
אחוזים	מיליוני ש"ח		אחוזים	מיליוני ש"ח	
7.25	16.5	935.2	6.03	16.5	1,116.0
4.87	34.9	2,926.2	7.32	63.4	3,564.3
5.43	51.4	3,861.4	7.01	79.9	4,680.3
(4.17)	(10.8)	1,048.3	(4.50)	(16.5)	1,494.0
(3.92)	(22.6)	2,342.9	(6.53)	(41.9)	2,631.4
(4.00)	(33.4)	3,391.2	(5.79)	(58.4)	4,125.4
3.08	5.2		1.53	*	
0.95	12.3		0.79	21.5	
1.43	17.5		1.22	21.5	
5.43	51.4	3,861.4	7.01	79.9	4,680.3
		(112.4)			(110.6)
		41.2			66.3
		26.4			26.4
		3,816.6			4,662.4
(4.00)	(33.4)	3,391.2	(5.79)	(58.4)	4,125.4
		28.0			97.8
		397.4			439.2
		3,816.6			4,662.4
	51.4			79.9	
	(0.4)			*	
	51.0			79.9	
(33.4)			(58.4)		
(0.3)			*		
(33.7)			(58.4)		
(0.3)			2.1		
17.0			23.6		
0.2			13.3		
16.8			36.9		

א. סיכום שיעורי הכנסה והוצאה ופערי הריבית

נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון:
מטבע ישראלי לא צמוד למדד
מטבע ישראלי צמוד למדד

התחייבויות כספיות שגרמו להוצאות מימון:

מטבע ישראלי לא צמוד למדד
מטבע ישראלי צמוד למדד

הכנסות מימון נטו ופערי הריבית
מטבע ישראלי לא צמוד למדד
מטבע ישראלי צמוד למדד

ב. ריכוז נתוני מאזן

נכסים כספיים שהניבו הכנסות מימון

הפרשה כללית והפרשה נוספת לחובות מסופקים
נכסים כספיים אחרים
נכסים לא כספיים

סך כל הנכסים

התחייבויות כספיות שגרמו הוצאות מימון
התחייבויות כספיות אחרות
אמצעים הוניים

סך כל ההתחייבויות והאמצעים

ההוניים

ג. ריכוז נתוני רווח מפעולות מימון

הכנסות מימון מנכסים כספיים

הכנסות מימון אחרות

סך כל הכנסות המימון

הוצאות מימון מהתחייבויות כספיות

הפחתת הוצאות הנפקה

סך כל הוצאות המימון

רווח (הפסד) ממימוש אגרות חוב זמינות למכירה

הפרשה לחובות מסופקים

רווח מפעולות מימון - לאחר

הפרשה לחובות מסופקים

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליוני ש"ח.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרץ 2008

3. הצהרות לגבי גילוי

הצהרה

אני, דוד קאפח, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דקסיה ישראל בע"מ (לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ) (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.08 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הבנק. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה 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.

15 במאי, 2008

דוד קאפח
מנהל כללי ומנהל עסקים ראשי

הצהרה

אני, משה טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק דקסיה ישראל בע"מ (לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ) (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.08 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הבנק. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן
 - (ב) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה 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 החברה על דיווח כספי.

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

15 במאי, 2008

משה טל
חשבונאי ראשי

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
דין וחשבון ביניים
(בלתי מבוקר)
ליום 31 במרץ 2008

4. תמצית דוחות כספיים ביניים (בלתי מבוקרים) ליום 31 במרץ 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)

דין וחשבון ביניים
ליום 31 במרץ 2008

(בלתי מבוקר)

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)

דין וחשבון ביניים
ליום 31 במרץ 2008

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
33	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים:
34	מאזנים
35	דוחות רווח והפסד
36	דוחות על השינויים בהון העצמי
37	דוחות על תזרימי המזומנים
38-48	באורים לדוחות הכספיים

לכבוד
הדירקטוריון של
בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
תל-אביב

אדונים נכבדים,

הנדון: סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים
לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2008

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של בנק דקסיה ישראל בע"מ (לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ) והחברות המאוחדות שלה ליום 31 במרץ 2008 ואת תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים, תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי ותמצית הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרטיכלים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מספרי השוואה ליום 31 במרץ 2007 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך וליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, נסקרו ובוקרו בהתאמה על ידי רואי חשבון אחרים, אשר נתנו דוח סקירה וחוות דעת בלתי מסויגים.

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

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

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 15 במאי, 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
תמצית מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2007	2008	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		
			נכסים
976.2	581.4	665.4	מזומנים ופיקדונות בבנקים
240.3	203.0	206.9	ניירות ערך
(*) 3,663.4	(*) 3,069.7	3,726.5	אשראי לציבור
25.9	22.6	25.6	בניינים וציוד
14.3	(*) 19.6	13.6	נכסים אחרים
<u>4,920.1</u>	<u>3,896.3</u>	<u>4,638.0</u>	סך כל הנכסים
			התחייבויות והון
3,026.0	2,632.8	2,654.7	פיקדונות הציבור
0.9	5.8	7.2	משרדי ממשלה - העברות לרשויות מקומיות
1,243.7	726.0	1,262.6	אגרות חוב ושטרי הון:
60.1	92.7	209.7	אגרות חוב
<u>1,303.8</u>	<u>818.7</u>	<u>1,472.3</u>	כתבי התחייבות נידחים
(*) 154.2	40.6	45.4	התחייבויות אחרות
4,484.9	3,497.9	4,179.6	סך כל ההתחייבויות
435.2	398.4	458.4	הון עצמי
<u>4,920.1</u>	<u>3,896.3</u>	<u>4,638.0</u>	סך כל ההתחייבויות וההון

(*) סווג מחדש (ראה באור ח1')

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסואה דורולה יו"ר הדירקטוריון	דוד קאפח מנהל כללי ומנהל עסקים ראשי	משה טל חשבונאי ראשי	משה קלצ'ין סגן וממלא מקום יו"ר הדירקטוריון
------------------------------------	--	------------------------	---

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 במאי, 2008

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ		נספח	
	2007	2008		
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
	(בלתי מבוקר)			
97.1 (*)	17.0 (*)	23.6	1	רווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים
3.6	0.2	(13.3)	2	הפרשה לחובות מסופקים
93.5	16.8	36.9		רווח מפעולות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים
12.8 (*)	3.1 (*)	2.6		הכנסות תפעוליות
106.3	19.9	39.5		סך כל הרווחים וההכנסות התפעוליות
17.5	4.6	4.7		הוצאות תפעוליות ואחרות:
13.5	3.3	3.7		משכורת והוצאות נלוות
31.0	7.9	8.4		הוצאות אחרות
10.1	2.5	2.5		סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
65.2	9.5	28.6		תשלום לחשב הכללי
22.2	5.0	6.8		רווח מפעולות רגילות לפני מסים
43.0	4.5	21.8		הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות
2.8	-	-		רווח נקי מפעולות רגילות
45.8	4.5	21.8		רווח מפעולות בלתי רגילות, לאחר מס
51.6	5.4	26.2		רווח נקי לתקופה
3.4	-	-		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה:
55.0	5.4	26.2		למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב:
5.2	0.5	2.5		מפעולות רגילות
0.3	-	-		מפעולות בלתי רגילות
5.5	0.5	2.5		רווח נקי למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב
				למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב:
				מפעולות רגילות
				מפעולות בלתי רגילות
				רווח נקי למניה בת 0.1 ש"ח ערך נקוב

(*) סווג מחדש (ראה באור 1ח')

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
תמצית דוחות על השינויים בהון העצמי

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008

סך הכל	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר** במיליוני ש"ח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון המניות
435.2	-	243.6	(1.1)	0.8	15.7	176.2
21.8	-	21.8	-	-	-	-
*	-	-	-	*	-	-
2.2	-	-	2.2	-	-	-
(0.8)	-	-	(0.8)	-	-	-
-	4.9	(4.9)	-	-	-	-
458.4	4.9	260.5	0.3	0.8	15.7	176.2

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
רווח נקי בתקופת החשבון
מרכיב ההטבה בהענקת מניות וכתבי אופציה של החברה האם לעובדים התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
השפעת המס המתייחס דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

יתרה ליום 31 במרץ 2008 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2007

סך הכל	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר** במיליוני ש"ח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון המניות
393.1	-	202.0	(1.2)	0.4	15.7	176.2
4.5	-	4.5	-	-	-	-
*	-	-	-	*	-	-
1.4	-	-	1.4	-	-	-
(0.6)	-	-	(0.6)	-	-	-
-	4.2	(4.2)	-	-	-	-
398.4	4.2	202.3	(0.4)	0.4	15.7	176.2

יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
רווח נקי בתקופת החשבון
מרכיב ההטבה בהענקת מניות וכתבי אופציה של החברה האם לעובדים התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
השפעת המס המתייחס דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

יתרה ליום 31 במרץ 2007 (בלתי מבוקר)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

סך הכל	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר** במיליוני ש"ח	קרן הון	פרמיה על מניות	הון המניות
393.1	202.0	(1.2)	0.4	15.7	176.2
45.8	45.8	-	-	-	-
0.4	-	-	0.4	-	-
0.1	-	0.1	-	-	-
*	-	*	-	-	-
(4.2)	(4.2)	-	-	-	-
435.2	243.6	(1.1)	0.8	15.7	176.2

יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
רווח נקי השנה
מרכיב ההטבה בהענקת מניות וכתבי אופציה של החברה האם לעובדים התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן
השפעת המס המתייחס דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)

* מייצג סכום הנמוך מ-0.1 מיליוני ש"ח.
** התאמה בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
תמצית דוחות על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ	
2007	2007	2008
במיליוני ש"ח (מבוקר)	במיליוני ש"ח (בלתי מבוקר)	
45.8	4.5	21.8
3.6	0.2	(13.3)
2.4	0.7	0.8
0.4	*	*
0.1	0.3	(2.1)
(4.0)	-	-
0.5	0.3	*
(0.8)	(1.0)	0.1
0.5	0.5	0.1
2.1	** (2.3)	0.6
** 159.8	14.1	(100.0)
(5.4)	14.8	21.9
(2.4)	(1.0)	(0.7)
202.6	31.1	(70.8)
** (657.8)	** (42.6)	(58.7)
(243.8)	(42.3)	(91.6)
206.6	41.7	129.2
(7.1)	(2.6)	(0.5)
4.9	-	-
(697.2)	(45.8)	(21.6)
286.3	(104.5)	(371.3)
732.3	96.9	150.0
(148.9)	(6.5)	(3.4)
(8.2)	(3.3)	6.3
(4.2)	-	-
857.3	(17.4)	(218.4)
362.7	(32.1)	(310.8)
613.5	613.5	976.2
976.2	581.4	665.4
1.7	-	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעולות:
הפרשה לחובות מסופקים
פחת
סכומים שנזקפו בגין נ"ע של החברה האם שהוענקו לעובדים
הפסד (רווח) ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה
רווח ממימוש בניינים וציוד
הפחתת הוצאות נדחות
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
מסים נדחים - נטו
קיטון (גידול) בנכסים אחרים (למעט מסים נדחים)
גידול (קיטון) בהתחייבויות אחרות
גידול (קיטון) בריבית לשלם שנצברה על אג"ח ושטרי הון, נטו
גידול בריבית לקבל שנצברה על ניירות ערך, נטו
מזומנים נטו מפעילות שוטפת (לפעילות שוטפת)

תזרימי מזומנים מפעילות בנכסים:

אשראי לציבור, נטו
רכישת ניירות ערך זמינים למכירה
תמורה ממכירת ניירות ערך זמינים למכירה
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים נטו לפעילות בנכסים

תזרימי מזומנים מפעילות בהתחייבויות ובהון:

פיקדונות מהציבור, נטו
הנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נידחים, נטו
פרעון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
השינוי במשרדי ממשלה - העברות לרשויות מקומיות
דיבידנד ששולם לבעלי מניות

מזומנים נטו מפעילות בהתחייבויות ובהון

גידול (קיטון) במזומנים ובפיקדונות בבנקים
יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים לגמר התקופה

מידע בדבר פעילות השקעה שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים
חייבים בגין מכירת בנין

* מיצג סכום הנמוך מ 0.1 מיליוני ש"ח.
** סווג מחדש ראה באור ח'.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי

א. ביום 27 במרץ 2008 שינתה החברה את שמה מדקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ לשמה הנוכחי: בנק דקסיה ישראל בע"מ (להלן - הבנק).

הבנק נוסד בשנת 1953, והוא כיום בעל רשיון בנק על פי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981. הבנק עוסק במתן שירותי בנקאות לרשויות המקומיות, וכסוכן החשב הכללי במשרד האוצר לניהול ההתחשבנות ההדדית בין הממשלה לרשויות המקומיות (ראה סעיף ו' להלן). עיקר פעילותו של הבנק הינו מתן אשראי לרשויות מקומיות ולמוסדות מוניציפליים, מכספי פקדונות, אגרות חוב סחירות ושטרי הון נדחים ובלתי סחירים ומתוך הונו העצמי.

ב. דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים) נערכו במתכונת מתומצתת, בהתאם לתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן - המוסד לתקינה) ובהתאם להוראות המפקח על הבנקים.

ג. הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, עם זאת, דוחות הביניים אינם כוללים את כל המידע והבאורים הנדרשים במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

ד. הבנק עורך ומציג את דוחותיו הכספיים בשקלים חדשים, בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 12 - "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" - של המוסד לתקינה, אשר קבע כללי מעבר לדיווח נומינלי, החל מיום 1 בינואר 2004. בהתאם לכך, סכומי נכסים לא כספיים ומרכיבי ההון העצמי הכלולים בדוחות הכספיים, שמקורם בתקופה שלפני המעבר, מבוססים על סכומם המתואם לש"ח של דצמבר 2003 (בדוח זה - סכומים מדווחים).

ה. להלן שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (להלן - המדד) בתקופה המדווחת:

תקופה	על פי "המדד הידוע" %	על פי "המדד בגין" %
לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ:		
2008	0.4	0.1
2007	(0.4)	(0.2)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	2.8	3.4

ו. חקיקה הקשורה לשלטון המקומי:

ביום 1 בינואר 2008, פורסם ברשומות חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2008), התשס"ח - 2007 (להלן - "חוק ההסדרים"). החוק מתקן, בין היתר, את פקודת העיריות [נוסח חדש] כך שבמקרה בו עירייה אינה ממלאת או עשויה שלא למלא תפקיד מתפקידיה כראוי, או שעלות מילוי התפקיד בידי אותה עירייה בלתי סבירה, שר הפנים יוסמך להורות לאותה עירייה (להלן - "העירייה החדלה") לחדול ממילוי אותו תפקיד ולהטיל את ביצועו על רשות מקומית אחרת (להלן - "הרשות המקומית ממלאת התפקיד" ו-"הוראת השר", בהתאמה). במקרה כזה הקצבה שמעבירה המדינה לעירייה החדלה, בעד התפקיד שביצעו הועבר וכן קצבה אחרת שמועברת לעירייה החדלה שלא לשם מילוי תפקיד מסוים - עד לסכום עלות מילוי התפקיד כפי שנקבע בהוראת השר - יועברו במישרין לרשות המקומית ממלאת התפקיד. אם לא יהיה די בהקצבות כאמור, יוסמך שר הפנים להורות על העברת כספי ההכנסות העצמיות המגיעים לעירייה החדלה לרשות המקומית ממלאת התפקיד.

כספי ההקצבות וההכנסות העצמיות כאמור יוזרמו לחשבון בנק מיוחד שלא ניתן יהיה לשעבוד, להמחאה או לקיזוז אלא באישור שר הפנים ולמטרת מילוי התפקיד של הרשות המקומית ממלאת התפקיד. בחוק ההסדרים נקבע כי אין באמור כדי לפגוע בתוקפם של שעבוד, המחאה או זכות קיזוז בנוגע לכספים שהיו בידי העירייה החדלה או המגיעים לה, אשר היו בתוקף במועד הוראת השר וכן אין באמור כדי למנוע את מימושן של זכויות מכוחם של שעבוד, המחאה או זכות קיזוז כאמור (להלן - "החריג").

לדעת הבנק הוראות החוק אינן צפויות להשפיע באופן מהותי על פעילות הבנק.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי (המשך)

ו. חקיקה הקשורה לשלטון המקומי: (המשך)

בכלל זה עוקב הבנק אחר צו הקפאת הליכים כנגד עיריית טייבה, שניתן ביום 25 באוקטובר 2007 לבקשתו של משרד הפנים בבית משפט המחוזי בתל-אביב יפו. צו הקפאת ההליכים ניתן תחילה לתקופה של חודש ימים והוארך לאחר מכן מפעם לפעם, עד ליום 14 ביולי 2008. הבנק הגיש לנאמן לעיריית טייבה, במועד שנקבע לכך, תביעת חוב בגין חובותיה של העירייה כלפי דקסיה ישראל. כמו כן הגיש הבנק, כסוכן של החשב הכללי, תביעת חוב בגין הלוואות תקציביות שהעניקה המדינה לעיריית טייבה מכספיה.

להערכת הבנק, בהיותו נושה מובטח, צו הקפאת ההליכים והסדר נושים הצפוי לבוא בעקבותיו, לא יובילו למחיקה של חובות של עיריית טייבה כלפי הבנק, גם אם יחול עיכוב בגבייתם.

ז. העמדת קו אשראי והלוואות מ-DCL:

(1) בחודש ינואר 2005 חתמו בנק דקסיה ישראל בע"מ ו- Dexia Credit Local, חברת האם (להלן: "DCL") על הסכם להעמדת קו אשראי לבנק לצורך מימון פעולותיו, בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח.

תוקף ההסכם הינו עד ליום 31 בדצמבר 2005 והוא ניתן להארכה לשנה נוספת בכל שנה, בהתאם למנגנון הסכמת הצדדים הקבוע בהסכם. לבקשת הבנק ובהתאם להוראות ההסכם, הוארך תוקף ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2008.

הבנק יכול לדרוש מ-DCL לנצל סכומים מקו האשראי על פי שיקול דעתו, ובלבד שכל דרישה לא תפחת מ-10 מיליון ש"ח ותהיה לתקופה של עד 1 חודש (מתחדש), אך לא מעבר למועד תום ההסכם. DCL תיענה לדרישה תוך שני ימי עסקים אחד ממועד קבלתה אצלה.

תמורת העמדת קו האשראי משלם הבנק ל-DCL דמי התחייבות בשיעור שנתי של 0.12% המחושבים באופן יומי על סכום קו האשראי שאינו מנוצל. דמי ההתחייבות ישולמו בתום כל רבעון. שיעור הריבית על סכומים שנוצלו מקו האשראי יהיה תלבור (Telbor) בתוספת 0.15%.

במקרים מיוחדים המוגדרים בהסכם, תעמוד ל-DCL הזכות להעמיד האשראי לפרעון מיידי.

במהלך התקופה ממועד החתימה על ההסכם האמור ועד למועד עריכת דוחות כספיים אלה לא נוצלו סכומים מקו האשראי.

(2) ביום 3 בינואר 2008, אישרה האסיפה הכללית של הבנק את התקשרות הבנק, לרבות כעסקת מסגרת לתקופה של שנתיים ממועד קבלת אישור האסיפה הכללית להחלטה, בעסקאות שבמסגרתן יקבל הבנק מ-DCL הלוואות בשקלים חדשים, נושאות ריבית בשיעור ריבית התלבור בתוספת מרווח ואשר סכומן הכולל של העסקאות לא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח לתקופה של שנתיים. כל הלוואה תוענק לתקופה של 5-10 שנים, בהתאם לצרכי הבנק במועד ההתקשרות.

בחודש ינואר 2008 התקשר הבנק בעסקה לקבלת הלוואה מ-DCL בסך של 100 מיליון ש"ח, לתקופה של שבע שנים ובריבית בשיעור של תלבור בניכוי 0.0625%, ובהתאם לתנאים שנקבעו באישור האסיפה הכללית.

(3) בחודש ינואר 2008, באישור האסיפה הכללית של הבנק, הנפיק הבנק ל-DCL כתב התחייבות נדחה בסכום של 150 מיליון ש"ח, נושא ריבית שנתי משתנה בשיעור ריבית התלבור לשלושה חודשים בתוספת 1.1%. קרן כתב ההתחייבות תיפרע בתשלום אחד בתום 10 שנים, ואילו הריבית תיפרע בתשלומים רבעוניים.

כתב ההתחייבות הנדחה הוצא ל-DCL כנגד קבלת סכום הקרן מ-DCL.

בנק ישראל אישר לבנק להכיר בכתב ההתחייבות הנדחה כהון משני, כמשמעות מונח זה בהוראת ניהול בנקאית תקין מס' 311 בדבר יחס הון מזערי.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי (המשך)

ז. העמדת קו אשראי והלוואות מ-DCL: (המשך)

(4) ביום 17 באפריל 2008 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון הבנק את התקשרות הבנק, לרבות כעסקת מסגרת לתקופה של שלוש שנים מיום 22.4.2008, בעסקאות שבמסגרתן יקבל הבנק מ-DCL הלוואות בתנאים שונים, לצורך מימון עסקאות הלוואה ספציפיות עם לקוחות הבנק, ובלבד שיתקבל מרווח שנתי מינימאלי ותנאים נוספים כמפורט בסעיף 2 לדוח המידי בדבר עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה, שפרסם הבנק בעניין זה ביום 29 באפריל 2008 (מספר אסמכתא - 2008-01-120063, להלן - "דוח העסקה"). בכלל זה, נקבעו מגבלות בדבר הסכום השנתי הכולל של ההלוואות שהבנק יוכל לקבל מ-DCL ואופן קביעת שיעור הריבית. (לעניין זה יצוין כי החלטות הדירקטוריון וועדת הביקורת מיום 17 באפריל 2008, היו מותנות בקבלת הסכמתה של DCL להמחאת הזכות כאמור בסעיף 2.1.3. (3) לדוח העסקה, והסכמה זו ובעקבותיה, קביעת מועד האסיפה הכללית, נתקבלו ביום 29.4.2008. כמו כן יובהר, כי DCL לא התחייבה להעניק לבנק הלוואות על פי עסקת המסגרת. ביצוע הלוואה כלשהי יהיה כפוף לניהול משא ומתן פרטני ולהסכמה פרטנית של DCL).

החלטותיהם של ועדת הביקורת והדירקטוריון כפופים עדין לאישורה של האסיפה הכללית של הבנק, כמפורט בדוח העסקה, ואסיפה זו זומנה ליום 5 ביוני 2008.

ח. העמדת אשראי נוסף לרשויות מקומיות על פי פניית משרד האוצר ומשרד הפנים:

בשנת 2007 התחייב הבנק להעמיד אשראי לרשויות מקומיות בסכום כולל שצפוי היה לעמוד על 186 מיליוני ש"ח. כנגד העמדת האשראי, הבנק זכאי למענקים. סכום המענקים שקבל הבנק ושלו זכאי הבנק בגין אשראי זה, עד ליום 31 בדצמבר 2007 מסתכם לכ-11 מיליוני ש"ח. ההכנסות ממענקים אלו נפרסות על פני תקופת האשראי לפי שיטת הריבית האפקטיבית. עד ליום 31 בדצמבר 2007 (כולל), ההכנסות מהמענקים האמורים סווגו בסעיף הכנסות תפעוליות ויתרת סכום המענקים שטרם הופחתה סווגה בסעיף התחייבויות אחרות. בהתאם להבהרות אשר נתקבלו מהפיקוח על הבנקים, מכיוון שהמענקים האמורים מהווים חלק מהאשראי שהועמד לרשויות מקומיות, על הבנק לסווג את ההכנסות מהמענקים האמורים בסעיף הכנסות מימון ואת יתרת סכום המענקים שטרם הופחתה בסעיף אשראי לציבור. לאור האמור, הנתונים הכספיים לשנת 2007 ולשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2007, כוללים סיווג מחדש של 2.1 מיליוני ש"ח ו-0.5 מיליוני ש"ח, בהתאמה, מסעיף הכנסות תפעוליות לסעיף הכנסות מימון, וכן סיווג מחדש בסכום של 8.9 מיליוני ש"ח ו-10.5 מיליוני ש"ח מסעיף התחייבויות אחרות/ נכסים אחרים לסעיף אשראי לציבור.

בתקופת הדו"ח נרשמו הכנסות נוספות ממענקים אלו בסך 0.6 מיליוני ש"ח כחלק מהכנסות המימון.

ט. תביעות תלויות:

ביום 21 באפריל 2008, התקבל בבנק מכתב מב"כ של אדם (להלן - "נושה העירייה") הטוען כי עירייה מסוימת שהינה לקוח של הבנק (להלן - "העירייה"), התחייבה לשלם לו כספים מחשבון החינוך המתנהל עבורה בבנק. לטענת נושה העירייה, משרד החינוך העביר כספים לחשבון החינוך של העירייה לצורך תשלום עבורו, אולם הבנק העביר במקום זאת, לידי מעקלים. לטענתו המדובר בכספים ייעודיים אשר נועדו לתשלום עבורו בלבד, והם אינם ברי עיקול. נושה העירייה דורש מן הבנק לשלם לו את יתרת החוב המגיעה לו (כולל ריבית פיגורים) בסכום של כ-3.6 מיליון ש"ח. הבנק דוחה את טענותיו של נושה העירייה.

לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציו המשפטיים, סיכויי התביעה הינם בגדר "אפשרי", ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים בגין האמור.

י. בקשה לאישור תביעה ייצוגית:

ביום 19 במאי 2002, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאשר כתובענה ייצוגית את התביעה שהוגשה באותו יום בת.א. 1600/02 שפירא ובצאלאל נ' DCL, מדינת ישראל והחברה (להלן: "הבקשה" ו"התביעה" בהתאמה).

נושא התביעה הוא טענות בדבר רכישת השליטה בחברה על ידי DCL, אשר לגביה נטען כי היה צריך לעשותה בדרך של הצעת רכש מיוחדת על פי סעיף 328 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי (המשך)

י. בקשה לאישור תביעה ייצוגית: (המשך)

בתביעה מתבקש בית המשפט לחייב את DCL ואת מדינת ישראל, ביחד ולחוד, לפצות את חברי קבוצת התובעים (כהגדרתם בבקשה) בגין הנזק שנגרם להם על פי הנתען. סכום התביעה שמתבקש אישורה כתובענה ייצוגית מוערך על-ידי התובעים בכ-166.4 מיליון ש"ח. התובעים טוענים כי נזקיהם האישיים הם כ-290 אלפי ש"ח.

עוד מתבקש בית המשפט בתביעה להצהיר כי מניות החברה אשר נרכשו על ידי DCL ביום 5.2.2001 הן מניות רדומות, כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, החל מיום הרכישה.

בכתב התביעה צוין כי טענות התובעים אינן מופנות כלפי החברה, וכי הסעדים המבוקשים אינם מופנים כנגדה. על כן, החברה איננה נתבעת לשלם לתובעים סכום כסף כלשהו. התובעים מציינים, עם זאת, כי החברה צורפה כנתבעת לשם הזהירות, שכן לטענת התובעים, לסעדים המתבקשים בתובענה עשויים להיות השלכות על החברה ועל השליטה בה.

ביום 5.2.2008 התקיים דיון בבקשה לאישור התביעה הייצוגית שכלל חקירות המצהירים לצורך בירור השאלות העובדתיות הרלבנטיות למבקשים ולהליך בלבד. השאלות המשפטיות הרלבנטיות לבקשה לא עלו לדיון.

בית המשפט החליט בסיום הדיון, כי הצדדים יגישו סיכומים בכתב בבקשה. התיק נקבע לשמיעת החלטה בבקשה האמורה ליום 26.6.2008.

לדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה או את השלכות הסעדים הלא כספיים המבוקשים בה על הבנק, וזאת בהתחשב בכך שהטענות בתביעה אינן מכוונות כנגד הבנק עצמו, ובחדשנות המאטריה הנדונה, לרבות היעדר פסיקה מספקת ביחס לפרשנות החוק בענין. מאחר שהבנק אינו נתבע כספית, ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, לא ניתן בדוחותיו הכספיים ביטוי להשלכות אפשריות אלה.

יא. הפרשה למיסים על הרווח מפעולות רגילות:

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"), לפיו תחולתו של חוק התיאומים בשל אינפלציה תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך, לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

במסגרת התיקון בוצעו גם תיקונים להגדרות "רווח" ו"שכר" בחוק מס ערך מוסף. בהתאם לתיקונים, בחישוב הרווח לצרכי מס רווח ינוכה מס השכר ששולם על ידי המוסד הכספי. כמו כן, תשלום חלק המעביד בדמי ביטוח ששילם בעד עובדו לפי חוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), התשנ"ה-1995 (להלן: חוק הביטוח לאומי), יחויב במס שכר.

בשנת 2008, כהוראת שעה, ינוכה מחצית ממס השכר ששולם על ידי המוסד הכספי בחישוב הרווח לצרכי מס רווח וכן יחול מס שכר על מחצית תשלום חלק המעביד בדמי ביטוח לאומי ששילם בעד עובדו לפי חוק הביטוח לאומי.

השפעת ביטול חוק התיאומים של אינפלציה מוערכת בהקטנת הרווח הנקי של הבנק בכ-1.9 מיליון שקלים חדשים בגין כל עליית מדד שנתית בשיעור 1%.

התיקונים לחוק מס ערך מוסף, על בסיס הוצאות השכר לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2008, צפויים להגדיל את הרווח הנקי של הבנק בהיקף של כ-1.3 מיליון שקלים חדשים בשנת 2008 וב-2.6 מיליון שקלים בשנת 2009 ואילך.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

באור 1 - כללי (המשך)

יב. מכתבי DCL, החברה האם, לבנק ישראל:

להלן מכתבים אשר מסרה DCL בשפה האנגלית לבנק ישראל-

(1) במכתב מיום 24 באוגוסט, 2001 נאמר- מכתב זה בא לאשר כי Dexia Credit Local - תוך שהיא מציינת כי אחריותה המשפטית מוגבלת לערך הנקוב של מניות אוצר השלטון המקומי בע"מ שבאחזקתה, תדאג לכך שאוצר השלטון המקומי בע"מ (שמו הקודם של הבנק) ימשיך לעמוד בהתחייבויותיו.

(2) במכתב מיום 27 בספטמבר, 2002 נאמר, בין היתר:

כל עוד Dexia Credit Local הינה בעלת השליטה בבנק, אנו ונציגינו נעשה שימוש בכוחות שישנם לנו בדירקטוריון הבנק על מנת להבטיח שיינתנו הוראות לשמירת הכללים הבאים, ושהנהלה תציית להם:

- שיעור ההפרשה הכללית לחובות מסופקים שווה ל- 1.5%.
- יחס ההון (הון חלקי יתרות משוקללות של סיכון) גדול או שווה ל- 12%.

(3) במכתב מיום 24 בפברואר, 2003, נאמר, בין היתר:

מכתבנו מיום 24 באוגוסט 2001, בו צוינה העובדה שאחריותה המשפטית של Dexia Credit Local הינה מוגבלת לערך הנקוב של מניות הבנק שבאחזקתה, משמעותו היא ש-Dexia Credit Local תעשה שימוש בכוחה כבעלת שליטה בכדי לדאוג לכך שהבנק עומד בכל התחייבויותיו.

כפי שעולה מן המכתב השני מיום 27 בספטמבר 2002, Dexia Credit Local באמצעות הפיקוח של הדירקטורים המכהנים מטעמה בדירקטוריון הבנק, יפעל על מנת להבטיח שיחס ההון המזערי של הבנק לא יפחת מ- 12%. אנו מאשרים, כי אם יחס ההון של הבנק יפחת מ- 12%, Dexia Credit Local תדאג לכך שהדירקטורים יעשו כל שביכולתם בכדי להשיבו לרמה הרצויה.

יג. חלוקת דיבידנד:

ביום 26 במרץ 2008, החליט דירקטוריון החברה להציע ולהמליץ בפני האסיפה הכללית על חלוקת דיבידנד במזומן מתוך רווחי הבנק, בסכום כולל של כ- 4.94 מיליוני ש"ח כדלקמן: 5.931 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב, 0.593 ש"ח לכל מניה (רגילה או יסוד) בת 0.1 ש"ח ערך נקוב. ההחלטה אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 6 במאי 2008. הדיבידנד יחולק ביום 4 ביוני 2008.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

באור 2 - מדיניות חשבונאית

הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה

בחודש דצמבר 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 23 "הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה" (להלן - "התקן").

התקן קובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה, ימדדו לפי שווים ההוגן במועד העסקה, וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה יזקף להון העצמי. הפרש בחובה, המהווה הטבה לבעלי השליטה, יטופל כדידינוד וינוכה מיתרת העודפים. הפרש בזכות, המהווה במהותו השקעת בעלים, יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן קובע כללים ביחס לטיפול בהעברות נכסים בין ישות לבין בעלי השליטה, להלוואות שניתנו על ידי ישות לבעלי השליטה ולהיפך, ולהעברת חבויות בין ישות לבין בעלי השליטה, באמצעות נטילת החבות על ידי בעל השליטה, באמצעות שיפוי, או באמצעות מחילת בעל השליטה על חוב של הישות כלפיו.

כמו כן, קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

נקבע כי תחולת התקן תהיה על עסקאות שיבוצעו בין ישות לבין בעל שליטה בה לאחר 1 בינואר, 2007 וכן על הלוואה שניתנה או שהתקבלה מבעל השליטה לפני תחילת מועד תקן זה, החל ממועד תחילתו.

ביום 4 במאי 2008, הפיץ המפקח על הבנקים לתאגידים הבנקאים מכתב לפיו בכוונתו לקבוע, כי החל מיום 1.1.2008 עסקאות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו יטופלו לפי כללי הדיווח הכספי הבינלאומיים. במידה ואין התייחסות ספציפית לעסקה דומה יש להחיל את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב החלים על תאגידים בנקאים בארה"ב ובהעדר התייחסות מפורשת בכללים אלו לעסקה דומה יחולו החלקים בתקן 23 שאינם סותרים את כללי הדיווח הנ"ל. הטיפול החשבונאי לפי הכללים כאמור ייושם בהתאמה להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. הבנק יבחן את ההשלכות של הטיפול החשבונאי המוצע כאמור על דוחותיו הכספיים. יצוין כי עסקאות עם בעלי השליטה מבוצעות בתנאי שוק, ובאישור ועדת הביקורת של הדירקטוריון.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

נספח 1 - רווח מאוחד מפעולות מימון לפני הפרשות לחובות מסופקים

ההרכב:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2007	2007	2008
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
302.3 (*)	43.8 (*)	70.2
19.6	5.8	6.6
9.9	1.8	3.1
-	(0.4)	-
331.8	51.0	79.9
-----	-----	-----
163.5	24.7	36.6
66.5	8.0	18.8
4.6	1.0	3.0
(234.6)	(33.7)	(58.4)
-----	-----	-----
(0.1)	(0.3)	2.1
-----	-----	-----
97.1	17.0	23.6
=====	=====	=====

א. בגין נכסים:

מאשראי לציבור
מפיקדונות בבנקים (כולל בבנק ישראל)
מאגרות חוב זמינות למכירה
הכנסות (הוצאות) אחרות

ב. בגין התחייבויות:

על פיקדונות הציבור
על אגרות חוב
על שטרי הון

ג. אחר:

רווחים (הפסדים) ממכירת אגרות חוב זמינות
למכירה

**סך כל הרווח מפעולות מימון לפני הפרשות לחובות
מסופקים**

(*) סווג מחדש (ראה באור 1 ח')

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

נספח 2 - הפרשה לחובות מסופקים

הפרשה נוספת בגין רכזיות ענפית

בהתאם לרישיון הבנק מיום 31 בדצמבר 2007, החל ממועד מתן רישיון הבנק, ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים על ריכוזיות חבות ענפית, כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין 315 (הפרשה נוספת לחובות מסופקים), תחושב כלהלן:

א. שיעור ההפרשה הנוספת מהחבות החריגה יהיה על פי הנדרש בנספח א' להוראת ניהול בנקאי תקין 315.

ב. לגבי חבויות הנכללות בענף שירותים ציבוריים וקהילתיים, בגין לבנק זכויות קיזוז בהתאם להסכם החשכ"ל ו/או הדירוג הפנימי שלהן לא נמוך מ-AA לפי סולם הדירוג המקובל בחברות דירוג ישראליות, או המקביל לו - "ב" לפי סולם דירוג הבנק (להלן "חבויות בהקלה"), יעמוד שיעור ההפרשה הנוספת על 1.5%. חישוב החבות החריגה וההפרשה הנוספת בגינה, יקבעו בהתאם ליחס שבין החבויות בהקלה לבין החבויות האחרות.

הבנק יישם החל מדוחות כספיים לשנת 2007 את שיטת החישוב החדשה על פי רישיון הבנק שהתקבל ב-31 בדצמבר 2007. מטעמי זהירות, הבנק בחר שלא ליישם את ההקלה (שיעור הפרשה של 1.5%) לחבויות שלפי סולם דרוג הבנק מתחת לדרגה ב', אף אם לבנק יש זכויות קיזוז לגבי חבויות אלו בהתאם להסכם החשכ"ל, וזאת בשל סיום ההתקשרות עם החשכ"ל בסוף שנת 2008.

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

סה"כ	הפרשה נוספת*		הפרשה כללית
	בגין חובות בעייתיים	לפי חבות ענפית	
	במיליוני ש"ח		
116.4 (13.3)	3.0 (0.2)	110.7 (13.1)	2.7 -
103.1	2.8	97.6	2.7
112.8 0.2	2.9 0.3	107.2 (0.1)	2.7 -
113	3.2	107.1	2.7
112.8 3.6	2.9 0.1	107.2 3.5	2.7 -
116.4	3.0	110.7	2.7

יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
הפרשה שנזקפה לדוח רווח והפסד בתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2008 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
הפרשה שנזקפה לדוח רווח והפסד בתקופה

יתרה ליום 31 במרץ 2007 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
הפרשה שנזקפה לדוח רווח והפסד בשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)

* לתאריך דוחות כספיים אלה, לא ידוע לחברה על קיומם של חובות מסופקים ספציפיים, בגין אשראי שניתן על ידיה ועל אחריותה.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

נספח 3 - קיזוז אשראי ופקדונות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2007	2007	2008
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
3,182.8	3,483.9	3,133.5

סכומי הפקדונות המיועדים למתן הלוואות שפירעונם מותנה במידת הגבייה מן האשראי והאשראי שניתן מהם, אשר קוזזו זה מזה במאזנים

מרווח ועמלות גבייה בגין אשראי מפיקדונות מיועדים:

מיליוני ש"ח	תקופה
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
0.8	ביום 31 במרץ 2008
0.8	ביום 31 במרץ 2007
4.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

נספח 4 - דוח מאוחד על נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2007				ליום 31 במרץ 2007				ליום 31 במרץ 2008			
סך הכל	מטבע ישראלי			סך הכל	מטבע ישראלי			סך הכל	מטבע ישראלי		
	פריטים שאינם כספיים	ללא הצמדה	צמוד למדד		פריטים שאינם כספיים	ללא הצמדה	צמוד למדד		פריטים שאינם כספיים	ללא הצמדה	צמוד למדד
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
	(מבוקר)				(בלתי מבוקר)				(בלתי מבוקר)		
976.2	-	976.2	-	581.4	-	531.0	50.4	665.4	-	665.4	-
240.3	-	118.6	121.7	203.0	-	85.1	117.9	206.9	-	101.0	105.9
(*)3,663.4	-	320.6	(*)3,342.8	(*)3,069.7	-	317.5	(*)2,752.2	3,726.5	-	362.0	3,364.5
25.9	25.9	-	-	22.6	22.6	-	-	25.6	25.6	-	-
14.3	2.1	2.6	9.6	19.6	4.0	1.9	13.7	13.6	0.2	2.4	11.0
4,920.1	28.0	1,418.0	3,474.1	3,896.3	26.6	935.5	2,934.2	4,638.0	25.8	1,130.8	3,481.4
3,026.0	-	1,724.5	1,301.5	2,632.8	-	1,057.5	1,575.3	2,654.7	-	1,423.7	1,231.0
0.9	-	0.9	-	5.8	-	5.8	-	7.2	-	7.2	-
1,243.7	-	-	1,243.7	726.0	-	-	726.0	1,262.6	-	-	1,262.6
60.1	-	-	60.1	92.7	-	-	92.7	209.7	-	151.9	57.8
(*)154.2	-	(*) 154.2	-	40.6	-	40.6	-	45.4	-	45.4	-
4,484.9	-	1,879.6	2,605.3	3,497.9	-	1,103.9	2,394.0	4,179.6	-	1,628.2	2,551.4
435.2	28.0	(461.6)	868.8	398.4	26.6	(168.4)	540.2	458.4	25.8	(497.4)	930.0

נכסים:

מזומנים ופיקדונות בבנקים
ניירות ערך
אשראי לציבור
בניינים וציוד
נכסים אחרים

סך כל הנכסים

התחייבויות:

פיקדונות הציבור
משרדי ממשלה - העברות
לרשויות מקומיות
אגרות חוב
שטרי הון
התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

יתרה - עודף רכוש על התחייבויות

* סווג מחדש - ראה באור 1.ח.

בנק דקסיה ישראל בע"מ
(לשעבר: דקסיה ישראל (מימון ציבורי) בע"מ)
באורים לתמצית הדוחות הכספיים
ליום 31 במרץ 2008
(בלתי מבוקר)

נספח 5 - מידע על מגזרי פעילות

ההרכב:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2008

סך הכל	סכום שלא הוקצה	אשראי שאינו צמוד	אשראי צמוד מדד
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
23.6	-	2.0	21.6
2.6	-	0.5	2.1
26.2	-	2.5	23.7
21.8	-	(1.4)	23.2

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים*
הכנסות תפעוליות - עמלות תפעוליות*

סך הכנסות

רווח נקי לתקופה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2007

סך הכל	סכום שלא הוקצה	אשראי שאינו צמוד	אשראי צמוד מדד
במיליוני ש"ח			
(בלתי מבוקר)			
17.0 (**)	-	5.2	11.8 (**)
3.1 (**)	-	1.3	1.8 (**)
20.1	-	6.5	13.6
4.5	-	1.6	2.9

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים*
הכנסות תפעוליות - עמלות תפעוליות*

סך הכנסות

רווח נקי לתקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

סך הכל	סכום שלא הוקצה	אשראי שאינו צמוד	אשראי צמוד מדד
במיליוני ש"ח			
(מבוקר)			
97.1 (**)	-	15.2	81.9 (**)
12.8 (**)	-	2.4	10.4 (**)
109.9	-	17.6	92.3
45.8	2.8	7.6	35.4

רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים*
הכנסות תפעוליות - עמלות תפעוליות*

סך הכנסות

רווח נקי לשנה

* מחיצוניים.
** סווג מחדש ראה באור 1. ח.