



# Default Events in Banks Worldwide

December 2016

# Table of Contents

Operational Incidents	4
Credit Default	5
Trade Default	6
Conduct & Compliance	7
IT & Cyber	11
Key Take-Aways	12



## הקדמה

מצורף דו"ח תקופתי לחודש דצמבר 2016 המאגד פרסומים בתקופה זו אודות **כשלים בתאגידי בנקאיים ברחבי העולם ותובנות שלנו לשימושך לטובת בחינת נושאים אלה בארגוןך והפקת לקחים מאירועים חיצוניים.**

האירועים הנזכרים בדו"ח הינם האירועים המעניינים והרלוונטיים ביותר, אשר נאספו ממקורות מידע גלויים ומסחריים המשמשים את הפירמה הגלובלית, תוך שימוש בכלי חיפוש מתקדמים. אירועים אלו נבחרו מתוך אירועים שנכללו במאגר מידע מתעדכן שהקמנו של כשלים בתאגידי בנקאיים ברחבי העולם.

אנו בוחנים את האפשרות להוסיף לשירות זה ניתוחים מעמיקים יותר על בסיס המאגר, אשר יערכו באופן תקופתי ויטיחו למגמות והתפתחויות בתחום.

יש לציין כי לפירמה גישה למקורות מידע נרחבים, אך אין בכך להבטיח את שלמות המידע, כך שיתכנו אירועים רלוונטיים נוספים וכן פרטים נוספים אודות האירועים הנזכרים שלא נכללו בדו"ח זה. כמו כן היות שהמידע מבוסס על פרסומים גלויים בלבד, מהימנות המידע הינה באחריות המקור שפרסם אותו, כאשר לא התבצע מחקר נוסף מצדנו על מנת להבטיח את נכונותו.

אנו מקווים כי המידע בדו"ח יהיה רלוונטי ושימושי עבורך ויתרום לחשיבה על אזורים ספציפיים בארגוןך.

בברכה,

ניר זאוברר ואורלי עמידן



# Operational Incidents



## BNY Mellon Outage Caused Some Swift Payments to Fail

Bank of New York Mellon Corp. was unable to process client payment instructions sent over the Swift network for several hours earlier this week, a rare outage that caused some payments to fail and casts a spotlight on operational risks at one of Wall Street's largest custody and clearing banks.

Date – 08.12.16

Country – US

Source – Dow Jones Newswires >>



## Customers locked out by NatWest app crash

NATWEST'S mobile phone banking app crashed today, leaving customers unable to access their accounts. In a tweet, NatWest said: "We're sorry if you're having trouble getting into your Mobile Banking, we are working hard to resolve the issue." It said online and phone banking worked. RBS customers were also affected.

Date – 20.12.16

Country – UK

Source – London Evening Standard >>



# Credit Default



## Monte dei Paschi cash call set to fail

The Italian state will likely have to bail out Banca Monte dei Paschi di Siena SpA as the troubled lender's €5 billion cash call looks set to fail, London's Financial Times reported Dec. 21. Poor lending practices and ill-judged M&A deals have left the world's oldest bank in dire straits and ECB regulators fear that unless it is shored up soon, its problems could spill over into a wider Italian banking crisis.

Date – 23.12.16

Country – UK

Source – Independent [>>](#)



# Trade Default



## UK authorities zero in on Citi in BoE's pound 'flash crash' probe

U.K. regulators made more requests to Citigroup Inc. to obtain more information about its supervision and internal controls during the British pound's "flash crash" in October, the Financial Times reported, citing people with direct knowledge of the new meeting.

The meeting is expected within the coming days. The regulators, during the initial phase of the inquiry, talked to several banks but focused on Citi. Recently, the Bank of England's Prudential Regulation Authority and market regulator Financial Conduct Authority have made Citi their sole focus in the next round of inquiries.

The regulators recalled the company after the Financial Times reported that Citi's Japanese trading operations are seen as playing a key role in a U.K. inquiry.

Date – 09.12.16

Country – UK & Japan

Source – SNL Bank and Thrift Daily >>



# Conduct & Compliance



## U.S. regulator to fail Santander on community lending

A U.S. bank regulator is poised to fault Spanish lender Banco Santander SA for doing too little to reach poor neighborhoods and will fail the bank on a test of community lending, according to sources familiar with the situation. The decision by the Office of the Comptroller of the Currency (OCC) is due by early 2017, said the sources, who spoke on background because they were not authorized to talk about the pending action.

Date – 09.12.16

Country – US

Source – Reuters [>>](#)



## RBS accused of denying payouts to firms 'forced' into insolvency

Furious campaigners have accused Royal Bank of Scotland of trying to silence small business owners who claim it destroyed their livelihoods during the financial crisis.

Date – 12.12.16

Country – Scotland

Source – Scottish Daily Mail [>>](#)



# Conduct & Compliance



## Axis Bank Suspends 24 Employees, 50 Accounts Under Lens

Axis Bank has suspended 24 employees this month and 50 of its accounts are under the scanner due to suspicious transactions during the exchange of high denominated notes, senior bank executives said. Eight of the bank's branches, five of them in Delhi, have been investigated by government agencies for suspicious transactions linked to the ongoing exchange of high denominated currency, they said.

Date – 16.12.16

Country – India

Source – The Economic Times - Delhi Edition [>>](#)



## Deutsche Bank pay half of financial crash fine in bid to halt global economic apocalypse

Deutsche Bank have agreed to pay a £5.8billion penalty to the US justice department – halving the fee they were previously asked for by the US authorities.

The original penalty fee, related to the mis-selling of residential mortgage-backed securities along with over activities between 2005 and 2007, would have forced the international banking powerhouse to cough up over £11billion.

Date – 23.12.16

Country – Germany

Source – [express.co.uk](http://express.co.uk) [>>](#)





# Conduct & Compliance

## At New York Pension, Red Flags and Failure of Oversight; Comptroller orders review of hiring following bond manager's indictment on bribery charges

In early 2014, the third-largest U.S. pension fund by assets turned to Wall Street for a money manager to oversee its bond investments and found what seemed to be the ideal candidate: Navnoor Kang.

Mr. Kang's résumé glittered with stints at two of the bond market's most-respected money managers, Guggenheim Partners and Pacific Investment Management Co. He started out at Goldman Sachs Group Inc. and even boasted a brief pro tennis career. The New York State Common Retirement Fund hired him in January 2014 and handed him \$53 billion in state employees' retirement savings to manage.

Date – 24.12.16

Country – US

Source – Wall Street Journal >>

**ally**

## Bronstein, Gewirtz & Grossman, LLC Notifies Investors of Class Action Against Ally Financial Inc.

This class action seeks to recover damages against Defendants for alleged violations of the federal securities laws under the Securities Exchange Act of 1934 (the "Exchange Act"). Ally Financial Inc., previously known as GMAC Inc. is an American bank holding company that provides financial products and services mainly to automotive dealers and their retail customers.

Date – 22.12.16

Country – US

Source – prnewswire >>



# Conduct & Compliance



## What does the tracker mortgage scandal mean for you?

It started with little more than a whisper, but it is slowly evolving into a roar. Last year it was revealed that 1,372 homeowners were overcharged on their mortgages by Permanent TSB, and during the summer a similar practice emerged at AIB.

Date – 21.12.16

Country – Ireland

Source – Irish Times >>



## Bank's breach of the Code of Banking Practice made its guarantees unenforceable

A recent Court of Appeal decision provides a firm reminder to the banking industry that the obligations in the Code of Banking Practice impose strict legal obligations that lenders must adhere to in dealings with guarantors.

Date – 04.12.16

Country – Australia

Source – mondaq >>



# IT & Cyber



The Central  
Bank of the  
Russian  
Federation

## Russia's central bank loses 18m EUR in hacker attack

Russia's central bank was hit by a cyber attack, causing it to lose nearly EUR 18 million from correspondent accounts.

Date – 04.12.16

Country – Russia

Source – STL today >>



## Lloyds bank customers warned of phishing scam

Fraudsters have been sending realistic-looking letters to customers asking for personal details. Lloyds bank customers are being encouraged to question written correspondence from their bank. Fraudsters have been sending fake bank letters to customers saying there has been some 'unusual transactions' on their personal account. It then asks them to call a specific number to confirm they are genuine.

Date – 14.12.16

Country – Russia

Source – macclesfield-express.co.uk >>



# IT & Cyber



## Tesco Bank cyber attack involved simply guessing details

Academics at Newcastle university say working out card number, expiry date and security code of any Visa card takes 'as little as six seconds'. A team of academics claim an unsophisticated type of cyber attack that exploits "flaws" in the Visa card payment system was probably used to defraud Tesco Bank customers of £2.5m last month.

Date – 02.12.16

Country – UK

Source – The Guardian [>>](#)



# Key Take-Aways

## הוגנות והגינות (Conduct Risk Management)

ניכר כי אירועי הכשל לאחרונה כללו התממשות של כשלים בתחום הוגנות והגינות (Conduct), כגון: Deutsche Bank אשר נקנס על מעורבותו במכירת ני"ע מגובי משכנתאות לפני המשבר של 2008, Banco Santander אשר נכשל במבחן הרגולטור בו נבדקה נגישותו לאוכלוסיות מוחלשות, Permanent TSB ו-AIB אשר גבו ביתר תשלומי משכנתאות וגרמו ללווים לאבד את בתיהם, ROYAL Bank of Scotland אשר דחק בעלי עסקים קטנים לגביה על מנת לגבות מהם עמלות גבוהות ולבסוף, הכרעת בית משפט באוסטרליה כי ערבות עליה חתמה התובעת אינה ברת אכיפה עקב אי ציות הבנק ל- Code of banking המגדיר נורמות של הוגנות והגינות. תובנות והמלצות העולות מן אירועים אלו:

- קיום עניין רגולטורי הולך וגובר בכל הקשור בהוגנות והגינות כלפי לקוחות פרטיים ועסקיים במוסדות בנקאיים ופיננסיים (Conduct Risk Management);
- בתוך כך, חשיבות מניעת אפליה וקידום נגישות לכלל האוכלוסייה;
- הצבת בקורות באזורים המועדים לסיכון Conduct כגון פונקציות האשראי והגביה;
- קיום קשר בין נאותות תהליכי העמדת ערבויות בהיבט Conduct, כגון בגין שינויים בדיעבד בסיכון האשראי בשל הפרת כללי ההגינות וההוגנות (כדוגמת ביטול ערבות לגביה חלה הפרה של כללי ההגינות).

## אבטחת מידע וסיכון Cyber

ישנה עליה מתמדת בהתממשות סיכוני סייבר, מגמה אשר צפויה להתעצם עם הגברת החדשנות בענף הבנקאות. כך לדוגמא: Russia's central bank הפסיד 18 מיליון אירו עקב מתקפת האקרים ופרצת אבטחה ב-Tesco Bank גרמה לדליפת פרטי כרטיסי אשראי של לקוחות הבנק. תובנות והמלצות העולות מן אירועים אלו:

- חשיבות בחינת רמת החוסן של מערכות, אפליקציות וכלים באופן תקופתי על מנת שלא יתהוו פערים משמעותיים;
- המימד האנושי מהווה מקור כשלים עיקרי בתחומי סייבר כגון על ידי אי ציות לנהלים ומדיניות.



# Key Take-Aways

## חריגה מתיאבון הסיכון עקב לחצים עסקיים

מספר ניכר של אירועי כשל אירעו בבנקים או בחברות אשר היו נתונים תחת לחצים משמעותיים להצגת תוצאות טובות, כגון: Banca Monte dei Paschi di Siena אשר ביצע תהליכי התרחבות אגרסיבית על מנת לעמוד בציפיות האנליסטים לאחר ההנפקה ו-Ally Financial Inc. ו-Opus Bank אשר סיפקו תצהירים כוזבים על איכות התיק שלהם לקראת הנפקה צפויה. תובנות והמלצות העולות מן אירועים אלו:

- זיהוי וניטור סיטואציות בהן מופעלים לחצים על הבנק או באזורים פרטניים להצגת תוצאות עסקיות טובות ו/או צמיחה מהירה;
- מיקוד בבחינת שלמות ואפקטיביות הבקורות הרגישים לסיכון במצבים אלו, בין השאר על סיכוני אשראי, ציות ו-Conduct.

## נושאים שונים

- בנק Bank of New York Mellon Corp לא הצליח לעבד תשלומי SWIFT במשך מספר שעות. משמעות כשלים תפעוליים מסוג זה גדלה לאור דרישה למסחר רציף והמשכיות עסקית תחת רגולציות EMIR, Dodd Frank act ו-MiFID.
- מנהל כספים בקרן פנסיה השלישית בגודלה בארה"ב New York Pension נחשד בקבלת שוחד. לאחר פרסום החשד, התגלה כי אותו מנהל פוטר מעבודתו הקודמת לאחר שנתן הטבות בעמלות ללקוחות בתמורה לטובות הנאה. מאירוע זה יש ללמוד על חשיבות עריכת בקרה מעמיקה על רקע וכישורי מועמדים לתפקידים רגישים בדגש על היבטי הוגנות והגינות (Conduct) וציות.





[www.deloitte.co.il](http://www.deloitte.co.il)

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte’s more than 244,400 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

Brightman Almagor Zohar & Co. (Deloitte Israel) is the member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited in Israel. Deloitte Israel is one of Israel’s leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. Through approximately 100 partners and directors and 1000 employees the firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US and European capital markets.