

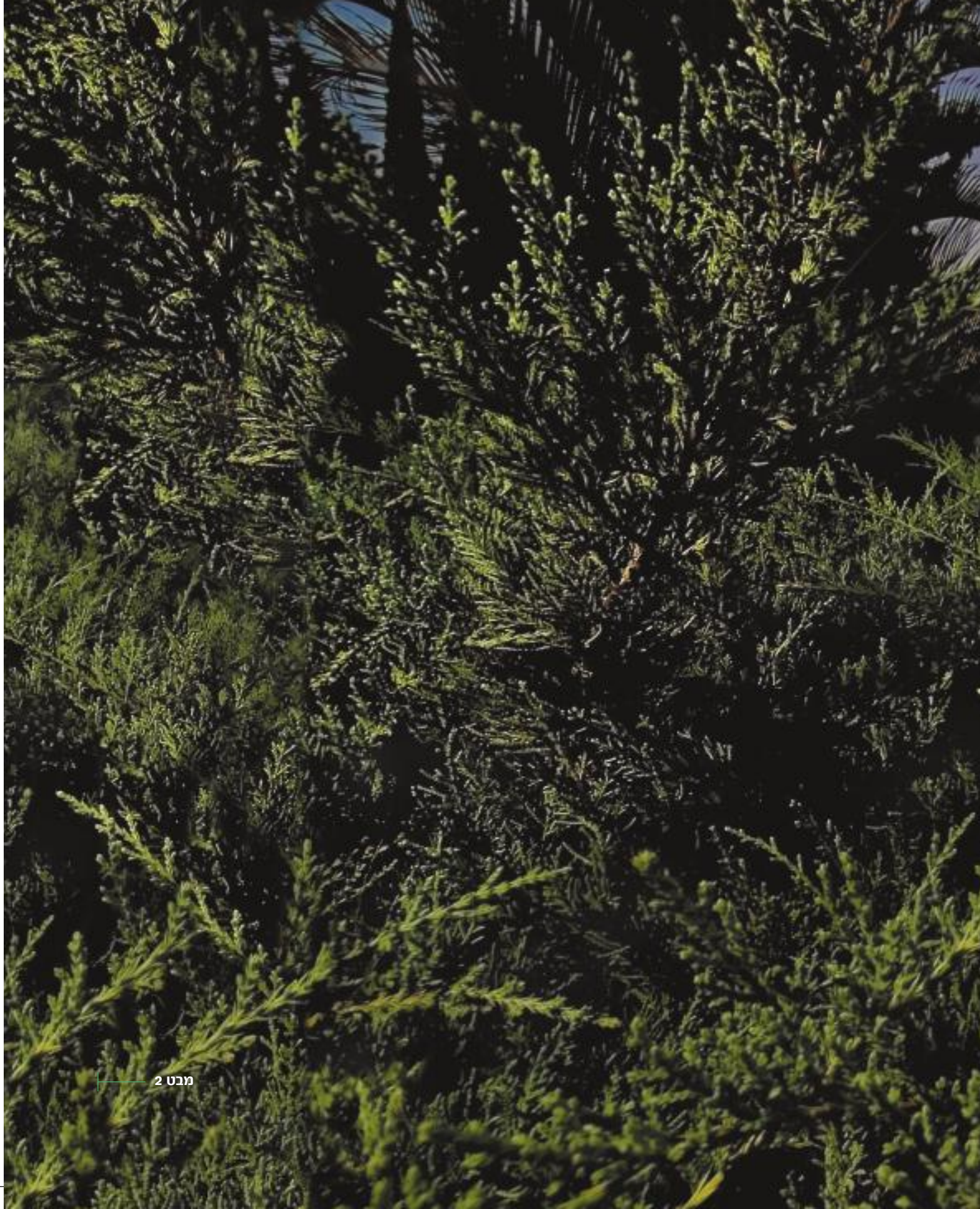
פּוֹתְחִים
בַּחֲיוֹן

חיוך הוא בדרך כלל ביטוי
טבעי של הנאה, שמחה ודרך
ספונטנית ליצירת תקשורת.
כשאנחנו מביטים על מקומות
מוכרים במבט שונה ורענן
ומשתמשים ביצירתיות, יש
לנו הזדמנות לקדם אמירה
שונה, הגשמה וחיוך, בין אם
מדובר בצלמת מתל אביב או
בכלכלן מבנגלדש.

את דוח 2006 בחרנו לפתוח במבט אחר על עולמות מוכרים.







מבט 2

17 כישויות הוציאו 5,000,000 אנשים ממעגל העוני

וזוהי רק ההתחלה

בשנת 1974 פרופסור מוחמד ינוס, יליד בנגלדש, סייר עם קבוצת סטודנטים לכלכלה בכפר נידח בבנגלדש. אישה מקומית, המייצרת רהיטים מבמבוק, סיפרה שכדי לרכוש מעט חומרי גלם היא נאלצה לשלם ריבית אסטרונומית בשיעור 10% לשבוע. בעקבות המפגש, הקים ינוס שנתיים אחר כך את בנק גראמין, במטרה להעניק שירותים בנקאיים ללקוחות עניים, שאינם יכולים לספק ביטחונות לפעילותם הפיננסית. 96% מלקוחותיו הם נשים מהעולם השלישי. השיטה הוכיחה את עצמה מעל ומעבר. יותר מ-5,000,000 אנשים נעזרו ב"מיקרו קרדיט" ונחלצו ממעגל העוני. שיעור גביית החובות של בנק גראמין עומד על 98% ומוסדות דומים רבים הוקמו, תוך שהם מתבססים על תורתו של ינוס.

שיטת הלוואה זו, זיכתה את ינוס לאחרונה בפרס נובל לשלום על מלחמתו בעוני. בעתיד מתכוון ינוס לעודד פיתוח מנגנונים חדשים כדי להתמודד עם אי השוויון בחלוקת העושר בעולם, כחלק מחזון רחב יותר של קפיטליזם עם מודעות חברתית.

תימנים אומרים שירה

הפיוט התימני מיטיב להביע רגשות כמו עצב, שמחה או דאגה ולהעביר באמצעותם את המסורת מדור לדור. הפיוט, שהוא בעצם תורה שבעל-פה, משמש גם ליצירת דיאלוג ולפתרון קונפליקטים. בתרבות התימנית מייחסים כבוד רב למילה המדוברת ובמיוחד לפיוט, ואילו כלפי המילה הכתובה יש חשדנות לא מעטה. 77% מהאוכלוסייה הבוגרת בתימן הינה אנאלפביתית. כאשר צוות אנתרופולוגים התבקש על ידי הקרן לפיתוח חברתי של הבנק העולמי להציע תוכנית שתצמצם משמעותית את האנאלפביות בתימן, החליט הצוות שהעוגן שלו יהיה הוראת קריאה וכתיבה בקרב אוכלוסיות עניות ובלתי משכילות, דרך שינון השירים המוכרים. הפרויקט, שזוכה להצלחה רבה באזורים הכפריים בתימן, הביא עימו שיפור חברתי משמעותי נוסף - לצד לימוד הקריאה והכתיבה, כניסתן של הנשים לעולם הפיוט, פתחה בפניהן את הדרך למעורבות והשפעה בנושאים הנוגעים לכלל החברה.



41



מערכות תאורה ומיזוג אויר מיושנות, המותקנות בבתי חולים בארצות מתפתחות, גורמות להוצאות אדירות על אנרגיה לא יעילה ולזיהום הסביבה. על מנת למזער את הנזק הסביבתי ולאפשר לבתי החולים לצמצם את הוצאות האנרגיה שלהם לטובת השקעה ברפואה, יזמו האו"ם והבנק העולמי פרויקט להחלפת מערכות תאורה בבתי חולים בהודו, סין וברזיל. הפרויקט הביא לחיסכון של למעלה מ-25% בהוצאות האנרגיה של בתי-החולים וביטל את הפגיעה באיכות הסביבה שגרמו המערכות הישנות. ההצלחה הכלכלית של הפרויקט יצרה שיתוף פעולה בין בנקים מקומיים לחברות חשמל, אשר מרחיבים יחד את התוכנית למוסדות ציבור ומפעלים נוספים.





מבט 6



במקביל להתחזקותו של היורו ולהתגבשות האיחוד האירופי, מתרחשת באירופה ובמיוחד בגרמניה, אוסטריה ושווייץ תופעה מרתקת - עסקים מקומיים כמו מחלבות ויקבים מגבירים את היקפי המכירות שלהם על-ידי שימוש במטבעות מקומיים. המטבעות המקומיים דומים לתלושי קנייה - הם נמכרים בבתי ספר, מועדוני קשישים וארגונים חברתיים ומשמשים לרכישות בעסקים מקומיים בלבד. העמלה על מכירתם במוסדות אלו מועברת לטובת הקהילה.

השימוש במטבעות המקומיים מעודד רכישות בתוך הקהילה ומגביר את היקפי הרכישות משום שבניגוד ליורו ערכם נשחק מעט בכל רבעון. המטבעות המקומיים מחליפים ידיים בקצב מהיר פי כמה מהיורו ומביאים לצמיחה מואצת, לחיזוק הכלכלה המקומית ולשמירה על המורשת.



מכט 8



אלפי צעירים מזנקים להשכלה גבוהה בעזרת עמותת הזנק דיסקונט וקרן אלג'ם

איך מסייעים לצעירים מוכשרים מהפריפריה לצמצם פערים ולהפוך למנהיגות חברתית וכלכלית שתמנף את הפריפריה? פרויקט הזנק דיסקונט הפועל זו השנה השנייה, תומך בלמעלה מ-4,500 בני נוער בכ-40 מוקדים בפריפריה ומסייע להם לסיים את לימודיהם עם תעודת בגרות. בתחילת שנת 2007 השיק דיסקונט את קרן המלגות ע"ש ניסים אלג'ם ז"ל, חבר הנהלה יקר שהלך לעולמו בטרם עת, במטרה לאפשר לבוגרי הזנק דיסקונט המשך לימודים אקדמאים במוסדות להשכלה גבוהה ולהכניסם למעגל העבודה בנקודת הזנק טובה יותר.



צילומים:

- (1) טל חיון, נמל תל אביב
- (2) קובי קלמנוביץ', רשפון
- (3) דן זלצר, שד' רוטשילד, תל אביב
- (4) דן זלצר, שוק הכרמל
- (5) נורית יונג, נווה אפק, ראש העין
- (6) דן זלצר, רמת השרון
- (7) דן זלצר, אחוזה, חיפה
- (8) סטודנטים לתקשורת חזותית מכללת נתניה



1



2



3



4



5



6



7



8

עולם מוכר. מבט אחר. חיוך גדול.

ד"ר
[יחשבון
שנתי]
2006

דוח דירקטוריון לאסיפה הכללית של בעלי המניות

4	רשימת חברי הדירקטוריון והנהלה
7	קווי התפתחות עיקריים של המשק הישראלי בשנת 2005
12	קבוצת דיסקונט – רקע כללי ומבנה הקבוצה
17	התוכנית האסטרטגית
20	רווח וריווחיות
21	התפתחות ההכנסות וההוצאות
28	התפתחות נכסים והתחייבויות
33	רכוש קבוע ומתקנים
37	מיסוי
38	האמצעים ההוניים
41	מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק
42	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
60	פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים
90	פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים
114	הפעילות הבינלאומית
118	מבנה הקבוצה הבנקאית
119	חברות מוחזקות עיקריות
127	משאבי אנוש
135	השליטה בבנק
150	חקיקה ופיקוח
156	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים
160	הליכים משפטיים
164	הסכמים מהותיים
168	הביקורת הפנימית בקבוצה
170	מעורבות ותרומה לקהילה
175	שכר רואי החשבון המבקרים
176	שכר יו"ר הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה
177	שונות
181	הדירקטוריון והנהלה

סקירת הנהלה

187	תוספת א' – מאזן מאוחד – מידע רב תקופתי
188	תוספת ב' – דוח רווח והפסד מאוחד – מידע רב תקופתי
	תוספת ג' – שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים של
190	הבנק והחברות המאוחדות שלו

2006	דין וחשבון שנתי		
------	-----------------	--	--

	תוספת ד' – חשיפה של הבנק והחברות המאוחדות שלו
194	לשינויים בשיעורי הריבית
	תוספת ה' – סיכון האשראי הכולל לציבור
196	לפי ענפי משק על בסיס מאוחד
	תוספת ו' – סיכון האשראי על בסיס מאוחד לפי איזור
198	גיאוגרפי של סיכון סופי של ארצות מתפתחות (LDC)
199	תוספת ז' – תמצית מאזן מאוחד לסוף רבעון – מידע רב רבעוני
200	תוספת ח' – תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון – מידע רב רבעוני
202	הצהרת המנכ"ל
203	הצהרת החשבונאי הראשי
204	דוח הדירקטוריון וההנהלה על אחריותם לדוח השנתי
207	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

דוחות כספיים לשנת 2006

209	מאזן מאוחד והבנק
210	דוח רווח והפסד מאוחד
211	דוח רווח והפסד בנק
212	דוח על השינויים בהון העצמי
214	דוח על תזרימי מזומנים
217	ביאורים לדוחות כספיים

חברי הדיסקונטוריון

שלמה זהר יו"ר דירקטוריון: הבנק, בנק מרכזי דיסקונט בע"מ, כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, קופת התגמולים של עובדי ב.ד.ל בע"מ, דירקטור וסגן יו"ר הדיסקונטוריון ב-Israel Discount Bank of New York. דירקטור: ב- Discount Bancorp Inc. ובש. זהר יעוץ וניהול בע"מ.

בצלאל איגר יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל דוראה השקעות ופיתוח בע"מ, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל ליברטי פרופרטיס בע"מ. דירקטור בקומסק בע"מ.

גד ארבל יועץ כלכלי פיננסי, דירקטור: ב- Discount Bancorp Inc. וב-Israel Discount Bank of New York. דח"צ בפסגות קרנות נאמנות בע"מ. חבר בחבר הנאמנים, דירקטור ויו"ר ועדת הביקורת של המסלול האקדמי של המכללה למינהל. חבר מינהלה של קרנות הפנסיה הותיקות.

איתמר גבתון מנכ"ל קבוצת מכשירי תנועה. דירקטור: במכשירי תנועה בע"מ, במוטו-פרטס בע"מ, בחברה ישראלית לאוטומובילים בע"מ, במכשירי תנועה ומכוניות (2004) בע"מ, במתיב בע"מ, בתעשיות רכב בע"מ, בכלי רכב מתקדמים כ.ר.מ בע"מ, במ.סי. מכוניות ספורט ישראל בע"מ, במטרופולין- תחבורה ציבורית בע"מ ובמטרודן באר שבע בע"מ. חבר מועצת המנהלים של קרן בוקסנבאום - נטע (קרן פרטית). חבר הנהלה, קרן שיבא (הקדש).

בן ציון גרניט יועץ ניהולי. חבר בהנהלת עמותת איל"ן (איגוד ישראלי לילדים נפגעים).

זאב וורמברנד מנכ"ל שירותי בריאות כללית. יו"ר דירקטוריון: מור-המכון למידע רפואי בע"מ, ש.ל.ה. שירותי רפואה בע"מ וכללית הנדסה רפואית בע"מ.

פרופ' בן ציון זילברפרב פרופ' לכלכלה באוניברסיטת בר-אילן. מופקד על הקתדרה לניהול נכסים גלובליים ע"ש הברון אדמונד דה רוטשילד בבית הספר לבנקאות ושוק ההון במכללה האקדמית נתניה. דירקטור חיצוני בפאנדטק בע"מ, בברימאג דיגיטל אייג' בע"מ, בדירקט קפיטל אינווסטמנטס בע"מ, בקבוצת דלק בע"מ וב-Perrigo Company (חברה אמריקאית). דירקטור בחברת פרופ' בן ציון זילברפרב יעוץ כלכלי וניהול בע"מ.

יוסף זינגר (דח"צ) דירקטור ושותף מנהל בגיזה זינגר אבן בע"מ. דירקטור: בזינגר את אבן בע"מ, במידרוג בע"מ, בהחזקות מידרוג בע"מ, בגיזה זינגר אבן מימון בע"מ, בזינגר את אבן את קריזברג החזקות בע"מ.

ציפי סמט (דח"צ) דירקטורית חיצונית: במנורה מבטחים פנסיה בע"מ, במנורה מבטחים גמל בע"מ, בסיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ ובאופיר אופטרוניקה בע"מ. יו"ר ועדת ההשקעות של אבנר- איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ. נשיאת מכללת עדיף-ללימודי ביטוח פנסיה ופיננסים. דירקטורית בחברת מירב-ניב יעוץ פיננסי בע"מ.

חורחה ספרן דירקטור ומנכ"ל, ב- Power Phone Marketing Ltd., ב- Power Dialing Ltd., ב- Inter American Marketing Services Ltd., ב- Cadillac Properties and Building Company Ltd. וב-Israel Learning Systems Ltd., דירקטור ומנכ"ל משותף ב-T.M. Intertrom Ltd.

ג'ון קלינהנדלר עורך דין ושותף בגרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות' משרד עורכי דין. דירקטור: ב- ק.ה. נאמנים בע"מ, בקלינהנדלר את הלוי נאמנים בע"מ, בג'ון קלינהנדלר חברת עורכי-דין, בחברה לנאמנות לתגמול עובדים, בגרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג, נאמנים בע"מ וב-Jerack Inc.

צבי שטרייגולד עורך דין. דירקטור בחברת צבי שטרייגולד-חברת עורכי דין.

טידה שמיר עורכת דין. דירקטורית בחברת טידה שמיר ושות' - עורכי דין. דירקטורית חיצונית בגזית-גלוב בע"מ. דירקטורית בדקלה חברה לביטוח בע"מ ובג'י.אם.אס.אל בע"מ.

ד"ר יצחק שריר פעילות בעסקים והשקעות פרטיות. דירקטור חיצוני בצור שמיר אחזקות בע"מ.

פרופ' איתן ששינסקי פרופסור לכלכלה ציבורית באוניברסיטה העברית בירושלים. דירקטור בפסגות קרנות נאמנות בע"מ.

חברי הנהלה

גיורא עופר מנהל כללי. **דורית בן סימון** סגנית מנהל כללי / חטיבה פיננסית / מנהלת הסיכונים. **לינדה בן שושן** סגנית מנהל כללי / חטיבה לנכסי לקוחות. **יוסף ברסי** סגן מנהל כללי / חשבונאי ראשי / מערך החשבות. **אמנון גדעון** סגן מנהל כללי / מערך משאבי אנוש. **ישראל דוד** סגן מנהל כללי / חטיבה קמעונאית. **אסתר דויטש** יועצת משפטית/מערך הייעוץ המשפטי. **נעם הונגי** סגן מנהל כללי / חטיבת תפעול ומידע. **אלי חוטר** סגן מנהל כללי / חטיבת שיווק ותכנון אסטרטגי.

שלמה פיטשון סגן מנהל כללי בכיר / מבקר פנימי.

רות מושקוביץ מזכירת הבנק.

דוח הדירקטוריון לאסיפה הכללית של בעלי מניות 2006

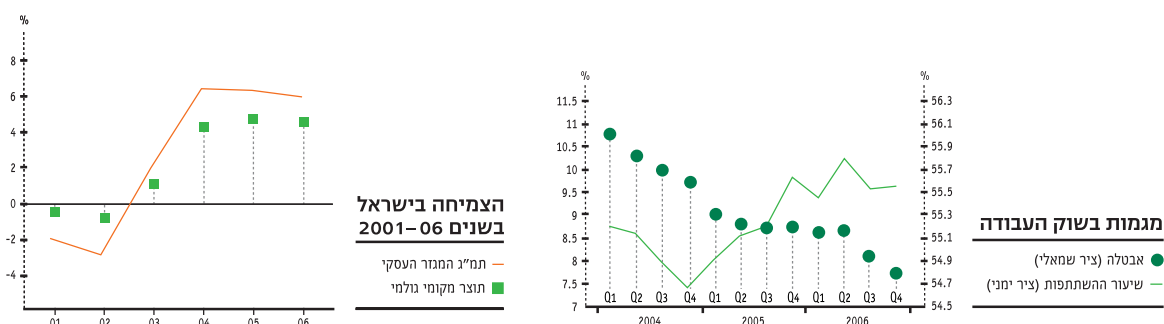
4	רשימת חברי הדירקטוריון וההנהלה
7	קווי התפתחות עיקריים של המשק הישראלי בשנת 2005
12	קבוצת דיסקונט - רקע כללי ומבנה הקבוצה
17	התוכנית האסטרטגית
20	רווח וריווחיות
21	התפתחות ההכנסות וההוצאות
28	התפתחות נכסים והתחייבויות
33	רכוש קבוע ומתקנים
37	מיסוי
38	האמצעים ההוניים
41	מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק
42	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
60	פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים
90	פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים
114	הפעילות הבינלאומית
118	מבנה הקבוצה הבנקאית

119	חברות מוחזקות עיקריות	>
127	משאבי אנוש	
135	השליטה בבנק	
150	חקיקה ופיקוח	
156	מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים	
160	הליכים משפטיים	
164	הסכמים מהותיים	
168	הביקורת הפנימית בקבוצה	
170	מעורבות ותרומה לקהילה	
175	שכר רואי החשבון המבקרים	
176	שכר יו"ר הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה	
177	שונות	
181	הדירקטוריון וההנהלה	

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 27 במרס 2007 הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של הבנק והחברות המאוחדות שלו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006.

קווי התפתחות עיקריים של המשק הישראלי בשנת 2006 כללי

המשק הישראלי המשיך וצמח בשנת 2006 בקצב מהיר של 5.1%, בדומה לקצבי הצמיחה בשנים 2004 ו-2005 (שעמדו על 4.8% ו-5.2%, בהתאמה), למרות המלחמה בצפון הארץ, אשר הביאה לפגיעה משמעותית בפעילות הכלכלית בעיקר ברבעון השלישי של השנה. התוצר העסקי עלה בשנת 2006 בשיעור של 6.4%, בהשוואה לעליה בשיעור של 6.7% בשנת 2005. בהשקעה בנכסים קבועים נרשם גידול בקצבי הצמיחה (6.4% בשנת 2006 לעומת 2.9% בשנת 2005) ובהוצאה לצריכה פרטית (4.8% בשנת 2006 לעומת 3.4% בשנת 2005). הייצוא גדל בשיעור של 4.9%, לעומת 5.1% בשנת 2005, בין השאר כתוצאה מהפגיעה בייצוא שירותי



התיירות עקב המלחמה בצפון הארץ. הייבוא גדל בקצב נמוך יותר, של 3.1%, כך שמאזן הסחורות והשירותים השתפר והפך חיובי. הצמיחה המהירה המשיכה להשפיע לחיוב על שוק העבודה ושיעור האבטלה ירד מ-8.9% ברבעון האחרון של שנת 2005 ל-7.7% ברבעון האחרון של שנת 2006. מספר המועסקים במשק עלה בשנת 2006 ב-2.3% ועמד על כ-2.6 מיליון ברבעון האחרון של השנה.

התפתחויות בכלכלת העולם

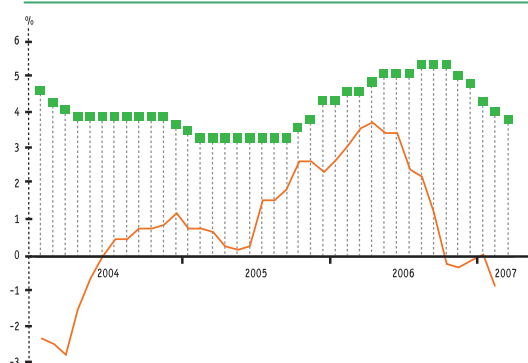
בשנת 2006 נמשכה מגמת הצמיחה בכלכלה העולמית ובמשקים מפותחים. בכלכלת ארה"ב, הואצה הצמיחה והסתכמה ב-3.3% (לעומת 3.2% בשנת 2005) על אף האטה ניכרת בענף הנדל"ן למגורים, אשר גררה ירידה של 4.2% בהשקעות בבניה למגורים. הריבית בארה"ב התייצבה ברמה של 5.25%, לעומת 4.25% בסוף שנת 2005. כלכלת גוש האירו צמחה בשנת 2006 ב-2.7% לעומת 1.4% בשנת 2005 בזכות גידול בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות. במהלך שנת 2006 העלה הבנק המרכזי האירופי את הריבית מ-2.25% בסוף שנת 2005 ל-3.5% בסוף שנת 2006. ביפן, המשיכה מגמת הצמיחה והתמ"ג גדל ב-2.2% לעומת 2.6% בשנת 2005. בחודש יוני 2006 העלה הבנק המרכזי של יפן את הריבית לרבע אחוז, להאשונה מזה שש שנים בהן הריבית הייתה אפס.

ההתפתחויות בענפי המשק הישראלי

הייצור התעשייתי גדל בשנת 2006 בשיעור של 10.5%, לעומת 3.7% בשנת 2005. גידול בשיעור חד במיוחד, של 23.5%, נרשם בתעשיות הטכנולוגיה העילית (הכוללות את ענפי האלקטרוניקה, כלי הטיס והתרופות), לעומת 5.4% במהלך שנת 2005. גם בצד הביקושים נמשכה ההתרחבות ופדיון ענפי המסחר והשירותים גדל בשנת 2006 ב-9.2%, בהמשך לגידול של 7.8% בשנת 2005.

המלחמה בצפון הביאה לירידה חדה בתיירות הנכנסת, ובניכוי עונתיות ירד מספר התיירים (הנכנסים בדרך האוויר) מ-149 אלף בחודש יוני 2006 ל-94 אלף בחודש ספטמבר 2006. במקביל ירד מספר לינות התיירים מ-678 אלף בחודש יוני 2006 לשפל של 364 אלף בחודש ספטמבר 2006. ואולם, מאז חודש ספטמבר 2006 חלה בענף התאוששות מהירה מאשר ניתן היה לצפות בתחילה ובחודש דצמבר הגיע מספר התיירים ל-121 אלף ומספר לינות התיירים עלה ל-548 אלף. בסיכום שנת 2006, נרשמה ירידה של 4.5% במספר התיירים ומספרם עמד על 1.8 מיליון. לעומת זאת, במספר לינות התיירים נרשם גידול של 1.1%, וזה עמד על 6.8 מיליון. הגידול האמור במספר הלינות בשנת 2006 נבע מהגידול במחצית הראשונה של השנה, בקצב שנתי של 33%, אשר קיזז את השפעת המלחמה בצפון הארץ.

בענף הבניה נמשכו בשנת 2006 המגמות המעורבות. בצד הביקושים, עלה מספר הדירות שנמכרו ב-3.6% לעומת שנת 2005 ועמד על 13,282. לעומת זאת, קטן מספר הדירות החדשות שהוחל בבנייתן ב-4.7% לעומת שנת 2005 ועמד על 29,679. המגמות בענף הבניה השתנו גם על פני אזורים. לדוגמה, במספר הדירות שנמכרו השנה חל גידול של 27.8% באזור תל-אביב ו-8.2% באזור המרכז. לעומת זאת, באזור ירושלים נרשמה ירידה של 30.3%, באזור הצפון נרשמה ירידה של 21.3% ובאזור חיפה נרשמה ירידה של 19.3%.



ההתפתחויות בפעילות המשק מול חו"ל

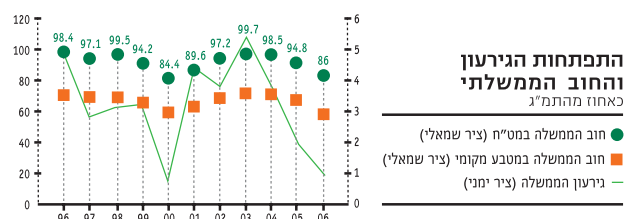
על פי נתוני מאזן התשלומים, בשנת 2006 הסתכם ייצוא הסחורות והשירותים ב-62.6 מיליארד דולר ואילו ייבוא הסחורות והשירותים הסתכם ב-61.7 מיליארד דולר. המאזן המסחרי היה לפיכך בעודף של 944 מיליון דולר, לעומת עודף של 25 מיליון דולר בלבד בשנת 2005. נמשכה מגמת הגידול בהכנסות ישראלים מהשקעות ועבודה בחו"ל, ואלה הסתכמו בשנת 2006 ב-6.6 מיליארד דולר, לעומת 5.5 מיליארד דולר בשנת 2005. המאזן הכולל בחשבון השוטף הסתכם בעודף של 6.8 מיליארד דולר, לעומת עודף של 4.3 מיליארד דולר בשנת 2005.

בזרמי ההשקעות הנכנסות והיוצאות נרשמה בשנת 2006 עליה דרמטית, כאשר השקעות זרים בישראל הסתכמו ב-24.5 מיליארד דולר, מתוכן 14.2 מיליארד דולר השקעה ישירה ו-8.6 מיליארד דולר השקעה בתיק ניירות ערך למסחר. בשנת 2005 הסתכמו השקעות הזרים בישראל ב-9.8 מיליארד דולר. השקעות ישראלים בחו"ל הסתכמו בשנת 2006 ב-32.1 מיליארד דולר, מתוכן 13.6 מיליארד דולר השקעות ישירות ו-8.8 מיליארד דולר בתיק ניירות ערך למסחר. בשנת 2005 הסתכמו השקעות ישראלים בחו"ל ב-18.5 מיליארד דולר.

התפתחויות שערי חליפין ואינפלציה

השקל יוסף מול הדולר במהלך שנת 2006 בשיעור של 8.2%, אחרי שפוחת בשיעור של 6.8% בשנת 2005. מול סל המטבעות יוסף השקל בשיעור של 5.2%, בהשוואה לפיחות של 1.7% בשנת 2005. הייסוף מול הדולר אירע על רקע היחלשותו של הדולר מול המטבעות העיקריים בעולם, העודף הגדול של ישראל בחשבון השוטף וכניסת השקעות מאסיבית למשק הישראלי. מדד המחירים לצרכן ירד במהלך שנת 2006 בשיעור של 0.1%, לעומת עליה של 2.4% שנרשמה במהלך שנת 2005. שיעור זה

נמוך במידה רבה מהגבול התחתון של יעד האינפלציה של הממשלה, העומד על 1%-3% לשנה. לעומת זאת, המדד ללא דיור וללא ירקות ופירות עלה במהלך שנת 2006 בשיעור של 0.9%, לעומת 1.8% בשנת 2005. מדד המחירים הסיטוניים של תפוקת התעשייה ליעדים מקומיים ירד בשיעור של 2.1%, לאחר עליה בשיעור של 5.2% בשנת 2005. הירידה במדד המחירים לצרכן בשנת 2006 הייתה במידה רבה תוצאה של התחזקות השקל מול הדולר. זו הביאה לירידה במחירי המוצרים והשירותים הצמודים לשער החליפין שקל/דולר, במיוחד שירותי הדיור בבעלות (אשר ירדו בשיעור של 6.3%) ושכר הדירה (אשר ירד בשיעור של 5.7%). אלה, מהווים יחדיו כ-22% ממדד המחירים לצרכן. במחצית השנייה של השנה השפיעה גם הירידה החדה במחירי הנפט בעולם, אשר הביאה לירידת מחירי הדלקים ושירותי התחבורה בארץ. ואולם, רמות המחירים בסוף השנה היו דומות לאלה שבתחילתה. בחינת קבוצות הצריכה העיקריות מראה כי ירידות המחירים הקיפו את סעיפי הדיור (-6.1%), ההלבשה והנעלה (-1.7%) ואחזקת הדירה (-1.2%). לעומת זאת, עליות מחירים ניכרות נרשמו בסעיפי הפירות והירקות (12%), מוצרי המזון האחרים (3.6%), הבריאות (1.8%) ובסעיף החינוך, התרבות והבידור (1.2%). ביתר קבוצות הצריכה העיקריות נרשמה יציבות יחסית. אמצעי התשלום (המצרף M1, השווה לסך פקדונות העו"ש ועוד סך המזומנים שבידי הציבור), שגדלו במהלך שנת 2005 ב-23.9%,



התרחבו במהלך שנת 2006 ב-7.5% בלבד, והגיעו בסוף חודש דצמבר 2006 לסך כולל של 51.7 מיליארד ש"ח.

מדיניות פיסקלית ומוניטרית

נתוני הביצוע של תקציב המדינה בשנת 2006 מצביעים על גרעון של 5.5 מיליארד ש"ח (ללא מתן אשראי), סכום המהווה 0.9% מהתמ"ג, לעומת 1.9% בשנת 2005. הגרעון הנמוך בשנת 2006 נובע מהכנסות הגדולות ב-11.9 מיליארד ש"ח מהמתוכנן, אשר הסתכמו ב-211 מיליארד ש"ח (ללא גביית חובות). על אף הגידול בהוצאות משרד הבטחון, שנבע מהמלחמה בלבנון, נשמרה המסגרת המקורית של ההוצאה בהיקף של 216 מיליארד ש"ח (ללא מתן אשראי) בזכות קיצוץ רוחבי והעברת עודפים שהיו בת-ביצוע או ברזרבה למשרד הבטחון.

כמעט לאורך כל תשעת החודשים הראשונים של השנה שמר בנק ישראל על מרווח של 0.25% מעל הריבית בארה"ב והעלה את הריבית בישראל במקביל להעלאת הריבית האמריקאית, מרמה של 4.5% בחודש דצמבר 2005 לרמה של 5.5% בחודש אוגוסט 2006. על רקע התחזקות השקל והירידה החדה במחירי הנפט, ירד מדד המחירים לצרכן בחודשים ספטמבר - נובמבר בשיעור חד וחייב את בנק ישראל להוריד את הריבית בשיעור מצטבר של 0.5%, לרמה של 5% בחודש דצמבר 2006. כתוצאה מכך, הפך פער הריביות מול ארה"ב לפער שלילי בגובה 0.25%.

שוק ההון

במהלך אחד עשר החודשים הראשונים של שנת 2006 גדל תיק הנכסים שבידי הציבור ב-11.6% ושוויו הכולל הסתכם בסופם ב-1,860 מיליארד ש"ח. גם השנה נמשכה מגמת הגידול במשקל המניות בחו"ל (מ-3.2% ל-3.5%) והמניות בארץ (מ-19.8%

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ל-22.4%) בכלל התיק. גידול מרשים היה גם השנה בשוק איגרות החוב הקונצרניות, אשר סך ההון הרשום שלהן עלה מ-87.5 מיליארד ש"ח בדצמבר 2005 ל-122.7 מיליארד ש"ח בנובמבר 2006.

לאחר עליות חדות בשנת 2005, התמתנו עליות השערים בשנת 2006 ומדד המניות הכללי עלה ב-5.8%. מחזור המסחר היומי הממוצע עמד על 1.5 מיליארד ש"ח, לעומת מחזור ממוצע יומי של 1 מיליארד ש"ח בשנת 2005. העליות במחירי המניות בשנת 2006 הקיפו את כל הענפים, פרט לענפי התעשייה, אשר ירדו בשיעור של 12.9%. עליות חדות נרשמו בחברות הנדל"ן (62.4%) ובחברות להשקעה (37.7%). בשנת 2006 עלה מדד "ת"א 25" בשיעור של 12.5%, מדד "ת"א 100" עלה בשיעור של 12% ומדד ה"תל טק" ירד ב-2.9%.

שווי השוק של המניות וההמירים הגיע בסוף שנת 2006 ל-681.9 מיליארד ש"ח, לעומת 564.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2005. בקרנות הנאמנות נרשמו במהלך שנת 2006 פדיונות גדולים, בהיקף של 18.4 מיליארד ש"ח, לעומת גיוס של 16.3 מיליארד ש"ח בשנת 2005. פדיונות נרשמו בכל הקרנות: בקרנות המנייתיות נרשמו פדיונות של 376 מיליון ש"ח, בקרנות האג"ח נרשמו פדיונות של 6.5 מיליארד ש"ח, בקרנות השקליות נרשמו פדיונות של 9.4 מיליארד ש"ח ובקרנות חו"ל נרשמו פדיונות של 2.1 מיליארד ש"ח.

במסחר באופציות על מדד "ת"א-25" נמשכה בשנת 2006 הפעילות הערה, ומחזור המסחר היומי הממוצע הסתכם בכ-305 אלף חוזים, לעומת 258 אלף בשנת 2005.

המדד הכללי של איגרות החוב על כל סוגיהן עלה במהלך השנה ב-4.6%, כאשר עליות שערים נרשמו באפיקים הלא-צמודים וצמודי המדד ואילו באפיקים צמודי המט"ח נרשמו ירידות שערים. בבורסה של ת"א גדלו מחזורי המסחר היומיים באג"ח מ-1.3 מיליארד ש"ח בשנת 2005 ל-1.7 מיליארד ש"ח בשנת 2006. עליה בולטת במחזורי המסחר בבורסה נרשמה באג"ח הממשלתיות הלא-צמודות, אשר עלו מ-759 ש"ח בשנת 2005 ללמעלה ממיליארד ש"ח בשנת 2006. עליה נאה חלה ברבעון הרביעי של השנה עם החלת רפורמת עושי השוק באג"ח מדינה.

מדד איגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2006 ב-4.1%. בטווחי הפדיון של עד שנתיים ושל שנתיים עד חמש שנים נרשמו עליות מחירים של 2.3%, בטווחי הפדיון של חמש עד שבע שנים נרשמה עליית מחירים של 3.4% ובטווחי הפדיון שבין שבע שנים עד עשר שנים נרשמה עליית מחירים של 3.9%.

מדד איגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות עלה בשנת 2006 ב-6.4%. באיגרות החוב בריבית קבועה מסוג "שחר" נרשמה עליית מחירים של 7.3%, באיגרות החוב הממשלתיות הלא צמודות מסוג "גילון" נרשמה עליית מחירים של 4.9%, ובמק"מ (מלווה קצר מועד) נרשמה עליית מחירים של 5.7%.

המערכת הבנקאית

על רקע המשך הצמיחה בארץ ובעולם והתרחבות הפעילות בשוק ההון, נמשכו גם בשנת 2006 השיפור ברווחיות המערכת הבנקאית והירידה בסיכון שלה. זאת, במידה רבה בזכות הירידה בהפרשות לחובות מסופקים, גידול ברווחי המימון ומכירת חברות מוחזקות, כחלק מיישום הרפורמה בשוק ההון בעקבות המלצות ועדת בכר. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה חל שיפור הן בצד הנכסים והן בצד ההתחייבויות של חמשת הקבוצות הבנקאיות הגדולות. היקף הנכסים גדל ב-1.8% ועמד על 875 מיליארד שקלים. הגידול בצד הנכסים נבע מגידול בהיקף ניירות ערך המוחזקים בידי הבנקים ב-3.9% (5.7 מיליארד ש"ח), בהיקף האשראי לציבור ב-0.8% (4.5 מיליארד ש"ח) ובהיקף המזומנים והפקדונות בבנקים ב-3.5% (4.1 מיליארד ש"ח). מנגד, על רקע יישום המלצות ועדת בכר, קטנו ההשקעות בחברות מוחזקות ב-10.8% (3.9 מיליארד ש"ח). בצד ההתחייבויות נרשם גידול של 1.9% בפקדונות הציבור (11.1 מיליארד ש"ח) ושל 11.7% בהון העצמי (5.6 מיליארד ש"ח).

בחינת האשראי לציבור על פי מגזרי הצמדה בחמשת הקבוצות הבנקאיות הגדולות, בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2006, מראה גידול במשקל של האשראי הלא צמוד מ-36.9% ל-39.2%, לעומת ירידה במגזרי צמודי המט"ח (מ-31.6% ל-30.0%) והמדד (מ-31.5% ל-30.8%). בצד הפקדונות חל גידול במשקל האפיק צמוד המט"ח (מ-44.0% ל-44.6%), גידול מינורי באפיק הלא צמוד (מ-40.7% ל-41%) וירידה באפיק צמוד המדד (מ-15.3% ל-11.3%).

התשואה האפקטיבית הממוצעת על סך השימושים השקליים הלא צמודים בשבעת הבנקים הגדולים עלתה במהלך שנת 2006,

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

משיעור של 6.32% בחודש דצמבר 2005 לשיעור של 7.03% בחודש דצמבר 2006. העלות האפקטיבית הממוצעת על סך המקורות השקליים הלא צמודים של שבעת הבנקים הגדולים עלתה במהלך שנת 2006, משיעור של 3.21% בחודש דצמבר 2005 לשיעור של 3.88% בחודש דצמבר 2006. המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, במגזר השקלי הלא צמוד בשבעת הבנקים הגדולים, ירד במהלך שנת 2006, מ-3.7% בחודש דצמבר 2005 ל-3.31% בחודש דצמבר 2006.

התפתחויות כלכליות עיקריות בחודשים ינואר – מרס 2007

במהלך חודש ינואר 2007 נחלש השקל מול הדולר ב-0.8%, אחרי תקופה ארוכה של התחזקות, ושער החליפין עמד בסוף חודש ינואר על 4.26 ש"ח לדולר. בחודש פברואר 2007, על אף המשך הורדת הריבית, חזרה מגמת ההתחזקות של השקל ושער החליפין עמד על 4.21 ש"ח לדולר בסוף החודש. המשך התחזקות השקל הביאה את בנק ישראל להוריד את הריבית שלוש פעמים נוספות בתחילת שנת 2007: בחודש ינואר 2007 לרמה של 4.5%, בחודש פברואר 2007 לרמה של 4.25% ובחודש מרס 2007 לרמה של 4%, ופער הריביות השלילי בין ישראל לארה"ב התרחב ל-1.25%. בחודש ינואר 2007 ירד מדד המחירים לצרכן ב-0.1% ובחודש פברואר 2007 ירד המדד בשיעור של 0.3%. האינפלציה ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש פברואר 2007 עומדת על -0.8%, שיעור נמוך ב-1.2% מיעד האינפלציה הרשמי של הממשלה. בתקציב הממשלה נרשם בחודש ינואר 2007 עודף של 4.3 מיליארד ש"ח (ללא מתן אשראי נטו). הכנסות המדינה רשמו שיא של 17.4 מיליארד ש"ח (ללא מתן אשראי נטו). בחודש פברואר 2007 היה עודף של 1.1 מיליארד ש"ח והמאזן המצטבר בחודשיים הראשונים של שנת 2007 הוא חיובי ועומד על 5.4 מיליארד ש"ח.

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח הדירקטוריון, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. תוצאות פעולותיו של הבנק בפועל, עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים מאקרו-כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים ושינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי-התממשות הערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים, כגון: "מאמין", "צופה", "מעריך", "מתכוון", "נערך ל...", "יכול ש...", "יתכן" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "רצון", "צפי", "כוונה", "צפייה", "הערכה", "תחזית" וכיו"ב. ביטויים צופי פני עתיד אלה, כרוכים בסיכונים ובחוסר וודאות משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים בין היתר הערכות לגבי מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחו"ל, שיעורי האינפלציה וכיו"ב, וכן ביחס להשפעת הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון ובתחומים אחרים שיש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית. המידע המוצג להלן נסמך, בין היתר, על מידע המצוי בדיעת הבנק והמבוסס בין היתר על פרסומים של גורמים שונים דוגמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, בנק ישראל, משרד השיכון וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון והכספים בארץ ובעולם. האמור משקף את נקודת המבט של הבנק והחברות הבנות שלו במועד עריכת הדוחות הכספיים בנוגע לאירועים עתידיים, המבוססת על הערכות שאינן ודאיות. מנתונים והערכות אלה נגזרות הערכות הבנק והחברות הבנות שלו והתכניות העסקיות שלהם. כאמור לעיל התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי ולהשליך על התממשות התכניות העסקיות או להביא לשינוי בתכניות אלה.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

קבוצת דיסקונט – רקע כללי ומבנה הקבוצה

בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן – "הבנק") התאגד בארץ ישראל בשנת 1935, כחברה ציבורית לפי פקודת החברות. הבנק נוסד על ידי מר ליאון רקנאטי ז"ל. הבנק הוא תאגיד בנקאי בעל רשיון "בנק" לפי הוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות (רישוי)").

ב-71 שנות קיומו פיתח הבנק רשת סניפים ופעילות בנקאית מסחרית ענפה בכל תחומי הבנקאות. קבוצת דיסקונט הינה הקבוצה הבנקאית השלישית בגודלה בישראל.

הפעילות בארץ

הבנק הוא בנק אוניברסלי אשר מעמיד ללקוחותיו שירותים בנקאיים מקיפים בכל תחומי הפעילות הפיננסית באמצעות רשת של כ-125 סניפים בישראל. הבנק מעמיד לרשות לקוחותיו גם מגוון שירותי בנקאות ישירה, בנקאות מקוונת ואינטרנט. לבנק שתי חברות בת בנקאיות בישראל – בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, שהינו בנק מסחרי המשרת את לקוחותיו בכל תחומי הפעילות הפיננסית באמצעות 65 סניפים, ובנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ, אשר מהווה את הזרוע העיקרית של הקבוצה בתחום המשכנתאות. בנוסף, הבנק מחזיק בחברה כלולה – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אף היא מחמשת הקבוצות הבנקאיות הגדולות בישראל.

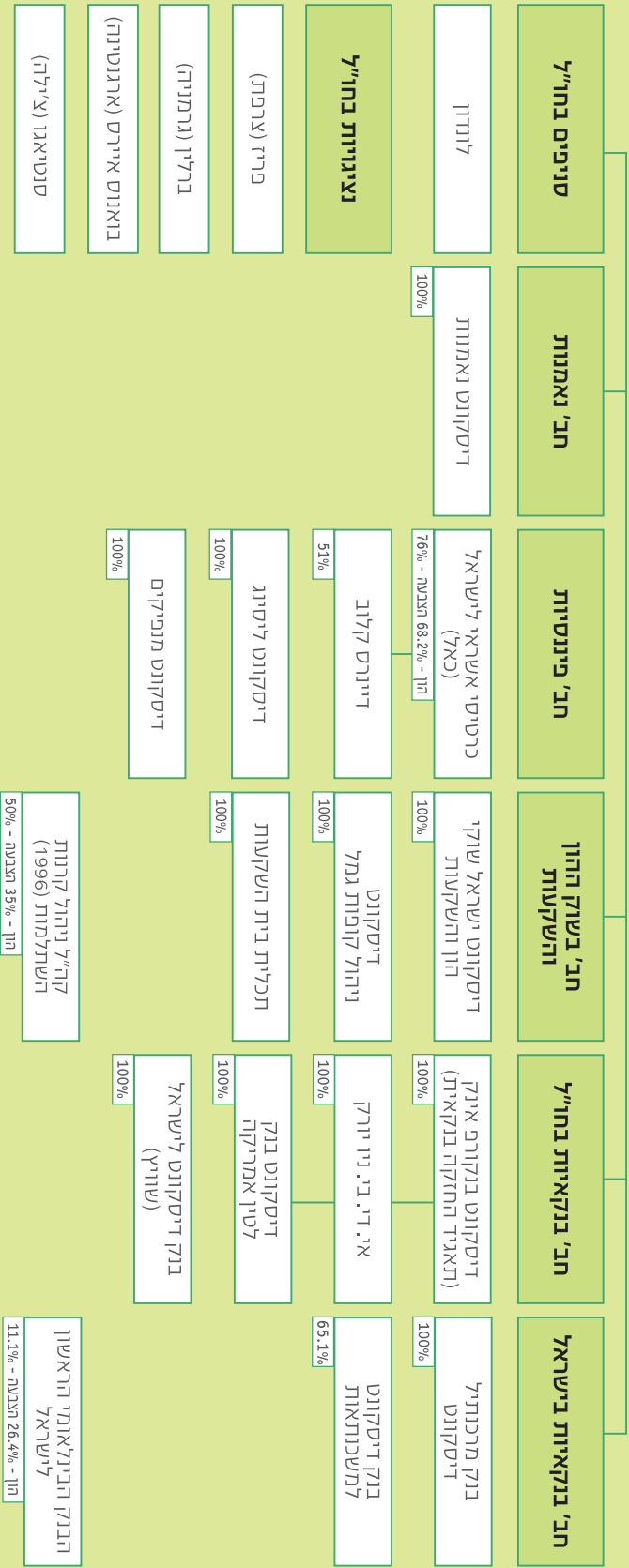
הפעילות בארץ פרוסה על פני תחומים נוספים, שעיקריהם בהם הם:

- כרטיסי אשראי – הבנק שולט בחברות "כרטיסי אשראי לישראל בע"מ" (כאל) ו"דיינרס קלוב ישראל בע"מ" אשר מנפיקות ומשווקות כרטיסי אשראי מסוג "ויזה", "דיינרס" ו-"MasterCard" לשימוש בארץ ובחו"ל.
 - ניהול תיקים – חברת הבת "תכלית בית השקעות בע"מ" עוסקת בניהול תיקי השקעות בניירות ערך עבור לקוחות פרטיים, חברות, מלכ"רים וגופים מוסדיים.
 - השקעות, קרנות הון סיכון וחיתום – חברת הבת "דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ", עוסקת בתחום הבנקאות להשקעות, בהשקעות בקרנות הון סיכון עם גורמים מוסדיים מחו"ל ובתחום חיתום להנפקות וניהולן.
 - קופות גמל – חברת הבת "דיסקונט ניהול קופות גמל בע"מ" מנהלת כיום מגוון קופות גמל, ובעתיד, לאחר מכירת פעילות זו, תספק שירותי תפעול לקופות גמל ולקרנות נאמנות.
 - קרנות השתלמות – "קהל" ניהול קרנות השתלמות (1996) בע"מ ו-"קהל" קרן השתלמות לעובדים בע"מ הן חברות כלולות בתחום קרנות השתלמות.
- פעילות הבנק בארץ עוברת שינויים מהותיים כתוצאה מיישום החקיקה שהתקבלה בעקבות המלצות ועדת בכר, ובכלל זה מכירת מניות אילנות דיסקונט בע"מ, מכירת פעילות דיסקונט ניהול קופות גמל בע"מ, ירידה בהחזקות בהראל השקעות בביטוח בע"מ, מכירת האחזקות בקרנות ההשתלמות (קה"ל) והיערכות לכניסה לתחום הייעוץ הפנסיוני. כיוון שהשלמת פעולות אלה בוצעה בהדרגה בשנת 2006 ובחלקה תתבצע במהלך שנת 2007, השפעתן טרם באה לידי ביטוי מלא. לפרטים ר' להלן "פעילות בשוק ההון" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים", "חקיקה ופיקוח" וביאורים 6 ו-33 לדוחות הכספיים.
- בחודש מרס 2007 פרסם הבנק הצעת רכש למניות בנק דיסקונט למשכנתאות שבידי הציבור. לפרטים ר' "בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ" בסעיף "חברות מוחזקות עיקריות" להלן.

שלוחות בחו"ל

עיקר פעילות הבנק בחו"ל מתבצעת באמצעות אי די בי ניו יורק. שהינו הגדול בין הבנקים הישראליים הפועלים בחו"ל. כמו כן מחזיק הבנק בבנק מסחרי במונטבידאו, אורוגוואי ובבנק בשווייץ, שמקום מושבו בז'נבה, ואשר מתמקד בבנקאות פרטית. הבנק מפעיל סניף בלונדון, אשר מעניק שירותי בנקאות מסחרית ופרטית. לבנק יש בנוסף נציגויות בפריז, ברלין, בואנוס איירס וסנטיאגו.

תרשים מבנה האחזקות של בנק דיסקונט



דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

נתח שוק

בהתבסס על נתוני המערכת הבנקאית ליום 30 בספטמבר 2006, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל, חלקה של קבוצת דיסקונט בחמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות בישראל היה כלהלן:

	30 בספטמבר 2006	31 בדצמבר 2005	31 בדצמבר 2004
באחוזים			
סך כל המאזן	17.9	18.0	17.5
אשראי לציבור	15.3	15.1	14.5
פקדונות הציבור	18.4	18.6	18.3
רווח מפעולות מימון	16.7	17.2	17.4
הפרשה לחובות מסופקים	17.5	17.5	17.7
הכנסות תפעוליות	17.1	18.7	19.0
הוצאות תפעוליות	20.8	22.3	21.3

מגזרי הפעילות של קבוצת דיסקונט - תיאור תמציתי

- הבנק מדווח על פעילותו, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, בשישה מגזרי פעילות כלהלן:
- **בנקאות קמעונאית (Retail) - מגזר משקי הבית:** במסגרת מגזר זה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק בזירת הלקוחות הפרטיים המוגדרים כפרטיים מקבלי משכורת, צמיחה ואח"מ (להוציא לקוחות המרכזים לבנקאות פרטית). כן כולל המגזר את לקוחות בנק מרכנתיל דיסקונט במגזר משקי הבית - לקוחות פרטיים של בנק מרכנתיל דיסקונט, שסממני פעילותם אופייניים לאלו של משקי הבית, לרבות אשראי בהיקף שאינו עולה על 200 אלף ש"ח ופקדונות בהיקף שאינו עולה על 500 אלף ש"ח.
 - **בנקאות קמעונאית (Retail) - מגזר עסקים קטנים:** במסגרת מגזר זה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק המוגדרים כחברות קטנות ועסקים קטנים עם חבות של עד 4 מיליון ש"ח. כן כולל המגזר את לקוחות בנק מרכנתיל דיסקונט במגזר עסקים קטנים - לקוחות עסקיים (יחידים ותאגידים) שהיקף האשראי שניתן להם אינו עולה, בדרך כלל, על 1 מיליון ש"ח.
 - **בנקאות עסקית (Corporate):** מגזר זה בבנק כולל בעיקר חברות בעלות מחזור מכירות שנתי העולה על 150 מיליון ש"ח ו/או חבות כוללת העולה על סך של 40 מיליון ש"ח. כן כולל המגזר את לקוחות מגזר הבנקאות העסקית בבנק מרכנתיל דיסקונט - תאגידים שמחזור העסקאות השנתי שלהם עולה, בדרך כלל, על 150 מיליון ש"ח וחברות ציבוריות, המטופלים על ידי החטיבה העסקית של בנק מרכנתיל דיסקונט.
 - **בנקאות מסחרית (Middle Market):** מגזר זה בבנק כולל בעיקר חברות בעלות מחזור מכירות שנתי בין 15 לבין 150 מיליון ש"ח ו/או חבות כוללת בסך של 40-4 מיליון ש"ח. כן כולל המגזר את לקוחות הבנקאות המסחרית של בנק מרכנתיל דיסקונט - לקוחות עסקיים (יחידים ותאגידים) בעלי היקף פעילות בינוני, שהיקף האשראי שניתן להם עולה על 1 מיליון ש"ח ואינם משתייכים למגזר הבנקאות העסקית של בנק מרכנתיל דיסקונט.
 - **בנקאות פרטית (Private Banking):** במסגרת מגזר זה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק (יחידים ותאגידים) המנהלים את חשבונותיהם במרכזים לבנקאות פרטית.
 - **מגזר הניהול הפיננסי:** מגזר זה כולל פעילויות המאופיינות כפעילות בנקאית שאינה נעשית מול לקוחות הקבוצה (פרט לחדר עסקות), אשר כוללות בעיקר את פעילות הנוסטרו של הבנק ושל בנק מרכנתיל דיסקונט בניירות ערך ועם בנקים אחרים, ניהול החשיפות של סיכוני שוק ונזילות, ופעילות חדר עסקות, לרבות בנגזרים פיננסיים. כמו כן, כולל המגזר את חלקו של הבנק ברווחי הבנק הבינלאומי וברווחי חברות כלולות שהן תאגידי עזר. בנוסף כולל המגזר את תת מגזר חברות ריאליות, אשר כולל את פעילות קבוצת דיסקונט בהשקעות ריאליות.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מגזרים אלה כוללים, החל משנת 2006, גם את החלק המתייחס בפעילות הבינלאומית של קבוצת דיסקונט. בדוח זה מובא גם פרק המתאר את הפעילות הבינלאומית של קבוצת דיסקונט.

מגזרים אלה כוללים גם את החלק המתייחס בפעילות של מגזרי המוצרים: כרטיסי אשראי, פעילות בשוק ההון, משכנתאות ובניה ונדל"ן.

- **הפעילות בתחום כרטיסי אשראי:** פעילות הבנק בתחום כרטיסי האשראי מתבצעת הן באמצעות כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל"), חברת כרטיסי אשראי, המוחזקת על ידי הבנק בשיעור של 68.2% בהון ו-76% בהצבעה, והן בהנפקת כרטיסי אשראי של כאל ללקוחות הבנק כמנפיקים משותפים, כחלק מסל השירותים והמוצרים המוצע על ידי הבנק. הכנסות הבנק מהפעילות בכרטיסי אשראי כוללת, בראש ובראשונה, עמלות שונות הקשורות לפעילות כאל בכרטיסי אשראי (הן כמנפיקה של כרטיסי אשראי והן כסולקת של כרטיסי אשראי), וכן את הכנסות המימון מאשראי בעסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים. בנוסף, לבנק הכנסות הנובעות מתשלומים המועברים לו בגין כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי כאל ביוזמת הבנק, עבור לקוחותיו.

- **פעילות בשוק ההון:** הפעילות בשוק ההון כוללת פעילות בתחום ניירות ערך (למעט נוסטרו), ניהול תיקים, קרנות נאמנות, קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות לפיצויים. הפעילות כוללת את פעילות אגף ניירות ערך של הבנק, את פעילותן של חברות בת מתמחות: תכלית בית השקעות, דיסקונט ניהול קופות גמל וקה"ל, ואת הפעילות בשוק ההון של בנק מרכנתיל דיסקונט. עד ליום 30 ביוני 2006 כללה הפעילות את חברת הבת המתמחה אילנות דיסקונט, שנמכרה.

- **פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיר:** מגזר זה כולל את פעילות המשכנתאות בקבוצת דיסקונט בארץ (בנק מרכנתיל דיסקונט ובנק דיסקונט למשכנתאות), בשלב זה ללא הלוואות לדיר בבנק. במסגרת מגזר זה נכללת פעילות מתן הלוואות לדיר (רכישה, בניה וכיו"ב) ומתן הלוואות עסקיות ולכל מטרה המובטחות במשכון דירת מגורים/נכס.

- **פעילות בניה ונדל"ן:** בפעילות זו נכללים לקוחות החטיבות השונות בבנק אשר סיווגם הענפי הינו בתחומי הבניה והנדל"ן. כן כוללת הפעילות את פעילות מגזר בניה ונדל"ן בבנק מרכנתיל דיסקונט, את מגזר הלוואות לרכישת או לבניית נכס מסחרי בבנק דיסקונט למשכנתאות ואת מגזר לווי פיננסי לפרויקטי בניה בבנק דיסקונט למשכנתאות.

לפרטים נוספים, ר' "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים", "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים" וה"הפעילות הבינלאומית", להלן.

לפרטים בדבר עיקרי ההנחות, האומדנים ועקרונות הדיווח אשר שימשו בהכנת הנתונים, ר' ביאור 31 לדוחות הכספיים.

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים

רווחיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					שינוי באחוזים
2006	2005	2004	2006	2005	
לעומת					לעומת
במיליוני ש"ח					2004
רווח מפעולות מימון לפני					
3,790	3,697	3,473	2.5	6.4	
הפרשה לחובות מסופקים					
570	691	880	(17.5)	(21.5)	
הפרשה לחובות מסופקים					
רווח מפעולות מימון לאחר					
3,220	3,006	2,593	7.1	15.9	
הפרשה לחובות מסופקים					
2,359	2,406	2,231	(2.0)	7.8	
הכנסות תפעוליות ואחרות					
5,020	4,729	4,028	6.2	17.4	
הוצאות תפעוליות ואחרות					
559	683	796	(18.2)	(14.2)	
רווח מפעולות רגילות לפני מסים					
209	359	454	(41.8)	(20.9)	
רווח מפעולות רגילות לאחר מסים					
836	458	556	82.5	(17.6)	
רווח נקי					
666	693	659	(3.9)	5.2	
רווח נקי בניטרול רכיבים מסויימים*					
0.85	0.47	0.57			
הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.נ. (בש"ח)					
12.2	7.2	9.3			
תשואה נטו להון, ב-%					
9.7	10.9	11.1			
תשואה נטו להון, ב-%, בניטרול רכיבים מסויימים*					
* לפרטים בדבר הרכיבים שנוטרלו, ר' סעיף "רווח ורווחיות" להלן.					

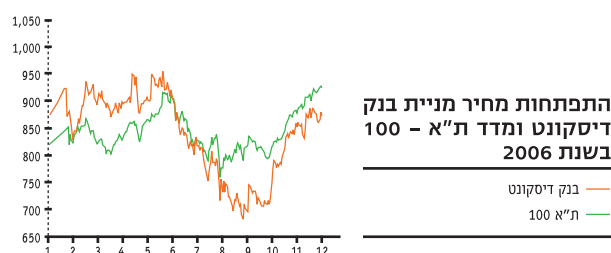
* לפרטים בדבר הרכיבים שנוטרלו, ר' סעיף "רווח ורווחיות" להלן.

מאזן

ליום 31 בדצמבר			
2006	2005	שינוי	
במיליוני ש"ח			באחוזים
162,538	158,720	2.4	סך כל הנכסים
90,175	87,816	2.7	אשראי לציבור
38,914	42,188	(7.8)	ניירות ערך
130,517	130,285	0.2	פיקדונות הציבור
8,367	7,185	16.5	אמצעים הוניים, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים
7,965	6,718	18.6	הון עצמי

יחסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר		
2005	2006	
באחוזים		
4.5	5.1	אמצעים הוניים ביחס לסך כל הנכסים
9.38	10.45	יחס הון לרכיבי סיכון
0.74	0.59	ההפרשה לחובות מסופקים ביחס לאשראי לציבור
55.3	55.5	אשראי לציבור ביחס לסך כל הנכסים
67.4	69.1	אשראי לציבור ביחס לפקדונות הציבור
82.1	80.3	פקדונות הציבור ביחס לסך כל הנכסים
50.8	47.0	הכנסות תפעוליות ביחס להוצאות התפעוליות
129.1	122.5	סך כל ההכנסות ביחס להוצאות התפעוליות



התכנית האסטרטגית

בחודש מרס 2007 אימץ הבנק תוכנית אסטרטגית רב שנתית שמטרתה להביא את הבנק למסלול של צמיחה מואצת.

רקע - תוכניות אסטרטגיות קודמות

התוכנית האסטרטגית לשנים 2007-2011 מהווה המשך ישיר לשתי התוכניות האסטרטגיות הקודמות:

תוכנית ההבראה (2001) אשר השיגה את מרבית יעדיה והחזירה את הבנק למסלול של רווחיות. בתקופת תוכנית זו גוייסו לבנק 100 אלף לקוחות חדשים.

תוכנית בידול ומובילות (2004) קבעה את חזון הבנקאות האנושית ואת עמוד השדרה האסטרטגי של הבנק, אשר מנחים את פעילות הבנק ומהווים בסיס לתוכניותיו האסטרטגיות:

- **השליחות:** בנקאות אנושית;
- **היעוד:** לשלב אנושיות עם מקצוענות;
- **המשימה:** להוביל את חוויית השירות האישי והאנושי;
- **ערכי היסוד:** אהבת אדם, מקצוענות, יושרה, יוזמה, מחויבות;
- **הזהות בשוק:** בנק דיסקונט מוביל את חוויית השירות האישי והאנושי, המבוססת על הקשבה והבנה של צרכי הלקוח, יוצרת פתרונות בהירים וחדשניים ונבחנת לפי שביעות רצון הלקוח;
- **ההבטחה האסטרטגית:** לוקחים אותך אישית;
- **הפוקוס האסטרטגי:** כל לקוח יוצא מרוצה, פנימי כחיצוני.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

התוכנית האסטרטגית לשנים 2007-2011

התוכנית האסטרטגית לשנים 2007-2011 - תוכנית הצמיחה המואצת - קובעת מסגרת אסטרטגית להגדלת ערך הבנק ונשענת על מנועי צמיחה בנוסף לגידול בפעילות השוטפת של הבנק. התוכנית האסטרטגית מקיפה את כל תחומי העשייה בבנק והיא בת מדידה ובקרה.

בשנת 2006 הושלמו שני מהלכים המהווים תשתית הכרחית לצמיחה: ייצוב מערכת המחשוב החדשה (פרויקט אופק) ושיפור ניכר בהלימות ההון, ברמה המאפשרת את הרחבת הפעילות הבנקאית.

יעדי התוכנית האסטרטגית:

- גידול בשיעור דו סיפרתי שנתי ברווח הנקי מפעולות רגילות;
 - תשואה להון של 13% לפחות החל משנת 2010;
 - שיפור עקבי במדדים התפעוליים.
- ציון כי תשואת המינימום האמורה מניחה חלוקת דיבידנד, החל משנת 2009 מרווחי שנת 2008, אף כי דירקטוריון הבנק טרם קבע מדיניות דיבידנד וטרם החליט על חלוקת דיבידנד כלשהו.

בנקאות אנושית

הבנק ימשיך לפעול ברוח חזון הבנקאות האנושית, מול לקוחותיו ועובדיו, מתוך מעורבות ואחריות חברתית.

מגזר הבנקאות הקמעונאית

מהלכי הבידול והמובילות בבנקאות הקמעונאית ימשיכו להתבסס על הרחבת מודל השירות הקמעונאי הייחודי לבנק דיסקונט: עשרות סניפים בפריסה ארצית הפתוחים 10-12 שעות ביום, מדי יום, ומציעים נורמות שירות חדשות בישראל. העמקת הפעילות עם לקוחות הבנק תושג באמצעות שיפור היכולת להתאים לכל לקוח את חבילת המוצרים העדיפה לו. זאת, במקביל לשיפור מערכות המידע הניהולי של הבנק, ובכלל זה מדידת רווחיות לקוח.

מגזר הבנקאות העסקית והמסחרית

בשנת 2007 יושלם איחוד החטיבות העסקית והמסחרית. מיזוג החטיבות יביא לשיפור ההיערכות והמיקוד בתחום ניהול הסיכונים, ייעול המערכת ותהליך קבלת ההחלטות, תוך היערכות מחודשת של המערך העסקי בבנק. בעקבות השיפור בתוצאות העסקיות של הבנק ובהלימות ההון ניתן יהיה לפעול גם בשנים הבאות להגדלת ההכנסות מאשראי.

מגזר הניהול הפיננסי

בשנים הבאות ישמש המגזר הפיננסי מנוע לגידול ברווחים עם הקמת מערך global treasury (חדר עסקות וניהול נכסים והתחייבויות קבוצתיים), אשר יפעל למימוש יתרונות הפריסה הבינלאומית של קבוצת דיסקונט. חדרי העסקות, ניהול הסיכונים וניהול הנכסים וההתחייבויות יעברו בהדרגה לניהול קבוצתי. השיפור בהלימות ההון של הבנק הביא לעליה ביכולתו לקחת סיכונים. לאור זאת, בכוונת הבנק להגדיל באופן מבוקר את רמת הסיכון בהשקעות הנוסטרו, במטרה להשיג שיעורי תשואה גבוהים יותר.

השקעות ריאליות

ההשקעות הריאליות יעברו לניהול מרכזי באמצעות חברת הבת דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, אשר תחזק ותהפוך לזרוע ההשקעות הריאליות של הבנק.

מכירת מוצרים פיננסיים והיערכות לייעוץ פנסיוני

מערך הייעוץ בהשקעות יורחב ויחזק כדי לתת מענה זמין ומקצועי לצרכים המשתנים של הלקוחות. הרחבה זו תתרום לשיפור

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

השירות המקצועי ללקוחות ולהגדלת ההכנסות לבנק ממכירת מוצרי שוק הון. מוקם מערך ייעוץ פנסיוני אשר ירחיב את מעגל מקבלי הייעוץ ואת מגוון השירותים ללקוחות, יחזק את הקשר עם הלקוחות ויגדיל את הכנסות הבנק ממכירת מוצרים פנסיוניים.

ראיה תאגידית

בשנים הקרובות הבנק יפעל לחיזוק הראיה התאגידית ולשיפור הסינרגיה בקבוצה באמצעות העמקת שיתוף הפעולה בין החברות בקבוצה.

התיעלות ושיפור אפקטיביות

בשנת 2006 החל מהלך התייעלות באמצעות שיפור שיטות עבודה ותעדוף אסטרטגי של משימות ומשאבים. בשנת 2007 יתמקד המאמץ בתחום פיתוח מערכות המידע בבנק, במטרה להגדיל את תפוקותיו, במקביל להסטת מרכז הכובד של הפעילות מפרויקט אופק לתמיכה ביחידות העסקיות וביישום האסטרטגיה.

הרחבת הפעילות הבנקאית בחו"ל

במהלך שנת 2007 תושלם תוכנית להרחבת הפעילות הבנקאית בחו"ל. בשלב ראשון מתמקד המאמץ בהרחבת פעילות הבנקאות הפרטית בשווייץ באמצעות רכישת בנק מקומי. מתוכננת הרחבת הפעילות וגידול בהכנסות מפעילות אי די בי ניו יורק וסניף הבנק בלונדון.

ממשל תאגידי

הבנק ייערך לאימוץ קוד ממשל תאגידי, במטרה לקיים, ברמת הקבוצה, מדיניות של Best Practice בתחום הממשל התאגידי. הקוד ייערך, בין היתר, לאור הדינים והכללים החלים על הבנק בהיותו תאגיד בנקאי ולאור המלצות ועדת גושן והנהוג במדינות אחרות בעולם, תוך התאמתו למאפיינים ולצרכים הייחודיים של קבוצת דיסקונט.

הקוד יכלול מדיניות ניהול סיכונים (לרבות באזל II), מדיניות ציות ומענה לדרישות הנובעות מיישום SOX 404. **מידע צופה פני עתיד.** עיקרי התוכנית האסטרטגית המובאים לעיל כוללים הערכות שהן בבחינת מידע צופה עתיד, כדוגמת הערכת התשואה להון, הרווח, יעדים שהוצבו ועוד. הערכות אלה מבוססות על המידע והאומדנים העדכניים שבידי הבנק במועד פרסום הדוחות.

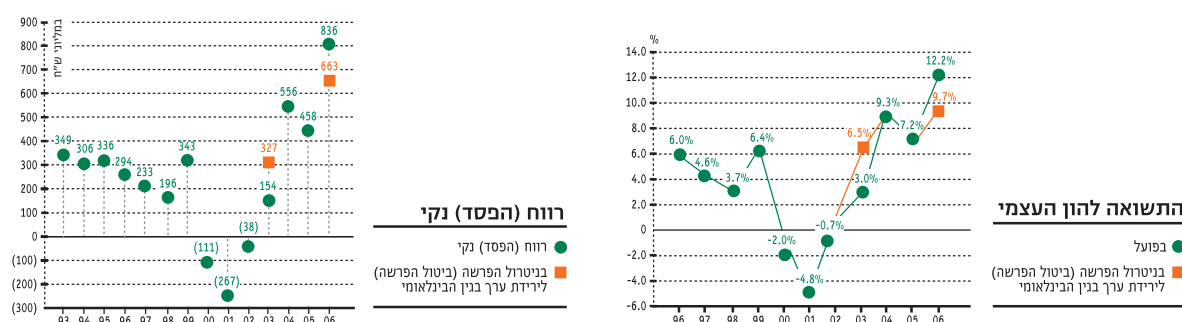
התוכנית האסטרטגית מבוססת על הנחות בדבר המשך צמיחת המשק, יציבות בסביבה הרגולטורית, ויציבות המערכת הבנקאית. שינויים מהותיים במצב המשק וציבור הלקוחות, שינויי רגולציה בעלי השפעה מהותית או שינויים מהותיים במבנה התחרות עשויים להשפיע על מידת העמידה ביעדי התוכנית האסטרטגית. גורם חוסר ודאות נוסף נובע מיכולת דיוק מוגבלת בחיזוי ההשלכות של חלק מההחלטות העתידיות והשפעתם על הרווחיות.

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של קבוצת דיסקונט בשנת 2006 הסתכם ב-836 מיליון ש"ח, לעומת סך של 458 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 82.5%.

הרווח הנקי בניטרול המענק ששולם לעובדים בגין מכירת גרעין השליטה בבנק (ר' ביאור 32 לדוחות הכספיים), הוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת, תשלומים לרשויות הפיקוח בארה"ב ועלות ביצוע שיפורים ובדיקות באי די בי ניו יורק (ר' ביאור 6 ד' לדוחות הכספיים), ביטול ההפרשה לירידת ערך בגין ההשקעה בבנק הבינלאומי הראשון שנרשמה בשנת 2003 (ר' ביאור 6 ו' לדוחות הכספיים), הרווח ממכירת מניות אילנות דיסקונט (ר' ביאור 6 ה' לדוחות הכספיים) והרווח ממכירת מניות הראל השקעות בביטוח (ר' ביאור 6 ח' לדוחות הכספיים) (להלן: "רכיבים מסויימים") היה מסתכם בשנת 2006 בסך של 666 מיליון ש"ח, לעומת 693 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 3.9% (שנת 2005 - בניטרול הוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת, ותשלומים לרשויות הפיקוח בארה"ב).

בבנק בלבד נרשם בשנת 2006 רווח מפעולות רגילות לאחר מסים שהסתכם בסך של 95 מיליון ש"ח, לעומת הפסד מפעולות רגילות לאחר מסים בסך של 228 מיליון ש"ח בשנה הקודמת.



בניטרול המענק ששולם לעובדים בגין מכירת גרעין השליטה בבנק והוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת היה נרשם בבנק בשנת 2006 רווח מפעולות רגילות לאחר מסים בסך 355 מיליון ש"ח, לעומת הפסד מפעולות רגילות לאחר מסים בסך 56 מיליון ש"ח בשנת 2005.

בניטרול השפעת חיסוי ההשקעה בשלוחות הבנק בחו"ל, המענק ששולם לעובדים בגין מכירת גרעין השליטה בבנק והוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת הסתכם הרווח מפעולות רגילות לאחר מסים בשנת 2006 ב-232 מיליון ש"ח, לעומת 29 מיליון ש"ח בשנה הקודמת.

התשואה להון העצמי בשנת 2006, הגיעה לשיעור של 12.2%, לעומת שיעור של 7.2% בשנה הקודמת. **התשואה להון העצמי** בניטרול רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, הייתה מגיעה בשנת 2006 לשיעור של 9.7%, לעומת שיעור של 10.9% בשנת 2005.

הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ב. הסתכם בשנת 2006 ב-0.85 ש"ח, לעומת סך של 0.47 ש"ח בשנה הקודמת. **הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ב.** בניטרול רכיבים מסויימים, כמפורט לעיל, היה מסתכם בשנת 2006 ב-0.68 ש"ח, לעומת 0.71 ש"ח בשנת 2005.

להלן הגורמים העיקריים שהשפיעו באופן חיובי על התוצאות העסקיות של הקבוצה בשנת 2006, בהשוואה לשנת 2005:

- עליה בשיעור של 2.5% ברווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים.
- ירידה בשיעור של 17.5% בהפרשה לחובות מסופקים.
- עליה בשיעור של 8.0% בחלקו של הבנק ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות שהסתכם בשנת 2006 ב-188 מיליון

ש"ח, לעומת 174 מיליון ש"ח בשנת 2005.

ד. ביטול הפרשה לירידת ערך בסך של 173 מיליון ש"ח שנרשמה בשנת 2003 בגין ההשקעה בבנק הבינלאומי הראשון.

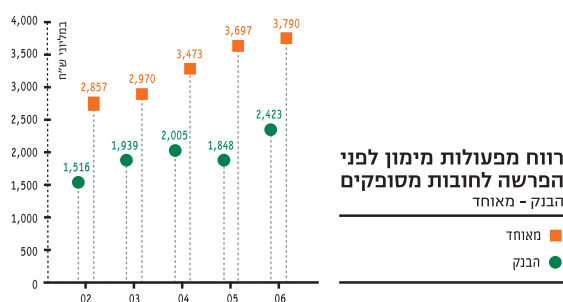
ה. רווח, נטו, ממכירת מניות אילנות דיסקונט, בסך של 256 מיליון ש"ח.

ו. רווח, נטו, ממכירת מניות הראל השקעות בביטוח, בסך של 104 מיליון ש"ח.

מאידך, הגורמים הבאים קיזזו את ההשפעות החיוביות האמורות:

א. ירידה בהכנסות התפעוליות והאחרות, בשיעור של 2.0% שהושפעה בעיקר מירידה בהכנסות אחרות (בשיעור של 29.1%) הנובעת בעיקר מירידה ברווחי קופת הפיצויים של הבנק, שקוזה חלקית על ידי עליה בעמלות תפעוליות (בשיעור של 2.6%), ובעליה ברווחים מהשקעות במניות.

ב. עליה בהוצאות התפעוליות והאחרות, בשיעור של 6.2%, שהושפעה בעיקר מעליה בשיעור של 7.9% בהוצאות משכורות והוצאות נלוות, הכוללות בשנת 2006 מענק לעובדים בגין מכירת גרעין השליטה בבנק, והוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת, וכן מעליה בשיעור של 4.3% בהוצאות אחרות.



התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בשנת 2006 ב-3,790 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3,697 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 2.5%.

הרווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים הושפע מהגורמים הבאים:

א. עליה של כ-6% ביתרה הממוצעת של הנכסים הכספיים שהניבו הכנסות מימון.

ב. עליה במרווח הפיננסי הכולל (כולל השפעת מכשירים פיננסיים נגזרים), שהגיע בשנת 2006 לשיעור של 1.85% לעומת שיעור של 1.77% בשנת 2005.

ג. ירידה בהכנסות מימון אחרות בסך של כ-136 מיליון ש"ח הנובעת בעיקר מהפרשי שער שליליים נטו שנרשמו בגין יתרות נכסים והתחייבויות כספיים בחברה מאוחדת בחו"ל, שההכנסות בגין נרשמות כחלק מהכנסות מימון אחרות.

ד. עליה בהוצאות מימון אחרות בסך של כ-44 מיליון ש"ח הנובעת בעיקר מגידול בהוצאות שנרשמו בחברה מאוחדת בחו"ל, בעיקר כתוצאה מפעילות בנגזרים.

הרווח מפעילות מימון לפי מגזרי הצמדה

להלן הרכב הרווח מפעילות מימון לפי מגזרי הצמדה (כולל השפעת מכשירים פיננסים נגזרים שניתן ליחסם למגזרי הפעילות (ALM-):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2005			2006			
שינוי בתרומה במיליוני ש"ח	תרומה לרווח		היקף פעילות*		תרומה לרווח	
	ב- %	ש"ח	ב- %	ש"ח	ב- %	ש"ח
184	40.8	1,508	29.4	44.6	1,692	31.3
(113)	12.4	460	12.1	9.2	347	11.4
78	37.3	1,378	58.5	38.4	1,456	57.3
149	90.5	3,346	100.0	92.2	3,495	100.0
124	(0.4)	(16)		2.9	108	
						בגין אופציות
						בגין מכשירים פיננסים נגזרים אחרים
(4)	-	-	(0.1)	(4)		(לא כולל נגזרים בגידור וב-ALM)
(15)	3.7	138	3.2	123		עמלות מימון
(161)	6.2	229	1.8	68		הכנסות מימון אחרות, נטו
93	100.0	3,697	100.0	3,790		סך הכל

* על פי היתרה הממוצעת של הנכסים.

לפרטים נוספים אודות הרווח מפעילות מימון לפי מגזרי הצמדה, ר' "שיעורי הכנסה והוצאה מימוניים" תוספת ג' בסקירת ההנהלה להלן.

עמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות, נטו הסתכמו בשנת 2006 ב-191 מיליון ש"ח, לעומת 367 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 48.0%. הירידה נובעת בעיקר מהפרשי שער שליליים נטו שנרשמו בגין יתרות נכסים והתחייבויות כספיים בחברה מאוחדת בחו"ל, שההכנסות בגין נרשמות כחלק מעמלות מעסקי מימון והכנסות מימון אחרות.

השפעת החובות שאינם נושאים הכנסה. אחד הגורמים המשפיעים השפעה ניכרת על הרווח מפעילות מימון הוא היקף החובות שאינם נושאים הכנסה. יתרת החובות כאמור ליום 31 בדצמבר 2006 הייתה כ-2.5 מיליארד ש"ח, לעומת כ-2.76 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2005. (שיעור התשואה הממוצע על האשראי בשנת 2006 במגזרי ההצמדה השונים נע בין שיעור שלילי של 0.1% לבין 8.3%).

להלן פרטים על הכנסות ריבית נטו לפי מגזרי הצמדה (כולל ALM):

במגזר השקלי הלא צמוד הסתכמו הכנסות ריבית נטו בשנת 2006 ב-1,692 מיליון ש"ח לעומת סך של 1,508 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 12.2%, ומשקלן מסך כל הכנסות ריבית נטו עמד בשנת 2006 על 44.6% לעומת 40.8% בשנה הקודמת. בשנת 2006 הסתכם עודף הנכסים על ההתחייבויות ב-1,890 מיליון ש"ח, לעומת עודף בסך של כ-1,210 מיליון ש"ח בשנת 2005, דבר אשר תרם לגידול ברווח המימוני במגזר.

היתרה הממוצעת של הנכסים במגזר זה עלתה, בשנת 2006, בשיעור של 12.8% לעומת השנה הקודמת. פער הריבית בשנת 2006 הגיע לשיעור של 2.75%, לעומת שיעור של 2.80% בשנה הקודמת.

במגזר השקלי הצמוד למדד הסתכמו הכנסות ריבית נטו בשנת 2006 ב-347 מיליון ש"ח לעומת סך של 460 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 24.6%, ומשקלן מכלל הכנסות הריבית נטו עמד בשנת 2006 על 9.2% לעומת 12.4% בשנה הקודמת. היתרה הממוצעת של הנכסים במגזר זה, בשנת 2006, ירדה בשיעור של 0.7% לעומת השנה הקודמת. פער הריבית בשנת 2006 הגיע לשיעור של 1.32% לעומת שיעור של 1.51% בשנה הקודמת.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

במגזר מטבע חוץ, הכולל את הפעילות במגזר השקלי הצמוד למטבע חוץ, הסתכמו הכנסות ריבית נטו בשנת 2006 ב-1,456 מיליון ש"ח לעומת סך של 1,378 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 5.7%, ומשקלן מכלל הכנסות ריבית נטו עמד בשנת 2006 על 38.4% לעומת 37.3% בשנה הקודמת.

במגזר זה חלה עליה בשיעור של 4.2% ביתרה הממוצעת של הנכסים בשנת 2006 לעומת השנה הקודמת.

פער הריבית במגזר זה בשנת 2006 עמד על שיעור של 1.42% לעומת 1.30% בשנה הקודמת.

עמלות והכנסות מימון אחרות, נטו, הסתכמו בשנת 2006 ב-191 מיליון ש"ח לעומת סך של 367 מיליון ש"ח בשנה הקודמת.

פער הריבית הכולל בשנת 2006 הגיע לשיעור של 2.40% לעומת שיעור של 2.08% בשנה הקודמת (ללא השפעת נגזרים).

פער הריבית כולל השפעת נגזרים (בגידור וב-ALM) הגיע לשיעור של 1.85% בשנת 2006, לעומת שיעור של 1.77% בשנה הקודמת.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בשנת 2006 ב-570 מיליון ש"ח, לעומת הפרשה בסך של 691 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 17.5% מזה, ירידה בסך של 35 מיליון ש"ח הנובעת מהשפעת השינוי בשערי החליפין של הדולר על ההפרשה לחובות מסופקים בחברה מאוחדת בחו"ל. בשנת 2006 היוותה ההפרשה 15.0% מהרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים, לעומת 18.7% בשנה הקודמת.

שיעורה השנתי של ההפרשה לחובות מסופקים ביחס לאשראי לציבור, לא כולל סיכון אשראי חוץ מאזני, הגיע בשנת 2006 ל-0.59% (0.36% כולל סיכון אשראי חוץ מאזני), לעומת 0.74% (0.47% כולל סיכון אשראי חוץ מאזני) בשנת 2005.

יתרת ההפרשה לחובות מסופקים, הכוללת הפרשה ספציפית, הפרשה כללית, הפרשה נוספת והפרשה מיוחדת, לא כולל הפרשה בגין סיכון אשראי חוץ מאזני, הגיעה בסוף שנת 2006 ל-5,979 מיליון ש"ח (6,114 מיליון ש"ח כולל הפרשה בגין סיכון אשראי חוץ מאזני). יתרת הפרשה זו מהווה 6.22% מהאשראי לציבור (3.82% כולל סיכון אשראי חוץ מאזני), לעומת יתרת הפרשה בסך של 5,770 מיליון ש"ח, לא כולל הפרשה בגין סיכון אשראי חוץ מאזני, (5,903 מיליון ש"ח כולל הפרשה בגין סיכון אשראי חוץ מאזני), שהיוותה 6.17% מהאשראי לציבור (4.00% כולל סיכון אשראי חוץ מאזני) בסוף השנה הקודמת.

ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים הסתכמה בשנת 2006 ב-643 מיליון ש"ח, לעומת 642 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 0.16%.

ההפרשה הספציפית נעשתה בצורה שמרנית, לפי הערכת ההנהלה לגבי הפסדים הצפויים בתיק האשראי, על בסיס בדיקה ומעקב של מצב החיובים ופעילותם העסקית, הערכת הסיכונים הקשורים במצבם הפיננסי ובהתייחס לסוגי הבטחונות ולשוויים.

עיקר ההוצאה בגין ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים של הבנק בשנת 2006, מתייחסת לענפים הבאים: ענף הבינוי והנדל"ן 22.1% בשנת 2006, לעומת 29.2% בשנת 2005; ענף בתי המלון 1.4% בשנת 2006, לעומת 3.2% בשנת 2005; ענף התקשורת ושירותי המחשב 2.2% בשנת 2006, לעומת 8.5% בשנת 2005; ענף המסחר 7.6% בשנת 2006, לעומת 19.2% בשנת 2005; ענפי התעשייה השונים 29.5% בשנת 2006, לעומת 18.9% בשנת 2005.

ההפרשה הספציפית בבנק בגין ענפים עיקריים. שיעור ההפרשה הספציפית בבנק בגין ענף הבינוי והנדל"ן, ביחס לאשראי לציבור לענף זה, היה 0.5% בשנת 2006, בהשוואה ל-1.1% בשנת 2005.

שיעור ההפרשה הספציפית בבנק בגין ענף בתי המלון ביחס לאשראי לציבור היה 0.2% בשנת 2006 בהשוואה ל-0.5% בשנת 2005.

שיעור ההפרשה הספציפית בבנק בגין ענף המסחר ביחס לאשראי לציבור היה 0.4% בשנת 2006 בהשוואה ל-1.2% בשנת 2005. שיעור ההפרשה הספציפית בבנק בגין ענפי התעשייה השונים היה 0.9% בשנת 2006 בהשוואה ל-0.8% בשנת 2005.

שיעור ההפרשה הספציפית בבנק בגין ענף תקשורת ושירותי מחשב היה 0.3% בשנת 2006 בהשוואה ל-1.3% בשנת 2005.

שיעור ההפרשה הספציפית בבנק בגין שאר ענפי המשק, ביחס לאשראי לציבור לענפים אלה, היה 0.6% בשנת 2006, בהשוואה ל-0.5% בשנת 2005.

ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים של הבנק ושל חברות הבת הבנקאיות בארץ הסתכמה בשנת 2006 ב-5.7 מיליון ש"ח לעומת הפרשה נוספת בסך של 23 מיליון ש"ח בשנה הקודמת. ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים מחושבת על בסיס איכות תיק החבויות לפי מאפייני סיכון, כפי שנקבע בהוראות ניהול בנקאי תקין.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

הרווח מפעילות מימון לאחר הפרשה לחובות מסופקים הסתכם בשנת 2006 ב-3,220 מיליון ש"ח לעומת סך של 3,006 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 7.1%.

ההכנסות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשנת 2006 ב-2,359 מיליון ש"ח לעומת סך של 2,406 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 2.0%.

העמלות התפעוליות הסתכמו בשנת 2006 ב-1,911 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,863 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 2.6%. העליה נובעת, בעיקר, מעליה בהכנסות מכרטיסי אשראי, הכנסות מפעילות בניירות ערך, טיפול באשראי ובעריכת חוזים ופעילות סחר חוץ ושירותים מיוחדים במט"ח, אשר נובעים מהרחבת פעילות לקוחות הבנק. העליה בהכנסות קוזה חלקית מירידה בדמי ניהול חשבון וירידה בעמלות משרותי מערך התשלומים.

הכנסות קבוצת הבנק מפעילות בכרטיסי אשראי נובעות מפעילות תפעולית ומפעילות מימונית. ההכנסות התפעוליות מכרטיסי אשראי הסתכמו בשנת 2006 ב-640 מיליון ש"ח, לעומת סך של 570 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 12.3%. הכנסות ריבית בגין אשראי ללקוחות באמצעות כרטיסי אשראי הסתכמו בשנת 2006 בסך של 82 מיליון ש"ח, לעומת 57 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 43.9%.

הרווחים מהשקעות במניות, נטו, הסתכמו בשנת 2006 ב-65 מיליון ש"ח, לעומת סך של 3 מיליון ש"ח בשנת 2005. הרווחים האמורים כוללים, בין היתר, דיבידנד בסך של כ-39 מיליון ש"ח שקיבלו הבנק ובנק מרכזית דיסקונט מחברה שמניות שלה שימשו כבטוחה להלוואה שקיבל לווה מסוים. בנוסף, לאחר תאריך המאזן התקבל דיבידנד נוסף בסך 52 מיליון ש"ח, אשר ירשם ברבעון הראשון של שנת 2007. (לפרטים בדבר הוראה של המפקח על הבנקים לסווג את יתרת החוב של הלווה האמור כ"נייר ערך" במסגרת "התיק הזמין למכירה", ר' ביאור 3 ג' לדוחות הכספיים).

ההכנסות האחרות הסתכמו בשנת 2006 ב-383 מיליון ש"ח לעומת סך של 540 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 29.1%. עיקר הירידה נובעת מרווחי קופת הפיצויים, שהסתכמו בשנת 2006 בכ-49 מיליון ש"ח, לעומת 160 מיליון ש"ח בשנת 2005, ומירידה בדמי ניהול קרנות נאמנות כתוצאה ממכירת אילנות דיסקונט. יצוין כי החל מחודש אפריל 2006 החל הבנק לגבות עמלות הפצה ממנהלי קרנות נאמנות.

להלן התפלגות המרכיבים העיקריים בסעיפי ההכנסות התפעוליות והאחרות:

2004	2005	2006	
%	%	%	
12.3	11.2	9.6	הכנסות מדמי ניהול
18.9	18.3	18.0	שירותי מערך התשלומים
23.3	23.5	27.1	הכנסות מכרטיסי אשראי
26.8	24.0	25.5	הכנסות מפעילויות הקשורות בשוק ההון
1.3	6.7	2.1	רווחי הקופה לפיצויים
1.9	1.7	1.9	שירותים ממוחשבים, מידע ואישורים
3.4	3.4	3.9	פעילות סחר חוץ
0.9	0.8	0.8	מרווח ועמלות על אשראי מפקדונות לפי מידת גביה
11.2	10.4	11.1	עמלות אחרות
100.0	100.0	100.0	סך הכל

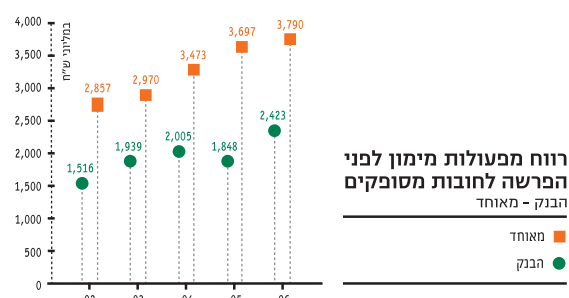
הוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשנת 2006 ב-5,020 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 4,729 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה של 6.2%.

הוצאות משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בשנת 2006 ב-3,201 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,966 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 7.9%.

הוצאות השכר בשנת 2006 כוללות מענק ששולם לעובדים בגין מכירת גרעין השליטה בבנק בסך של 232 מיליון ש"ח. בשנת 2006 המשיך הבנק לעודד פרישה מוקדמת של עובדים, תוך פניה לאוכלוסית עובדים בעלת מאפיינים שהוגדרו, אשר לגביה נערך מאמץ ממוקד לעידוד פרישתם המוקדמת בתנאים משופרים. דירקטוריון אי די בי ניו יורק החליט בחודש יולי 2006 על תוכנית לעידוד פרישה מוקדמת של עובדים (ר' "דיסקונט בנקורפ אינק." בפרק "חברות מוחזקות עיקריות" להלן). בדוחות הכספיים לשנת 2006, נכללה הוצאה בסך של 164 מיליון ש"ח בגין פרישה מוקדמת (בשנת 2005: 196 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים, ובכלל זה אודות היקפי הפרישה מהבנק בשנים 2004-2006, ר' סעיף "משאבי אנוש" להלן.

הוצאות משכורות והוצאות נלוות בניטרול המענק בגין מכירת גרעין השליטה בבנק ובניטרול הוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת (2005: בניטרול הוצאות המענק בגין מכירת גרעין השליטה בבנק, הוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת, מענק נוסף בגין שנת 2004, הפרשה בגין שינוי בלוחות התמורה המשמשים בחישובים אקטואריים) הסתכמו בשנת 2006 ב-2,805 מיליון ש"ח, לעומת 2,697 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 4.0%, הנובעת בעיקר מהסכם השכר שנחתם בבנק לשנת 2006, ומעליה בשכר בחברה מאוחדת בחו"ל.

הוצאות משכורות ללא הוצאות נלוות הסתכמו בשנת 2006 בסך של 2,208 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,919 מיליון ש"ח בשנת



2005, עליה בשיעור של 15.1%.

הוצאות משכורות ללא הוצאות נלוות ובניטרול המענק בגין מכירת גרעין השליטה בבנק, הסתכמו בשנת 2006 בסך של 2,018 מיליון ש"ח לעומת סך של 1,919 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 5.2%.

הוצאות משכורות והוצאות נלוות בבנק הסתכמו בשנת 2006 ב-2,082 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,032 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 2.5%.

הוצאות משכורות והוצאות נלוות בבנק, בניטרול המענק בגין מכירת גרעין השליטה בבנק והוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת הסתכמו בשנת 2006 בסך של 1,802 מיליון ש"ח, לעומת 1,763 מיליון ש"ח בשנת 2005, בניטרול פרישה מוקדמת, המענק הנוסף בגין שנת 2004 והשפעת השינוי בלוחות התמורה, עליה בשיעור של 2.2%. הגידול נובע בעיקר מהסכם השכר לשנת 2006. הוצאות משכורות, ללא הוצאות נלוות, בבנק, הסתכמו בשנת 2006 ב-1,388 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,236 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 12.3%.

הוצאות משכורות ללא הוצאות נלוות ולמעט המענק בגין מכירת גרעין השליטה בבנק, הסתכמו בשנת 2006 בסך של 1,231 מיליון ש"ח לעומת סך של 1,236 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 0.4%. ההוצאות הנלוות בבנק הסתכמו בשנת 2006 ב-595 מיליון ש"ח, לעומת סך של 600 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 0.8%.

הוצאות אחזקה ופחת ביניים וצידוד הסתכמו בשנת 2006 ב-679 מיליון ש"ח, לעומת סך של 670 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 1.3%.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
---------	---------------------------------------	-----------------	------

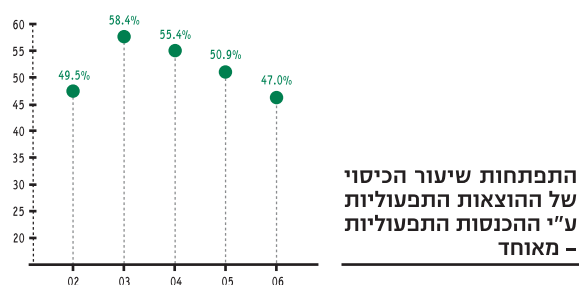
הוצאות אחרות הסתכמו בשנת 2006 ב-1,140 מיליון ש"ח לעומת סך של 1,093 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה בשיעור של 4.3%. העליה נובעת בעיקר מגידול בהוצאות פרסום, הוצאות מחשב ושירותים מקצועיים. ההוצאות האחרות בשנת 2005 כוללות הפרשה בסך 113 מיליון ש"ח בגין הסדר שחתמה אי די בי ניו יורק עם רשויות הפיקוח בארה"ב. הגידול בשירותים מקצועיים נובע, בעיקר, מתשלומים ליועצים באי די בי ניו יורק.

שיעור הכיסוי של ההוצאות התפעוליות והאחרות על ידי ההכנסות התפעוליות והאחרות הגיע בשנת 2006 ל-47.0% לעומת 50.9% בשנה הקודמת.

שיעור הכיסוי של ההוצאות התפעוליות והאחרות על ידי ההכנסות התפעוליות והאחרות, בניטרול ההוצאות שפורטו לעיל, היה מגיע בשנת 2006 לשיעור של 51.4%, לעומת שיעור של 55.3% בשנת 2005.

הרווח מפעולות רגילות לפני מסים הסתכם בשנת 2006 ב-559 מיליון ש"ח לעומת סך של 683 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 18.2%.

ההפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות הסתכמה בשנת 2006 ב-350 מיליון ש"ח לעומת סך של 324 מיליון ש"ח בשנה הקודמת.



לבנק הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת המס 2002.

בשנת 2006 לא נרשמו בבנק הוצאות מסים בגין רווחים לצרכי מס, בסך של 191 מיליון ש"ח, עקב ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שלא נרשמו בגינם בעבר מסים נדחים לקבל, לעומת שנת 2005 בה הבנק לא רשם הכנסות ממסים נדחים לקבל בגין הפסדים שוטפים לצרכי מס והפרשי עיתוי בסך של 47 מיליון ש"ח. יצוין כי במהלך שנת 2006 מיצה הבנק את יתרת ההפסדים המועברים לצרכי מס שלא נרשמו בגינם בעבר מסים נדחים לקבל.

הרווח מפעולות רגילות לאחר מסים הסתכם בשנת 2006 ב-209 מיליון ש"ח, לעומת סך של 359 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה של 41.8%.

חלקו של הבנק ברווחים מפעולות רגילות של חברות כלולות בשנת 2006 לאחר השפעת המס, הסתכם בסך של 188 מיליון ש"ח, לעומת סך של 174 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה של 8.0%.

הרווח הנקי מפעולות רגילות הסתכם בשנת 2006 ב-315 מיליון ש"ח, לעומת סך של 458 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, ירידה של 31.2%.

שיעור הרווח מפעולות רגילות לפני ההפרשה למסים ביחס להון העצמי, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, הגיע בשנת 2006 לשיעור של 9.6%, לעומת שיעור של 12.4% בשנה הקודמת.

שיעור הרווח מפעולות רגילות לאחר הפרשה למסים ביחס להון העצמי, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, הגיע בשנת 2006 לשיעור של 3.6%, לעומת שיעור של 6.5% בשנה הקודמת.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

שיעור הרווח מפעולות רגילות לאחר הפרשה למיסים ביחס להון העצמי ובניטרול "רכיבים מסויימים" היה מגיע לשיעור של 9.9%, לעומת שיעור של 10.8% בשנה הקודמת.

הרווח נטו מפעולות בלתי רגילות לאחר מסים הסתכם בשנת 2006 בסך של 521 מיליון ש"ח, והוא כולל סך של 173 מיליון ש"ח כתוצאה מביטול הפרשה לירידת ערך השקעת הבנק בבנק הבינלאומי הראשון, שנרשמה בשנת 2003 בהתאם להוראה של הפיקוח על הבנקים (ר' ביאור 6 ו' לדוחות הכספיים), סך של 256 מיליון ש"ח רווח, נטו, ממכירת מניות אילנות דיסקונט (ר' ביאור 6 ה' לדוחות הכספיים) וסך של 104 מיליון ש"ח רווח, נטו, ממכירת מניות הראל השקעות בביטוח (ר' ביאור 6 ח' לדוחות הכספיים). זאת, לעומת רווח בסך של 4 מיליון ש"ח שנרשם בשנת 2005, שנבע ממכירת זכויות בניה נוספות ב"מגדל דיסקונט".

הרווח הנקי הסתכם בשנת 2006 ב-836 מיליון ש"ח, לעומת סך של 458 מיליון ש"ח בשנה הקודמת, עליה של 82.5%. **הרווח הנקי** בניטרול המוענק ששולם לעובדים בגין מכירת גרעין השליטה בבנק, הוצאות בגין עידוד פרישה מוקדמת, תשלומים לרשויות הפיקוח בארה"ב ועלות ביצוע שיפורים ובדיקות באי די בי ניו יורק, ביטול ההפרשה לירידת ערך בגין השקעה בבנק הבינלאומי הראשון שנרשמה בשנת 2003, הרווח ממכירת מניות אילנות דיסקונט והרווח ממכירת מניות הראל השקעות בביטוח (להלן: "רכיבים מסויימים"), היה מסתכם בשנת 2006 בסך של 666 מיליון ש"ח, לעומת 693 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 3.9%.

התשואה להון העצמי בשנת 2006 הגיעה לשיעור של 12.2% לעומת שיעור של 7.2% בשנת 2005. **התשואה להון העצמי בניטרול "רכיבים מסויימים"**, כמפורט לעיל, הייתה מגיעה בשנת 2006 לשיעור של 9.7%, לעומת 10.9% בשנת 2005.

הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ב. בשנת 2006 הסתכם ב-0.85 ש"ח, לעומת רווח למניה של 0.47 ש"ח בשנה הקודמת. **הרווח הנקי למניה אחת בת 0.1 ש"ח ע.ב.** בניטרול "רכיבים מסויימים" כמפורט לעיל, היה מסתכם בשנת 2006 ב-0.68 ש"ח, לעומת 0.71 ש"ח בשנת 2005.

הרווח הנקי ברבעון הרביעי של שנת 2006 הסתכם בסך של 148 מיליון ש"ח, לעומת 244 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2006, ירידה בשיעור של 39.3%, ולעומת הפסד בסך של 111 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. **הרווח הנקי ברבעון הרביעי** של שנת 2006 בניטרול "רכיבים מסויימים" כמפורט לעיל, היה מסתכם בסך של 115 מיליון ש"ח, לעומת 221 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2006, ירידה בשיעור של 48.0%, ולעומת 124 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה בשיעור של 7.3%.

התשואה להון העצמי ברבעון הרביעי של שנת 2006 הגיעה לשיעור של 8.1% על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 14.4% ברבעון השלישי של שנת 2006, ולעומת שיעור שלילי של 6.2% ברבעון המקביל אשתקד.

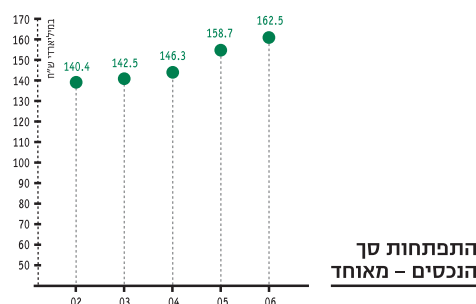
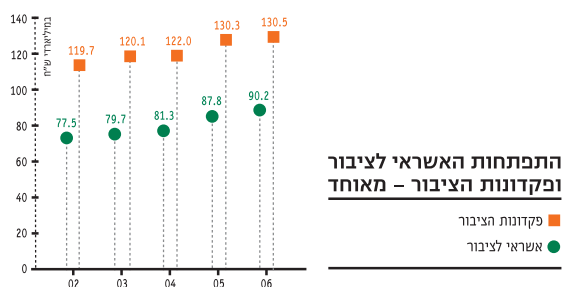
התשואה להון העצמי ברבעון הרביעי של שנת 2006 בניטרול "רכיבים מסויימים" כמפורט לעיל, הייתה מגיעה לשיעור של 6.2% על בסיס שנתי, לעומת שיעור של 13.0% ברבעון השלישי של שנת 2006, ולעומת שיעור של 7.3% ברבעון המקביל אשתקד.

התפתחות נכסים והתחייבויות

סך כל המאזן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2006 ב-162,538 מיליון ש"ח לעומת סך של 158,720 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עליה בשיעור של 2.4%.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שיעור השינוי ב- %	31 בדצמבר		
	2005	2006	
	במיליוני ש"ח		
נכסים			
23.4	20,586	25,406	מזומנים ופקדונות בבנקים
(7.8)	42,188	38,914	ניירות ערך
2.7	87,816	90,175	אשראי לציבור
התחייבויות			
0.2	130,285	130,517	פקדונות הציבור
24.3	6,518	8,099	פקדונות מבנקים
18.0	5,342	6,302	כתבי התחייבויות נדחים
18.6	6,718	7,965	הון עצמי



האשראי לציבור הסתכם ביום 31 בדצמבר 2006 ב-90,175 מיליון ש"ח לעומת סך של 87,816 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, עליה בשיעור של 2.7%. חלקו של האשראי לציבור מסך כל המאזן הגיע בסוף שנת 2006 לשיעור של 55.5%, לעומת 55.3% בסוף שנת 2005.

בעקבות פרסום מתכונת הדיווח לציבור של חברות כרטיסי האשראי, תוקנה הגדרת "אשראי לציבור" בהוראות הדיווח לציבור כך שתכלול גם "יתרות חוב של הציבור הנובעות מעסקאות בכרטיסי אשראי". (לפרטים נוספים ר' ביאור 1 כ' לדוחות הכספיים). השפעת יישום התיקון האמור היתה הגדלת יתרות האשראי לציבור, לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 בסכום של 4,229 מיליון ש"ח ו-3,926 מיליון ש"ח בהתאמה, כנגד סעיף התחייבויות אחרות.

להלן נתונים על הרכב האשראי לציבור לפי מגזרי הצמדה:

31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006		
שיעור	% מסך	במיליוני	% מסך	במיליוני
השניוני	האשראי	ש"ח	האשראי	ש"ח
1-%	לציבור		לציבור	
13.5	40.7	35,712	44.9	40,520
(7.3)	21.9	19,196	19.7	17,793
				מטבע חוץ ומטבע ישראלי
(3.2)	37.4	32,908	35.4	31,862
2.7	100.0	87,816	100.0	90,175
				סך הכל

להלן נתונים על סיכון אשראי כולל, שבאחריות הקבוצה, בגין לווים בעייתיים, בניכוי ההפרשה לחובות מסופקים⁽¹⁾ (במיליוני ש"ח):

31 בדצמבר		
2005*	2006	
2,710	2,529	שאינם נושאים הכנסה
457	286	שאורגנו מחדש ⁽²⁾
92	143	מיועדים לארגון מחדש ⁽³⁾
556	327	בפיגור זמני
4,063	3,771	בהשגחה מיוחדת ⁽⁴⁾
7,878	7,056	סך הכל אשראי מאזני ללווים
745	928	סיכון אשראי חוץ מאזני בגין לווים בעייתיים ⁽⁵⁾
1	1	איגרות חוב של לווים בעייתיים
1	10	נכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים של לווים בעייתיים
8,625	7,995	סך הכל סיכון אשראי כולל בגין חובות בעייתיים

*סווג מחדש

(1) לא כולל חובות בעייתיים שבגינם קיימים בטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים (הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 313).

(2) אשראי שאורגן מחדש במהלך השנה השוטפת וכן אשראי שאורגן מחדש בשנים קודמות עם ויתור על הכנסות.

(3) אשראי ללווים אשר לגביהם קיימת החלטה של הנהלת התאגיד הבנקאי על ארגון מחדש, אך הארגון מחדש טרם בוצע בפועל.

(4) מזה: חובות בסך של 1,325 מיליון ש"ח שנוכללו לאחר שנערכה בגינם הפרשה ספציפית ואשראי לדיר שבינו קיימת הפרשה לפי עומק הפיגור בסך של 210 מיליון ש"ח (1.12.05: 1,537 מיליון ש"ח ו-232 מיליון ש"ח בהתאמה).

(5) כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים, למעט בגין ערבויות שנתן לווה להבטחת חבות של צד שלישי.

עיקר הגידול בסיכון האשראי הכולל בגין חובות בעייתיים הוא בענף בתי המלון, בענף התקשורת ושירותי מחשב ובענף התעשייה והוא קוזז בחלקו בירידה בענפים אחרים.

הסדר הנושים של קבוצת "תבל". במהלך שנת 2005 ובחודשים הראשונים של שנת 2006 קיימו הבנקים מגעים אינטנסיביים עם בעלי מניות חברות הכבלים בדבר מיזוג חברות הכבלים, כחלק מהסדר הנושים של קבוצת תבל. ביום 7 במאי 2006 נחתם הסכם למיזוג של חברות הכבלים, במסגרתו תרכוש הוט מערכות תקשורת בכבלים בע"מ (בשמה הקודם: מת"ב; להלן: "הוט") מחברות הכבלים האחרות את כל פעילותן בתחום השידורים ובתחום התקשורת הניחת הפנים ארצית.

ביום 31 בדצמבר 2006 הושלמה עסקת מיזוג חברות הכבלים. עם השלמת עסקת המיזוג העבירה הוט את תשתית רשת הכבלים, לרבות ציוד קצה ומוקדי שידור, לבעלות הוט טלקום. עם השלמת המיזוג תספק הוט שירותי טלוויזיה רב ערוצית למנויים בכל אזורי הארץ ואילו הוט טלקום תספק שירותי תקשורת וגישה לאינטרנט, טלפונים ושירותים אחרים למנויים בכל אזורי הארץ.

במועד השלמת המיזוג הקצתה הוט 45,649,567 מניות לבעלי מניות בחברות הכבלים שפעילותן ונכסיהן הועברו להוט. כחלק

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מההקצאה של המניות קיבלו הבנקים (כבעלי מניות של תבל) כ-28.1% ממניות הוט (מזה חלקו של הבנק כ-2.7%). המניות מוחזקות על ידי כל בנק בנפרד.

עסקת המיזוג שהתבצעה משקפת שווי ברוטו של 6,277.5 ש"ח למנוי. יציין כי מניות הוט נסחרות בבורסה. בהסכם המיזוג מפורטות מגבלות בדבר היקף המימוש המקסימלי במסגרת המסחר בבורסה. כן כולל ההסכם זכות סירוב ראשון במכירת המניות.

במקביל להשלמת המיזוג נכנס לתוקפו הסכם אשראי בין הוט לבין קונסורציום של בנקים (ובכללם הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט). המניות שהתקבלו מוצגות בסעיף "ניירות ערך" (לפרטים נוספים ר' ביאור 3 ד' לדוחות הכספיים).

הוראה בגין הלוואה מסוימת. הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט העמידו הלוואה, כחלק מקונסורציום של מספר בנקים. לאחר שהלוואה לא עמד בתנאי הלוואה ולא שילם את הריבית התקופתית, מינה בית המשפט לבקשת קונסורציום הבנקים, כונס נכסים למימוש מניות "בזק" ששועבדו להבטחת החוב.

ליום 30 ביוני 2003, עלה שווי השוק של חלקם היחסי של הבנק ושל בנק מרכנתיל דיסקונט בבטוחה על יתרת הלוואה בניכוי ההפרשות לחובות מסופקים לאותו מועד.

ביום 10 ביולי 2003, הודיע המפקח על הבנקים, כי לאור מצבו של החייב ולאור התנאים בהם ניתנה הלוואה, אין עוד מקום להמשיך ולנהוג ביתרת החוב האמורה כביתרת אשראי.

ביום 15 ביולי 2003, הוציא המפקח על הבנקים הנחיה, לפיה יש לסווג את יתרת החוב האמורה, בתוקף מיום 30 ביוני 2003, כ"נייר ערך", במסגרת "התיק הזמין למכירה", על פי שווי השוק של חלקם היחסי של הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט בבטוחה. הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט ערכו את הסיווג על פי ההנחיה, בהתאם לשווי השוק של חלקם בבטוחה ליום 30 ביוני 2003, שהסתכם בכ-326 מיליון ש"ח. החל ממועד זה, שינויים בשווי השוק נזקפים לקרן הון מהתאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן. שווי השוק האמור ליום 31 בדצמבר 2006 מסתכם בכ-444 מיליון ש"ח.

יציין כי, בעקביות להנחיה האמורה, ניתנה לבנק גם הנחיה לסווג את היתרה האמורה במסגרת ההשקעות הריאליות של הבנק. לפרטים בדבר דיבידנדים שהתקבלו בגין המניות האמורות, ר' לעיל "רווחים מהשקעות במניות".

טיטות הוראה בנושא "המדידה והגילוי של חובות בעייתיים והפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים". ביום 11 בפברואר 2004 העביר המפקח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים טיוטה ראשונית של הוראה בנושא "המדידה והגילוי של חובות בעייתיים והפרשה לחובות מסופקים בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים".

ההוראה נועדה להחליף את ההוראה הקיימת, כשעיקרה הוא התאמת מערך המונחים וההגדרות הנהוג בארץ למקובל במערכות בנקאיות בעולם, ובמיוחד למערכת בארה"ב, וכן להמלצות הוועדה הבינלאומית בבאזל לפיקוח על בנקים.

בין היתר, מטפלת טיטות ההוראה בנושאים הבאים:

- ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות גדולים תחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מהחוב או, במצבים מסויימים, על בסיס השווי בשוק של הבטחונות.
 - בגין כל חוב פגום (כמוגדר בטיטות ההוראה), יהיה התאגיד הבנקאי רשאי לזקוף הכנסות ריבית רק כנגד גביית כספים במזומן.
 - ההפרשה לחובות מסופקים בגין חובות צרכניים תחושב על בסיס מקדמי סיכון קבוצתיים - על פי מאפייני הלווים.
- לאחר קבלת הטיטות החל הבנק בלימוד וניתוח הטיטות המקדמית ובכלל זה, ניסיונות לאמוד את השלכותיה על הבנק. בחודש מרס 2005 פורסמה טיוטה של "שאלות ותשובות" בעניין זה.

ביום 29 ביוני 2006 העביר בנק ישראל לעיונם של התאגידים הבנקאיים טיוטה מעודכנת בעניין זה. בטיטות המקדמית מוצג מודל חדש לחלוטין להגדרה ולמדידה של החובות הבעייתיים, אשר מעלה שאלות של פרשנות ויישום ושאלות רבות נוספות עוד יתעוררו וודאי במהלך הטמעת ההוראה החדשה בתהליכי הטיפול בחובות בעייתיים בבנק.

שאלות אלה יצריכו מן הסתם בירור וקבלת הנחיות נוספות מהפיקוח על הבנקים מזה, והליכים פנימיים של קביעת מדיניות, פרשנית ויישומית, מזה. יציין כי המודל המוצע מניח, כעובדה מוגמרת, את השלמת השינוי בנושא ניהול מסגרות אשראי בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בעניין זה.

בנוסף על כל אלה, מערכות המידע והמדידה הקיימות מושתתות על המודל הקיים, שכאמור שונה מאוד מהמודל המוצע, ועל כן אין הן יכולות לספק, בשלב זה, מידע רלבנטי לצרכי אומדן ההשפעות של יישום המודל החדש. לאור האמור לעיל, לא ניתן להעריך בשלב זה מה תהיה השפעת יישום המודל החדש על היקף החובות הבעייתיים בבנק ועל היקף ההוצאה לחובות מסופקים. עם זאת, ברור כבר כעת כי יישום ההוראה יגדיל את היקף החובות אשר בגינם לא יירשמו הכנסות ריבית באופן שוטף, אלא רק על בסיס גביה בפועל, וזאת כתוצאה מהגדרתם כחובות פגומים. זאת, בין היתר, בגין חובות המוגדרים כיום כחובות מסופקים בחלקם ונושאים הכנסה, ובגין חובות המוגדרים כיום כחוב בפיגור זמני.

להלן סקירה על התפתחות האשראי לציבור לפי ענפי משק:

סיכון האשראי המאזני לענף בינוי ונדל"ן הסתכם בכ-16.1 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2006, לעומת סך של כ-15.2 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, גידול בשיעור של 6.4%, והוא היווה כ-17.2% מסך סיכון האשראי המאזני לציבור לעומת 16.4% ביום 31 בדצמבר 2005. סיכון האשראי החוץ מאזני לענף בינוי ונדל"ן (ברובו ערבויות מכר ומסגרות אשראי שלא נוצלו), הסתכם בכ-11.9 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת סך של כ-9.1 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, והוא היווה כ-18.8% מסיכון האשראי החוץ מאזני לעומת 17.5% ביום 31 בדצמבר 2005.

סיכון האשראי הכולל לענף בינוי ונדל"ן היווה כ-17.8% מסך סיכון האשראי הכולל לציבור ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת כ-16.8% ביום 31 בדצמבר 2005. סיכון האשראי הכולל לענפי התעשייה הסתכם בכ-29.0 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת סך של כ-27.2 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, גידול בשיעור של כ-6.7%, והוא היווה כ-18.4% מסך סיכון האשראי הכולל לציבור באחריות הקבוצה לעומת כ-18.8% ביום 31 בדצמבר 2006. האשראי לתעשייה ניתן למספר רב של לקוחות בענפי התעשייה השונים. במסגרת האשראי לתעשייה נכלל האשראי לענף היהלומים שהפיזור בו אינו רחב. סיכון האשראי הכולל לענף היהלומים בבנק, ליום 31 בדצמבר 2006, הסתכם בכ-3.9 מיליארד ש"ח, בדומה לסכומם ביום 31 בדצמבר 2005. סיכון האשראי הכולל לענף המסחר הסתכם בכ-21.1 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת סך של כ-19.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, עליה של 8.1%, והוא היווה כ-13.4% מסך סיכון האשראי הכולל לציבור, לעומת כ-13.5% בשנה הקודמת. סיכון האשראי הכולל לאנשים פרטיים הסתכם בכ-34.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת כ-31.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005, עליה בשיעור של 10.2%, והוא היווה כ-22.0% מסך סיכון האשראי הכולל לציבור, לעומת כ-21.8% ביום 31 בדצמבר 2005.

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

	2006		2005	
	במיליוני ש"ח	% מסך האשראי לציבור	במיליוני ש"ח	% מסך האשראי לציבור
קמעונאי – מגזר משקי בית	16,140	19.1	14,956	18.6
קמעונאי – מגזר עסקים קטנים	10,968	12.9	10,741	13.4
מגזר בנקאות עסקית	38,230	45.1	36,537	45.5
מגזר בנקאות מסחרית	16,131	19.1	14,809	18.5
מגזר בנקאות פרטית	3,228	3.8	3,224	4.0
סך הכל	84,697	100.0	80,266	100.0

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

להלן סקירה על התפתחות האשראי לציבור, כולל סיכון אשראי חוץ מאזני, לפי גודל לווה:

כ-99% מהלווים קיבלו אשראי שאינו עולה על 1.2 מיליון ש"ח. האשראי שהועמד לקבוצה זו מהווה 26.8% מסך כל האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת 26.7% ביום 31 בדצמבר 2005.

מדרגת האשראי שבין 1.2 מיליון ש"ח עד 200 מיליון ש"ח מהווה כ-55.2% מסך כל האשראי ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת 58.7% ביום 31 בדצמבר 2005.

ל-71 הלווים הגדולים ביותר, במדרגות האשראי שבין 200 מיליון ש"ח לבין 1,200 מיליון ש"ח, ניתן אשראי המהווה כ-16.6% מסך כל האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת 53 לווים שהאשראי שניתן להם היווה 13.3% מסך האשראי ליום 31 בדצמבר 2005.

האשראי לממשלה הסתכם ב-18 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת סך של 92 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, ירידה בסך של 74 מיליון ש"ח (80.4%).

ניירות ערך הסתכמו ב-38,914 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006, לעומת סך של 42,188 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, ירידה בשיעור של 7.8%.

להלן הרכב תיק ניירות הערך לפי מגזרי הצמדה:

שיעור השינוי ב-%	31 בדצמבר	
	2005	2006
במיליוני ש"ח		
מטבע ישראלי לא צמוד	15,089	13,669
(9.4)		
מטבע ישראלי צמוד למדד	708	1,946
174.9		
מטבע חוץ ומטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ	25,328	22,092
(12.8)		
מניות - פריטים שאינם כספיים	1,063	1,207
13.5		
סך הכל	42,188	38,914
(7.8)		

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

להלן הרכב ההשקעות בניירות ערך על פי הסיווג האמור:

31 בדצמבר 2005			31 בדצמבר 2006		
עלות מופחתת	שווי הוגן	הערך במאזן	עלות מופחתת	שווי הוגן	הערך במאזן
במיליוני ש"ח					
איגרות חוב					
מוחזקות לפדיון	4,824	4,790	4,824	5,833	5,784
זמינות למכירה	29,809	29,832	29,832	32,617	32,617
למסחר	2,917	3,051	3,051	2,675	2,675
מניות					
זמינות למכירה	941	1,193	1,193	1,060	1,060
למסחר	13	14	14	3	3
סך הכל ניירות ערך	38,504	38,880	38,914	42,139	42,188

לפרטים נוספים ר' ביאור 3 לדוחות הכספיים.

פקדונות הציבור ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכמו ב-130,517 מיליון ש"ח לעומת סך של 130,285 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עליה בשיעור של 0.2%.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

להלן נתונים על הרכב פקדונות הציבור לפי מגזרי הצמדה:

	31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006		
שיעור	% מסך	במיליוני ש"ח	% מסך	במיליוני ש"ח	
השינוי	פקדונות הציבור		פקדונות הציבור		
ב- %					
7.6	35.5	46,221	38.1	49,722	מטבע ישראלי לא צמוד
(6.6)	9.9	12,947	9.3	12,095	מטבע ישראלי צמוד מדד
					מטבע חוץ ומטבע ישראלי
(3.4)	54.6	71,117	52.6	68,700	צמוד למטבע חוץ
0.2	100.0	130,285	100.0	130,517	סך הכל

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

	31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006		
שיעור	% מסך	במיליוני ש"ח	% מסך	במיליוני ש"ח	
השינוי	האשראי לציבור		האשראי לציבור		
ב- %					
9.7	43.5	55,824	41.2	53,946	קמעונאי - מגזר משקי בית
(14.9)	6.9	8,882	5.8	7,562	קמעונאי - מגזר עסקים קטנים
38.9	9.3	11,914	12.6	16,545	מגזר בנקאות עסקית
49.8	5.4	6,891	7.9	10,322	מגזר בנקאות מסחרית
33.3	21.9	28,114	28.6	37,478	מגזר בנקאות פרטית
(68.9)	13.0	16,696	3.9	5,188	אחר
2.1	100.0	128,320	100.0	131,041	סך הכל

סך כל האשראי לציבור ביחס לפקדונות הציבור היווה בסוף שנת 2006 כ-69.1%, לעומת 67.4% בסוף השנה הקודמת.

רכוש קבוע ומתקנים

בניינים וציוד

ההשקעה בבניינים וציוד הסתכמה בסוף שנת 2006 בסך של 2,614 מיליון ש"ח, לעומת סך של 2,268 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 15.3%.

מרבית המתקנים בהם מתנהלים עסקי הבנק בישראל הם בבעלות הבנק או בבעלות תאגידי עזר שלו.

בסך הכל עמדו לרשות הבנק ביום 31 בדצמבר 2006 שטחים בהיקף של כ-163 אלף מ"ר, לעומת כ-141 אלף מ"ר ביום 31 בדצמבר 2005. מזה כ-104 אלף מ"ר שטחים בבעלות וכ-59 אלף מ"ר שטחים בשכירות (2005: כ-85 אלף מ"ר בבעלות וכ-55 אלף מ"ר בשכירות). בסוף שנת 2006 כ-72 אלף מ"ר שימשו את סניפי הבנק והיתרה את המטה, לעומת כ-71 אלף מ"ר בשנת 2005.

לפרטים בדבר השקעות הבנק בבניינים וציוד, ר' ביאור 7 לדוחות הכספיים.

רכישת שטחים ב"מגדל דיסקונט" ברח' יהודה הלוי. בחודש יולי 2005 התקשר הבנק עם חברת משולם לוינשטיין מבנים (1986) בע"מ (להלן: "החברה") בקשר עם "מגדל דיסקונט" אשר נבנה במתחם ברח' יהודה הלוי בתל אביב לרכישת כ-12.5 אלף מ"ר משרדים, שטחים תת קרקעיים וחניות מהחברה. עם חתימת הסכם הרכישה בוטלה התחייבות הבנק, על פי ההסכם מחודש יוני 2002, לשכור מהחברה לתקופה של 13 שנים שטח של כ-11.6 אלפי מ"ר משרדים, שטחים תת קרקעיים וחניות (להלן: "הסכם השכירות"). לפרטים נוספים אודות הסכם השכירות ר' ביאור 19 ג' 19 א' לדוחות הכספיים.

כמו כן התקשר הבנק עם חברת משולם לוינשטיין הנדסה וקבלנות בע"מ (החברה האם של החברה) בהסכם להזמנת שירותי בניה בגין 4 אלף מ"ר נוספים במגדל דיסקונט.

העלות הכוללת של השטחים שנמסרו לידי הבנק במגדל, כולל היטל השבחה, מס רכישה ומע"מ, מסתכמת בכ-67 מיליון דולר. בהתאם להסכם השכירות, אמורים היו דמי השכירות להיות מתורגמים לשקלים לפי שער הדולר במועד המסירה, והחל ממועד זה להיות צמודים למדד. בהתאם להוראות FAS-133 התייחס הבנק להסכם השכירות כחווה מעורב המורכב מחווה שכירות בשקלים (החווה המארח) ועסקת Forward (מכשיר נגזר משובץ). לאור ביטול הסכם השכירות כאמור, נרשם בדוחות הכספיים לשנת 2005, במסגרת הרווח מפעולות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים, הפסד ממחיקת יתרת השווי ההוגן של עסקת ה-Forward בסך של כ-47 מיליון ש"ח.

בנוסף, בהמשך להסכם האמור מחדש יוני 2002 הסדירו החברה והבנק את היקף רכישת זכויות הבניה של הממכר אשר יקנו אפשרות לבנות כ-8.8 אלף מ"ר במגדל דיסקונט (שנבעו מהתב"ע החדשה אשר פורסמה למתן תוקף בחודש מרס 2005), והושלמה התחשבות בגין התאמת שטחים. הבנק רשם בגין האמור בדוחות הכספיים לשנת 2005 רווח בסך של 11 מיליון ש"ח. **איכלוס "מגדל דיסקונט"**. בגין המשקלים המרכזי של קבוצת דיסקונט - "מגדל דיסקונט", נחנך באירוע חגיגי ביום 23 באוגוסט 2006. רבה הראשי של העיר תל-אביב-יפו, הרב ישראל לאו, התכבד בקביעת המזווה, לצד יו"ר הדירקטוריון והמנהל הכללי של הבנק. בטקס השתתפו חברי הדירקטוריון והנהלת הבנק, הנהלות חברות הבת ועובדי הבנק. "מגדל דיסקונט" מאכלס את מרבית יחידות המטה של הבנק ויקל על ההתנהלות השוטפת של קבוצת דיסקונט. איכלוס המגדל מהווה ציון דרך בחיי הבנק וסממן מובהק להתחדשות. בניין הנהלת הבנק הקודם אוכלס בשנת 1939. "מגדל דיסקונט" נבנה בהמשך ובצמוד אליו, בקרן הרחובות יהודה הלוי והרצל בתל אביב.

מערכות מידע ומחשוב

כללי

מערכות המידע והבקרה מצויות בליבת הפעילות של הבנק ומהוות את עמוד השדרה עליו מתבססת פעילות הבנק. מערכת עיבוד הנתונים של הבנק, הינה מערכת מרכזית ממוחשבת המורכבת ממחשבי Main Frame במרכז המחשבים של הבנק ותחנות עבודה בסניפים וביחידות המטה. המערכת המרכזית מבוססת כיום על מחשבי IBM אשר עובדים במשולב עם מחשבי Unisys. בסניפי הבנק וביחידות המטה, מותקנים כ-6,000 תחנות עבודה (PC'S) וכ-400 שרתים, אשר באמצעותם ניתן השירות הן ללקוחות הפנימיים והן ללקוחות החיצוניים.

שירותי בנקאות ישירה, ניתנים על ידי הבנק במגוון אמצעים: אינטרנט, משוברים (קיוסקי מידע), כספומטים, מענה קולי ממוחשב ועוד. שירותים אלה מתממשים למחשב המרכזי, לצורך קבלה ועדכון נתונים, על ידי שירותים ייעודיים ובטכנולוגיות מתקדמות של אבטחת מידע.

לשירות קהל ללקוחות הבנק עומדים קיוסקי מידע ופעולות להפעלה עצמית - "משובי דיסקונט", למעלה מ-400 במספר, המספקים מגוון רחב של שירותים.

מערכות המחשב השונות משרתות ברובן הן את הבנק והן את בנק מרכנתיל דיסקונט.

במשך שנים בנה הבנק פתרונות מחשוב אפקטיביים, יעילים ויציבים לכל תחומי העסקים בהם הוא פועל. הפתרונות שפותחו הם מהמתקדמים ביותר הקיימים כיום בבנקים בישראל. מערכות אלו יכולות להמשיך לשרת את הבנק שנים רבות, בכפוף לביצוע פעולות תחזוקה ברמה נאותה.

פרויקט "אופיק"

רקע. בתחילת שנות השבעים החליט הבנק לבסס את פעילותו העסקית על מחשבי Unisys. עם התפתחות הטכנולוגיה והעסקים בארץ ובעולם, נוספו על פני השנים למערכות הבסיסיות, המהוות את "גרעין המערכת", מאות מערכות ותת מערכות נוספות, אשר קשורות למערכת המרכזית וזו לזו בקשרים של העברת נתונים. בנוסף, במהלך השנים ביססה IBM את מעמדה כספקית העיקרית בעולם למחשבי ענק התומכים בארגונים גדולים. בשל הערכת הבנק כי יוותר הלקוח היחיד של מערכות מרכזיות מתוצרת

Unisys בארץ, דבר המהווה סיכון בפני עצמו, ועל מנת למנוע תלות במערכת של ספק שחדל להתמקד במערכות מרכזיות לארגונים גדולים, החליט דירקטוריון הבנק, עוד בשנת 1998 על הסבת מערכות המחשוב ל-IBM.

פרוייקט אופק. לאחר שנסיין לבצע את המעבר למחשבי IBM על יד הסבת המערכת הקיימת כפי שהיא למחשבי IBM, שנעשה בשלהי שנות ה-90, לא עלה יפה, החל הבנק בגיבוש תכנית אלטרנטיבית שזכתה לכינוי "פרוייקט אופק".

עיקרו של פרוייקט אופק הוא חידוש תשתית המחשוב המרכזית של הבנק, תוך החלפת מערכות ההפעלה של Unisys במערכות הפעלה של IBM, הסבת נתונים ותוכנות מחשב ממחשבי Unisys למחשבי IBM וכן החלפת מרבית התוכנות בהן משתמש הבנק על מנת שיתאימו למערכות IBM.

לאחר בחינת מספר חלופות בחר הבנק לבסס את המעבר לסביבת IBM על המוצר AltaMira, אשר עבד באותה תקופה בכ-80 בנקים ברחבי העולם, תוך הישענות על חברת הייעוץ Accenture שהתמחתה בפרויקטים מסוג זה, לביצוע הפרויקט עצמו.

הבנק התקשר בשנת 2001 עם שתי חברות מקבוצת Accenture העולמית, Accenture Ltd. ו-Alnova, Technologies Corporations S.L., לשם רכישת מערכות תוכנה של Core Banking, להתאמת המערכות האמורות לצרכי הבנק ולהטמעתן בבנק. בשל מורכבות הפרוייקט והיקפו, חולק הפרוייקט בתחילה למספר שלבי ביצוע המכונים "Roll Out" או "גל הפצה". בכל שלב ביצעו השתחררו לשימוש מספר מערכות. בשל השחרור ההדרגתי של המערכות, מכיל הפרוייקט מרכיב מהותי של דו קיום בין המערכות החדשות למערכות הישנות. יצוין כי למיטב ידיעת הבנק, לא בוצע בארץ פרוייקט תוכנה כה גדול ומורכב.

פרט לחברת Accenture, אשר הובילה את הפרוייקט ביחד עם הבנק, השתתפו בפרוייקט מספר חברות תוכנה ישראליות מובילות, כשהעיקריות הן: מטריקס, נס, טלדור, טסקום, טסנט ו-י.ב.מ.

לצורך פיקוח על הפרוייקט הקים הבנק מספר ועדות אשר עקבו אחר הפרוייקט באופן שוטף, בין היתר באמצעות יועצים חיצוניים שמונו על ידו.

גל ההפצה הראשון, הושק במחצית השנייה של שנת 2003 והוא כלל מערכות תשתית ואת מערכת ניהול הלקוחות. גל ההפצה השני הושק במחצית השנייה של שנת 2004 והוא כלל, בין היתר, מערכת בתחום הפקדונות.

במהלך שנת 2006 השלים הבנק בהצלחה את השקת מערכות גל הפצה 3 בכל סניפי הבנק ובכל סניפי בנק מרכזי דיסקונט. המודולים העיקריים של המערכת הפועלים בבנק לאחר השלמת גל הפצה 3 הם: תשתיות IBM, לקוחות, עובר ושכ, פקדונות, סליקה, מיסוי, ספר עזר ראשי, טבלאות מערכת לרבות טבלת עמלות מרכזית, מערכת מפעל מוצרים, דואר מרכזי, ניהול סניף, ניהול מלאי המזומנים ועוד.

סטטוס למועד פרסום הדוחות

עם השלמת הפיתוח וההטמעה של מערכות גל הפצה 3, הושלמו בהצלחה מלאה עיקר משימות הטמעת מערכת ה-Core Banking שנרכשה מ-Accenture, אשר פועלת בבנק כמערכת המרכזית. המערכות אשר פותחו במסגרת פרוייקט אופק מהוות, כאמור, את לב ליבה של הפעילות הבנקאית. מערכות אלו הינן מהמתקדמות בישראל, והן מבוססות על טכנולוגיה עדכנית. עם השלמת גל הפצה 3 מיצה הבנק את מירב הפוטנציאל הגלום במערכות הגרעין שנרכשו מחברת Accenture, תוך שהוא משלים כ-70% מפרוייקט חידוש תשתיות המחשב. לאור זאת הסתיים למעשה פרויקט אופק. השלמת ההסבה של מערכות מסביבת Unisys לסביבת IBM, והשלמת הפיתוח של מערכות שהחל במסגרת פרויקט אופק, תתבצע במסגרת פעילות הפיתוח השוטפת בבנק, במסגרת תקציב הפיתוח הרגיל ותוך תיעדופן מול מכלול משימות הפיתוח של הבנק.

עד ליום 31 בדצמבר 2006 הושקע בפרוייקט סך של כ-159 מיליון דולר (לא כולל מע"מ).

הבנק היוון הוצאות פיתוח של פרוייקט אופק שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2006, עמדה על 603 מיליון ש"ח (ר' ביאור 1 ו-7 לדוחות הכספיים). הוצאות פיתוח מערכות הליבה ("פרוייקט אופק") מופחתות על פני 7 שנים. הבנק בוחן את תקופת ההפחתה של מערכות הליבה, בהתייחס לתקופת ההנאה הכלכלית הצפויה ממערכות מסוג זה, והוא עשוי להגדיל את תקופת ההפחתה בעתיד. השלמת הפרוייקט מאפשרת לקבוצת הבנק שימוש בטווח הארוך במערכת מחשוב מתקדמת, המהווה תשתית ליישום בנקאות מודרנית, משולבת, מוכוונת לקוח המספקת גמישות עסקית ותפעולית.

פרוייקט אופק זכה בפרס ראשון בקטגוריית "מגה פרוייקט" מטעם לשכת מנתחי מערכות המידע בישראל לשנת 2007.

אתרי הפעילות

מערכות ה-Main Frame של הבנק מותקנות (בכפילות) בשני אתרים שונים, המערכת הראשית בתל-אביב והמערכת המשנית בראשון לציון. העובדה ששתי המערכות מרוחקות פיזית זו מזו מוסיפה לשרידות מערכות המידע של הבנק. שני אתרי המחשוב של הבנק, בתל אביב ובראשון לציון, מחוברים ביניהם באמצעות סיבים אופטיים בשני מסלולים נפרדים. באתרים אלה, מצויות גם מערכות דיסקים של חברת EMC, רובוטי קלטות, מדפסות מרכזיות ועוד ציוד פריפריאלי, הנדרש לעבודת הבנק. למותר לציון, שגם ציוד זה מגובה בשני האתרים. הסניפים ויחידות המטה, מחוברים למרכז המחשבים בשני קווי תקשורת. שני הקווים פעילים בו זמנית ומספקים רוחב פס של 3MB לכל אתר. בעת תקלה, מגבה קו אחד את היישומים הפעילים בקו השני, ולהיפך.

גיבוי והתאוששות מאסון

הבנק עובד בשיטת "הגיבוי החם". המשמעות היא שהמחשבים בשני האתרים מתעדכנים בו זמנית בתנועות המבוצעות בסניפי הבנק ולפיכך, במקרה של תקלה באתר המחשב המרכזי בתל אביב, האתר המשני בראשון לציון נכנס לפעולה מבלי לאבד אף תנועה.

אבטחת מידע

מערך טכנולוגיית המידע של הבנק מהווה מרכיב מרכזי בתפעול ובניהול השוטף והתקין של הבנק ובתוך כך חולש על כל תחומי הפעילות של הבנק. חשיבותו של מערך זה הולכת וגוברת נוכח ההתפתחות הטכנולוגית בשנים האחרונות והשלכותיה על הבנק. אשר על כן, הבנק רואה בשמירה על המידע ואבטחתו אינטרס מרכזי ומשקיע משאבים רבים על מנת לאבטח את המידע שברשותו. עיקר הסיכונים הכרוכים בפגיעה באבטחת המידע הם: שימוש לא נאות במידע על ידי משתמשי המערכת ושינוי הנתונים המצויים במערכת; פגיעה בסביבת המערכת, פעילות המערכת והשלכותיה על עסקי הבנק; רגישות המידע ופגיעה בפרטיות ובסודיות המידע ובבעלי המידע (לקוחות הבנק).

אבטחת המידע בבנק מוסדרת בעיקרה בהתאם להוראות דין שונות ובהן חוק המחשבים, חוק הגנת הפרטיות והוראות נוהל בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים. הנוהל המרכזי ביחס לניהול מערכות מידע בתאגידים בנקאיים הינו הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 357 ופעילות הבנק בנושא אבטחת מידע נעשית בהתאם למוטווה בהוראה זו. באשר לקישוריות הבנק לאינטרנט, לאור חשיבות המידע ועל מנת למזער סיכונים, מנוהלת המערכת המספקת נתונים ללקוחות באמצעות האינטרנט בנפרד מהמערכת הבנקאית המרכזית המספקת נתונים לעובדי הבנק המבצעים פעולות בנקאיות באופן שוטף. באופן זה החשיפה לסיכון של שינוי נתוני האמת בבנק מצומצמת. בבנק פועל מוקד אבטחת מידע ("מוא"ב") שמטרתו היא איתור סיכונים ומפגעים במערכת אבטחת המידע. כמו כן, במסגרת הביקורת הפנימית פועל ענף לתחום מערכות המידע (ענ"א) אשר עורך ביקורות שוטפות בנושאים אלה.

פרויקטים מתוכננים עיקריים

1. המערכות העיקריות שמופעלות עדיין על מחשב Unisys הן מערכת אשראי ומערכת ניירות ערך. על מנת להשלים את המהלך של העברת המערכות העיקריות למחשבי IBM החל הבנק בהסבת התוכנות והנתונים בתחומים אלה למחשבי IBM.
2. לאור ההוראות הרגולטוריות בנושאי אשראי וניהול סיכונים (באזל 2) ובנושאי ניירות ערך צפוי הבנק להידרש לבצע בשנים הקרובות פרויקטים נוספים בתחום מערכות המחשוב. מדובר בפרויקט מורכב המחייב השקעות במערכות הליבה בכלל ובמערכות האשראי וניירות ערך בפרט. לוחות הזמנים לביצוע פרויקטים אלה תלויים בין היתר בהוראות שיוציא בנק ישראל בעניין זה. תקציב ההשקעות של הבנק במערכות מידע ומחשוב לשנת 2007, ובכלל זה בפרויקטים של פיתוח מערכות מידע, הינו בסך של כ-400 מיליון ש"ח. לאור הדרישות הרגולטוריות הקיימות והצפויות, התפתחויות עסקיות ותכניותיו של הבנק לשנים הבאות, הבנק מעריך כי הוצאות המחשוב הכוללות שלו אינן צפויות לרדת באופן משמעותי בשנים הקרובות.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

האמור בפסקה זו, הינו מידע צופה פני עתיד המתבסס על נסיון העבר בכל הקשור להתפתחות המערכות והיכולות הטכנולוגיות, וההשקעה הנדרשת לשם פיתוח מערכות חדשות והתאמת מערכות קיימות, כך שתענינה לדרישות הרגולטוריות ולצרכים העסקיים של הבנק. כן מתבסס האמור על הוראות הרגולציה הקיימות במועד פרסום הדוחות (אף אם טרם נכנסו לתוקף) וכאלה שהבנק צופה, בין היתר על סמך טיטוטות שפורסמו על ידי הרגולטורים השונים, שיפורסמו בעתיד. עוד מתבסס האמור על תכניות הפיתוח הקיימות של הבנק במועד פרסום הדוחות, ועל כוונות עסקיות שמימושן יחייב פיתוח מערכות מחשב תומכות. שינויי חקיקה ורגולציה שאינם ידועים במועד פרסום הדוחות, לרבות שינוי פרטים של יוזמות וטיטוטות קיימות, התפתחויות טכנולוגיות ו/או פעולות של המתחרים שיביאו לשינוי בדרישות ובציפיות הלקוחות, וכן התפתחויות מאקרו בארץ ובעולם, עשויים להביא לשינוי בהערכות או ביכולת להוציא לפועל את תכניות הבנק הקיימות במועד פרסום הדוחות.

ספקים עיקריים

הבנק נעזר במגוון רחב של ספקים מהארץ ומהעולם בהתאם לנושאים השונים בתחום מערכות המידע ופיתוחן. לבנק אין תלות מהותית בספקים, פרט ל-IBM ו-IBM Unisys התקשרה עם הבנק באמצעות IBM (ישראל). Unisys התקשרה עם הבנק באמצעות חברת מל"ם. בידי הבנק מכתב הצהרה מחברת Unisys באנגליה, המהווה נספח להסכם עם מל"ם, ולפיו מתחייבת Unisys אנגליה לתחזק את המערכות במידה ומל"ם לא תעמוד בהתחייבויותיה.

נכסים לא מוחשיים

הבנק הוא בעל זכויות קניין רוחני בלעדי בסימנים הבאים, הרשומים כדין אצל רשם סימני המסחר, ובלוגו הבלוה לכל אחד מהם: "בנק דיסקונט לישראל בע"מ", "בנק דיסקונט" ו-"דיסקונט". כן רושם הבנק מעת לעת, לצורך פעילותו העסקית והשיווקית, שמות של שירותים ומוצרים כגון "דרייב, יש לך דרייב לחיות" וסיסמאות כגון "בדיסקונט לוקחים אותך אישית", "בנקאות מהלב" ועוד. לבנק זכויות קניין רוחני במערכות תוכנה ייעודיות ומודולים שונים בתחומי עיסוקו, אותם מפתח הבנק במהלך פעילותו השוטפת לשימוש העצמי ו/או לשימוש חברות בנות וחברות קשורות. הפיתוח מבוצע הן באמצעות עובדי הבנק והן באמצעות בתי תוכנה שאת שירותיהם שוכר הבנק לשם כך.

מיסוי כללי

על הבנק ועל חברות הבנות שלו בישראל חלות הוראות חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. הבנק ומרבית חברות הבת שלו בישראל הוגדרו כמוסד כספי לעניין חוק מס ערך מוסף, התשל"ה-1975 ומשכר, מוטלים על פעילותם מס שחר ומס רווח בשיעור של 15.5% מהשכר ששולם ומהרווח, בהתאמה (עד ליום 30 ביוני 2006 - שיעור של 17%). בשנים האחרונות הבנק לא רשם הוצאות מסים בגין רווחים לצרכי מס והפרשי עיתוי נטו עקב ניצול הפסדים וניכויים מועברים לצורכי מס והפרשי עיתוי נטו (כולל בגין רווחים או הפסדים, לפי העניין בהתאמה, שנכללו בקרן ההון בגין ניירות ערך זמינים למכירה), שלא נרשמו בגינם מסים נדחים לקבל. במהלך שנת 2006 מיצה הבנק את ההפסדים והניכויים המועברים לצרכי מס והפרשי העיתוי נטו שלא נרשמו בגינם מסים נדחים לקבל.

תיקון חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975 - שינוי הגדרת שכר

ביום 29 במרס 2005 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את חוק המדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2005 (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, במסגרתו הורחבה הגדרת שכר לענין תשלום מס שחר על ידי מוסדות כספיים כך שתכלול גם את כל ההטבות שמוסד כספי משלם לעובדיו, כגון: מענק עקב פרישה או עקב מוות, למעט מענק ששולם מקופת גמל או ששולם באמצעות סכומים שהופקדו בקופת גמל והוחזרו למעביד לשם התשלום, וכן כל סכום ששולם מעביד לקרן השתלמות או לקופת גמל לטובת העובד אף אם הם פטורים ממס בעת העברתם לקופה (ולא נזקף בגינם שווי הטבה לעובד בהתאם לסעיף 3 לפקודה). תחילתו של התיקון הינה מיום 1 בינואר 2005.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

לתיקון זה השלכה על תשלומי מס שכר בגין תשלומים שישלמו הבנק וחברות הבת שלו לעובדיהם וממילא, על הגדלת הוצאות השכר בקבוצה. בשנת 2006 רשמו הבנק וחברות מאוחדות שלו הוצאה בסך של כ-37 מיליון ש"ח בגין האמור (49:2005 מיליון ש"ח).

הפחתת שיעורי מס חברות

ביום 29 ביוני 2004 אישרה הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004 (להלן: "התיקון"). התיקון קבע הפחתה הדרגתית של שיעורי המס לחברות משיעור של 36% לשיעור של 30%. ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה-2005 (להלן "התיקון"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%.
לפרטים בדבר השפעת השינוי על יתרות המסים הנדחים, ר' ביאור 29 לדוחות הכספיים.

הפחתת שיעורי מס שכר ומס רווח

ביום 27 ביוני 2006 חתם שר האוצר על צו מס ערך מוסף (שיעור המס של מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשס"ו-2006, על פיו הופחתו שיעורי "מס רווח" ו-"מס שכר" המוטלים על תאגידים בנקאיים, החל מיום 1 ביולי 2006, משיעור של 17% לשיעור של 15.5%. בעקבות תיקון זה פחת גם המס הסטטוטורי החל על תאגידים בנקאיים והוא עומד על 40.65% בשנת 2006. שיעור המס הסטטוטורי יעמוד על 38.53% בשנת 2007; בשנת 2008: 36.80%; בשנת 2009: 35.93%; ו-35.06% בשנת 2010 ואילך. השפעת השינוי על יתרות המסים הנדחים ליום 1 בינואר 2006 לא הייתה מהותית.
לפרטים נוספים בדבר ההפרשות למס של הבנק, שומות סופיות, פירוט ההפרשים שבין המס הסטטוטורי החל על הבנק לבין שיעור המס האפקטיבי, ר' ביאור 29 לדוחות הכספיים.

האמצעים ההוניים

מרכיבי ההון

האמצעים ההוניים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2006, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, הסתכמו ב-8,367 מיליון ש"ח, לעומת סך של 7,185 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עליה בשיעור של 16.5%.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2006, הסתכם ב-7,965 מיליון ש"ח, לעומת סך של 6,718 מיליון ש"ח בסוף השנה הקודמת, עליה בשיעור של 18.6%.

השינוי בהון העצמי בשנת 2006 הושפע, בין היתר, מהרווח, ומעליה בסך של 231 מיליון ש"ח במרכיב של התאמות נטו בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן, בניכוי השפעת המס.

יחס ההון העצמי, לרבות זכויות בעלי מניות חיצוניים, לסך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר 2006, הגיע לשיעור של 5.1% לעומת שיעור של 4.5% בסוף השנה הקודמת.

יחס ההון הראשוני לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2006, הגיע לשיעור של 7.91%, לעומת 6.66% בסוף השנה הקודמת.

יחס ההון הראשוני המקורי לרכיבי סיכון, דהיינו היחס כאמור בניטרול הון ראשוני מורכב (ר' להלן) הגיע ביום 31 בדצמבר 2006 לשיעור של 7.22%, לעומת 6.66% בסוף השנה הקודמת.

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

יחס ההון לרכיבי סיכון הגיע ביום 31 בדצמבר 2006 ל-10.45%, לעומת 9.38% בסוף שנת 2005.

הון ראשוני מורכב הינו שטרי הון המוכרים כחלק מההון הראשוני (ר' ביאור 14 לדוחות הכספיים). ההון הראשוני המורכב של הבנק ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם בסך של 750 מיליון ש"ח. היקף ההון הראשוני המורכב מוגבל ל-15% מההון הראשוני הכולל

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

(סך ההון הראשוני כמשמעותו בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 311, כולל ההון הראשוני המורכב). ליום 31 בדצמבר 2006, היווה ההון הראשוני המורכב 8.7% מההון הראשוני הכולל. יתרת ההון הראשוני המורכב אותה נותר לבנק לגייס עד למיצוי המגבלה היתה ביום 31 בדצמבר 2006 כ-640 מיליון ש"ח.

הון משני - לפי הוראות בנק ישראל, משמש ההון המשני כחלק מרכיבי ההון לעניין חישוב יחס הון לנכסי סיכון. ההון המשני כולל, בין השאר, כתבי התחייבות נדחים והפרשה כללית לחובות מסופקים.

ההון המשני של הבנק ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם בסך של 4,036 מיליון ש"ח, והוא כולל סך של 3,779 מיליון ש"ח בגין כתבי התחייבות נדחים, וסך של 254 מיליון ש"ח בגין הפרשה כללית לחובות מסופקים.

היקף כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבל ל-50% מההון הראשוני. ליום 31 בדצמבר 2006 עמד היחס האמור על שיעור של 43.8%. יתרת כתבי ההתחייבות אותה נותר לבנק לגייס עד למיצוי המגבלה הייתה ביום 31 בדצמבר 2006 כ-538 מיליון ש"ח. מיצוי המגבלה היה מעלה את יחס ההון לרכיבי סיכון לשיעור של 10.95%.

היחס האמור אינו כולל את השפעת הרווח הצפוי מביצוע ההסכם למכירת קופות הגמל (ר' ביאור 6 ה' 5 לדוחות הכספיים) ומביצוע ההסכם למכירת קהל מזה (ר' ביאור 19 לדוחות הכספיים), ואת השפעת הרכישה של מניות הראל בכאל מזה (ר' ביאור 34 א' 3 לדוחות הכספיים). בהתחשב במרכיבים שנמנו לעיל ובהתחשב בגיוס הון ראשוני מורכב בסכום נוסף של 250 מיליון ש"ח ובמיצוי המגבלה של גיוס הון משני, היה יחס ההון לרכיבי סיכון, במונחי 31 בדצמבר 2006, מגיע לשיעור של 11.4%. מאידך, ההשפעה של השלמת מהלך הצעת הרכש למניות בנק דיסקונט למשכנתאות במחיר הנקוב בהצעה (ר' ביאור 6 ט' לדוחות הכספיים) ונאמדת בירידה של 0.4% ביחס ההון כאמור.

הון שלישוני - לפי הוראות בנק ישראל, ההון השלישוני משמש כחלק מרכיבי ההון לעניין חישוב יחס ההון לרכיבי סיכון וניתן ליחסו כנגד סיכוני שוק בלבד. ליום 31 בדצמבר 2006 הוגדרו כהון שלישוני, באישור בנק ישראל, כתבי התחייבות בסכום של 10 מיליון ש"ח, אשר נגרעו מההון המשני, לעומת סך של 37 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005.

הנפקת כתבי התחייבות נדחים

גיוס כתבי התחייבות נדחים בשנת 2006. במהלך שנת 2006 גייס הבנק כתבי התחייבות נדחים בהיקף של כ-672 מיליון ש"ח, מזה כ-624 מיליון גייסו באמצעות מכירת כתבי התחייבות סחירים. בכלל האמור, בחודש ספטמבר 2006 הקצתה מנפיקים למשקיעים מוסדיים 300 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה ב') בתמורה כוללת של 333 מיליון ש"ח. ההקצאה הנ"ל הינה על דרך של הרחבת הסדרה האמורה, אשר הונפקה לראשונה לציבור על פי תשקיף מחודש נובמבר 2004.

הנפקת כתבי התחייבות נדחים - מרכנתיל הנפקות בע"מ. ביום 23 באוגוסט 2005, השלימה מרכנתיל הנפקות בע"מ, חברה בת של בנק מרכנתיל דיסקונט, הנפקה של 200 מיליון ש"ח כתבי התחייבות נדחים (סדרה א'), מתוך סדרה בהיקף של 300 מיליון ש"ח, שנרשמו למסחר בבורסה.

בנק מרכנתיל דיסקונט קיבל את אישורו של המפקח על הבנקים להכללת כתבי ההתחייבות האמורים כהון משני של בנק מרכנתיל דיסקונט (בהתאם, גם הבנק כולל את כתבי ההתחייבות כהון משני לעניין חישוב יחס ההון שלו).

עד ליום 31 בדצמבר 2006 גייס בנק מרכנתיל דיסקונט הון משני נוסף, מתוך אותה סדרה, בסך של 4 מיליון ש"ח.

הנפקת כתבי התחייבות נדחים - דיסקונט משכנתאות הנפקות בע"מ. ביום 23 בנובמבר 2005, השלימה דיסקונט משכנתאות הנפקות בע"מ, חברה בת של בנק דיסקונט למשכנתאות, הנפקה של 125 מיליון ש"ח כתבי התחייבות נדחים (סדרה א'), מתוך סדרה בהיקף כולל של 300 מיליון ש"ח. בנק דיסקונט למשכנתאות קיבל את אישורו של המפקח על הבנקים להכללת כתבי ההתחייבות האמורים כהון משני של בנק דיסקונט למשכנתאות (בהתאם, גם הבנק כולל את כתבי ההתחייבות כהון משני לעניין חישוב יחס ההון שלו).

עד ליום 31 בדצמבר 2006 גייס בנק דיסקונט למשכנתאות הון משני נוסף, מתוך אותה סדרה, בסך של 59 מיליון ש"ח.

פרסום תשקיף מדף. ביום 28 בספטמבר 2006 פרסמה מנפיקים תשקיף מדף להנפקה של עד 4 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

התחייבות נדחים (סדרות ג'-ו'), ורישום למסחר של 300 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה ב'). בשלב זה, אושר גיוס במסגרת תשקיף המדף בהיקף שלא יעלה על 1.2 מיליארד ש"ח. בתחילת חודש מרס 2007 הנפיקה מנפיקים 350 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים (סדרה ה') בהתאם לדוח הצעת מדף מיום 5 במרס 2007.

גיוס כתבי התחייבות בשנת 2007. במהלך שנת 2007 ייגרעו מההון המשני של הבנק המשמש בחישוב יחס ההון לרכיבי סיכון כתבי התחייבות שהונפקו בעבר בהיקף של כ-402 מיליון ש"ח. להערכת הבנק, שמירת יחס ההון ברמה הקיימת תחייב גיוס כתבי התחייבות בהיקף האמור.

דירוג התחייבויות הבנק

"מעלות - החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ", (להלן: "מעלות") קבעה דירוג של "AA-" לפקדונות שהופקדו בבנק ולכתבי ההתחייבות הנדחים שהנפיק הבנק, ישירות ובאמצעות דיסקונט מנפיקים בע"מ. מידורג בע"מ (להלן: "מידורג") קבעה דירוג של "Aa2" לפקדונות שהופקדו בבנק ולכתבי ההתחייבות הנדחים שהנפיק הבנק, ישירות ובאמצעות דיסקונט מנפיקים בע"מ.

S&P דירגה את הבנק, על סמך מידע גלוי, בדירוג "BBpi" לטווח ארוך במטבע מקומי. חברת Moody's דירגה את הבנק, על סמך מידע גלוי, בדירוג "A2" לגבי פקדונות לטווח ארוך, ו-"P1-" לגבי פקדונות לטווח קצר. כמו כן דירגה Moody's את הבנק בדירוג "D+" בפרמטר החוסן הפיננסי. בחודש מאי 2006 העלתה Moody's את תחזית דירוג הבנק לפקדונות לטווח ארוך מציב לחיובי. מעלות קבעה דירוג "A" לשטרי ההון הנדחים (סדרה א'), המהווים הון ראשוני מורכב. מידורג קבעה דירוג "A1" לשטרי ההון הנדחים האמורים. מעלות ומידורג הדגישו כי דירוג זה התבסס, בין היתר, על החלטת דירקטוריון הבנק, שנתקבלה בקשר עם הנפקת שטרי ההון הנדחים, לפיה אימץ מדיניות הלימות הון אשר על פיה ישמור הבנק על יחס הלימות הון ראשוני מקורי (ללא הון ראשוני מורכב) של 6.5% לפחות בכל עת. מידורג הוסיפה והדגישה כי הדירוג שנקבע נסמך על יחס הלימות הון הכולל אשר מציג הבנק.

מעלות קבעה דירוג של "AA-" לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה א'), שהנפיק בנק מרכנתיל דיסקונט. בעדכון האחרון הותנתה רמת הדירוג הנוכחית על ידי מעלות בשמירה על יחס הון לרכיבי סיכון שלא יפחת מ-11% עד ליום 31 בדצמבר 2007. ליום 31 בדצמבר 2006 עמד יחס ההון של בנק מרכנתיל דיסקונט על 12.7%.

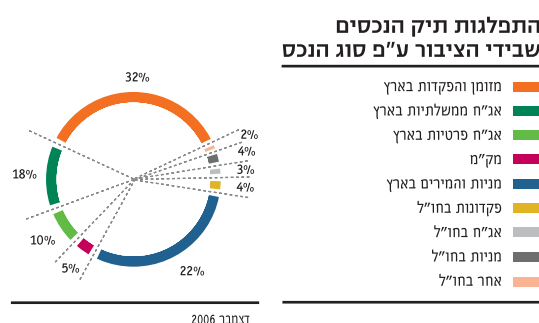
חלוקת דיבידנדים

הבנק לא חילק דיבידנד לבעלי מניותיו בשנים האחרונות, למעט הדיבידנד על מניות הבכורה הצוברות של הבנק, בסכום של כ-24 אלף לירות סטרלינג לשנה (ר' ביאור 13' לדוחות הכספיים), אותו הבנק מחלק מדי שנה. המגבלה העיקרית שהשפיעה על יכולת הבנק לחלק דיבידנד בשנים האחרונות הייתה מגבלת בסיס ההון. לפרטים בדבר מגבלה על חלוקת דיבידנד ממכירה עתידית של השליטה באי די בי ניו יורק, אם תהיה כזו, ר' "הסכם העובדים" בסעיף "השליטה בבנק" להלן. לפרטים בדבר מגבלה שקבע נגיד בנק ישראל בהיתר שנתן לקבוצת ברונפמן-שראן לרכישה והחזקה של אמצעי שליטה בבנק, ר' "היתר נגיד בנק ישראל לשליטה והחזקת אמצעי שליטה בבנק" בסעיף "השליטה בבנק" להלן ובביאור 32 ב' לדוחות הכספיים.

מצב הנזילות וגיוס מקורות בבנק כללי

בשנת 2006 השלים בנק ישראל מהלך של החלפת הכלי המוניטארי לספיגת עודפי נזילות במשק, מפקדונות נושאי ריבית שהונפקו במכרזים לבנקים בלבד, למק"מ המונפק לציבור הרחב במכרזים רגילים. כתוצאה מכך חלה ירידה משמעותית בהיקף הפקדונות המוניטאריים אשר בנק ישראל גייס מהמערכת הבנקאית. לעומת זאת, הפעילות במכרזי ההלוואות המוניטאריות, אשר בנק ישראל מעמיד לרשות המערכת הבנקאית, עלתה באופן משמעותי. זאת לאחר שבשנים האחרונות לא נעשה כמעט כלל שימוש במכשיר נזילות זה. כזכור, המכשיר אשר בו המערכת הבנקאית הרבתה לעשות שימוש לצרכי הנזילות - ההלוואות במכסה - בוטל בשנת 2005. ציוין כי צרכי הנזילות של המערכת הבנקאית בשנת 2006 היו גבוהים והיקף השימוש במכרזי ההלוואות המוניטאריות עלה על זה של ההלוואות במכסה בשנים האחרונות.

למרות שמכרזי ה"ריפו" בוטלו בסוף שנת 2006, בנק ישראל הכריז על כוונתו לבצע בעתיד עסקאות כאלה, אשר יתאימו לצרכי הנזילות של התאגידים הבנקאיים. זאת במקביל לקידום הקמת מערכת חדשה לסליקה של תשלומים גדולים בזמן אמת - RTGS -



ואשר תחייב את המערכת הבנקאית לנהל שוק נזילות תוך יומי.

תיק הנכסים שבידי הציבור

מבנה תיק הנכסים שבידי הציבור בשנת 2006 שיקף את העוצמה המרשימה אשר הפנינו השווקים הפיננסיים בישראל למרות חוסר הציביות במישור הפוליטי ובמישור הבטחוני. להלן גורמי ההשפעה העיקריים:

- חוזקו של השקל אשר התבטא בייסוס בשיעור של כ-8.9% ביחס לדולר האמריקאי. זאת, כאמור, למרות המלחמה בצפון הארץ ברבעון השלישי של שנת 2006, למרות חוסר הציביות הפוליטית בישראל, אשר החל בבחירות בתחילת השנה ונמשך בהאשמות לגבי שחיתות ולגבי תפקוד לקוי של הממשלה בסופה, ולמרות עליית החמאס לשלטון ברשות הפלשתינאית בתחילת השנה וירי רקטות לשטח ישראל במהלכה. חוזקו של השקל התבטא, בין השאר כתוצאה מהייסוס, גם בשיעור אינפלציה שלילי של 0.1%. סביבת האינפלציה ירדה באופן חד החל מהמחצית השנייה של שנת 2006.
- ריבית בנק ישראל עלתה במהלך שנת 2006 בשיעור של 0.50%. זאת, לאחר העלאה מרמה של 4.50% לרמה של 5.50% בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה והורדה בחזרה לרמה של 5.00% ברבעון האחרון. בתחילת שנת 2007 הוסיף בנק ישראל והוריד את הריבית לרמה של 4.25% בניסיון להעלות את ציפיות האינפלציה הנמוכות. לעומת זאת, ריבית הבנק המרכזי בארה"ב עברה תהליך של העלאה במהלך 2006, ונותרה ברמה של 5.25%. כתוצאה מכך, נרשם בסוף השנה פער ריביות שלילי בין ישראל לארה"ב של 0.25%.
- המשך הירידה בהיקף הגיוסים של הממשלה בשוק האג"ח המקומי בעקבות המשך הירידה בגרעון בתקציב המדינה. לעומת זאת, בשנת 2006 נמשכה תנופת הגידול בהנפקות של אג"ח קונצרניות.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

- המשך מגמת העליה בשוק המניות. זאת, בקורלציה גבוהה לשווקי העולם אשר הראו חולשה באמצע השנה אך סיימו אותה בעליית. בסיכומו של דבר, הבורסה בתל אביב עלתה בכ-12% במהלך שנת 2006.
- בעקבות ההתפתחויות אשר תוארו לעיל, מגמת השינויים בהרכב תיק הנכסים של הציבור בשנת 2006 הייתה, בהמשך לזו של השנים הקודמות, עליה בהעדפה של הציבור לניירות ערך סחירים בבורסה בהשוואה לפקדונות בבנקים. להלן השינויים העיקריים אשר נרשמו בהרכב התיק במהלך שנת 2006:
- עליה במשקל המניות משיעור של 23.0% בסוף שנת 2005 לרמה של 26.3% בסוף שנת 2006. בכלל זה, עליה בהשקעה במניות בחו"ל לרמה של 3.9%.
- ירידה במשקל הנכסים הלא-צמודים משיעור של 30.2% בסוף שנת 2005 לשיעור של 29.2% בסוף שנת 2006.
- ירידה במשקל הנכסים הצמודים למדד משיעור של 31.2% בסוף שנת 2005 לשיעור של 29.6% בסוף שנת 2006. בהמשך למגמה של השנים האחרונות, משקל הנכסים הצמודים למדד, אשר היווה בעבר מרכיב עיקרי בתיק, משתווה לזה של הנכסים הלא-צמודים.

הבנק

הבנק שמר לכל אורך השנה על נכסים מזילים בהיקף גדול מסך ההתחייבויות הנזילות.

המגזר הלא צמוד. היקף הפקדונות הלא צמודים של הציבור בבנק הגיע בסוף שנת 2006 לסך של 40.5 מיליארד ש"ח, לעומת סך של 37.4 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 8.3%.

המגזר צמוד המדד. היקף הפקדונות הצמודים למדד בבנק הגיע בסוף שנת 2006 לסך של 9.7 מיליארד ש"ח, בדומה לסוף שנת 2005.

מגזר מט"ח וצמוד מט"ח. היקף פקדונות הציבור במט"ח והצמודים למט"ח בבנק הגיע בסוף שנת 2006 לסך של 8.2 מיליארד דולר לעומת סך של 7.2 מיליארד דולר בסוף שנת 2005.

גיוס הון. לפרטים בדבר גיוס הון משני והון ראשוני מורכב בשנת 2006, ר' "האמצעים ההוניים" לעיל.

החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

כללי

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

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

כדי להתמודד עם מכלול הסיכונים קבע הבנק מדיניות לניהול הסיכונים. מדיניות זו מגדירה את סוגי הסיכון להם יהיה הבנק חשוף, את הגורמים הרשאים ליצור את החשיפות לסיכונים או לגדר אותם, ואת סמכויותיהם. כמו-כן הוגדרו כלים ומנגנונים לניהול, מדידה, בקרה ודיווח על החשיפה לסיכונים. מדיניות זו עונה, בין היתר, על הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 339 - "ניהול סיכונים", שפרסם המפקח על הבנקים, שעניינה ניהול הסיכונים הפיננסיים ובקרתם.

המדיניות מתבססת על תחזיות והערכות שונות באשר להתפתחויות מדדים שונים במשק ובשווקי הכספים וההון.

בבנק פועלת ועדת מנהלי סיכונים, בראשות מנהל הסיכונים של הבנק, וחברים בה חברי ההנהלה הבאים:

גב' דורית בן-סימון - מנהלת הסיכונים של הבנק, מנהלת סיכונים השוק והנזילות ויו"ר הוועדה;

מר גיורא עופר - מנכ"ל הבנק, משמש באופן זמני כמנהל סיכונים האשראי של הבנק (במקומו של מר רוני חזקיהו אשר פרש בסוף שנת 2006).

מר נעם הנגבי - מנהל הסיכונים התפעוליים;

גב' אסתר דויטש - מנהלת הסיכונים המשפטיים.

מנהלי הסיכונים אחראים לניהול הסיכונים, איש איש בתחומו. הוועדה עוסקת בגיבוש מדיניות ניהול הסיכונים של הבנק בתחומים השונים, בזיהוי תחומי סיכון חדשים ומוקדי סיכון ובייזום שינויים מתחייבים במדיניות ניהול הסיכונים. הוועדה משמשת גם כוועדת ההיגוי העליונה לנושא היערכות הבנק ליישום כללי באזל II. על ניהול הסיכונים בפועל אחראית החטיבה הפיננסית, אשר במסגרתה פועלת המחלקה להערכת סיכונים.

הקמת אגף ניהול סיכונים

במסגרת היערכות הבנק לטיפול במכלול הסיכונים בבנק ובקבוצה, בכלל זה לבאזל II ולאור החשיבות האסטרטגית שהבנק מייחס לנושא ניהול הסיכונים והממשל התאגידי הוחלט להעצים את מסגרות הטיפול בניהול הסיכונים ולהגדירן כאגף במסגרת החטיבה הפיננסית. האגף החדש יפעל להטמעת תרבות ניהול סיכונים, לגיבוש מדיניות ומתודולוגיה וכן ליישום תהליכי ניהול סיכונים מתקדמים בבנק ובכלל חברות הקבוצה. הוא יעסוק בניהול סיכוני השוק, ניהול סיכוני האשראי וניהול הסיכונים התפעוליים וירכז גם את הפעילויות המתחייבות לקראת יישום הנחיות באזל II ודרישות הפיקוח על הבנקים בנושא.

תיאור סיכוני השוק אליהם חשוף הבנק ומדיניות ניהולם

כללי. בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 339 נדרש הבנק לנהל את סיכוני השוק על בסיס קבוצתי. בשלב זה, ניהול סיכוני השוק בבנק מתבצע על בסיס בנק בלבד. הדירקטוריונים של חברות הבת הבנקאיות קבעו אף הם מדיניות לגבי החשיפות המרביות לסיכוני שוק וחברות הבת מנהלות את סיכוני השוק, כל חברה לעצמה. הבנק נוקט בצעדים הדרושים כדי למדוד ולהעריך את החשיפה הכוללת לסיכונים בקבוצה כולה. בחודשים האחרונים משקיע הבנק מאמץ מרוכז בנושא זה, אשר צפוי להניב פירות בהדרגה במהלך שנת 2007. בסקירה זו מוצגים סיכוני השוק של הבנק בלבד. הבנק מבחין בין חשיפות הנוצרות במהלך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק לבין החשיפות למסחר. החשיפות למסחר הן תוצאה של פעילות הבנק כ"עושה שוק" ושל השקעת הנוסטרו בנכסים פיננסיים. הדירקטוריון קבע מערכת מגבלות נפרדת לפעילות המסחר ולפעילות ניהול נכסים והתחייבויות. **סיכוני שוק.** סיכון שוק הוא הסיכון לפגיעה בהון הבנק הנובע משינויים בשווקים הפיננסיים המשפיעים על ערך נכסי הבנק או התחייבויותיו: שיעורי הריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי ניירות ערך, מחירי מוצרים, התנודתיות של פרמטרים אלה ומדדים כלכליים אחרים.

(1) חשיפת בסיס

החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים בשערי החליפין או במדד המחירים לצרכן, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות והשפעתן של האופציות הגלומות על החשיפה בבסיס. החשיפה לסיכון בסיס נמדדת בכל אחד ממגזרי ההצמדה: המגזר הצמוד למדד המחירים, המגזר במטבע חוץ ובשקלים צמודים למטבע חוץ והמגזר השקלי הלא צמוד.

להלן תמצית מאזני ההצמדה בבנק, נטו (במיליוני ש"ח)⁽¹⁾:

ליום 31 בדצמבר 2006					
	נכסים לא	מטבע חוץ כולל	צמוד	מטבע ישראלי	
	כספיים	צמוד למטבע חוץ ⁽²⁾	מדד	לא צמוד	
נכסים	9,383	37,013	14,604	45,955	106,955
התחייבויות	178	37,184	13,681	47,947	98,990
הפרש מאזני	9,205	(171)	923	(1,992)	7,965
מכשירים נגזרים	-	(1,967)	(407)	2,374	-
אופציות	-	(646)	60	586	-
הפרש כולל	9,205	(2,784)	576	968	7,965
ליום 31 בדצמבר 2005					
	נכסים לא	מטבע חוץ כולל	צמוד	מטבע ישראלי	
	כספיים	צמוד למטבע חוץ	מדד	לא צמוד	
נכסים	8,513	34,652	14,508	41,064	98,737
התחייבויות	73	35,771	13,259	42,916	92,019
הפרש מאזני	8,440	(1,119)	1,249	(1,852)	6,718
מכשירים נגזרים	-	(1,452)	(728)	2,180	-
אופציות	-	(250)	91	159	-
הפרש כולל	8,440	(2,281)	612	487	6,718

הערות:

(1) המעקב אחר חשיפות הבסיס בבנק מבוצע על ידי בחינה יומית של הפוזיציות הכלכליות במגזרי ההצמדה השונים (בשונה מהחשבונאיות).
(2) החשיפה למטבעות החוץ השונים מותרת במגבלות שאושרו על ידי דירקטוריון הבנק.

חשיפת הבסיס מחושבת בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, כמוצג בביאור 17 לדוחות הכספיים. לצורך הניהול השוטף מבוצעים שינויים מסוימים, אשר מביאים בחשבון את הגישה הכלכלית של הבנק לסיכונים בסיס. החשיפה לסיכונים בסיס נמדדת כאחוז מההון הפנוי של הבנק. ההון הפנוי של הבנק מוגדר כהון העצמי, בניכוי ההשקעות בחברות מוחזקות ובתוספת השקעות בחברות בנות בחו"ל אשר ממומנות מפקדונות במטבע חוץ ובתוספת ההתאמות הנדרשות לצורך ההצגה הכלכלית של החשיפה לסיכונים בסיס. ההון הפנוי מוגדר בבנק כמקור שקלי לא צמוד. להלן החשיפה לסיכונים בסיס ברמת הבנק (לא מאוחד) בפועל בהשוואה למגבלות שקבע הדירקטוריון (המגבלות והחשיפות מוצגות ביחס להון הפנוי):

2005				2006				מגזר	
מינימום	מקסימום	סוף שנה	ממוצע	מינימום	מקסימום	סוף שנה	ממוצע	מגבלות	הפעילות
43%	110%	83%	99%	61%	159%	113%	106%	140%-(30%)	לא צמוד
0%	49%	17%	1%	0%	(59%)	(13%)	(6%)	120%-(40%)	צמוד מדד
0%	9%	0%	0%	0%	4%	0%	0%	50%-(50%)	מט"ח

כאמור, מגבלות הדירקטוריון נקבעו כאחוז מההון הפנוי. החל מחודש ספטמבר 2005 חלה ירידה בהון הפנוי, בעיקר כתוצאה מרכישות שביצע הבנק (בכלל זה - רכישת שטחים ב-"מגדל דיסקונט" ורכישת 45% ממניות אילנות דיסקונט). ביצוען של עסקאות גדולות היקף (לרבות עסקה גדולה למכירת אשראי), על רקע הירידה האמורה בהון הפנוי, הביאו לכך שבמהלך החודשים מרס ואפריל 2006 נרשמה חריגה מהמגבלה שקבע הדירקטוריון, אשר נמשכה מספר ימים בלבד. החל מהמחצית השנייה של שנת 2006 שב היקפו של ההון הפנוי לגדול.

חשיפות הבסיס המירביות שנרשמו השנה, הגיעו לסך של (815) מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד, סך של 2,192 מיליון ש"ח במגזר

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

השקלי הלא צמוד וסך של 42 מיליון דולר במגזר המט"ח. זאת, לעומת סך של 799 מיליון ש"ח במגזר הצמוד למדד, סך של 1,973 מיליון ש"ח במגזר הלא צמוד וסך של 150 מיליון דולר במגזר המט"ח, בשנת 2005.

הדירקטוריונים של חברות הבת הבנקאיות קבעו אף הם, כל אחד לעצמו, מדיניות לגבי חשיפת הבסיס המירבית שלהם.

רגישות הבנק לשינויים בשער החליפין. רגישות הבנק לשינויים בשערי חליפין מיוצגת בטבלה שלהלן, המפרטת את ההשפעה של שינויים בשערי החליפין במטבעות העיקריים על ההון של הבנק ליום 31 בדצמבר 2006 (במיליוני ש"ח):

	10%	5%	-5%	-10%
דולר	(45.9)	(23.0)	23.0	45.9
יורו	(0.7)	(0.4)	0.4	0.7
לירה שטרלינג	4.7	2.4	(2.4)	(4.7)
פרנק שוויצרי	1.2	0.6	(0.6)	(1.2)
יון יפני	(0.7)	(0.3)	0.3	0.7
סה"כ	(41.4)	(20.7)	20.7	41.4
השפעת אופציות*	(17.0)	(5.0)	15.0	38.0
השפעה כוללת	(58.4)	(25.7)	35.7	79.4

* לא כולל אופציות גלומות

השפעה זו חושבה על פי השינוי הצפוי בפוזיציות הכלכליות של הבנק במטבעות השונים, בהינתן התרחיש שנקבע על ידי המפקח על הבנקים. הפוזיציות הכלכליות של הבנק מבוססות על הפער שבין הנכסים להתחייבויות, בתוספת פריטים חוץ מאזניים ותיקונים כלכליים.

(2) החשיפה לסיכון ריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לפגיעה ברווחי הבנק ובהונו כתוצאה משינוי של שיעורי הריבית בשווקים. הסיכון נובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של הבנק. ניהול חשיפת הריבית מבוצע בנפרד בכל אחד ממגזרי ההצמדה.

נתוני החשיפה לסיכונים ריבית מביאים בחשבון פרענות מוקדמים ומשיכות ב"נקודות היציאה" בתוכניות חסכון לפי מודל, וכן את ההנחה בדבר הפריסה של שיעור מסוים מיתרות העו"ש. לפרטים ר' "הנחות התנהגותיות המיושמות בעמידת סיכונים השוק והנזילות" להלן.

המגבלות שקבע הדירקטוריון לגבי החשיפה לסיכונים ריבית במגזרי ההצמדה השונים מבטאות במונחי סכום השחיקה המקסימלית המותרת של ההון הכלכלי כתוצאה מתזוזה מקבילה של עקום התשואה ב-1% בכל אחד מהמגזרים.

להלן החשיפה בפועל של הבנק (לא מאוחד) לסיכונים ריבית בהשוואה למגבלות שקבע הדירקטוריון (ללא פעילויות המסחר; במיליוני ש"ח):

מגזר	2006				2005			
	הפעילות	מגבלות	סוף שנה	ממוצע	מקסימום	מינימום	סוף שנה ⁽¹⁾	ממוצע
שקל לא צמוד	180	96	102	121	79	81	64	81
שקל	180	58	20	58	3	31	14	33
צמוד מדד	100	4	3	7	-	3	5	14
מט"ח	320	158	121	158	93	115	84	115
סך המגזרים								

במהלך שנת 2006 עמד הבנק במגבלות החשיפה לריבית שקבע הדירקטוריון.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

מניתוח חשיפות הריבית הכלכליות של הבנק (לא מאוחד) עולים הממצאים הבאים:
במגזר הצמוד למדד - החשיפה במגזר זה עלתה כתוצאה מהנפקת ההון הראשוני המורכב בסוף שנת 2006. החשיפה היא לירידת שיעור הריבית.

במגזר השקלי הלא צמוד - במהלך השנה חלה עליה בחשיפה לסיכון הריבית. לצורך קביעת חשיפת הריבית, מדיניות הבנק היא להתייחס לחלק מיתרות פקדונות העו"ש בשקלים כהתחייבות לתקופה ארוכה יותר, על פי מודל המשמש את הבנק (ר' להלן). לעומת זאת, בתוספת ד' מוצגות יתרות העו"ש לפי הוראות בנק ישראל, במסגרת פקדונות עם דרישה עד חודש.

במגזר מטבע החוץ (כולל צמוד מט"ח) - עיקר הפעילות היא על בסיס ריבית משתנה, וקיומם של מכשירים פיננסיים מגוונים בשווקים הבינלאומיים מאפשר הקטנת החשיפה במגזר זה. הבנק החליט להימנע בחשיפות ריבית מצומצמות במגזר זה. להלן ריכוז נתוני החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו, ובכלל זה שיעור התשואה הפנימי (שת"פ) ומשך החיים הממוצע (מח"מ), בהתאם למגזרי ההצמדה השונים (במיליוני ש"ח), כולל הנחות לגבי פרעונות מוקדמים⁽¹⁾:

ליום 31 בדצמבר 2005			ליום 31 בדצמבר 2006		
מטבע חוץ ושקלים צמודים	מטבע ישראלי לא צמוד	מטבע ישראלי צמוד מדד	מטבע חוץ ושקלים צמודים	מטבע ישראלי לא צמוד	מטבע ישראלי צמוד מדד
79,059	21,345	53,357	76,900	21,018	58,941
77,792	19,021	54,595	74,856	19,082	59,969
משך חיים ממוצע (בשנים):					
1.49	4.08	0.61	1.26	4.16	0.62
0.79	3.64	0.32	0.51	4.03	0.30
0.70	0.44	0.29	0.75	0.13	0.32
1.30	1.13	3.35	0.99	0.93	2.97

(1) לפרטים ר' "הנחות התנהגותיות המיושמות באמידת סיכוני השוק והנזילות".

- מנתוני דוח החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית, של הבנק והחברות המאוחדות שלו, עולה כי:
- במגזר השקלי הלא צמוד, קיים פער בין מח"מ ההתחייבויות לבין מח"מ הנכסים והוא הגיע ביום 31 בדצמבר 2006 ל-0.32 שנים, לעומת פער מח"מ של 0.29 שנים ביום 31 בדצמבר 2005.
 - במגזר השקלי הצמוד למדד, פער המח"מ בין הנכסים להתחייבויות ביום 31 בדצמבר 2006 הוא 0.13 שנים (כ-2 חודשים), לעומת 0.44 שנים (כ-5 חודשים) ביום 31 בדצמבר 2005. חישוב פער המח"מ כולל את ההשפעה של פרעונות מוקדמים ומשיכות בתחנות יציאה של תוכניות חסכון, על פי מודל המשמש את הבנק (ר' להלן).
 - במגזר מטבע החוץ, הכולל את הפעילות במגזר השקלי הצמוד למטבע חוץ, הפער בין המח"מ של ההתחייבויות לבין המח"מ של הנכסים ביום 31 בדצמבר 2006 הוא 0.75 שנים, לעומת פער של 0.7 שנים ביום 31 בדצמבר 2005. החשיפה לריבית במגזר זה מושפעת גם מאופן מימון ההשקעות בחו"ל ממקורות הבנק במט"ח.

(3) ניהול פוזיציות מסחר

החשיפות למסחר הינן תוצאה של פעילות הבנק כ"עושה שוק" ושל ניהול דינמי של תיק נכסים פיננסיים מזליים. מדיניות המסחר מכוונת ליצירת אפיק הכנסות תוך לקיחת החשיפות בטווח הסיכון המותר לפעילות ותוך קיום מעקב ובקרה יומיים. המגבלות על פעילות המסחר נקבעו על ידי דירקטוריון הבנק במונחים של היקף הפעילות, של הרגישות לגורמי סיכון, ושל ההפסד התיאורטי בתרחישים, לרבות תרחישי קיצון ובמונחים של הערך בסיכון (VAR) במסחר. העמידה במגבלות אלה נבחנת יומית על ידי הגורם המנהל את תיק המסחר ומבוקרת על ידי גורם בקרה בלתי תלוי בתדירות יומית ותוך-יומית.

(4) סיכוני אופציות

סיכוני אופציות מתייחסים לאפשרות להפסד הנובע משינויים בפרמטרים המשפיעים על שווי של אופציות, לרבות סטיות התקן. דירקטוריון הבנק קבע הנחיות לפעילות המותרת באופציות, הן במונחי נפח כולל והן במונחי הפסד מקסימלי בתרחישי קיצון ובתרחיש מתון. התרחישים מתייחסים לשינויים סימולטניים בשער החליפין ובתנודתיות (Volatility) של נכסי הבסיס. כמו כן נקבעו בנהלי חדר עסקות מגבלות על השינויים המקסימליים בערכו של תיק האופציות, במונחים של מדדי רגישות (Greeks).

(5) הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים

דירקטוריון הבנק קבע את אופן הפעילות של הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים, היקפי הפעילות המקסימליים ומגוון המכשירים הפיננסיים שלבנק מותר לפעול בהם. עסקאות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים מבוצעות בחלקן עם תאגידים בנקאיים או חברי בורסה לניירות ערך, המחויבים לעמידה בדרישות של הלימות הון או לעמידה ברמת בטחונות מול הבורסה לניירות ערך, ובחלקן עם לקוחות הבנק האחרים, המחויבים בבטחונות בהתאם לנוהלי הבנק.

עסקאות אלו מבוצעות הן עבור לקוחות הבנק והן עבור הבנק עצמו, גם למטרות גידור סיכונים וגם למטרות אחרות. חדר עסקות מבצע פעולות מסחר עם לקוחות וכן פעולות לגידור סיכונים במסגרת ניהול סיכוני השוק. בכפוף למגבלות שקבע הדירקטוריון, נקבעו לחדר העסקות מגבלות פנימיות בתחום פעילות זה.

הבנק פעיל במגוון נרחב של מכשירים פיננסיים נגזרים בשקלים ובמט"ח, ומשמש "עושה שוק" בחלקם, ובכלל זה באופציות רגילות ובאופציות "אקזוטיות" מסוגים שונים, שאושרו לפעילות על ידי הדירקטוריון. חלק ניכר מהעסקאות מבוצעות "מעבר לדלפק" (OTC) לפי צרכי הלקוחות. קביעת המחירים לעסקאות אלו מבוצעת על בסיס תשואות ומחירי נכסי הבסיס, בהתבסס על מודלים מקובלים לתמחור ובהתחשב בתנאי התחרות בענף.

החשיפה הנוצרת כתוצאה מפעילות זו, הן בבסיס והן בריבית, נכללת במסגרת מגבלות הדירקטוריון לחשיפות הבסיס, הריבית והאופציות. החשיפה נמדדת ומבוקרת באופן שוטף על ידי ה-Middle Office.

להלן נתונים אודות היקפי הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים, של הבנק והחברות המאוחדות שלו (במיליוני ש"ח):

	ליום 31 בדצמבר 2006	ליום 31 בדצמבר 2005
נגזרים מגזרים	3,409	4,483
נגזרים ALM	48,387	40,301
נגזרים אחרים	44,587	56,824
נגזרי אשראי וחוזי החלפת מטבע חוץ ספוט	4,879	3,423

היבטים חשובים. המדיניות החשבונאית לגבי מדידת ערכם של המכשירים הפיננסיים הנגזרים והתוצאות הנובעות מהם, סוגי העסקאות והמכשירים הפיננסיים הנגזרים, בהתאם להוראת המפקח על הבנקים, מפורטת בביאור 1 י' ו-20 לדוחות הכספיים. על פי הנחיות המפקח על הבנקים כאמור, הוגדרו רוב העסקאות שמבצע הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים במסגרת ניהול סיכוני השוק הנובעים מנכסי הבסיס הפיננסיים שלו (ALM) כ"עסקאות אחרות" ולא "עסקאות גידור", מאחר שלפי הנחיות אלו נדרשים קריטריונים מחמירים על מנת שעסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים יוכרו כ"עסקאות גידור".

רוב נכסי הבסיס שחשיפתם לסיכוני שוק כאמור כוסתה על ידי עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים - אינם סחירים. ההכנסות וההוצאות הנובעות מנכסים אלה נקפות לדוח הרווח והפסד על בסיס צבירה, בעוד שתוצאות העסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים שהוגדרו כ"עסקאות אחרות" מחושבות, בהעדר שוק, לפי ה"שווי ההוגן". לפיכך, לא מתקיימת הקבלה בין עקרונות הרישום החשבונאי של נכסי הבסיס והתוצאות הנובעות מהם, לבין העסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים בגין אותם נכסי בסיס שנכללו ב"עסקאות אחרות". השפעת האמור לעיל בבנק הייתה הגדלת הרווח מפעולות מימון בסך של 33 מיליון ש"ח בשנת 2006, בהשוואה להגדלת הרווח מפעולות מימון בסך של 15 מיליון ש"ח בשנת 2005.

הכנסות המימון ממכשירים פיננסיים נגזרים מפורטות בביאור 23 לדוחות הכספיים.

פעילות בשוק המעו"ף. הבנק פועל בשוק המעו"ף על מדד המניות עבור לקוחותיו בלבד, תוך שמירת בטחונות בהתאם להנחיות

הבורסה לניירות ערך. באופציות על שערי החליפין של הדולר, פועל הבנק בשוק המעו"ף הן עבור לקוחות והן עבור עצמו. ללקוחות נבחרים מאפשר הבנק לפעול באשראי בשוק המעו"ף תוך מעקב שוטף וצמוד על סיכון התיק מול הבטחונות.

סיכוני האשראי במכשירים פיננסיים. פעילות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים כרוכה בגורמי סיכון מיוחדים ובהם סיכוני אשראי. סיכון האשראי בעסקאות אלו נובע מכך שהסכום הנקוב של העסקה אינו משקף בהכרח את סיכון האשראי שלה. סיכון זה נמדד על פי סכום ההפסד המירבי שעלול להיגרם לבנק אם הצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בתנאיה, וזאת בניכוי הסכמי קיזוז הניתנים לאכיפה.

סיכון האשראי במהלך תקופת ההתקשרות נאמד על פי עלות ההתקשרות בעסקה דומה, לו הוקמה במועד הדיווח עם אותו לקוח ולתקופה שנותרה עד למועד פקיעתה. מדיניות הבנק לגבי הבטחונות הנדרשים בגין פעילות הלקוח במכשירים פיננסיים נגזרים, דומה למדיניותו לגבי אשראי אחר, למעט בפעילות הלקוחות במסגרת המעו"ף. הבטחונות הם מסוגים שונים. כמו כן יכול הבנק להעניק ללקוח מסגרת ללא בטחונות, לפי העניין. גורם סיכון נוסף הנובע מפעילות הבנק במכשירים פיננסיים הוא סיכון נזילות שוק הנובע מכך שלא תמיד ניתן לסגור את החשיפה במהירות, בעיקר בשווקים שסחירותם נמוכה.

הבנק מבצע מעקב יומי אחר סיכון האשראי הגלום בפעילותם של לקוחות גדולים הפעילים במכשירים פיננסיים נגזרים. בסוף שנת 2006 הוחל בהטמעתה של מערכת מתקדמת למעקב אחר חשיפות האשראי של לקוחות גדולים בפעילותם במכשירים פיננסיים נגזרים.

בהתחשב בכך שבפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים יש גם סיכון תפעולי, מאשר דירקטוריון הבנק מסגרת כספית לכל אחד מהמכשירים הללו בנוסף למגבלות אחרות (דוגמת ה-Stress tests) המוטלות על פעילות הבנק במכשירים ספציפיים.

(6) סיכון הנזילות

נזילות מוגדרת כמצב בו מתקיימת יכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו במצב עסקים סביר - לממן גידול בנכסים או לפרוע התחייבויות, מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרם לו הפסד.

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

כיוון שמדובר במצב של אי-וודאות, שבו סיכון הנזילות קיים תמיד, הבנק קבע לעצמו את החשיפה המקסימלית לסיכון נזילות שהוא מוכן לטול. המדידה השוטפת של החשיפה לסיכונים נזילות מיועדת לספק למקבלי ההחלטות אינדיקטורים המתריעים על התגברות סיכון זה, וזאת תוך הותרת פרק זמן שיאפשר להם לנקוט בצעדים לטיפול בסיכון ומבלי שייגרמו הפסדים מהותיים.

ניהול סיכוני הנזילות. הבנק מנהל את סיכוני הנזילות שלו על פי מודל פנימי לאומדן סיכון הנזילות, אשר בוחר את השפעתם של תרחישים שונים לגבי התפתחויות בתחום הנכסים ובתחום ההתחייבויות על נזילותו של הבנק, כנדרש בנוהל בנקאי תקין 342. מודל זה אושר בדירקטוריון ומעודכן מעת לעת.

המודל מבוסס, בין היתר, על העקרונות הבאים:

- הפרדה בין נזילות לטווח קצר לנזילות לטווח ארוך;
- ניהול נפרד של סיכוני הנזילות במגזר השקלי (כולל צמוד מדד) ובמגזר המט"ח;
- הבחנה בין מפקידים הנבדלים זה מזה בדפוסי התנהגותם;

מגבלת החשיפה לסיכונים נזילות. המגבלה שקבע המפקח על הבנקים היא שסך מקורות הנזילות לא יקטנו מהצורך האפשרי בנזילות (בתרחיש קיצון). במהלך שנת 2006 עמד הבנק במגבלה.

במסגרת ההיערכות לקראת מצב קיצון גובשה בבנק תוכנית מגירה אשר מגדירה את האסטרטגיה לניהול משבר נזילות, את הצוות הניהולי האחראי לטיפול במשבר כזה, ואת התהליכים והצעדים שבהם ינקוט הבנק להתמודדות עם המשבר.

יצוין כי בהתאם להוראה הבנק נדרש לקבוע מגבלה על פער הנזילות תוך חלוקה לתקופות משנה. הבנק טרם קבע לעצמו מגבלה על פערי הנזילות לתקופה של מיום ועד שבוע והוא מצוי כעת בתהליך קביעתה. עם זאת, עד לקביעת המגבלה, הבנק משתמש כתחליף במספר אינדיקטורים נוספים, אשר משמשים להתרעה על גידול חריג בסיכון הנזילות.

(7) השינויים העיקריים שחלו בשנת 2006 במדיניות החשיפה של הבנק ובתהליכי ניהול הסיכונים שלו:

- קביעת מגבלה על ההפסד המקסימלי בתרחיש קיצון (כלל פעילות הבנק);
- עדכון פרמטרים מסוימים במודל הפנימי לסיכון הנזילות;
- הרחבת מגבלות על פעילות המסחר: מגבלות הפוזיציה במט"ח, מגבלות על סיכון הריבית, מגבלות על פעילות במכשירים פיננסיים נגזרים שונים ובכלל זה על הפעילות באופציות.

אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

(1) התייחסות הדירקטוריון לסוגיות ניהול סיכונים השוק והנזילות

במסגרת עבודת הדירקטוריון פועלת ועדת דירקטוריון לניהול סיכונים. בנוסף, גם ועדת הביקורת של הדירקטוריון עוסקת בהיבטים של ניהול הסיכונים, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בנושא ניהול סיכונים. במהלך השנה דנו דירקטוריון הבנק, ועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון וועדת הביקורת של הדירקטוריון בנושאים שונים בתחום סיכונים השוק. דיווח על מצב החשיפות לסיכונים שוק ונזילות כלול במסמך החשיפות המוגש לדירקטוריון הבנק אחת לרבעון. מסמך זה מתייחס גם לסוגי סיכונים נוספים וכן לחשיפות לסיכונים שוק ונזילות של החברות הבנות העיקריות.

(2) מנגנוני הבנק המתייחסים לסוגיות ניהול סיכונים שוק והנזילות

בבנק קיים מדרג סמכות ואחריות בנושא ניהול הסיכונים. הפורום העליון בבנק לניהול סיכונים השוק הוא הוועדה לניהול נכסים והתחייבויות, הפועלת בראשות מנכ"ל הבנק ומתכנסת אחת לחודש. מדיניות ניהול סיכונים השוק והנזילות נדונה, מדווחת ומבוקרת במסגרת פעילות הוועדה, בכפוף למגבלות ולקווים המנחים שקבע הדירקטוריון. הוועדה קובעת תכנית חודשית בנושא ניהול הסיכונים. האחריות לניהול הסיכונים השוטף מוטלת על הפורום הפיננסי, הפועל בראשות ראש החטיבה הפיננסית ומתכנס מדי שבוע. מצב החשיפות של הבנק לסיכונים השוק נבחן ונדון בישיבות הפורום. בפורום זה מתקבלות החלטות באשר לחשיפות בהן יימצא הבנק בטווח הקצר, בכפוף להנחיות הוועדה לניהול נכסים והתחייבויות.

(3) מנגנוני הבקרה הפנימיים למניעת סטיות ממדיניות החשיפה לסיכונים שוק ונזילות וניהולם

הבנק מפעיל מנגנוני בקרה למניעת סטיות ממדיניות ניהול סיכונים השוק והנזילות. נהלי הבנק מחייבים את נוטלי הסיכון ואת גורמי הבקרה לדווח לראש החטיבה הפיננסית על אירועים חריגים, כדוגמת הפסד שעולה על סף שנקבע, חריגה ממגבלות וכו'. המחלקה להערכת סיכונים בחטיבה הפיננסית מדווחת מדי שבוע למנהל הסיכונים ולפורומים השונים לניהול סיכונים השוק והנזילות על מצב החשיפה של הבנק לסיכונים השוק ועל העמידה במגבלות. יחידת ה-MIDDLE OFFICE בחטיבה הפיננסית מבצעת בקרה כלכלית על פעילותו של חדר עסקות, כולל מדידה ודווח עצמאי של הכנסות ובקרת העמידה במגבלות הסיכון שנקבעו. כל חריגה מהמגבלות מדווחת מיידית למנהל סיכונים השוק והנזילות, אשר קובעת את אופן הטיפול בחריגות ואת התגובות להתפתחויות חריגות בשווקים השונים. החריגות, במידה וישנן, מובאות גם לידיעת הדירקטוריון. בקר הסיכונים והמבקר הפנימי מקיימים מעקב עצמאי אחר תהליך ניהול הסיכונים כדי לאתר ולהתריע על כשלים בניהול וסטיות מהמדיניות שנקבעה, אם יתרחשו. בשנת 2006 לא נרשמו חריגות משמעותיות ביישום המדיניות לעומת המדיניות שנקבעה.

(4) ניהול פוזיציות מסחר

מגבלות על פעילות המסחר מוגדרות במסגרת נהלי הדירקטוריון. המגבלות מתייחסות להיקף התיקים, סוגי הסיכון שהבנק יכול להיות חשוף אליהם, המכשירים המותרים, גורמי הניהול והבקרה, ועוד.

פעילות המסחר מבוצעת תוך מדידה יומית של העמידה במגבלות על ידי הגורם המנהל את התיק ובקרה יומית של העמידה במגבלות ושל הרווחיות על ידי גורם בקרה בלתי תלוי.

מדידת סיכוני השוק והנזילות

(1) הערך הנתון לסיכון VALUE AT RISK (VAR)

כללי. הבנק מנהל את החשיפה לסיכוני השוק באמצעים שונים, כמפורט לעיל, וכן על ידי מודל סטטיסטי - מודל ה-VAR. מודל זה תואם את הוראות המפקח על הבנקים בעניין ניהול הסיכונים. הבנק נדרש לנהל את החשיפה לסיכוני שוק באמצעות מערכת מידע המבוססת על מודל פנימי, שמאפשרת מדידה שוטפת של החשיפה הכוללת של הבנק לסיכוני שוק באמצעות אומדן VAR. ה-VAR אומד את הנזק המקסימלי הצפוי לבנק בשל התנמנושות סיכוני השוק בתקופת זמן נתונה וברמת ביטחון סטטיסטית מוגדרת. נזק זה מתבטא בשחיקה בערך הבנק (במונחי שווי הוגן).

ה-VAR מהווה כלי מרכזי למדידת חשיפתו של הבנק לסיכוני השוק. חישוב ה-VAR (ברמת הבנק) מבוצע בתדירות שבועית, באמצעות מערכת Iris/Riskpro. במערכת זו מרוכז המידע הפיננסי הנדרש לניהול סיכונים והמתייחס למגוון המכשירים הפיננסיים בהם פועל הבנק, כולל אופציות גלומות, וכן לנתוני השוק (דוגמת מדדים, שערי חליפין ושיעורי ריבית) מידת התנודתיות שלהם והמתאמים הסטטיסטיים שביניהם.

ה-VAR מחושב על פי מודל פרמטרי המבוסס על התנהגות היסטורית של גורמי הסיכון השונים של השוק בתקופה הקודמת לחישוב (שנה) ובהנחה שהשינויים בפרמטרים מתפלגים נורמלית.

דירקטוריון הבנק קבע מגבלה לפיה ה-VAR של תיק הבנק (בשיטה פרמטרית, לאופק של 10 ימים וברמת מובהקות של 99%) לא יעלה על 3% מההון העצמי של הבנק.

שנת 2006				שנת 2005			
בסוף		ממוצע		בסוף		ממוצע	
השנה ⁽¹⁾	שנתי	מקסימום	מינימום	השנה	שנתי	מקסימום	מינימום
אומדן סכום ה- VAR							
44	66	89	34	61	46	79	28
במיליוני ש"ח							

הערה:

(1) החל מהחישוב ליום 30 ביוני 2006, נתוני ה-VAR אינם כוללים נכס מסוים שניתן כבטחון להלוואה מסוימת ואשר אינו נמצא בניהול הפיננסי של הבנק. ניטרול הנכס האמור מחישוב ה-VAR הקטין את התוצאה ליום 31 בדצמבר 2006 בסך של כ-17 מיליון ש"ח.

מתוצאות המדידה של ה-VAR עולה כי רוב החשיפה לסיכוני שוק מקורה בחשיפה לסיכוני ריבית המצויה במגזרי השקל הצמוד למדד והשקל הלא צמוד. הערך הנתון בסיכון היווה 0.6% מההון העצמי של הבנק, לעומת כ-0.9% בסוף השנה הקודמת. בנוסף למדידה השבועית, הנעשית בשיטה הפרמטרית, נאמד ה-VAR מידי חודש גם בשיטת הסימולציה ההיסטורית, ונבחן הפער שבין שתי שיטות המדידה. סימולציה היסטורית מאפשרת מדידת סיכון ללא הסתמכות על מבנה סטטיסטי מסוים של נתוני השוק. ה-VAR על תיק האופציות נבחן הן במודל הפרמטרי והן באמצעות סימולציית "מונטה קרלו" (על מנת להביא לידי ביטוי את מרכיבי הסיכון הלא לינאריים). הפרש החישוב בין שתי השיטות אינו מהותי.

Back Testing. בהיות מודל ה-VAR מודל סטטיסטי, עולה הצורך לבחון את טיב החיזוי שהוא מספק. מקובל לבחון את איכות החיזוי של המודל על-ידי מדידה בדיעבד (Back Testing). בבחינה זו מחושב מידי יום השינוי בפועל של השווי הכלכלי של הבנק. תקפותו של המודל נבחנת על פי מספר הפעמים בהן אירעו חריגות של ההפסד מאומדן ה-VAR. הבחינות שבוצעו עד כה מאשרות את תקפות המודל.

מגבלות מודל ה-VAR. כאמור, ה-VAR הוא כלי סטטיסטי המבסס את אומדן הערך הנתון בסיכון על התנהגות השווקים בעבר ועל הנחות לגבי התנהגות התזרימים השונים בעתיד. מגבלות המודל נעוצות בנקודות הבאות:

- המודל מניח כי השינויים בגורמי הסיכון מתפלגים נורמלית. הנחה זו נדרשת אמנם לצורך קירוב, אבל אינה משקפת בהכרח את התנהגות השווקים;

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

- חישוב ה-VAR לתקופת אחזקה של 10 ימים מניח כי הפוזיציות ניתנות למימוש או סגירה תוך 10 ימים. בתנאי שוק מסוימים, יתכן שהדבר לא יהיה אפשרי, וההפסד יהיה גדול יותר;
 - השימוש ברמת מובהקות של 99% מתעלם מהפסדים שעלולים להתממש מעבר לרמת מובהקות זו (זנב ההתפלגות);
 - השימוש בנתונים היסטוריים עשוי שלא לכלול במדגם אירועים קיצוניים.
- מסיבות אלה זו ה-VAR אינו אומדן הפסד שיכול להיגרם במצבים אלו ואין להתייחס לתוצאותיו כאל חסם ממשי להפסד אשר עלול להיגרם לבנק בתרחישים קיצוניים. המענה יכול להינתן על ידי בחינה של ההפסד הפוטנציאלי בתרחיש קיצון (כמפורט להלן).

(2) ניתוח הפסדים בתרחישי קיצון (STRESS TESTS)

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

מבחני קיצון (Stress tests) מאפשרים לבחון את השפעתם האפשרית של אירועים קיצוניים מעין אלה. בבנק פועל פורום Stress tests שבו נבחנים, לפחות אחת רבעון, תרחישי קיצון. יו"ר הפורום הוא מנהל סיכונים שוק ונזילות ומשתתפים בו הכלכלן הראשי, נציגי מחלקות ה-ALM, הערכת סיכונים וחדר עסקות. בישיבות הפורום נסקרות תוצאות התרחישים שהוגדרו ונבחנת מידת השפעתם על תיק הבנק. כן נקבעים בו תרחישי קיצון נוספים אותם ראוי לבחון. נוסף למגבלות שפורטו לעיל, לחשיפות בסיס, ריבית ו-VAR, קבע הדירקטוריון בשנת 2006 גם מגבלה על ההפסד הכלכלי המירבי במקרה של התממשות תרחיש קיצון. המגבלה קובעת כי הירידה בשווי הכלכלי של ההון העצמי לא תעלה על 12.5% מההון העצמי של הבנק. במהלך שנת 2006 עמד הבנק במגבלה זו.

(3) מודל ה-NII (NET INTEREST INCOME) וה-EAR (EARNING AT RISK)

פרט להגנה על השווי הכלכלי של ההון העצמי, הבנק בוחן את ההשפעה של השינויים בריבית על ההכנסות מריבית. בחינה זו מבוצעת באמצעות סימולציה דינאמית על הכנסות הריבית נטו לשנה הקרובה, כדי לבחון את השפעתן של אסטרטגיות שונות בניהול הנכסים וההתחייבויות על הכנסות העתידיות של הבנק מריבית. מודל ה-EAR מודד את רגישותן של ההכנסות מריבית לשינויים בתשואות השוק.

(4) מודל פנימי - סיכון הנזילות

מטרת המודל הפנימי המשמש לניהול סיכון הנזילות לספק למקבלי ההחלטות אינדיקטור נוסף לזיהוי מצבים בהם עולה סיכון הנזילות. במודל הפנימי, הבנק מסווג את הנכסים וההתחייבויות על פי תקופות לפרעון על בסיס כלכלי תוך התאמת הנכסים וההתחייבויות כדלקמן:

- נכסים המהווים מקור אמין לתקבול מזומן יתווספו ליתרת הנכסים בתקופת הפרעון.
 - ליתרת ההתחייבויות יתווספו או ייגרעו, לפי העניין, תשלומים שיעמידו את יתרת ההתחייבויות על גובה היתרה שצפוי שתיפרע, לפי הערכת הבנק.
- הפרמטרים לסיווג הנכסים מבוססים על הערכות הבנק בהתאם לאיכות הלווים, מדיניות הבנק ומגמות בשווקים הפיננסיים וסיווג ההתחייבויות על שיעורי המיחזור על סמך סדרות היסטוריות. בקביעת הפרמטרים הבנק מתחשב בהשלכות אפשריות של סיכונים אחרים על הנזילות, לרבות סיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים. כמו כן, הבנק מביא בחשבון גם את מוטיבין הבנק

ודירוגו, היקף התיק הסחיר ומידת פיזורו, גודל השוק ותנודתיות המחירים, מבנה ופיזור הפקדונות והשפעת תזרימים שאינם נלקחים בחישוב הנזילות.

5 הנחות התנהגותיות המיושמות באמידת סיכוני השוק והנזילות

מודל משיכות מוקדמות מתוכניות חסכון. בהערכת החשיפה לסיכוני ריבית ונזילות מתייחס הבנק לאפשרות של משיכות מוקדמות של כספי מפקידים מתוכניות חסכון ("שבירות"). הערכת הבנק נעשית בהתבסס על נתונים היסטוריים שברשותו. לצורך המודל חולקו תוכניות החסכון של הבנק למספר קבוצות, בעלות מאפייני התנהגות דומים, ובנה מודל חיזוי על ידי הפעלת מקדם שינוי הנותן משקל גבוה יותר לתצפיות מאוחרות (Decay Factor). שיעורי המשיכה מחושבים החל מתום שנתיים לחיי התוכנית ובכל "תחנת יציאה" עד לתום חיי התוכנית.

הנחות יסוד עליהן מבוסס המודל:

- קיים קשר בין גיל חשבון החסכון לבין שיעור המשיכות ממנו;
 - ניתן לחזות את שיעורי המשיכות הצפויים בעתיד על ידי בחינת המשיכות שבוצעו בשנים האחרונות;
 - קיים מנגנון פיצוי לבנק במקרה של משיכה שלא בתחנת יציאה ("שבירה").
- מח"מ ההתחייבויות במגזר הצמוד למדד בהתחשב בהנחות אלה מגיע ל-4.21 שנים, נמוך יותר מהמח"מ על פי התזרים המקורי של תוכניות החסכון אשר מגיע ל-4.39 שנים.
- פער שיעור התשואה הפנימי (להלן השת"פ) במגזר הצמוד למדד בהתחשב בהנחות אלו מגיע ל-0.73% לעומת פער שת"פ של 0.62% על פי התזרים המקורי. השת"פ והמח"מ ללא הנחת משיכות מוקדמות מתוכניות חסכון:

31 בדצמבר 2005			31 בדצמבר 2006		
מט"ח ומדד	מט"ח ומדד	לא צמוד	מט"ח ומדד	מט"ח ומדד	לא צמוד
מט"ח	מט"ח	מט"ח	מט"ח	מט"ח	מט"ח
שת"פ (באחוזים)					
נכסים	5.06	5.11	5.09	5.20	5.35
התחייבויות	2.10	4.49	3.48	2.11	4.40
מח"מ (בשנים)					
נכסים	0.68	3.82	0.28	0.70	3.67
התחייבויות	0.28	4.39	0.23	0.32	4.00

מודל פריסת יתרות העו"ש הזכותיות. בתוספת ד' מוצגות יתרות העו"ש לפי הוראות בנק ישראל בפקדונות עם דרישה עד חודש. לעומת זאת, לצורך החשיפה לסיכוני ריבית הבנק מניח כי שיעור משמעותי של יתרות העו"ש הזכותיות אינו צפוי לפרעון מיידי ונפרס לתקופות של שנה עד שבע שנים. זאת בהתאם להנחות התנהגותיות אשר מתעדכנות מעת לעת. בהנחות אלה מח"מ ההתחייבויות במגזר הלא צמוד הינו גבוה יותר ומגיע ל-0.65 שנים, בהשוואה ל-0.28 שנים בתזרים המקורי. פער השת"פ יגיע ל-4.2%, לעומת פער שת"פ של 3.0% בתזרים המקורי.

סיכוני אשראי

מדיניות הבנק במתן אשראי לציבור נועדה, בין היתר, להבטיח את איכותו של תיק האשראי ופיזור הסיכונים הגלומים בו. פיזור סיכוני אשראי מושג, בין היתר, על ידי פיזור תיק האשראי למספר רב של לוויים, בענפי משק שונים, במגזרי הצמדה שונים ובאזורים גיאוגרפיים שונים.

מדיניות פיזור תיק האשראי למספר רב של לוויים מתמקדת בהגדלת משקלם בתיק האשראי של לוויים בינוניים וקטנים לרבות הרחבת אשראי ללקוחות לא עסקיים במגזר הבנקאות הפרטית כמשקי בית, לקוחות אח"מ והמלא"בים (מרכזים לבנקאות אישית בינלאומית).

הבנק נותן אשראי ללקוחותיו כנגד בטחונות מסוגים שונים, ובהם: נכסים מזילים, נכסים קבועים, שעבודים וערבויות לסוגיהם. היקף ו/או איכות הבטחונות נגזרים מרמת הסיכון שהבנק נוטל על עצמו בעת העמדת אשראי תוך מתן דגש מיוחד לכושר ההחזר של הלקוחות. במקרים מסוימים בהם הנתונים מצדיקים זאת מעמיד הבנק אשראי ללא בטחונות ו/או כנגד התניות מסוגים שונים. מדיניות ניהול הבטחונות וקביעת שווים לבטחון של סוגי הבטחונות השונים נסמכת על עקרונות וכללים שנקבעו במסגרת ניהול הבנק להקצאת אשראי.

הבטחונות מותאמים לסוג האשראי שהם אמורים להבטיח תוך התייחסות לטווח הזמן, סוגי הצמדה אופי האשראי ומטרתו. קביעת שווים לבטחון של סוגי הבטחונות השונים נגזרת מאופיים, איכותם ומהירות יכולת המימוש שלהם, לרבות שינויים בערכם כתוצאה ממצבי האטה או מצמיחה בסביבתם העסקית של הלווים. באשראי לבניה הניתן בשיטת "ליווי פרויקטים" נוהג הבנק להסתמך כבטוחה, בין היתר, על סכום ההון העצמי ועל זכויות במקרקעין נשוא הפרויקט.

לענין חשיפת הבנק לסיכונים אשראי במטבע חוץ, נערך הבנק למזעור סיכונים הנובעים משינויים אפשריים בשער החליפין של השקל לעומת מטבע חוץ, בין היתר באמצעות בדיקות רגישות של לווים במטבע חוץ לשינויים בשערי המטבע. לגבי לווים המוגדרים כבעלי חשיפה גבוהה לשינויים בשערי מטבע חוץ, נוקט הבנק, ככל שניתן, בצעדים להקטנת סיכונים החשיפה, בדרך של חיזוק הבטחונות, דרישה לביצוע עסקאות חיסוי והגנה והחמרת הקריטריונים לאישור אשראי הנקוב במט"ח.

ניהול האשראי והמעקב אחר מצבם העסקי של הלווים נעשה בשלושה מישורי פעילות שונים כמפורט להלן:

תהליכי אישור ובדיקה מקדמיים לפני קבלת החלטות אשראי - ניהול ועדות האשראי והדירקטוריון מגדירים את הסמכויות למתן אשראי ברמת הוועדות ובעלי התפקידים, באופן שיענה על הצורך במענה אפקטיבי לצרכי הלקוחות.

בנוסף פותחו תכניות מחשב במטרה לשפר וליעל את תהליך קבלת החלטות ולקיים בקרה נאותה. כמו כן, נערכות פעולות הדרכה והשתלמויות ברמות שונות לעובדים בתחום האשראי, במטרה לשפר את הרמה המקצועית של נותני האשראי בכל הדרגים.

שימוש בכלי בקרה, ניתוח דיווח שוטפים למעקב ואיתור סיכונים אשראי - הבנק עושה שימוש שוטף בכלי ניתוח ובקרה במטרה לזהות לווים איכותיים ולאתר, מוקדם ככל שניתן, לווים העלולים להתגלות כבעייתיים.

בבנק פועלת מערכת לדירוג חובות לווים המעריכה את רמת הסיכון בחבות של קטגוריות לווים שונות באמצעות ביצועיהם הכספיים, היקף וטיב הבטחונות, אופי סביבתם העסקית, מידת עמידתם בתנאי האשראי וכ'.

המערכת מספקת ציונים למרבית הלווים העסקיים והמסחריים, המשמשים את ההנהלה בתהליך קבלת החלטות אשראי. עד לסוף חודש מרס 2007 דורג כ-93.6% מסך החבות שיש לדרג על פי הוראות ניהול בנקאי תקין שהוציא בנק ישראל בענין דירוג האשראי של תאגידים בנקאיים.

הבנק שוקד על פיתוח מודל דירוג חבות חדש כמתחייב מעקרונות באזל II אשר יאפשר שיפור הרציונליזציה בתמחור אשראי מבחינת הקשר בין רמת הסיכון והתשואה עליו.

תהליכי בקרה ומעקב, אחר מתן האשראי (LOAN REVIEW) - בבנק פועלת יחידה לבקרת אשראי, הכפופה ליו"ר הדירקטוריון, המבצעת מעקב והערכה תקופתית על תקינות ניהול האשראי, על רמת סיכון האשראי הניתן ללקוחות, לרבות הערכה של מהימנות דירוג החבות, ועל טיב הבטחונות.

בנוסף, באופן שוטף או אקראי, מתבצעת בדיקה של אגף ביקורת פנימית באשר לתקינות תהליכי אישור מתן האשראי והתאמתם לנוהלים השונים.

הסדרי פרעון וגביה. בשנת 2006, כבשנים קודמות, ניתן דגש מיוחד לטיפול בהסדרי פרעון ו/או גביה של חובות בעייתיים במטרה להקטין את היקף החוב שאינו נושא הכנסה.

סיכונים אשראי בענפי משק מסוימים. הבנק עורך באופן תקופתי בקרה ומעקב אחרי ההתפתחויות בענפי המשק השונים המאופיינים ברגישות רבה יחסית להשפעות של האטה כלכלית בשוק המקומי ובשוקים בחו"ל.

תהליכי הבקרה מיושמים למרות השיפור המתמשך בכושר ההחזר של הלווים במרבית ענפי המשק.

יש לציין במיוחד את אמצעי הבקרה והמעקב אחר פעילות לווים בענפי המשק הבאים:

ענף תקשורת ושירותי מחשב: בשל המשבר העולמי בענף התקשורת, ובמיוחד בתחום ההיי-טק, הגביר הבנק את הפיקוח בענף, חיזק במידת האפשר את הבטחונות והחמיר בדרישות בבדיקת בקשות חדשות למימון. החל מהמחצית השנייה של שנת 2003 חל שיפור עקבי ומתמשך בשוק התקשורת המקומי ובעולם שהתבטא בגידול היקף הפעילות בענף ושיפור כושר ההחזר של מרבית הלווים. כתוצאה מהאמור לעיל, חל בשנת 2006 קיטון ניכר במשקל הענף בהפרשה לחובות מסופקים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ענף בתי מלון ושירותים נלווים: בשל האירועים הבטחוניים בארץ חלה מאז הרבעון האחרון של שנת 2000 ירידה חדה במספר התיירים ובהיקף הלוויות בבתי מלון. לירידה ברמת הפעילות בענף הייתה השפעה שלילית על פעילותן של החברות הפועלות בו ובענפים הנלווים אליו. הבנק נקט בצעדים להגברת המעקב, הפיקוח והבקרה על פעילות החברות המשתייכות לענף. החל מהמחצית השנייה של שנת 2003 חל שיפור מתמשך ועקבי במצב הענף. השיפור בא לידי ביטוי, בין היתר, במשקלו הנמוך של הענף בהפרשה לחובות מסופקים בשנים 2005-2006.

ענף התעשייה: החל מהמחצית השנייה של שנת 2003 חל שיפור בהיקף הפעילות של חברות המשתייכות לענף התעשייה, דבר שהתבטא בעליה בייצור, במכירות וביבוא התשומות ושיפור כושר ההחזר של לוויים בענף. במהלך שנת 2006 חל גידול במשקלו של ענף זה בהפרשה לחובות מסופקים, בעיקר בשל הפרשה חד פעמית בגין שני לוויים מסויימים.

ענף בינוי ונדל"ן: נוכח ההאטה המתמשכת בענף המתבטאת, בין היתר, בירידה בביקושים מחד ובשחיקת מחירים מאידך, שהתמקדו בעיקר בפריפריה, הגביר הבנק את הפיקוח על הלקוחות, חיזק במידת האפשר את הבטחונות וקבע מדיניות לאישורן של בקשות מימון חדשות. למרות ההאטה הנמשכת חל בשנת 2006 קיטון ניכר במשקל הענף בהפרשה לחובות מסופקים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ענף המסחר: במהלך שנת 2006 נמשכה מגמת הגידול בהיקף הביקוש והשיפור ברווחיות התפעולית של ענפי המסחר השונים ובפרט ברשתות השיווק, המזון והחשמל. כתוצאה מהאמור לעיל חל בשנת 2006 קיטון ניכר בהיקף ההפרשה לחובות מסופקים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

סיכוני אשראי במכשירים פיננסיים נגזרים. לבקרת סיכוני האשראי במכשירים פיננסיים נגזרים מופעלות בבנק מערכות ממוחשבות למדידת החשיפה ברמת העסקה והלקוח. נקבעו כללים ונוהלי עבודה לקביעת רמת הבטחונות הנדרשת מול עסקאות אלה, לרבות דרכי הפעולה הנדרשות לסגירת החשיפות מול העסקה והלקוח.

באזל II

הגרסה המעודכנת של הנחיות באזל II פורסמה על ידי ה-BIS בחודש יוני 2006 ובין יעדיה: הבטחת היציבות של המערכת הפיננסית, התייחסות מקיפה יותר לסיכונים ופיתוח דרישות הון שתתאמנה לרמת הסיכון של כל בנק ספציפי. החידושים בבאזל II מתמקדים בשיפור תהליכי ניהול הסיכונים בתאגיד בנקאי, ובכלל זה תהליכי הזיהוי, ההערכה, הבקרה והדיווח. ההנחיות עוסקות בעיקר בסיכוני אשראי ובסיכונים תפעוליים, ובהקצאת הון בגינם. בניגוד למצב הקיים בו נדרשת הקצאת הון כנגד החשיפה לסיכוני אשראי ולסיכוני שוק בלבד, הנחיות באזל II דורשות הקצאת הון גם כנגד החשיפה לסיכונים תפעוליים. כמו כן הן מאפשרות שימוש במודלים מתקדמים לצורך הקצאת הון כנגד סיכוני אשראי.

ההנחיות בנויות משלושה נדבכים:

- נדבך 1 - דרישות הון מינימליות - מטרתו להרחיב ולשפר את מסגרת המדידה הקיימת משנת 1988.
 - נדבך 2 - הרחבת תהליכי הבחינה על ידי הפיקוח על הבנקים, כולל הלימות ההון של המוסד הפיננסי ותהליכי הניהול והערכת הסיכונים שלו.
 - נדבך 3 - גילוי נאות - באמצעות הרחבה של המידע הפומבי בדבר הסיכונים להם חשוף הבנק.
- במהלך השנתיים האחרונות הפיץ הפיקוח על הבנקים טיוטות של קווים מנחים לבנקים במספר נושאים (ביניהם דירוג אשראי לחברות, בנקים ומדינות, וניהול סיכונים תפעוליים) שגובשו במסגרת היערכות הפיקוח להחלת עקרונות באזל II. לאחרונה הבהיר המפקח על הבנקים, כי כוונתו לאמץ את הנחיות באזל II כהוראת ניהול בנקאי תקין וכי הבנקים בישראל יידרשו ליישמן בשנת 2009.

היערכות הבנק ליישום דרישות באזל II. ועדת מנהלי הסיכונים של הבנק מרכזת את הערכות הבנק בנושא והבנק מסתייע גם בשירותי ייעוץ חיצוניים על מנת לקדם את היערכותו. במהלך שנת 2006 השלים הבנק את השלב הראשון, אשר כלל גיבוש אסטרטגיית ניהול סיכונים הולמת, ניתוח פערים מקיף והכנת תוכנית פרויקט.

בסוף שנת 2006 החל השלב השני של ההיערכות ובו ניתן דגש להגדרת נושאי Risk Governance, הגדרת מבנה ארגוני הולם לניהול סיכונים כולל (ERM - Enterprise Risk Management), וקביעת מסגרת למסמכי מדיניות בתחום ניהול הסיכונים. פעילויות נוספות המבוצעות בשלב זה בתחום האשראי כוללות את תכנון פרויקטי המחשוב הנדרשים לצורך עמידה בדרישות באזל II, ופיתוח של מודלים פנימיים לדירוג אשראי התואמים את עקרונות באזל.

להערכת הבנק, ההיערכות הכוללת תחייב השקעת משאבים בהיקף ניכר. בין היתר יידרשו שינויים והתאמות בתהליכי העבודה ובמערכות תשתית, תהליכי השלמת נתונים ואיסופם, בניית מאגרי נתונים, פיתוח מודלים שונים והטמעת מערכות חדשות ליישום דרישות ההון.

לפרטים בדבר היערכות הבנק בתחום ניהול הסיכונים התפעוליים ר' סעיף "סיכונים תפעוליים", להלן.

סיכונים תפעוליים

סיכון תפעולי מוגדר בהוראות בנק ישראל כסיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים, טעויות אנוש והעדר תהליכי בידוק ובקרה נאותים.

עם פרסום הנחיות "באזל II" האיץ הבנק את התארגנותו הפנימית בתחום הסיכונים התפעוליים. העקרון המנחה את הבנק בהקשר לסיכונים תפעוליים הוא כי היערכות לטיפול בנושא זה היא הכרחית גם ללא התייחסות להקצאת ההון שתידרש בעתיד. בנוסף, יישום שיטות מדידה מתקדמות, כנדרש בהוראות האמורות, יחייב איסוף של מידע רחב ומקיף דיו ובמשך מספר שנים. במסגרת זו הבנק שואף להגיע לדיווח נרחב הכולל גם אירועי כשל שבעטיים לא נגרם נזק כספי. זאת, במטרה לאפשר יצירת בסיס נתונים נרחב שיאפשר שימוש עתידי במודלים מתקדמים להערכת סיכונים תפעוליים.

מדיניות ניהול סיכונים תפעוליים. במהלך שנת 2004 גובשה בבנק "מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים", והיא אושרה על ידי הנהלת הבנק והדירקטוריון. גם במהלך שנת 2006, נמשכת ההיערכות ליישום המדיניות, ובכלל זה:

- עדכון והטמעה של נהלי ניהול סיכונים;
- הטמעת תהליך ממוכן לדיווח על אירועי מימוש סיכון תפעולי;
- הקמת מערכת מידע לניהול הסיכונים התפעוליים, כנגזרת מפעילויות ותהליכים עסקיים;
- הרחבת ההתייחסות לסיכונים תפעוליים בנוהלי הבנק.

פורום סיכונים תפעוליים בראשות מנהל הסיכונים התפעוליים ובהשתתפות בקרי הסיכונים החטיבתיים מתכנס באופן סדיר במהלך השנה, דן באירועי מימוש סיכונים ולקחייהם ועוסק בקידום ותיאום הפעולות להטמעת המדיניות הלכה למעשה.

מיפוי סיכונים וטיפול בניהול. במחצית הראשונה של שנת 2005 הושלם מיפוי פרטני של הסיכונים התפעוליים המבוסס על ממצאי הסקר המקיף שנערך בשנים קודמות. ברבעון השלישי של שנת 2005 הוכנו בחטיבות הבנק תוכניות טיפול והפחתה של סיכונים מהותיים שזוהו. תכניות אלה טופלו בהדרגה במהלך שנת 2006 והושלמו במהלך שנת 2007. במחצית השנייה של שנת 2006 בוצעה הערכה מחדש של מפת הסיכונים בבנק.

בשנת 2007, במלאת שלוש שנים לסקר מיפוי הסיכונים שבוצע, מתכנן הבנק מיפוי חדש ונרחב, מושתת תהליכים עסקיים של הסיכונים התפעוליים, בסיוע גורם חיצוני המתמחה בתחום. תוצרי המיפוי יעודכנו למערכת מידע חדשה לניהול סיכונים תפעוליים, אשר תיושם בבנק במהלך השנה.

סיוטת קווים מנחים בנושא ניהול הסיכון התפעולי

ביום 28 באוגוסט 2006 פרסם הפיקוח על הבנקים סיוטת קווים מנחים לניהול הסיכון התפעולי. הטיטה נועדה לשרטט קווים מנחים לניהול סיכונים תפעוליים במערכת הבנקאית, באופן שיישומם התקין ייצור תשתית הולמת לניהול סיכונים אלה תוך עמידה

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בסטנדרטים בינלאומיים. הטיטה מבוססת בעיקר על מסמכי ועדת באזל, ובמספר נושאים על מסמך רשויות הפיקוח האמריקאיות. הטיטה מהווה נדבך נוסף בשורה של טיטות קווים מנחים והנחיות שהועברו כבר אל התאגידים הבנקאיים, אשר עוסקות בהיבטים שונים של ניהול סביבת הבקרה הפנימית בתאגידים הבנקאיים. הפיקוח על הבנקים מקיים עם התאגידים הבנקאיים דיונים על טיטות הקווים המנחים.

סיכונים משפטיים

סיכון משפטי מוגדר בהוראת בנק ישראל כסיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. בין הסיכונים המשפטיים העיקריים שעשויים להשפיע על יכולת הבנק לאכוף חוזה מן הבחינה המשפטית, ניתן למנות את אלה:

- חוסר סמכות ו/או חוסר כשרות משפטית של צד להסכם;
- העדר מסמכים מתאימים ו"מיסמוך" לא תקין;
- אי חוקיות;
- חדלות פרעון של מי שהוא צד להסכם עם הבנק (סיכון אשראי אשר חושף את הבנק למצב של סיכון משפטי);
- היעלמות נכס הבסיס.

הבנק פועל לאיסוף וריכוז מידע בקשר לסיכונים משפטיים, לריכוז הממצאים בדבר סיכונים אלה והטיפול בהם, גיבוש הליכים, עיצוב נהלים ויצירת שגרת דיווח.

סיכוני רגולציה

הבנק והחברות הבנות שלו חשופים לשינויים תכופים בחקיקה ובהוראות רגולציה שונות מכוחן מוטלות מגבלות על תחומי הפעילות ומקורות ההכנסה, לעתים גם באופן רטרואקטיבי (דוגמת "חוק גל" והחקיקה בעניין הרשויות המקומיות). בנוסף, הוראות אלה עשויות להטיל חובות שונות שישומן כרוך בעלויות ניכרות.

סיכוני ציות

פעילות הבנק והחברות הבנות שלו כפופה להוראות חקיקה ופיקוח הן בתחום הבנקאות והן בתחומים אחרים, כמפורט בסעיף "חקיקה ופיקוח" להלן. שינויים תכופים בחקיקה וריבוי הוראות רגולציה החלות על הבנק ועל החברות הבנות מצריכים שינוי בדרכי הפעילות ובתחומיה וחושפים את הבנק והחברות הבנות לסיכונים הכרוכים בשינויים תכופים בתהליכי העבודה, לעלויות הכרוכות בהיערכות הנדרשת ליישום ההוראות החדשות ולחשיפה הנובעת מהאפשרות של אי ציות להוראות הדין ורשויות הפיקוח השונות. במסגרת החקיקה שהתקבלה בשנים האחרונות, ובפרט החקיקה החדשה שהתקבלה בעקבות ועדת בכר (ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים), הוקנו לרשויות הפיקוח השונות סמכויות נרחבות להתקנת הוראות והנחיות לגורמים המפקחים על ידם ואף להטיל עליהם עיצומים כספיים במקרה של הפרה. מצב עניינים זה חושף את הבנק והחברות הבנות גם לסיכון של הטלת עיצומים כספיים בסכומים מהותיים.

נהלים ומערכות תומכות. הבנק פועל על פי מערכת נהלים מפורטים, המיועדת להביא לאכיפת הציות לדרישות החוקיות והרגולטוריות השונות. הנהלים מתעדכנים מעת לעת על פי הוראות החקיקה והרגולציה. במקביל מעודכנות המערכות התומכות בפעילות ומתבצעת פעילות הדרכה והטמעה בקרב העובדים.

בקרה ופיקוח. הציות להוראות הדין והנהלים נאכפים באופן שוטף באמצעות מערכות בקרה ופיקוח שונות. כן קיימים גורמי בקרה נוספים כגון הביקורת הפנימית, קצין ציות והממונה על פי החוק לאיסור הלבנת הון. הביקורת הפנימית בודקת באופן רציף ומתמשך את כל תחומי הפעילות של הבנק. לפרטים בדבר פעילות הביקורת הפנימית ר' סעיף "הביקורת הפנימית בקבוצה" להלן.

בהתאם להוראות נוהל בנקאי תקין מס' 308 פועלת בבנק קצינת ציות במטרה לסייע לדירקטוריון ולהנהלה בניהול האחראיות לציות להוראות חקיקה ורגולציה בתחום הצרכני. קצינת הציות כפופה ליועצת המשפטית הראשית ומדווחת ישירות למנהל הכללי. קצינת הציות עוקבת אחר היערכות הבנק למילוי הוראות צרכניות, בהן כלולות הוראות כל החקיקה והרגולציה בתחום יחסי בנק-לקוח

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
---------	---------------------------------------	-----------------	------

("הוראות צרכניות"), לרבות הוראות צרכניות הרלבנטיות לפעילות חדשה של הבנק, וכן עוקבת אחר תיקון ליקויים שונים בנושא הציות להוראות צרכניות. לצורך פעילותה היא מסתייעת בוועדת תיאום המתכנסת מידי רבעון. קצינת הציות משמשת כקצינת ציות גם במספר חברות בנות של הבנק. קצינת הציות מגישה דוחות שנתיים למנכ"ל והחברות הבנות בהן היא מכהנת. חברות בנות אחרות בארץ מינו קציני ציות משלהן בהתאם להוראה האמורה.

הממונה על איסור הלבנת הון מונה בהתאם להוראות חוק איסור הלבנת הון וחקיקת המשנה על פיו, והוא מרכז את טיפול הבנק בתחום זה ובתחום של איסור מימון טרור. חברות הבת בארץ הנדרשות לכך מינו אף הן ממונה כנדרש בדיון. ר' "חוק איסור הלבנת הון וחוק איסור מימון טרור" בסעיף "חקיקה ופיקוח" להלן.

טבלת גורמי סיכון

התאגידים הבנקאיים בישראל נדרשים, החל בדוח לשנת 2006, לכלול בדוח טבלת גורמי סיכון אשר ידורגו בקטגוריות הבאות על פי השפעתם על עסקי התאגיד הבנקאי: השפעה גדולה, בינונית או קטנה. קיים קושי רב בהערכת הסיכונים והשפעתם. בכדי להעריך את השפעתו של סיכון, נדרש להניח הנחות בדבר עוצמת האירוע העתידי ובדבר ההסתברות שאירוע כזה אכן יקרה. על מנת שהערכה כזו תתבצע באופן אמין, היא חייבת להתבצע באמצעות מודלים מתמטיים מתקדמים שבדרך כלל, אינם זמינים בשלב זה. הערכת הסיכונים והשפעתם, כפי שתובא בטבלה להלן, הינה הערכה סובייקטיבית של הנהלת הבנק. לאור כל האמור לעיל, יש להיזהר בבחינת גורמי הסיכון והערכת השפעתם, ובעריכת השוואות בעניין זה בין הבנקים. טבלה זו מתייחסת לסיכונים ברמת הבנק (לא מאוחד).

טבלת סיכונים

גורם הסיכון	השפעת הסיכון	תיאור הסיכון
1. השפעה כוללת של סיכונים אשראי	בינונית	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו כתוצאה מהרעה ביכולת הלווים לעמוד בהתחייבויותיהם. הבנק מפחית את הסיכון באמצעות קביעת מדיניות אשראי ומגבלות חשיפה המתייחסות, בין השאר, לסוגי הלווים, ענפי משק, מגזרי פעילות, בטחונות, בקורות אשראי ועוד.
1.1 סיכון בגין איכות לווים ובטחונות	בינונית	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו כתוצאה מכך שיתברר שאיכות הלווים נמוכה מזו שהוערכה בעבר ו/או שהבטחונות אותם העמידו הלווים בעלי ערך נמוך מזה שהוערך. תהליכי העבודה ואמצעי הבקרה שופרו ושיעור ההפרשה הנוכחי לחובות מסופקים הינו ברמה דומה לכלל המערכת הבנקאית.
1.2 סיכון בגין ריכוזיות ענפית	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע מהרעה בפעילות העסקית בענף משק מסוים. שיעור האשראי הגבוה ביותר בבנק לפי חתך ענפי עומד על 16.55%, נמוך ממגבלת ה"ריכוזיות הענפית" שנקבעה על ידי בנק ישראל והדירקטוריון. מתקיימת בקרה שוטפת על עמידה במגבלות אלו.
1.3 סיכון בגין ריכוזיות לווים / קבוצת לווים	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע מהרעה בפעילות העסקית של לווה / קבוצת לווים גדולה. בהוראות בנק ישראל נקבעו מגבלות ביחס לריכוזיות חבות לווים וקבוצות לווים. הבנק עומד במגבלות ומבצע בקורות שוטפות על עמידה במגבלות אלה.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
---------	---------------------------------------	-----------------	------

טבלת סיכונים (המשך)

גורם הסיכון	השפעת הסיכון	תיאור הסיכון
2. השפעה כוללת של סיכוני שוק	קטן	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע משינויים בפרמטרים כלכליים שונים המשפיעים על ערך נכסי הבנק או התחייבויותיו. החשיפה הכוללת לסיכוני שוק כפי שנאמדת באמצעות מודל ה-VaR ומבחני Stress שונים נמוכה ביחס להון הבנק, אינה חורגת ממגבלות החשיפה שקבע הדירקטוריון ומבוקרת באופן שוטף.
2.1 סיכון ריבית	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע מהחשיפה לשינויים עתידיים בשיעורי הריבית והשפעתם האפשרית על הערך הנוכחי של הנכסים וההתחייבויות של הבנק. החשיפה לסיכוני ריבית, הנאמדת באמצעות כלים מקובלים, נמוכה יחסית, אינה חורגת ממגבלות החשיפה ומבוקרת באופן שוטף.
2.2 סיכון אינפלציה	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע משינויים באינפלציה עקב ההפרש שבין הנכסים לבין ההתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. חשיפת הבנק לסיכוני אינפלציה אינה מהותית ביחס להיקף פעילותו והונו העצמי, אינה חורגת מהמגבלות ומבוקרת באופן שוטף.
2.3 סיכון שערי חליפין	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע משינויים בשער החליפין עקב ההפרש שבין הנכסים לבין ההתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות. חשיפת הבנק לסיכוני שער חליפין אינה מהותית ביחס להיקף פעילותו והונו העצמי, אינה חורגת מהמגבלות ומבוקרת באופן שוטף.
2.4 סיכון מחירי מניות	קטנה	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו הנובע כתוצאה משינויים במחירי מניות המוחזקות על ידי הבנק. לבנק החזקה מהותית במניות אשר מיועדת להשקעה ולא למסחר. עם זאת ירידה בערך המניות עלולה לפגוע בהון הבנק.
3. סיכון נזילות	קטנה	סיכון לרווחי הבנק ולהונו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי הנזילות שלו. סיכון זה נובע מאי הוודאות שקיימת לגבי זמינות המקורות, לגבי הצורך האפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר, וכן מהקושי שיכול להתעורר במצב שבו נדרש מימוש נכסים משמעותי בזמן נקוב ובמחיר סביר. החשיפה כפי שנאמדת באמצעות מודל ואינדיקטורים נוספים היא נמוכה, אינה חורגת מהמגבלות ומבוקרת באופן שוטף.
4. סיכון תפעולי	קטנה	סיכון להפסד כתוצאה משיטות פגומות לעיבוד נתונים,

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
---------	---------------------------------------	-----------------	------

טבלת סיכונים (המשך)

גורם הסיכון	השפעת הסיכון	תיאור הסיכון
טעויות אנוש והעדר תהליכי בידוק ובקרה נאותים.		
ניסיון העבר מלמד שהתממשות סיכונים תפעוליים חשפה את הבנק להפסדים נמוכים עד בינוניים. הבנק בוחן באופן שוטף הן את החשיפה לסיכון התפעולי והן את אירועי התממשות ומיישם בקורות על התהליכים השונים. במקביל, פועל הבנק לקידום נושאים אשר יבטיחו את המשכיותו העסקית. מאידך קיימים גורמי סיכון רבים הנכללים בקטגוריית סיכון זו ואין ודאות כי בידי הבנק מיפוי וכימות מלאים של כלל הסיכונים התפעוליים.		
5. סיכון משפטי	קטנה	סיכון להפסד כתוצאה מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם. לבנק לא נגרמו בעבר הפסדים מהותיים כתוצאה מסיכון זה, והוא מעריך כי הבקורות המשפטיים המיושמות על ידו הינן טובות.
6. סיכון מוניטין	קטנה	סיכון לפגיעה במצבו העסקי של הבנק כתוצאה מפגיעה בדימוי הבנק בעקבות פרסומים שונים, נכונים או שגויים, בעיני לקוחותיו, בנקים קורספונדנטים, משקיעים, גורמי פיקוח ואחרים.
סיכונים נוספים הרלבנטיים לבנק:		
7. סיכונים חקיקה	קטנה	שינויים בחקיקה וכן התפתחויות רגולטוריות שונות מכוחם מוטלות, בין היתר, מגבלות על פעילות הבנק, אשר עלולות להשפיע על תוצאותיו העסקיות. בכלל האמור, הסיכון של חקיקה רטרואקטיבית דוגמת "חוק גל" והחקיקה בעניין הרשויות המקומיות.
הבנק מעריך כי המעקב שהוא מנהל אחר שינויי חקיקה צפויים והיערכותו ליישומם מפחיתה סיכון זה.		
8. סיכונים ציות	קטנה	סיכונים הנובעים מאי עמידה בהוראות דין, לרבות הוראות רגולטוריות המחייבות את התאגיד הבנקאי. הבנק מפעיל כלי מעקב ובקרה שוטפים אשר להערכתו מפחיתים סיכון זה.
9. סיכון פוליטי/בטחוני	בינונית	סיכון לפגיעה בשווי הבנק וברווחיותו, הנובע מחוסר יציבות בשווקים הפיננסים או הרעה במצב הלווים כתוצאה מהרעה במצב הביטחוני או הפוליטי.
מדיניותו השמרנית של הבנק, המגבלות שנקבעו והבקרה השוטפת המבוצעת מפחיתות סיכון זה.		

פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים

כללי

בחודש דצמבר 2001 פרסם המפקח על הבנקים הוראות בדבר דיווח על מגזרי פעילות בתאגיד בנקאי, בעקבות אישורו של תקן חשבונאות מס' 11 בדבר דיווח מגזרי על ידי המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ולאור היישום של תקני חשבונאות בחו"ל בדבר מגזרי פעילות, ובעיקר היישום של התקן החשבונאי האמריקאי (FAS 131) (Disclosure about segments of an enterprise and related information), תוך ביצוע התאמות מסויימות למאפיינים המיוחדים של תאגידים בנקאיים, בעיקר על בסיס הגילוי הנהוג במערכת הבנקאית בארה"ב. על פי ההוראות, מגזר פעילות הוא מרכיב בתאגיד בנקאי אשר מתקיימים בו שלושת המאפיינים הבאים:

(א) עוסק בפעילויות עסקיות אשר מהן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות (כולל הכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות עם רכיבים אחרים באותו תאגיד בנקאי);

(ב) תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים למגזר והערכת ביצועיו;

(ג) קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

ההוראות קובעות בנוסף את דרישות הגילוי ואת אופן הצגת התוצאות הכספיות של המגזרים בדוחות הכספיים. בחודש ינואר 2002 הבהיר המפקח על הבנקים כי הוא מצפה מתאגיד בנקאי העומד בראש קבוצה בנקאית לכלול גילוי על המגזרים הבאים: בנקאות עסקית (Corporate); בנקאות קמעונאית (Retail); בנקאות מסחרית (Middle Market); בנקאות פרטית (Private); בניה ונדל"ן; משכנתאות; כרטיסי אשראי; פעילות בשוק ההון; חברות ריאליות. בחודש יולי 2005 פרסם הפיקוח על הבנקים קובץ שאלות ותשובות בעניין הגילוי על מגזרי פעילות. בחוזר שפורסם הובהר כי התשובות שבקובץ הן בבחינת קביעת עמדה (SOP - Statement of Opinion) של צוות הפיקוח על הבנקים לגבי הנחיות ליישום, כל עוד לא התפרסמו בנושאים אלו הוראות של המפקח על הבנקים.

בקובץ האמור צומצם, בין היתר, מספר המגזרים שנדרש גילוי עליהם בביאור לאלה: משקי בית, בנקאות פרטית, עסקים קטנים, בנקאות מסחרית, בנקאות עסקית, ניהול פיננסי ואחר (אם קיים, על בסיס ספציפי בתאגיד הבנקאי המדווח). המגזרים המתייחסים למוצרים בנקאיים (כגון: כרטיסי אשראי, פעילות בשוק ההון ומשכנתאות) יוצגו במגזרי הלקוחות הרלבנטיים ויחד עם זאת, נדרש לתת בדוח הדירקטוריון לגבי כל מגזר את הגילוי על המוצר הבנקאי בטור נפרד.

בהתאם לאמור לעיל, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005 מגזרי המוצרים אשר דווחו בעבר כמגזרים נפרדים (כרטיסי אשראי, פעילות בשוק ההון, פעילות הבניה והנדל"ן ומשכנתאות), מוצגים במגזרי הלקוחות הרלבנטיים, ובנוסף ניתן לגביהם גילוי בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" להלן. פעילות "חברות ריאליות", אשר אף היא הוצגה בעבר כמגזר נפרד, מוצגת כחלק מהמגזר הפיננסי.

בקובץ האמור הובהר שיש לפצל את נתוני מגזר הפעילות הבינלאומית בחתך המגזרים של פעילות קבוצת דיסקונט בארץ. נוכח העובדה שחברת הבת בניו יורק לא היתה ערוכה עד לאחרונה לתת את הפרטים הנדרשים, הסכים המפקח על הבנקים שהבנק ימשיך להציג את הפעילות הבינלאומית בעמודה אחת.

אי די בי ניו יורק השלים את היערכותו לפיצול הנתונים כנדרש ובהתאם, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, נתוני מגזר הפעילות הבינלאומית פוצלו בחתך המגזרים של פעילות הקבוצה בארץ. בנוסף, ניתן גילוי אודות הפעילות האמורה בסעיף "פעילות בינלאומית".

כיוון שלא ניתן להפיק את הנתונים בחתך האמור באופן רטרואקטיבי, מספרי ההשוואה לשנת 2005 מוצגים במתכונת על פיה דיווח הבנק בעבר, באישור הפיקוח על הבנקים.

בבנק מוקמת מערכת מידע ניהולי לניהול של מרכזי רווח לפי לקוחות, מוצרים וחתיכים נוספים (מערכת מרכזי רווח). עריכת נתוני המגזרים מבוססת על נתוני מערכת מרכזי רווח. יצויין כי כיוון שהמערכת טרם הושלמה והוטמעה בכללותה, השימוש במערכת ככלי ניהולי נעשה בשלב זה באופן חלקי בלבד. כמו כן, מאחר והמבנה הארגוני של הבנק אינו חופף במלואו למגזרי הפעילות המדווחים, מבוסס המודל המשמש להפקת הנתונים על הנחות ואומדנים שונים. בנוסף, נוכח השינויים התכופים בהגדרת המגזרים,

כמפורט לעיל, בשילוב עם העובדה שלא ניתן להפיק מהמערכת נתונים באופן רטרואקטיבי, טרם נוצרה סדרה עתית של נתונים בחתך של מגזרי פעילות אשר חיוניים לצורך ביסוס ההנחות והאומדנים. בעתיד, לאחר שהמידע המופק מהמערכת יילמד ויונתח לאורך זמן, במקביל להשלמת תהליך ההטמעה של המערכת, ייתכן שיחולו שינויים מסויימים בהנחות ובאומדנים האמורים. יצוין כי בקובץ שאלות תשובות האמור דורש הפיקוח על הבנקים שתאגידים בנקאיים יאחדו את נתוני חברות הבת לפי המאפיינים הכמותיים שקבעה החברה האם. מתן נתונים כאמור מחייב ניהול מאגר נתונים כפול של רווחיות ומגזרים בחברות הבת. הדבר כרוך בקשיים עצומים ובשלב זה אין הבנק ערוך לביצועו. בשלב זה, נעשה איחוד מגזרי הפעילות של חברות הבת הבנקאיות בהתבסס על מגזרי הפעילות המדווחים על ידן, ללא התאמה להבדלים, אם ישנם, במאפייני הפעילות של לקוחות הבנק במגזר מסוים לעומת לקוחות חברות הבת באותו מגזר. מאחר וכאמור המערכת נמצאת בשלבי פיתוח וטרם הוטמעה במלואה בבנק ככלי בקרה ניהולי, מתבצעים מעת לעת שינויים מסויימים באופן קביעת האומדנים ובאופן ההעמסה של ההוצאות, כך שההשוואה בין תקופות עשויה להיפגם.

מבנה ניהולי

קבוצת הבנק פועלת בארץ ובחו"ל באמצעות הבנק, חברות בנות, סניפים ונציגויות בכל תחומי הבנקאות והשירותים הפיננסיים. פעילותו העסקית של הבנק מתבצעת באמצעות 4 חטיבות: החטיבה הקמעונאית, החטיבה העסקית, החטיבה הפיננסית והחטיבה לנכסי לקוחות.

החטיבה הקמעונאית אחראית לפעילות בקרב משקי בית, לקוחות אח"מ, חברות ועסקים קטנים, תושבי חוץ, לקוחות בנקאות פרטית ולקוחות הבנקאות הישירה.

החטיבה העסקית אחראית לפעילות בקרב החברות הגדולות והבינוניות ולשירות למגזרי לקוחות ספציפיים: יהלומנים, חברות בניה (ליווי פרויקטים בתחום הנדל"ן) ומפעלים מאושרים. כמו כן, אחראית החטיבה לפעילות בקרב הלקוחות העסקיים (Middle Market) ומרכזת את פעילות מרכזי העסקים, אגף סחר חוץ והסניף הראשי בת"א.

החטיבה הפיננסית אחראית לניהול הנוסטרו והנדילות ולניהול סיכוני השוק והנדילות.

החטיבה לנכסי לקוחות אחראית, בעצמה ובאמצעות חברות בנות, למתן מגוון שירותים בשוק ההון לכלל מגזרי הלקוחות, ובכלל זה: ייעוץ בניירות ערך ובנכסים פיננסיים, ביצוע שירותי קנייה ומכירה של ניירות ערך, ניהול תיקים, שירותים למנהלי תיקים המנהלים בבנק את תיקי לקוחותיהם, פעילות במסגרת חוזים עתידיים, תעודות סל ומוצרים מובנים. כן אחראית החטיבה על ניהול ההשקעות הריאליות של הבנק.

לפרטים בדבר שינוי במבנה הארגוני, במסגרתו מוזגה החטיבה לבנקאות מסחרית לתוך החטיבה העסקית, ר' להלן בפרק "המגזר העסקי".

המגזר הקמעונאי (RETAIL) – כללי

הבנק מציג שני מגזרים קמעונאיים: מגזר "משקי הבית" ומגזר "עסקים קטנים". במסגרת מגזרים אלה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק, למעט לקוחות המרכזים לבנקאות פרטית בינלאומית. בסעיף כללי זה להלן יובאו כמה עניינים שמשותפים לשני המגזרים האמורים.

הסניפים – מרכז העשייה הקמעונאית

הסניפים הם החוליה המרכזית בקשר בין הבנק ללקוח הקמעונאי. חווית הקמעונאות מתרחשת במקום המפגש של הלקוח הקמעונאי עם הבנק – בסניף.

לקוח המבקר בסניף יחוה חווית קמעונאות כתוצאה משילוב של ארבעה גורמים עיקריים: חזות נעימה של הסניף ועובדי, שירות איכותי לאורך כל זמן שהייתו בסניף, בהירות ופשטות של המוצרים והמסרים המועברים לו וזמינות וקלות הצריכה – תהליכים פשוטים וביצוע יעיל. החטיבה הקמעונאית מצויה בתהליך מתקדם של התאמת הסניפים למבנה ממוקד לקוח, כאשר מול כל דירת לקוחות מתקיימת היערכות שונה ומבודלת.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

סינוף

בסוף שנת 2006 הפעיל הבנק מערך של 125 סניפים ברחבי הארץ המאורגנים במסגרת חמישה מרחבים. לפרטים בדבר התאמת רשת הסינוף, שירותים משלימים ומערכי ייעוץ ר' "מגזר משקי הבית" להלן.

פתיחת סניפים. במהלך שנת 2006 נפתח סניף נוסף בסדרת "דיסקונט בדרך שלך" וסניף נוסף בסדרת "דיסקונט ביתי". לפרטים נוספים אודות התאמת מפת הסינוף, ר' "מגזר משקי הבית" להלן.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

במטרה ליצור יתרון יחסי לבנק בקמעונאות, ביצעה החטיבה הקמעונאית בבנק, מאז שנת 2002, מספר מהלכים, אשר כללו:

- הקמת אגפים ממוקדי לקוחות בחטיבה הקמעונאית: אגף לקוחות פרטיים, אגף לקוחות עסקיים (עסקים קטנים), אגף לקוחות תושבי חוץ ועתירי פאסיבה.
- חלוקת הניהול במנהלות המרחב ובסניפים לפי מגזרים - פרטי (משקי בית) ועסקי (עסקים קטנים).
- התאמת מפת הסינוף - איחוד סניפים והקמת סניפי קונספט ייחודיים (ר' להלן "התאמת רשת הסינוף" ב"מגזר משקי הבית").
- קביעת מדדים ויעדים לתמיכה בשירות ובמכירות.
- פיתוח תחום האשראי הצרכני כמנוע צמיחה בפעילות המגזר.
- פעילות לגיוס לקוחות חדשים - "מעגלים".
- מסחור - התאמת חזות הסניפים לקמעונאות.
- פרויקט להוצאת עבודות תפעוליות מהסניפים על מנת לפנות זמן ליוזמה ומכירות (ר' הרחבה להלן בעניין "פרויקט שער הכניסה לבנק").

אסטרטגיית המגזרים

אסטרטגיית המתווה דרך על פיה יש ליצור בידול ברור בין לקוחות על מנת להצליח לשמר את הלקוחות ולמצות את הפוטנציאל הגלום בהם.

הדרכים ליישום אסטרטגיית הבידול בין מגזרים:

- פילוח נכון של לקוחות;
- בידול בשירות - שיוך ארגוני לצוות והתאמה של ערוצים משלימים;
- פיתוח קשרי לקוחות עם הפלח;
- מכירה.

פילוח הלקוחות

במגזר הפרטי אותרו ארבעה פלחים עיקריים של לקוחות: אח"מ; פרטי מועדף; פרטי (משקי בית); פלח צומח. הפלחים מוגדרים בהתייחס לפרמטרים של גובה המשכורת ו/או עושר פיננסי, אשר נמדד לפי היקף הנכסים המוחזקים בבנק. הפלח הצומח מוגדר כאוכלוסיית לקוחות שזוהו כבעלי פוטנציאל צמיחה: סטודנטים, חיילים וצעירים.

בשנים האחרונות הושם דגש מיוחד על המגזר הפרטי על כל פלחיו. בהתבסס על פילוח המגזר הפרטי נקבעו דגשים אסטרטגיים שונים לפעילות מול כל פלח בהתאם למאפייניו, צרכיו ולסדרי העדיפויות של הבנק.

בהתבסס על פילוח המגזר הפרטי נבנו מסלולי חשבון המאפשרים העמדת קווי אשראי מובנים, תוך הצעת מסלולים ייחודיים לבעלי עושר פיננסי ו/או מקבלי משכורת. ללקוחות אלה הוצע קו אשראי בגובה 30% מהעושר הפיננסי הפנוי נטו ו/או עד פי 5 מגובה המשכורת, בהתאמה.

התאמת קווי האשראי לפלחי אוכלוסייה אלה נעשית באמצעות פנייה יזומה ללקוח והתאמת המסגרות בהתאם לצרכיו של הלקוח, יכולת ההחזר שלו, וההיכרות עימו לאורך שנים בקווי אשראי מובנים, בהם הריבית הולכת ופוחתת ככל שהניצול גדל. פעילות זו

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

תומכת בפיתוח תחום האשראי הצרכני בבנק, מאפשרת התאמה מלאה לצרכי הלקוח ומובילה לצמצום משמעותי של היתרות החורגות בחשבונות העו"ש.

במגד העסקי אותרו שלושה פלחים עיקריים של לקוחות: עסקי, עסקי פלוס, עסקי מורחב. הפלחים מוגדרים בהתייחס לפרמטרים של היקף הפעילות מול הבנק, כפי שנמדד בעיקר בתחום האשראי.

תפיסת השירות

תפיסת השירות גובשה במטרה לתת שירות כוללני ללקוח מתוך הבנה כי הלקוח מעוניין בקבלת שירות מבנקאי שיכיר את כל צרכיו הפיננסיים ויתאים לו, על פי מאפייניו הייחודיים, את השירותים והמוצרים.

בהתאם לכך גובשה תפיסת השירות הכולל שעקרונותיה:

- שירות כולל ללקוח בנקודת שירות אחת - one stop shop;
- שירות בצוות - מקנה מענה שירות מקיף יותר בכתובת אחת בסניף;
- היערכות על פי זירות - צוות מתמחה בזירת לקוחות (ולא במוצרים);
- בנקאות אנושית - היכרות יחס חם ואנושי מצד נותני השירות;
- יוזמה שירותית - הקדמת הלקוח בחיזוי צרכיו והתאמת מוצר או שירות לאותם צרכים;
- הקצאת משאבים המבוססת על צרכי הלקוח וסדרי העדיפות הבנק;
- בנקאות מומחים - מתן שירותים מקצועיים מגוונים, בתחום האשראי וההשקעות, תוך התאמת המוצר לצרכיו של הלקוח.

קשרי לקוחות עם הפלח ומכירות

לאחר פילוח לקוחות הסניף ובידול השירות מולם, מתמקד יישום אסטרטגית המגזרים באופן ניהול הפעילות מול כל זירה - התמחות בזירה.

צוות השירות נדרש להעמיק את פעילותו מול לקוחותיו: לפתח קשרי לקוחות עם הפלח שהוא משרת ולבצע פעילות יזומה מולו. לשם כך נדרשת:

- היכרות מאפייני הלקוחות (פעילות בנקאית, צרכים והעדפות);
- התאמת רמת המקצועיות וההכשרה הנדרשת לצרכי הלקוחות - לצורך כך נבנו קורסים, סדנאות והדרכות בנושאים מגוונים לעובדי הסניפים. העברת הקורסים נעשית הן בלמידה עצמית והן במכללת דיסקונט. בין היתר, ניתנות הכשרות בנושאים הבאים: אשראי צרכני, אשראי עסקי מתקדם, פקדונות, מט"ח, קופ"ג, מכירות, ניירות ערך וכו'.
- התאמת מוצרים ממוקדים בצרכי לקוחות בתחום ההשקעות ובתחום האשראי;
- הרחבת ההיכרות האישית עם הלקוחות;
- התאמת אופן הפניה והמכירה ללקוחות השונים.

הטמעת התרבות הקמעונאית

במסגרת האסטרטגיה להובלת הבנקאות הקמעונאית השיק הבנק בתחילת חודש יולי 2005 בית ספר ראשון מסוגו במערכת הבנקאית - בית ספר לקמעונאות.

בית הספר לקמעונאות מכשיר מנהלים ועובדים מסניפי הבנק ויתמקד בהשגת המטרות הבאות: הטמעת התרבות הקמעונאית בסניפי הבנק, הקניית כלים ליישום התפיסה הקמעונאית לצוותי ניהול מסניפי הבנק והכשרת עובדים במסלולי למידה מגוונים ומוותאמים.

בית הספר לקמעונאות פועל במסגרת מכללת דיסקונט והמרצים בו הם מתחום העשייה הקמעונאית בארץ ובחו"ל.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מגזר הבנקאות הקמעונאית - מגזר משקי הבית

לקוחות המגזר

במסגרת מגזר זה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק בזירת הלקוחות הפרטיים המוגדרים כפרטיים מקבלי משכורת, צמיחה ואח"מ (להוציא לקוחות המרכזים לבנקאות פרטית). כן כולל המגזר את לקוחות בנק מרכנתיל דיסקונט במגזר משקי הבית - לקוחות פרטיים של בנק מרכנתיל דיסקונט, שסממני פעילותם אופייניים לאלה של משקי הבית, לרבות אשראי בהיקף שאינו עולה על 200 אלף ש"ח ופקדונות בהיקף שאינו עולה על 500 אלף ש"ח. החל בשנת 2006 כולל המגזר גם את נתוני הפעילות הבינלאומית במגזר משקי הבית.

שירות

לקוחות משקי הבית מקבלים שירות באמצעות 125 סניפי הבנק הפרושים ברחבי הארץ, מקרית שמונה ועד אילת ומאורגנים בחלוקה גיאוגרפית לחמש מנהלות מרחב. לקוחות מגזר משקי הבית בבנק מרכנתיל דיסקונט מקבלים שירות באמצעות 65 סניפים הפזורים ברחבי הארץ. המוצרים הבנקאיים העיקריים העומדים לשימוש לקוחות המגזר כוללים שירותי ניהול חשבון שוטף, אשראי, פקדונות, פעילות בשוק ההון וכרטיסי אשראי, וכן הלוואות לרכישה, חכירה, הרחבה, שיפוץ או בניה של דירות מגורים ומתן הלוואות לכל מטרה, המובטחת על ידי משכון דירות מגורים.

התאמת רשת הסינוף

בשנים האחרונות הוקמו סניפי קונספט ייחודיים שנועדו לתת מענה מותאם לצרכים שונים של לקוחות קמעונאיים. סניפי קונספט אלה שולבו במהלך שהחל בשלהי שנת 2006, למתן שירותים בנקאיים בפרסה ארצית בשעות פעילות חדשניות בענף הבנקאות בארץ.

"דיסקונט מהיר". ממוקם בקדמת הסניף ומספק מענה מהיר לשירותי בנקאות יומיומית. במרכזים לבנקאות מהירה יש כמה משובים, מכשיר כספומט, עמדת טלבנק ואינטרנט ובעיקר - הוא מאויש על ידי בנקאים מקצועיים בשעות שאינן שגרתיות: 20:00-8:00.

בשנת 2006 נפתחו 14 מרכזי דיסקונט מהיר, שהתווספו ל-6 המרכזים הקיימים. **"דיסקונט בדרך שלך".** בשנת 2006 נפתח סניף נוסף בסדרת "דיסקונט בדרך שלך", בקניון מלחה בירושלים, והוא הצטרף לארבעת הסניפים הקיימים: בקניון "אבנת" בפתח תקוה, בקניון הנגב בבאר שבע, בקניון "מול הפארק" ברעננה וב"קניון גבעתיים" בגבעתיים. סניפים אלה, הממוקמים בקניונים, משמשים נקודת שירות ומכירות ללקוחות הקניון, והם מותאמים לסביבה הקמעונאית של הקניון. שעות הפתיחה מותאמות ללקוח: 22:00-10:00.

"דיסקונט ביתי". סניפים אלה נמצאים בשכונות גדולות בערים, ומשרתים לקוחות פרטיים עד שעות מאוחרות. שעות הפתיחה מותאמות לצרכי התושבים והסביבה. עובדי הסניף עוברים הכשרות מיוחדות בתחום השירות לצד הכשרות מקצועיות בתחום הבנקאות.

תוכנית לשנת 2007. התוכנית היא לפתוח 20 סניפי "דיסקונט מהיר" בקדמת הסניף של סניפים קיימים, סניף אחד של "דיסקונט בדרך שלך" וחמישה סניפים של "דיסקונט ביתי".

שירותים משלימים

מערכי שירות ישירים ומשלימים המהווים אלטרנטיבה למערך השירות בסניפים: **פרייקט "שער כניסה לבנק".** מרכז מענה טלפוני ללקוחות - הפנייה אוטומטית לבנקאות הישירה ללקוחות המתקשרים למרכזיית הסניף (ולא לשלוחות הישירות של העובדים). הפרייקט מאפשר לשפר את איכות המענה הטלפוני מחד גיסא ולפנות זמן לעובדי הסניף ליוזמה, מכירות ושיפור השירות בסניף מאידך גיסא. **טלבנק אינטרנט.** פיתוח ושיכלול ערוץ השירות באמצעות האינטרנט. עידוד השימוש בערוץ זה מתבטא בעלויות הנמוכות משמעותית ללקוח משירותים זהים הניתנים בסניף.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מערכי שירותי ייעוץ

מוקדי השקעות. לקוחות בעלי פסיבה של מעל 750,000 ש"ח או לקוחות פעילים בשוק ההון זכאים לקבלת ייעוץ כוללני בתחום הפסיבה במוקדי השקעות (11 במספר). חשבון הלקוח משויך לסניף אולם השירות ניתן במוקד ההשקעות על ידי יועצי השקעות מומחים.

שירותי ייעוץ בסניפים. בשנת 2006 החל מהלך להעצמת שירותי ייעוץ ההשקעות בסניפים. במסגרת זו נהנה הלקוח מייעוץ אישי ויוזם במגוון אפיקים בשוק ההון. השירות ניתן בסניפים על ידי יועצי השקעות מורשים ומבודלים לתחום שוק הון בלבד. הקריטריון לקבלת השירות הינו פאסיבה נזילה בתחום של 250-750 אלף ש"ח. בשנת 2007 יימשך התהליך ויורחב לסניפים נוספים.

ניהול תיקים. הפניית לקוחות הנדרשים לשירות זה להתקשרות עם מנהלי תיקים מורשים.

שירותים ומוצרים חדשים

הארכת יום עסקים. על פי הוראת המפקח על הבנקים, הוארכו שעות יום העסקים החל מיום 21 בפברואר 2006, ונקבעו עד לשעה 18:30 בימי חול ו-14:00 בימי שישי ובערבי חג. כחלק מהיערכות למעבר ליום עסקים ארוך, בוצעו שינויים תפעוליים, נשלחו הודעות ללקוחות והוכן שילוט חדש לסניפי הבנק.

בעקבות המהלך, נהנים לקוחות הבנק מחפיפה גדולה יותר בין היום הקלנדרי לבין יום העסקים, עובדה המאפשרת ללקוחות לבצע פעולות בחשבונם בשעות אחר הצהריים מבלי להפסיד יום ערך וכן, לבצע פעולות בשוק ההון במשך כל יום המסחר בבורסה.

כרטיס ההטבות "דיסקונט מקס גרייד". "דיסקונט מקס גרייד" הינו כרטיס ההטבות הראשון והיחיד מסוגו בישראל, המיועד ללקוחות הבנק מעבירי משכורת בגילאי 25-35 וכן ללקוחות אח"מ מעבירי משכורת, אשר נשלח בדיוור ישיר ללקוחות אלה. זהו כרטיס אלקטרוני המעניק מגוון הטבות חוץ בנקאיות רבות ערך בתחומי הנופש, התרבות והפנאי בישראל.

החידוש ב"דיסקונט מקס גרייד" הוא בהענקת ערך משמעותי ללקוח, ללא התניה, ובשקיפות מלאה. ההטבות הנכללות בכרטיס מוצעות לשימוש רב פעמי במהלך השנה וכוללות: הנחות משמעותיות בנות 50% לפחות, מתנות רבות ומגוון הפתעות לאורך כל השנה.

שיווק והפצה

השיווק וההפצה מתבצעים באמצעות מבצעי פרסום בעיתונות, בטלוויזיה, ברדיו ובשלטי חוצות. בנוסף, מתבצעים השיווק וההפצה בערוצים הבאים:

- בסניפים - פנים מול פנים, על ידי מסכי פלאזמות בעמדות ההמתנה לשירות ובאמצעות הטלפון, הן בפניה יוזמה והן בתגובה לפניית הלקוחות;
- בטלפון דיסקונט - הן בפנייה יוזמה הן כמענה לפניית לקוחות;
- באתר דיסקונט באינטרנט באמצעותו מועברים מסרים שיווקיים והצעות שיווקיות;
- דיוור ישיר ללקוחות (בצירוף דוח מצב חשבון) ובאמצעות המכשירים לשירות עצמי (משובים וכספומט).

יעדים ואסטרטגיה עסקית

החל משנת 2002 החל הבנק במאמץ שיווקי לגיוס לקוחות פרטיים- פעילות "מעגלים". החלטה שיווקית זו נובעת מאסטרטגית הבנק והיא הובלת הבנקאות הקמעונאית בישראל תוך התמקדות במגזר הקמעונאי כמקור עיקרי לצמיחה ורווחיות.

החל מתחילת פעילות "מעגלים" גייס הבנק כ-300 אלף לקוחות חדשים, בעיקר ממגזר משקי הבית.

דגשים לשנה הקרובה

- המשך הנחלת חזון הבנק - הובלת השירות האישי והאנושי.
- המשך התאמת ופיתוח מוצרים ייחודיים ללקוחות.
- המשך הפריסה הארצית של נקודות "דיסקונט מהיר", הפתוח לקבלת קהל עד לשעה 20:00. בכך מתאים הבנק את עצמו לצרכי

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

הלקוח ולנוחותו. כמו כן, ייעשה מאמץ להגביר את שביעות רצון הלקוחות על ידי ע"י שדרוג חווית הביקור בסניף והעלאת רף השירות.

תחרות

מספר המתחרים במגזר משקי הבית הינו כמספר הבנקים הפועלים במשק. עיקר התחרות של הבנק הינה מול ארבעת הבנקים הגדולים בישראל: בנק הפועלים, בנק לאומי, הבנק הבינלאומי הראשון ובנק מזרחי-טפחות, כאשר בנק דיסקונט הינו השלישי בגודלו מבין חמשת הבנקים.

הבנק נוקט בדרך של בידול ממתחריו הן באיכות השירות והן בדרך של השקת מוצרים אטרקטיביים המותאמים לצרכיהם של לקוחות מגזר זה.

בשנים האחרונות התפתחה תחרות מצד גופים פיננסיים "חוץ בנקאיים" כגון: חברות כרטיסי אשראי - בתחום האשראי הצרכני, חברות השקעות וביטוח - בתחום שוק ההון, ועוד.

התפתחות בשווקים של המגזר או שינויים במאפייני הלקוחות

בשנת 2006 לא חלו שינויים במאפייני לקוחות המגזר. יחד עם זאת, קיימת מגמה מתמשכת של גידול בפעילות הבנקאית באמצעות הערצים הישירים (מכשירי בנק אוטומטיים, טלבנק, דיסקונט באינטרנט).

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

בשנת 2006 הושלמה ההשקעה של מרכיבים מרכזיים במערכת אופק (לפרטים ר' "מערכות מידע ומחשוב" להלן). שודרג אתר האינטרנט של דיסקונט, ובכלל זה נוספו אפשרויות תשלום לרשויות ממשלתיות ועירוניות, ונוסף באינטרנט צילום שיקים שנפרעו. כמו כן שודרג אתר ניירות ערך, בו ניתן לקבל מידע ולבצע פעולות בנקאיות. שיפור המענה הטלפוני - הפנייה אוטומטית של חלק מהשיחות ישירות ל"טלבנק דיסקונט" (כשער כניסה לבנק) ושיפור שירות המענה הטלפוני ללקוחות.

גורמי הצלחה קריטיים במגזר

- פריסת נקודות שירות והתאמת שעות הפעילות לאיזור וסוג האוכלוסיה;
- הרחבת החשיפה והזמינות של הערצים הטכנולוגיים הישירים;
- ייצור מוצרים המותאמים ללקוח במגוון האפיקים הבנקאיים;
- מהירות התגובה לצרכים ולבקשות הלקוחות;
- גמישות ורגישות לשינויים בשוק, לרבות הוראות רגולטוריות.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים במגזר

- השקעה בפריסת רשת סניפים ברחבי הארץ;
- השקעה בהקמת אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תחזוקה שלהם ושדרוגם;
- הכשרת כוח אדם שירותי המיומן במגוון המוצרים והפעילויות הבנקאיות;
- מוניטין של רמת שירות, מובילות, מקצועיות ואמינות, הנבנה לאורך שנים.

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשנת 2006 בסך של 251 מיליון ש"ח, מזה 250 מיליון ש"ח מפעילות מקומית לעומת סך של 197 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 26.9%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח, מפעילות מקומית, של המגזר בשנת 2006 מסתכם ב - 148 מיליון ש"ח, לעומת סך של 240 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה של 38.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה למגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל- 24.1% בשנת 2006, לעומת 19.9% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל- 14.3% בשנת 2006, לעומת 24.2% בשנת 2005.

הפרשה לחובות מסופקים במזר הסתכמה בשנת 2006 ב- 109 מיליון ש"ח, לעומת 85 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 28.2%. להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר משקי הבית (במיליוני ש"ח):

פעילות בינלאומית	פעילות מקומית	משכנתאות		שוק ההון		כרטיסי אשראי		בנקאות ופיננסים		סך הכל	
2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
רווח מפעילות מימון לפני											
הפרשה לחובות מסופקים											
486	(825)	485	219	159	2	1	111	108	(1,157)	217	
מחיצוניים -											
569	1,831	568	(80)	(43)	-	3	(36)	(5)	1,947	613	
בינמגזרי -											
1,055	2	1,006	1,053	139	116	2	4	75	103	790	830
סך הכל רווח מפעילות מימון											
1,440	1	1,436	1,439	55	48	369	392	555	629	457	370
הכנסות תפעוליות ואחרות											
2,495	3	2,442	2,492	194	164	371	396	630	732	1,247	1,200
סך הכל הכנסות											
109	-	85	109	32	18	-	-	14	31	39	60
הפרשה לחובות מסופקים											
2,189	2	1,830	2,187	81	86	201	264	427	481	1,121	1,356
הוצאות תפעוליות ואחרות											
רווח (הפסד) מפעולות רגילות											
197	1	527	196	81	60	170	132	189	220	87	(216)
לפני מסים											
הפרשה למסים על הרווח											
85	-	250	85	30	26	77	58	81	79	62	(78)
מפעולות רגילות											
251	1	197	250	35	22	82	288	55	78	25	(138)
רווח (הפסד) נקי											
רווח (הפסד) נקי בניטרול											
149	1	240	148	35	24	87	87	56	82	62	(45)
רכיבים מסויימים ⁽¹⁾											
24.1	2.7	19.9	24.1	7.2	5.1	446.0		31.8	36.7	8.0	(36.9)
תשואה להון (אחוזים)											
תשואה להון בניטרול											
14.3	2.7	24.2	14.3	7.2	5.3	471.2	-	32.6	38.1	20.0	(12.0)
רכיבים מסויימים ⁽¹⁾ (אחוזים)											
17,669	59	16,063	17,610	9,365	9,704	10	8	1,846	2,387	4,842	5,511
יתרה ממוצעת של נכסים											
53,946	70	48,794	53,876	2,293	2,418	-	-	613	1,373	45,888	50,085
יתרה ממוצעת של התחייבויות											
17,357	59	16,510	17,298	8,174	7,525	306	289	2,872	3,573	5,158	5,911
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון											
יתרה ממוצעת של נכסי קופות גמל											
25,381	-	29,384	25,381	-	29,384	25,381	-	-	-	-	-
וקרנות ואמנות ⁽²⁾											
22,543	-	12,624	22,543	-	12,624	22,543	-	-	-	-	-
יתרה ממוצעת של ניירות ערך ⁽²⁾											
יתרה ממוצעת של											
3,552	-	3,246	3,552	2,282	2,269	964	1,283	-	-	-	-
נכסים אחרים בניהול											
מרכיבי הרווח מפעילות מימון:											
433	1	432	432	139	74	-	-	78	103	215	255
מרווח מפעילות מתן אשראי											
542	1	541	541	-	1	-	-	(3)	-	544	540
מרווח מפעילות קבלת פקדונות											
80	-	33	80	-	41	2	4	-	-	31	35
אחר											
סך הכל רווח מפעילות מימון											
1,055	2	1,006	1,053	139	116	2	4	75	103	790	830
לפני הפרשה לחובות מסופקים											

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה, הוצאות לעידוד פרישה מוקדמת ורווח ממכירת אילנות דיסקונט.
(2) ניירות ערך של קרנות נאמנות בניהול אילנות דיסקונט נכללו עד הוצאת אילנות מאיחוד במסגרת היתרה הממוצעת של נכסי קופות גמל וקרנות נאמנות ולאחר מכן במסגרת היתרה הממוצעת של ניירות ערך.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע במגזר ב-4,304, כולל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר, לעומת 3,925 משרות בשנת 2005, עליה של 9.6%.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות אשר חלות על מערכת הבנקאות בישראל, מצד גורמי פיקוח שונים, ובכלל זה: הפיקוח על הבנקים, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הממונה על ההגבלים העסקיים, רשות ניירות ערך, המפקחת על המחירים במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה ועוד. להלן יתוארו בקצרה מגבלות עיקריות שחלות על המגזר.

הוראה בנושא ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב. ביום 8 בפברואר 2005 פרסם המפקח על הבנקים הוראה בנושא ניהול מסגרות האשראי בחשבונות עובר ושב וח"ד. ההוראה נועדה להפסיק את הנוהג הרווח בישראל של ניהול חשבונות אלה תוך חריגות תכופות ומתמשכות ממסגרות האשראי המאושרות.

בהוראה נקבע, בין היתר, כי:

- על הבנקים לקבוע ללקוח מסגרת אשראי, המתאימה לצרכיו, לכשר החוזר ולבטחונות שלו וזאת על בסיס ניתוח מתועד, לצורך אישור המסגרת על ידי גורם האשראי המוסמך בבנק;
 - קביעת מסגרת באופן מושכל זה יכולה להתבצע גם על פי מאפיינים של קבוצות לקוחות, והבנק יוכל לקבוע סכומי סף שונים לקבוצות לקוחות כאלה, שלגביהן יוגדרו קריטריונים כלליים לניתוח המתועד של צרכי האשראי;
 - מסגרת האשראי תעוגן בהסכם בכתב אשר יבהיר את מחויבות שני הצדדים - הלקוח והבנק - לפעול רק בתוך המסגרות המאושרות ובלי חריגה מהן;
 - הבנק רשאי להעמיד ללקוח בעל מסגרת אשראי (שנקבעה בהסכם בכתב עמו), או לקבוצת לקוחות כאלה, מסגרת אשראי חד צדדית נוספת לתקופה מוגבלת, ובלבד שיידע את הלקוח. מסגרת חד צדדית כזו לא תחוייב בעמלה, ושיעורי הריבית עליה לא יעלו על אלה שנקבעו למסגרת האשראי האחרונה שהוסכמה בכתב עם הלקוח ונחתמה על ידו;
 - במקרים בהם יבקש לקוח לכבד חיוב מסוים בעטיו צפויה להיווצר חריגה, והבנק יהיה מוכן להיענות לכך, תוסכם מראש ובכתב מסגרת מתאימה, ולו גם זמנית, התואמת את מסגרת האשראי הנספח המבוקש;
 - חיוב חשבון הלקוח בתוספת ריבית חריגה ועמלות מיוחדות בגין חשבון בחריגה יתאפשר אך ורק במקרים בהם התאגיד הבנקאי לא היה יכול למנוע את החריגה, ואף זאת רק בחשבונות שסווגו על ידי התאגיד הבנקאי כחובות בעייתיים (בפיגור).
 - בגין חריגות שתיווצרנה בחשבונות שסווגו כבעייתיים, לא תיזקפנה הכנסות ריבית כלשהן לדוח רווח והפסד עד לגבייתן בפועל (וביטול החריגה) (סעיף זה נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2006);
 - הסכם מסגרת אשראי יכול שייחתם בסניף הבנק, בביתו של הלקוח או באמצעות האינטרנט.
- ההוראה החדשה נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2006, ואולם הבנק רשאי להעמיד ללקוח מסגרת אשראי חד צדדית, גם ללא הסכם בכתב, בריבית הנהוגה אצלו ללקוחות דומים, וזאת עד ליום 1 ביולי 2007. עד ליום 1 ביולי 2006 יכול היה הבנק לאפשר היווצרותה של חריגה בחשבון העו"ש ולגבות בגינה ריבית חריגה. יישום ההוראה על מסגרות העו"ש במט"ח החל ביום 1 בינואר 2007. בתיקון מחודש דצמבר 2006 הורשו הבנקים שלא ליישם את ההוראה לגבי חריגות בסכומים שלא יעלו על 1,000 ש"ח, ובלבד שלא יתמשכו לאורך זמן.
- יצוין כי הבנק פעל עוד בטרם פורסמה ההוראה להמרת משיכות יתר בהלוואות ומסגרות אשראי מוסדרות ולהפחתת שיעורי החריגה של לקוחותיו.

עם פרסום ההוראה הבנק נערך ופעל באינטנסיביות רבה ליישומה, בין היתר בדרך של המרת משיכות יתר בהלוואות, התאמת מסגרות אשראי לצרכי הלקוח ולפעילותו, הצעת הלוואות במחירים אטרקטיביים, הקמת מסגרות חד-צדדיות על פי ההוראה, קיום סדנאות ללקוחות בנושא ניהול התקציב המשפחתי ועוד. בכלל האמור, נשלח כבר במהלך חודש ספטמבר 2005 ללקוחות הבנק מכתב בקשר עם הוראת בנק ישראל בעניין זה. המכתב פרט את עיקרי ההוראה, משמעותה והשלכותיה על ניהול חשבון הלקוח. הלקוחות התבקשו לסור לסניף על מנת להתאים את מסגרת האשראי לפעילותם ולצרכיהם וכן לקבל מעובדי הסניף עצות ופתרונות לעמידה במסגרת האשראי המאושרת (הלוואות, סדנת "המשפחה כעסק").

יצוין כי מאז חודש דצמבר 2005 חלה ירידה בהיקף חשבונות העו"ש בהם הייתה חריגה, משיעור של 13.0% בסוף שנת 2005, לשיעור של 4.59% בסוף חודש דצמבר 2006.

עמלות. במהלך השנים 2004-2005 עלו על סדר היום הציבורי נושאים שונים הקשורים לעמלות שגובים הבנקים. לאחר דיונים ממושכים בנושא בוועדת הכלכלה של הכנסת, במטרה להגיע למעין "עסקת חבילה" בין הבנקים לגורמי הפיקוח השונים, גובש בחודש יולי 2005 בין המפקח על הבנקים לבין הבנקים הסדר בנושא העמלות למשקי בית. ביום 14 ביולי 2005 שלח המפקח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים מכתב המפרט את העקרונות ליישום "עסקת החבילה" בנושא עמלות בחשבונות עו"ש בשקלים של לקוחות פרטיים.

החל מיום 1 באוקטובר 2005 נציע הבנק ללקוחותיו שלושה מסלולים:

- מסלול בסיסי - סל 10 ש"ח (סל בנק ישראל);
- מסלול מורחב - סל 18 ש"ח (סל ועדת הכלכלה של הכנסת);
- דיסקונט פיקס - סל שעלותו 30 ש"ח.

במהלך חודש ספטמבר 2005 נשלחו ללקוחות הפרטיים של הבנק מכתבים המכלילים פירוט של:

- החלטת הבנק על יישום עסקת החבילה;
- שלושת המסלולים שמציע הבנק, פירוט העמלות הנכללות בהם ועלות כל מסלול ומסלול;
- תאריכי המעבר בין המסלולים לאור הודעת הלקוח ותאריך המעבר האוטומטי למסלול הבסיסי במידה ולקוח לא יתן הודעה. למכתב צורף טופס שעל הלקוח למלא, ובו ניתנת לו אפשרות הבחירה בין המסלולים. לקוחות אשר לא השיבו על המכתב הועברו אוטומטית, החל מיום 1 בדצמבר 2005, למסלול הבסיסי.

בתחילת חודש נובמבר 2005 נשלחו ללקוחות מכתבים נוספים המזכירים להם כי עליהם להחליט בדבר המסלול שעל פיו יתנהל חשבונם, ולהודיע על כך לבנק, וכן כי אי מתן הודעה משמעו הסכמה למעבר למסלול הבסיסי.

יישום "סלי העמלות" פגע בהכנסות הבנק מדמי ניהול חשבון של לקוחות פרטיים, בסכום של כ-38 מיליון ש"ח (לשנה).

יישום "סלי העמלות" פגע גם בהכנסות בנק מרכנתיל דיסקונט מעמלות ניהול חשבון, אשר ירדו בשנת 2006 בסך של כ-5 מיליון ש"ח. ביום 21 ביוני 2006 עדכן הבנק את תעריפון העמלות שלו, תוך הקפדה שלא לייקר עמלות בסיסיות ועמלות שכיחות הנוגעות לניהול חשבון, לרבות סלי העמלות.

בשלהי חודש נובמבר 2006 הודיע הבנק על עדכון מספר עמלות בתעריפון, תוך המשך הקפדה שלא לייקר עמלות בסיסיות ושכיחות הקשורות בעמלות ניהול חשבון של הלקוחות הפרטיים, לרבות סלי העמלות. העדכון נכנס לתוקף במהלך החודשים דצמבר 2006 וינואר 2007. בין היתר מקבעה עמלת קניה ומכירה של קרנות נאמנות בשיעור של 0.1%.

במהלך שנת 2006 שב נושא עמלות הבנקים ועלה מפעם לפעם. לאחרונה אף החלה לפעול ועדת חקירה פרלמנטרית, עליה הוטל לבחון את הנמשא בכללותו.

בנק ישראל הודיע בראשית שנת 2007 כי גיבש הצעה להסדרת מחירי השירותים הבנקאיים, במסגרת הצעה זו תינתן למפקח על הבנקים בחקיקה הסמכות לפקח על מחירי השירותים הבנקאיים, בכפוף למספר עילות פיקוח שיוגדרו. על פי ההצעה יוסמך המפקח לקבוע את מבנה התעריפון המלא של הבנקים, השירותים שייכללו בו, שמות העמלות שייבנו בגינם, סוגיהן ודרך חישובן.

להערכת הבנק, אם תתקבלנה יחזמות החקיקה ייפגעו ההכנסות מעמלות תפעוליות, אולם בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף הפגיעה או לכמת את השפעותיה.

הסרת חסמי מעבר בין הבנקים. נושא נוסף אשר יישומו נבחן על ידי ועדת הכלכלה של הכנסת הינו הקלת המעבר בין הבנקים.

בנק דיסקונט הביע את הסכמתו ליזמה כבר בראשיתה, זאת לאור פעילות הבנק לגיוס לקוחות חדשים. הבנק רואה את עצמו כמוביל התהליך של הקלה על הלקוחות במעבר מבנק לבנק ואף עושה שימוש בחברות חיצוניות להקלת המעבר עבור לקוחות אלה.

ביום 14 ביולי 2005 פרסם המפקח על הבנקים הוראת ניהול בנקאי תקין המעגנת נושא זה, שנכנסה לתוקף ביום 1 בדצמבר 2005. ההוראה נועדה לפשט את הליך המעבר ללקוחות המבקשים לסגור את חשבונם בבנק אחד ולהעביר את פעילותם לבנק אחר. בהתאם להוראה נדרשים

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

הבנקים לעשות את כל הנדרש על מנת לאפשר ללקוח לסגור את חשבונו, או להעביר את פעילותו, תוך הקפדה על מניעת טרחה מיותרת ללקוח. הבנקים נדרשים למסור ללקוח מידע מלא על נכסיו והתחייבויותיו אצלם, כדי לאפשר לו לבחון את האפשרות או הכדאיות של העברת הפעילות מהחשבון או סגירתו, ולקבל ממנו הוראות מפורשות באשר לפעולות שיש לנקוט בכל הנוגע לנכסים ולהתחייבויות בחשבונו. בהוראה כלולות גם הקלות טכניות לפישוט הליך המעבר מבנק לבנק. במקביל, כלל המפקח במכתבו הנזכר לעיל בעניין עסקת החבילה, גם הוראות באשר לעמלות אשר לדעתו מהוות הפרעה או חסם למעבר מבנק לבנק ואשר על כן הנחה את הבנקים להפחיתן או לשנות את אופן גבייתן. הבנק נערך ליישום ההוראה והאמור במכתבו של המפקח.

לפרטים נוספים בנושאים אלה, ר' "הצעות חקיקה והסדרים בנושא העמלות הבנקאיות" בפרק "חקיקה ופיקוח" להלן. לפרטים בדבר השלכות הרפורמה בשוק ההון, ר' להלן "הפעילות בשוק ההון" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים נוספים" וביאור 33 לדוחות הכספיים.

המגזר הקמעונאי בבנק מרכנתיל דיסקונט

מרבית לקוחות בנק מרכנתיל דיסקונט (כ-59%) המשתייכים למגזר משקי הבית בבנק זה, מקבלים שירותי בנקאות באמצעות סניפי בנק מרכנתיל דיסקונט המשתייכים ארגונית לאזור עכו ולאזור צרת (24 סניפים). סניפים אלה ממוקמים במקומות ישוב שבהם יש רוב מוחלט לאוכלוסיה לא יהודית. להערכת הנהלת בנק מרכנתיל דיסקונט, מרבית הלקוחות המשתייכים לאוכלוסיות אלה מקבלים את שירותיהם באמצעות בנק לאומי ובנק הפועלים ויתרת הפעילות מתחלקת בין יתר הבנקים.

מגזר הבנקאות הקמעונאית – מגזר עסקים קטנים

לקוחות המגזר

במסגרת מגזר זה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק המוגדרים כחברות קטנות ועסקים קטנים עם חבות של עד 4 מיליון ש"ח. כן כולל המגזר את לקוחות בנק מרכנתיל דיסקונט במגזר עסקים קטנים, לקוחות עסקיים (יחידים ותאגידים) שהיקף האשראי שניתן להם אינו עולה, בדרך כלל, על 1 מיליון ש"ח. החל בשנת 2006 כולל המגזר גם את נתוני הפעילות הבינלאומית במגזר עסקים קטנים.

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשנת 2006 ב- 52 מיליון ש"ח, הנובע כולו מפעילות מקומית, לעומת 17 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 205.9% בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 78 מיליון ש"ח, לעומת סך של 38 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 105.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה למגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל-9.1% בשנת 2006, לעומת 3.4% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-13.4% בשנת 2006, לעומת 7.2% בשנת 2005.

ההפרשה לחובות מסופקים במגזר הסתכמה בשנת 2006 ב-183 מיליון ש"ח, לעומת 182 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 0.5%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר עסקים קטנים (במיליוני ש"ח):

סך-הכל		משכנתאות		בניה ונדל"ן		שוק ההון		כרטיסי אשראי		בנקאות ופינוסים		
2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים												
574	747	37	25	143	77	1	16	-	7	393	622	מחיצוניים -
(18)	200	(16)	(6)	(97)	(27)	-	-	4	-	91	(167)	בינמזרי -
556	547	21	19	46	50	1	16	4	7	484	455	סך הכל רווח מפעולות מימון
383	331	3	2	12	19	112	47	14	11	242	252	הכנסות תפעוליות ואחרות
939	878	24	21	58	69	113	63	18	18	726	707	סך הכל הכנסות
182	183	7	-	18	25	-	-	-	-	157	158	הפרשה לחובות מסופקים
697	634	9	12	15	11	100	28	11	10	562	573	הוצאות תפעוליות ואחרות
60	61	8	9	25	33	13	35	7	8	7	(24)	רווח מפעולות רגילות לפני מסים
הפרשה למסים על הרווח												
40	31	2	4	12	14	8	14	3	3	15	(4)	מפעולות רגילות
17	52	3	3	14	19	4	45	4	5	(8)	(20)	רווח (הפסד) נקי
רווח (הפסד) נקי בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾												
38	78	3	3	15	21	7	24	4	5	9	25	תשואה להון (אחוזים)
3.4	9.1	3.9	4.7	11.3	22.7	140.5	-	123.1	-	(2.3)	(4.6)	תשואה להון בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾ (אחוזים)
7.2	13.4	3.9	4.7	11.7	23.8	-	136.9	-	-	2.9	6.0	יתרה ממוצעת של נכסים
11,577	12,007	1,288	1,182	2,244	2,320	3	4	60	-	7,982	8,501	יתרה ממוצעת של התחייבויות
8,189	7,562	291	276	494	519	-	-	-	-	7,404	6,767	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון
8,834	9,787	1,306	1,185	2,083	1,480	50	4	52	-	5,343	7,118	יתרה ממוצעת של נכסי קופות גמל וקרנות נאמנות ⁽²⁾
5,060	3,499	-	-	-	-	5,060	3,499	-	-	-	-	יתרה ממוצעת של ניירות ערך ⁽²⁾
3,315	4,347	-	-	-	-	3,315	4,347	-	-	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים אחרים
244	283	-	-	-	-	244	283	-	-	-	-	מרכיבי הרווח מפעילות מימון:
386	389	21	12	36	36	-	-	4	6	325	335	מרווח מפעילות מתן אשראי
89	96	-	-	7	6	-	-	-	1	82	89	מרווח מפעילות קבלת פקדונות
81	62	-	7	3	8	1	16	-	-	77	31	אחר
556	547	21	19	46	50	1	16	4	7	484	455	סך הכל רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה, הוצאות לעידוד פרישה מוקדמת ורווח ממכירת אילנות דיסקונט.

(2) ניירות ערך של קרנות נאמנות בניהול אילנות דיסקונט נכללו עד הוצאת אילנות מאיחוד במסגרת היתרה הממוצעת של נכסי קופות גמל וקרנות נאמנות ולאחר מכן במסגרת היתרה הממוצעת של ניירות ערך.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע במגזר ב-1,252 כולל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר, בהשוואה ל-1,495 משרות בשנת 2005, ירידה של 16.3%.

השירות ללקוחות המגזר

מגזר העסקים הקטנים מספק מונו שירותים ללקוחות עסקיים קטנים עד בינוניים. ללקוחות בעלי מסגרת אשראי של עד 500 אלף ש"ח, מקבלים את השירותים על ידי צוותים עסקיים בסניפים המתמחים בצרכי המגזר ועל ידי ערצי הבנקאות הישירה (אינטרנט וטלפון דיסקונט). ללקוחות בעלי מסגרת אשראי העולה על 500 אלף ש"ח הועברו לטיפול מוקדי אשראי מרחביים. ללקוחות העוסקים בסחר בינלאומי מטופלים באגף לסחר חוץ. כל לקוח, בהתאם לשיוך הענפי שלו, מקבל את מכלול שירותי סחר חוץ ביחידה ענפית מתמחה, העוסקת בכל מקצועות סחר החוץ: יצוא, יבוא, מימון, מכשירים פיננסיים עתידיים, תקשורת אלקטרונית ומידע רלוונטי על לקוחות וספקים. כמו כן מתקיימות פעילות מועדוני עסקים ללקוחות המגזר. (לפרטים נוספים, ר' להלן ב-"מגזר העסקי").

מוקדי אשראי

כחלק מהתפישה פורצת הדרך והחדשנית לטיפול בלקוחות עסקיים קטנים הועבר הטיפול בפעילות העסקית של לקוחות בעלי מסגרת אשראי העולה על 500 אלף ש"ח, למוקדי אשראי מרחביים. הטיפול במסגרת מוקדי האשראי, המאוישים על ידי צוותי עובדים מתמחים בתחום האשראי, מאפשר מתן מענה ממוקד ומוותאם לצרכים האופייניים למגזר זה, המהווה זירת יעד מרכזית של החטיבה הקמעונאית בבנק. הטיפול המקצועי וההתייעלות התפעולית תורמים לשיפור השירות ותומכים בערכי המובילות בקמעונאות ואנושיות החרוטים על דגלו של הבנק. בשנת 2006 נפתחו מוקדי אשראי לתל אביב (בחדש אפריל), מוקד אשראי חיפה והצפון הכולל שלוחה צפונית בצפת עילית (בחדש מאי) ומוקד השפלה (בחדש אוקטובר). מוקדים אלה מצטרפים למוקד האשראי השרון אשר נפתח בשנת 2005. בשנת 2007 צפוי להיפתח מוקד נוסף בירושלים, עם שלוחה דרומית בבאר שבע. מוקדי האשראי משמשים כלשכות שירות מקצועיות כאשר חשבון הלקוח והפעילות השוטפת ממשיכים להתנהל בסניף האם.

תחרות

התחרות הקיימת במגזר פעילות זה, היא בעיקר מצד המערכת הבנקאית. השיטות העיקריות של הבנק להתמודדות עם התחרות, הן מתן מענה מהיר לפניות הלקוחות, פיתוח קשר אישי עם הלקוח והצעת פתרונות מקצועיים כוללים למכלול צרכיו הפיננסיים.

מגזר עסקים קטנים בבנק מרכנתיל דיסקונט

מגזר עסקים קטנים בבנק מרכנתיל דיסקונט מהווה את אחד המגזרים הבולטים של בנק מרכנתיל דיסקונט ולפיכך מהווה יעד מרכזי בהתפתחותו העסקית של בנק זה. מחצית מלקוחות בנק מרכנתיל דיסקונט המשתייכים למגזר זה מתגוררים ביישובים בהם יש רוב מוחלט לאוכלוסיה לא יהודית, ומקבלים שירותי בנקאות באמצעות 24 מסניפי בנק זה המשתייכים ארגונית לאזור עכו ולאזור נצרת. להערכת הנהלת בנק מרכנתיל דיסקונט, מרבית הלקוחות המשתייכים לאוכלוסיות אלו מקבלים את שירותיהם באמצעות בנק לאומי ובנק הפועלים ויתרת הפעילות מתחלקת בין יתר הבנקים.

המגזר העסקי

לקוחות המגזר

מגזר זה בבנק כולל בעיקר חברות בעלות מחזור מכירות שנתי העולה על 150 מיליון ש"ח ו/או חבות כוללת העולה על סך של 40 מיליון ש"ח. כן כולל המגזר את לקוחות מגזר הבנקאות העסקית בבנק מרכנתיל דיסקונט - תאגידים שמחזור העסקאות השנתי שלהם עולה, בדרך כלל, על 150 מיליון ש"ח וחברות ציבוריות, המטופלים על ידי החטיבה העסקית של בנק מרכנתיל דיסקונט. החל בשנת 2006 כולל המגזר גם את נתוני הפעילות הבינלאומית במגזר העסקי.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

סקירת התפתחויות בסקטור העסקי בשנת 2006

בשנת 2006 נמשך הגידול בהיקף הפעילות של הסקטור העסקי. התוצר העסקי גדל בשיעור של 6.3%, בהשוואה לשיעור של 6.6% בשנת 2005. הצמיחה נרשמה בכל ענפי המשק, לרבות גידול מתון בענף הבניה למגורים. הצמיחה השתקפה בהרחבת היקף הפעילות של חברות מקומיות כתוצאה מגידול בצריכה הפרטית וברמות הביקושים המקומיים. בנוסף, חל גידול בשיעור של 6.1% בהשקעות בנכסים קבועים.

בשנת 2006 חלה התמתנות בקצב הצמיחה של ענפים מוטי ייצוא בהשוואה לשנת 2005. ייצוא הסחורות והשירותים גדל בשיעור של 5.1%, בהשוואה לעליה בשיעור של 5.6% בשנת 2005. הגידול בייצוא היה מאוזן יותר והשתקף בהגדלת תרומת הענפים המסורתיים לצמיחה הכוללת. הגידול בהיקף הפעילות המקומית והייצוא תרמו לשיפור ברווחיות, תזרימי המזומנים וכושר החזר החוב של מרבית לקוחות הבנק במגזר העסקי. לקצב הצמיחה של התוצר העסקי, רמת הביקושים במשק ובעולם והיקף ההשקעות בענפי המשק השונים לרבות ענף הבניה, השפעה מהותית על התפתחות היקף הפעילות והתוצאות העסקיות של המגזר העסקי בבנק.

איומים והזדמנויות במגזר העסקי

איומים:

- התחזקות התחליפים לאשראי בנקאי במערכת החוץ בנקאית: גופים מוסדיים, חברות ביטוח, גיוסי אג"ח ומניות וכיוצ"ב. יציין כי מאז שנת 2002, עלה קצב גיוס תחליפי האשראי במערכת החוץ בנקאית על קצב גיוס האשראי הבנקאי;
- הגברת התחרות בתוך המערכת הבנקאית, עקב הרצון להגדיל את תיק האשראי העסקי והצרכני. התחרות בין הבנקים גורמת לירידה במרווחי האשראי;
- חשיפה לקבוצות לווים - ישום הוראות בנק ישראל בעניין זה (הוראת ניהול בנקאי מס' 313), ובפרט החמרת ההוראות בתיקון מחדש אוגוסט 2003, גורם להיווצרות מובלות על מימון החברות הגדולות במשק.

הזדמנויות:

- מגמת ההתרחבות הכלכלית, שמאפיינת את המשק מאז המחצית השנייה של שנת 2003. העליה בפעילות הקיפה את כל ענפי המשק העיקריים, למעט ענפי הבניה והתחבורה, וההערכה היא שבמרבית הענפים תימשך מגמת העליה בפעילות בשוק המקומי ובמיוחד ביצוא. גידול הפעילות התבסס, כאמור, על התרחבות הפעילות במגזר העסקי, ובעיקר על התרחבות ביצוא;
 - ירידה ביחס האשראי לתוצר המקומי הגולמי בצד שיפור בתזרימי המזומנים של החברות. משמעות מגמות אלה היא שיפור בכושר החזר של החברות במשק.
- האמור בפסקה זו כולל מידע צופה פני עתיד, אשר מבוסס על הערכת הבנק למועד עריכת הדוחות. אירועים חיצוניים או טעות בהערכות (מכופרט בפסקה הבאה להלן) עלולים לפגוע בהתממשות התחזיות האמורות.

התפתחויות שחלו בשווקי המגזר

הגידול הניכר בהיקף הפעילות של הסקטור העסקי במהלך שנת 2006 השפיע באופן חיובי על הרחבת הפעילות של לקוחות המגזר העסקי בבנק.

הגידול האמור חל למרות פרעונות אשראי בהיקפים ניכרים מצד הלווים הגדולים, בעיקר כתוצאה מהאצה בגיוס תחליפי אשראי בשוק החוץ בנקאי.

בשנת 2007 צפוי גידול באשראי לסקטור העסקי בבנק בעיקר על רקע צפי להמשך הצמיחה בתוצר העסקי, גידול בצריכה הפרטית, ייצוא סחורות ושירותים והשקעה במלאי ההון הפיסי בענפי המשק השונים.

יחד עם זאת, בחלק מהאינדיקטורים לעיל צפויה התמתנות קלה בקצב הגידול בהשוואה לשנת 2006.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. המידע עשוי שלא להתממש במידה ויחול קיטון ברמת הביקושים המקומיים כתוצאה מהרעה במצב הביטחוני-מדיני, התמתנות בקצב הצמיחה במשק, בשווקים הגלובליים, לרבות המשק האמריקאי, עליה ניכרת בריבית בעולם ובמשק המקומי והתפתחויות אחרות בתנאים המקרר כלכליים שאינן בשליטת הבנק.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות אשר חלות על מערכת הבנקאות בישראל, מצד גורמי פיקוח שונים, ובכלל זה: הפיקוח על הבנקים, הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, הממונה על ההגבלים העסקיים, רשות ניירות ערך ועוד. להלן יתוארו בקצרה מגבלות עיקריות שחלות על המגזר.

מגבלות לווה בודד, קבוצת לווים וחבות כל שש קבוצות הלווים הגדולות. במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין חלה מגבלה על גובה החבות המותרת ללווה, לקבוצת לווים, לסך החבות הכללת לשש קבוצות הלווים הגדולות בבנק וללקוחות מסוימים המוגדרים כ-"אנשים קשורים". למגבלות אלה עלולה להיות השלכה על אופן והיקף פעילות המגזר העסקי בבנק עם אותם לקוחות.

ההוראה קובעת כי סך החשיפה לקבוצת לווים לא תעלה על 30% מהון הבנק כאשר סך כל החשיפה לשש קבוצות הלווים הגדולות לא תעלה על 135% מהון הבנק.

הבנק קבע מדיניות פנימית לפיה סך החבות לקבוצת לווים לא תעלה על שיעור של 25% מהון הבנק. בקבוצת לווים אחת קיימת חריגה מהמגבלה הפנימית, שאושרה בידי הדירקטוריון.

ליום 31 בדצמבר 2006 לא הייתה כל חריגה מהמגבלות בענין לווה בודד, קבוצת לווים וששת קבוצות הלווים הגדולות שנקבעו בהוראות המפקח. **מגבלת "אנשים קשורים".** בהיתר שנתן נגיד בנק ישראל לקבוצת ברונפמן-שראן, נקבע כי חברי קבוצת ברונפמן ומר שראן, יקטינו את חבותם לבנק על מנת לעמוד בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 312, בנושא עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים. במהלך חודש ינואר 2006, בסמוך לפני קבלת ההיתר, הקטינו חברי קבוצת ברונפמן-שראן את חבותם. ברבעון השלישי של שנת 2006 נמסרה לבנק הנחית הפיקוח על הבנקים בדבר שינוי מסויים בחישוב המגבלה המתייחסת לבעלי השליטה, לעומת האמור בהוראת ניהול בנקאי מס' 312. ליום 31 בדצמבר 2006 אין חריגה מהמגבלה האמורה.

מגבלת יחס ההון לרכיבי סיכון. במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין חלה מגבלה על היקף נכסי הסיכון של תאגיד בנקאי ברמה נתונה של הון (כהגדרתו בהוראה). בשנים האחרונות (עד שנת 2003) היתה למגבלה זו השפעה על פעולות הבנק והיא חייבה הפעלה של מדיניות אשראי מרסנת. החל משנת 2004, חל שיפור מתמשך ביחס ההון, דבר המאפשר לבנק להגדיל את תיק האשראי ולממן עסקאות חדשות.

באזל II. ועדת באזל פרסמה הנחיות חדשות, במסגרת המכונה "באזל II", אשר אמורות להיכנס לתוקף במדינות מסוימות לקראת סוף שנת 2006. בנק ישראל פרסם בשלב זה קווים מנחים לדירוג לקוחות, כחלק מההיערכות בנושא זה (לפרטים נוספים בענין זה, ובכלל זה לפרטים בדבר היערכות הבנק, ר' "באזל II" בסעיף "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" לעיל).

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשנת 2006 ב-228 מיליון ש"ח, מזה פעילות מקומית 198 מיליון ש"ח, לעומת 55 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 260%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 286 מיליון ש"ח, מזה פעילות מקומית 236 מיליון ש"ח, לעומת סך של 80 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 195%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה למגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל-9.3% בשנת 2006, (מפעילות מקומית - 10.1%) לעומת 3% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-11.6% בשנת 2006, (מפעילות מקומית - 12.0%) לעומת 4.3% בשנת 2005.

ההפרשה לחובות מסופקים במגזר הסתכמה בשנת 2006 ב-159 מיליון ש"ח (מפעילות מקומית - 148 מיליון ש"ח), לעומת 303 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה של 51.2%.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות המגזר העסקי (במיליוני ש"ח):

סך-הכל	פעילות בינלאומית	פעילות מקומית	בניה ונדל"ן	שוק ההון	בנקאות ופיננסים				
2006	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים									
מחיצוניים -									
1,357	106	1,546	1,251	561	512	1	3	984	736
בנמיגזרי -									
(290)	165	(784)	(455)	(295)	(183)	-	-	(489)	(272)
סך הכל רווח מפעילות מימון									
1,067	271	762	796	266	329	1	3	495	464
הכנסות תפעוליות ואחרות									
181	30	103	151	16	15	20	18	67	118
סך הכל הכנסות									
1,248	301	865	947	282	344	21	21	562	582
הפרשה לחובות מסופקים									
159	11	303	148	165	51	-	-	138	97
הוצאות תפעוליות ואחרות									
701	235	459	466	53	72	17	11	389	383
רווח מפעילות רגילות לפני מסים									
388	55	103	333	64	221	4	10	35	102
הפרשה למסים על הרווח									
162	25	56	137	31	91	2	4	23	42
מפעילות רגילות									
228	30	55	198	41	130	2	8	12	60
רווח נקי									
רווח נקי בניטרול									
286	50	80	236	42	139	2	5	36	92
רכיבים מסויימים ⁽¹⁾									
תשואה להון (אחוזים)									
9.3	6.2	3.0	10.1	5.9	18.8	225.2	488.6	1.1	4.6
תשואה להון בניטרול									
11.6	10.1	4.3	12.0	6.0	19.5	238.4	369.9	3.1	7.4
רכיבים מסויימים ⁽¹⁾ (אחוזים)									
41,850	9,527	29,023	32,323	11,263	10,752	11	29	17,749	21,542
יתרה ממוצעת של נכסים									
16,545	5,975	12,370	10,570	1,299	1,359	3	3	11,068	9,208
יתרה ממוצעת של התחייבויות									
40,886	7,236	31,389	33,650	11,822	12,794	18	21	19,549	20,835
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון									
יתרה ממוצעת של נכסי									
210	-	435	210	3	3	432	207	-	-
קופות גמל וקרנות נאמנות ⁽²⁾									
25,461	-	20,540	25,461	-	34	20,504	25,427	36	-
יתרה ממוצעת של ניירות ערך ⁽²⁾									
יתרה ממוצעת של									
130	-	101	130	-	-	101	130	-	-
נכסים אחרים בניהול									
מרכיבי הרווח מפעילות מימון:									
729	166	601	563	226	204	-	1	375	358
מרווח מפעילות מתן אשראי									
150	103	102	47	14	5	1	-	88	42
מרווח מפעילות קבלת פקדונות									
188	2	59	186	26	120	-	2	32	64
אחר									
סך הכל רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים									
1,067	271	762	796	266	329	1	3	495	464

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה, הוצאות לעידוד פרישה מוקדמת, תשלומים לרשויות הפיקוח ברה"ב ועלות ביצוע שיפורים ובדיקות באי די בי ניו יורק ורווח ממכירת אילנות דיסקונט.

(2) ניירות ערך של קרנות נאמנות בניהול אילנות דיסקונט נכללו עד הוצאת אילנות מאיחוד במסגרת היתרה הממוצעת של נכסי קופות גמל וקרנות נאמנות ולאחר מכן במסגרת היתרה הממוצעת של ניירות ערך.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע במגזר ב-1,247, מהם 834 בפעילות מקומית, כולל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר, לעומת 916 משרות בשנת 2005, ירידה של 9.0%. בקרב עובדי המגזר קיים שיעור גבוה יחסית של בעלי השכלה אקדמית, העוברים במסגרת הבנק, באופן שוטף, הכשרה מקצועית בתחומים שונים של הבנקאות וקורסי ניהול. העובדים נדרשים ליכולת ניתוח של בקשות אשראי מורכבות ויכולת מתן שירות ברמה גבוהה.

שינויים ארגוניים

בחודש אוקטובר 2006 הוחלט על היערכות מחדשת של המערך העסקי בבנק. במסגרת זו מוזגה החטיבה לבנקאות מסחרית אל תוך החטיבה העסקית, תחת חבר הנהלה הממונה על החטיבה העסקית בבנק. מיזוג שתי החטיבות יאפשר היערכות ומיקוד בתחום ניהול הסיכונים, ייעול המערכת ותהליך קבלת ההחלטות, תוך היערכות מחדשת של המערך העסקי בבנק.

ההחלטה על צעד זה נועדה להשיג מספר מטרות עיקריות:

- שירות עסקי בשיטת One stop shop - ההיערכות המחדשת תאפשר ללקוחות העסקיים של הבנק לקבל שירות כולל תוך הצבת סטנדרטים מקצועיים אשר יאפשרו להעניק מענה מלא לצרכיהם, בתחום האקטיבה ובתחום הפאסיבה.
- ניהול סיכונים - ההיערכות החדשה תאפשר ניהול סיכונים מרכזי תוך אימוץ כללי באול II משלב קביעת מדיניות האשראי, קרי: קביעת המגזרים והענפים בהם יינתן האשראי, דרך הליך אישור האשראי ומעקב שוטף אחר ניצולו, תוך ליווי תיק האשראי על ציר הזמן.
- התייעלות - ההיערכות החדשה תאפשר האחדת המטות של שתי החטיבות למטה אחד וייעול תהליכים בהתאם.

השירות ללקוחות המגזר

המגזר העסקי נהנה משירות בנקאי מקצועי באמצעות החטיבה העסקית. החטיבה העסקית בשנת 2006 את התמונה בליווי פיננסי כולל (One Stop Shop), כלומר, בחינה מעמיקה של צרכי החברה והתאמת פתרונות פיננסיים יצירתיים. הלקוחות זוכים לשירות אישי, מקצועי ואיכותי המתייחס לכל צרכיהם הפיננסיים בהתאמת מוצרים בנקאיים שונים בתחומי האשראי, הגנות מטבע, מסחר בינלאומי, סליקה בכרטיסי אשראי, מימון, השקעות מתמחות בשוק ההון ועוד.

לצד אלה מבששו פתרונות לצרכים הפיננסיים של בעלי החברות, מנהליהן וצוות העובדים בהן, הנהנים מהסדרים המקנים להם מעמד של לקוחות מועדפים.

הליווי הפיננסי של החברות הגדולות מתבצע באמצעות **מנהלי העסקים** באגף חברות גדולות של החטיבה העסקית. הצוותים מפזלים על פי ענפי הפעילות העסקית של החברות. הצוותים כוללים מנהל עסקים, בנקאי עסקים, כלכלנים ורכזי אשראי. צוות כזה מהווה כתובת בנקאית לכל צרכי הפיננסיים של הלקוח העסקי.

שירותי הבנקאות השונים ניתנים באמצעות מערך הסינוף.

סניף בורסת היהלומים משרת את לקוחות ענף היהלומים, וייחודו בניהול חשבונות ליהלומנים, תוך התמונה בכלל השירותים המיוחדים לענף זה.

היחידה למפעלים מאושרים אשר פועלת במסגרת המחלקה לליווי פרייקטים מלווה את הלקוחות הזכאים להטבות מהמדינה, במימון ציוד או מבנים, הקמה או הרחבה של פרייקטים תיירותיים ותעשייתיים, וזאת במסגרת החוק לעידוד השקעות הון.

לקוחות העוסקים בסחר בינלאומי מטופלים באגף **לסחר חוץ** (לפרטים נוספים, ר' להלן).

דיסקונט לסינג בע"מ. חברה בבעלות מלאה של בנק דיסקונט מבצעת עסקות מימוניות עבור הלקוחות, במסגרת תחומים.

חלק מלקוחות המגזר מקבלים שירותים באמצעות חדר עסקאות (ר' להלן ב"מגזר הניהול הפיננסי") ובאמצעות שלוחות חו"ל של הבנק (ר' להלן ב"מגזר הפעילות הבינלאומית").

לרשות הלקוחות עומדים גם שירותי **סניף ראשי ת"א**, שהינו סניף ייחודי בשל היקפי האקטיבה והפסיבה הגדולים המנוהלים בו. הסניף מטפל בחמישה תחומים עיקריים: תחום **העסקים** לרבות מ"ח, חברות, ערבויות ופיתוח; **הלוואות ופיתוח** - הלוואות מכוונות לרשויות; **בנקים**

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

זרים - טיפול בבנקים בשטחי הרשות הפלשתינית ומותן שירותי קסטודיאן לגופים זרים; תחום **לקוחות פרטיים** המטפל בלקוחות פרטיים מובחרים ויחידה עסקית המטפלת **בזירת החברות הבינוניות-גדולות**.

עם יחידות התמיכה באגף לבנקאות מסחרית בחטיבה העסקית נמנות יחידת מטה החטיבה, מנהל עסקים בתחום הפאסיבה ומנהל עסקים בתחום האקטיבה.

לקוחות המגזר מוזמנים להשתתף ב"מועדון עסקים", שהינו ייחודי במערכת הבנקאית. במסגרת המועדון מוצעים לבעלי עסקים סדנאות שתוכנן הקניית ידע בתחומים פיננסיים, כמו שוק ההון, מכשירים פיננסיים וסחר חוץ ובתחומים המשיקים לפעילויות העסקיות, כגון: מיסוי, ניהול, מנהיגות, פרסום, שיווק, ניהול משאבי אנוש ועוד.

לקוחות המגזר המעוניינים להעמיק ידע בתחום שוק ההון מוזמנים להשתתף במועדון עסקים בשוק ההון הכולל לימוד עיוני של מגוון רחב של נושאים בתחום שוק ההון וכן התנסות מעשית במסגרת משחק משקיעים.

העמקת התקשורת השוטפת עם לקוחות המגזר מתבצעת פעמים אחדות בשנה באמצעות מגזין "דיסקונט עסקים", הכוללת מידע בנקאי עדכני וכן הצעות אטרקטיביות, מותאמות לאנשי עסקים וחברות. במסגרתו מוצע שיתוף פעולה "עסקים לעסקים" - לקוחות עסקיים הנציעים את שירותיהם למגזר העסקי. ערוץ תקשורת נוסף ללקוחות הינו באמצעות האתר העסקי החדש שהושק בשנת 2006.

פעילות סחר חוץ

כלל. אגף סחר חוץ פועל במסגרת החטיבה העסקית בבנק, ומועניק שירותים מגוונים ללקוחות מהמגזרים העסקיים השונים העוסקים בסחר בינלאומי.

היקפי הפעילות. שנת 2006 התאפיינה בהמשך ההאצה של פעילות היבוא והיצוא במשק, בהמשך לגידול שנרשם בשנת 2005. על פי נתוני הלמ"ס. היבוא רשם עליה של 9.4% והיצוא עליה של 14.1%, בהשוואה לשנת 2005.

בבנק דיסקונט הייתה עליה של 12.1% בפעילות היבוא לעומת שנת 2005 (גידול בשיעור של כ-8.6% בפעילות המגזר העסקי, גידול בשיעור של כ-11.1% במגזר הבנקאות המסחרית וגידול בשיעור של כ-28.1% במגזר עסקים קטנים). חלקו של הבנק במערכת הבנקאית עמד בשנת 2006 על כ-11.1%, לעומת 10.8% בשנת 2005, ו-10.5% בשנת 2004.

בפעילות היצוא בבנק חלה בשנת 2006 עליה בשיעור של 14.7% לעומת שנת 2005 (גידול בשיעור של כ-15.5% בפעילות המגזר העסקי, גידול בשיעור של כ-13% בפעילות מגזר הבנקאות המסחרית, וגידול בשיעור של כ-10% בפעילות מגזר עסקים קטנים). על פי נתוני בנק ישראל, חלקו של בנק דיסקונט במערכת הבנקאית עמד בשנת 2006 על כ-8.6%, לעומת 8.7% בשנת 2005 ובשנת 2004.

הפעילות העסקית באגף סחר חוץ מרכזת את מכלול השירותים בתחום סחר החוץ הנדרשים ללקוח (יבוא, יצוא, מימון, מכשירים פיננסיים עתידיים וכד'). דגש רב מושם על פיתוח הקשר האישי והישיר מול הלקוחות במקביל לקשר השוטף של הלקוח מול מנהל העסקים שלו, זאת במטרה להעמיק את הפעילות מול הלקוחות.

אגף סחר חוץ מספק שירותי סחר חוץ באמצעות כ-32 סניפים (כולל סניפים ראשיים בתל אביב, בחיפה וירושלים). בשנת 2006 הורחבה פעילות פיתוח העסקים בהתאם לתוכנית שמבשה, והתבצעה פעילות יזומה לאיתור לקוחות פוטנציאליים. במקביל, בוצעה העמקה של פעילות הלקוחות הקיימים, תוך מתן שירות אישי ומקצועי ללקוחות.

שיפור השירות. במסגרת המאמץ המתמשך לשיפור השירות ללקוחות, הוארכו שעות פעילות האגף בימים ב' ו-ה' עד לשעה 18:30. שעות פעילות אלה נוספות ל"מסלול הירוק", אשר הושק בשנת 2005 ובמסגרתו ניתן שירות מהיר בעיתות עומס בהתאם לדחיפות, גם מעבר לשעות העבודה המקובלות בסניפים.

בשנת 2006 הוחל בתהליך של ריכוז פעילות סחר חוץ בשלושה מוקדים מרכזיים - ת"א, חיפה וירושלים וצמצום מספר הסניפים העצמאיים בסחר חוץ. מתוך 50 סניפים שעסקו בפעילות סחר חוץ, הועברה פעילותם של כ-18 סניפים למרכזים והתהליך ימשך עד סוף שנת 2008.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

המגזר העסקי עוסק באופן שוטף בעדכון ושדרוג מערכות המידע המשמשות אותו לניתוח ומדידת סיכונים שונים (בעיקר סיכונים אשראי) למעקב ובקרה אחר פעילות הלקוחות "בזמן אמת".

המגזר שוקד על שיפור המערכות למדידת רווחיות הלקוחות, לאמידה אמינה של תרומתם לרווחיות הבנק.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר

גורמי ההצלחה הקריטיים במגזר כוללים קשר מחייב וארוך טווח עם הלקוחות, שירות איכותי, מתן מענה מהיר לבקשות אשראי ולמכלול השירותים הנלווים (פעילות סחר חוץ, השקעה בניירות ערך, מכשירים פיננסיים נגזרים, שירותים בנקאיים למנהלי ובעלי חברות וכיוצ"ב). גורמי הצלחה נוספים הינם: ניהול יעיל של תיק האשראי מהיבט מדידה, תמחור וניהול סיכונים מושכל "בזמן אמת" בדגש על סיכוני אשראי, הכשרה מקצועית של העובדים ושיפור היכולת הטכנולוגית של מערכות המידע. בנוסף, השתתפות בעסקאות סינדיקציה המובילות על ידי הבנקים הגדולים. (לפרטים בדבר הוראת הממונה על ההגבלים העסקיים בעניין זה, ר' "מסמך כללי התנהגות" בסעיף "תקינה ופיקוח").

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של המגזר

הלקוחות במגזר פעילים, בו זמנית, מול מספר בנקים כך שהיתרון היחסי של המגזר מושגת על היכרות ארוכת טווח עם לקוחותיו ובכלל זה שביעות רצון מתמשכת מטיב השירות ומתן פתרון מהיר והולם לצרכי מימון מורכבים. חלק ניכר מהפירמות הגדולות אמצו מדיניות מינוף מאוזנת המתבטאת בצריכת מקורות מימון בנקאיים בד בבד עם אמצעי מימון חוץ בנקאיים על רקע השיפור ביכולת הגיוס בשוק ההון והחלת עלויות הגיוס. מחסומי כניסה ויציאה עשויים להיווצר מהצורך בהקצאת הון מתאימה ועמידה במגבלות רגולטוריות של בנק ישראל המשליכים על אופן והיקף הפעילות מול לקוחות וקבוצות לווים. העמקת פעולות מימון ומתן שירותים נלווים לחברות ישראליות בחו"ל ו/או חברות זרות בבעלות ישראלית דורשת הרחבת תשתיות הפריסה באמצעות הקמת שלוחות ו/או סניפים נוספים בחו"ל.

תחליפים למוצרים ולשירותים של המגזר והשינויים שחלו בהם

תחליף לאשראי הבנקאי ללקוחות המגזר העסקי התפתחו מוצרי מימון תחליפיים המוצעים על ידי גופים פיננסיים חוץ בנקאיים בכלל וגופים מוסדיים בפרט. תחליפי האשראי כוללים גיוס אמצעי מימון באמצעות הנפקת מניות, איגרות חוב וניירות ערך אחרים בשוקי ההון בארץ ובחו"ל לרבות אשראי ישיר הניתן על ידי גופים אלה. המימון החוץ בנקאי מהווה מקור מימון תחליפי בעיקר למוצרי אשראי לטווח ארוך ובינוני ובכך תורם להקטנת היקפו של אשראי זה בתיק האשראי המשקף את פעילות המגזר.

מבנה התחרות במגזר והשינויים שחלו בו

המגזר העסקי חשוף לתחרות הולכת וגדלה מול ארבעת הקבוצות הבנקאיות הגדולות המוספות לרבות בנקים זרים (Citigroup, HSBC) אשר מעמיקים את פעילותם בשוק המקומי. בשנים האחרונות גדלה רמת התחרותיות מול גופים מוסדיים, בעיקר חברות ביטוח וקרנות פנסיה, שהקימו יחידות חוץ בנקאיות למתן אשראי. הגברת התחרות בין הבנקים נגזרת בעיקר משיפור הלימות ההון וגידול בהיצע המקורות מצד המערכת החוץ בנקאית. האצה בתחרות גרמה, החל מהמחצית השנייה של 2004, לתהליך מתמשך של קיטון במרווחים הפיננסיים ועמלות התפעוליות המאפיינים את המגזר. במהלך המחצית השנייה של שנת 2006 נבלם תהליך הקיטון במרווחי האשראי כתוצאה מהגברת המודעות לשמירת מדיניות אשראי מותאמת סיכון בקרב השחקנים השונים בשוק.

שיווק והפצה

פעילות המגזר העסקי בשיווק אשראי ושירותים נלווים ללקוחות קיימים וחדשים מתבצעת, בעיקר, על ידי מנהלי העסקים העוסקים בזהויה וניתוח של מכלול הצרכים הבנקאיים של הלקוחות, בהתאמה נכונה של מוצרי הבנק לצרכיהם ובהעמדתם ב"זמן אמת". פעילות שיווק והפצה של מוצרי הבנק מתבצעת גם מול זירת הבעלים של החברות, מנהליהן ועובדיהן.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

התמודדות עם תחרות

התחרות הגבוהה במגזר מתבטאת בעיקר בטיב השירות, מהירות התגובה ומחירי אשראי ועמלות. האמצעים העיקריים של המגזר להתמודדות עם התחרות כללים מתן שירות אישי, מקצועי ואיכותי ובניית מערכת תקשורת מקיפה עם הלקוח תוך מעבר לראיה כוללת של צרכיו הפיננסיים.

מוצרים ושירותים

השירותים הניתנים כללים מימון שוטף על פי צרכי הלקוחות ובין השאר פעילות סחר חוץ וחדר עסקאות, מימון השקעות לשימור הפעילות והרחבתה, מימון רכישת אמצעי שליטה, מתן אשראים לפעילים בשוק ההון, רכישת השתתפות באשראים ו\או סיכונים המוצעים על ידי הבנקים הגדולים המקומיים או גופים פיננסיים בחו"ל ומתן אשראי לחברות ישראליות הפועלות בחו"ל. בנוסף, ניתנים שירותים נלווים כפעילות בתחום הפסיבה וההשקעות, עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים העמדת ערבויות כספיות, מקדמה, ביצוע וכי"ב. גם בשנת 2006 חל גידול בביקוש לאשראי לצורך רכישת אמצעי שליטה על רקע ריבוי העסקאות במשק בתחום הרכישות והמיזוגים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- גיוס לקוחות חדשים והעמדת פעילות עם לקוחות קיימים.
- שיפור איכות תיק האשראי של הבנק, והרחבת פעילות הסדרי גביה וחוב.
- שיפור איכות השירות תוך מעבר לראיה ומתן פתרון כלל לצרכי הלקוח העסקי.
- היערכות לקראת יישום "באזל II".
- המשך שיפור התשתיות הטכנולוגיות המסייעות בתהליכי איתור, מזידה, ניתוח ובקרת סיכונים שונים בדגש על סיכונים אשראי וסיכונים תפעוליים.

מגזר הבנקאות המסחרית (MIDDLE MARKET)

לקוחות המגזר

מגזר זה בבנק כולל בעיקר חברות בעלות מחזור מכירות שנתי בין 15 לבין 150 מיליון ש"ח ו/או חבות כוללת בסך של 4-40 מיליון ש"ח. כן כולל המגזר את לקוחות הבנקאות המסחרית של בנק מרכנתיל דיסקונט - לקוחות עסקיים (יחידים ותאגידים) בעלי היקף פעילות בינוני, שהיקף האשראי שנ ניתן להם עולה על 1 מיליון ש"ח ואינם משתייכים למגזר הבנקאות העסקית של בנק מרכנתיל דיסקונט. החל משנת 2006 כולל המגזר גם את נתוני הפעילות הבינלאומית במגזר הבנקאות המסחרית.

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

ההפסד של המגזר הסתכם בשנת 2006 ב-18 מיליון ש"ח, מזה 35 מיליון ש"ח בפעילות מקומית, לעומת רווח נקי של 22 מיליון ש"ח בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 30 מיליון ש"ח, כולו מפעילות בחו"ל, לעומת סך של 36 מיליון ש"ח בשנת 2005.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה למגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל-1.9% בשנת 2006, מזה מפעילות מקומית (5.7%), לעומת 3.3% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-3.2% בשנת 2006, מזה (0.2%) מפעילות מקומית לעומת 5.4% בשנת 2005.

ההפרשה לחובות מסופקים במגזר הסתכמה בשנת 2006 ב-117 מיליון ש"ח, לעומת 83 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 41.0%.

[illegible]

80

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע במגזר ב-1,182, כלל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, מזה 920 בפעילות מקומית, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר, לעומת 1,049 משרות בשנת 2005, ירידה של 12.3%.

השירות ללקוחות המגזר

מגזר הבנקאות המסחרית נהנה משירות בנקאי מקצועי באמצעות האגף לבנקאות מסחרית שבחטיבה העסקית. הלקוחות זוכים לשירות אישי, מקצועי ואיכותי המותאם לכל צורכיהם הפיננסיים בהתאמת מוצרים בנקאיים שונים בתחומי האשראי, הגנות מטבע, מסחר בינלאומי, סליקה בכרטיסי אשראי, מימון, השקעות מתמחות בשוק ההון ועוד. לצד אלה מוצעים פתרונות לצרכים הפיננסיים של בעלי החברות, מנהליהן וצוות העובדים בהן, הנהנים מהסדרים הנקנים להם מעמד של לקוחות מועדפים.

השירות ללקוחות המגזר ניתן באמצעות **מרכזי עסקים**: דן, שרון, ת"א, דרום, ירושלים וחיפה. השירות במרכזים מקצועי ביותר, אינטגרטיבי וניתן על ידי צוותים המכילים בנקאי עסקים, כלכלנים ורכזי אשראי. התאמת השירות ללקוח העסקי נעשה על ידי הפניית לקוחות לסניפים בעלי אוריינטציה עסקית תוך הקמת צוותי שירות ייחודיים ללקוחות אלו בסניף במידת הצורך.

לקוחות העוסקים בסחר בינלאומי מטופלים **באגף לסחר חוץ**. כל לקוח בהתאם לשיוך הענפי שלו, מקבל את מכלול שירותי סחר חוץ ביחידה ענפית מתמחה, העוסקת בכל מקצועות סחר החוץ: יצוא, יבוא, מימון, מכשירים פיננסיים עתידיים, תקשורת אלקטרונית, ומידע רלוונטי על לקוחות וספקים (לפרטים נוספים, ר' לעיל ב-"מגזר העסקי").

דיסקונט לסינג, חברה בבעלות מלאה של הבנק, מבצעת עסקות מימוניות עבור הלקוחות.

צבירת פאסיבה במרכזי עסקים

בשנת 2006 גדלה הפסיבה של מגזר החברות הבינוניות במרכזי העסקים בשיעור של 20%. הגידול התבטא בכל אפיקי ההשקעות ובפריסה רחבה של לקוחות, הן חברות והן מנהלים בתיקים בחברות. תוצאות נאות אלה הינן, בין היתר, תוצאה של הצבת יעצי השקעות במרכזי העסקים.

תחרות

שנת 2005 התאפיינה בירידת הסיכון העסקי במשק, המשך השיפור בנצב החברות, גידול במחזורי המסחר וסחר החוץ וגידול בפעילות העסקית. כתוצאה משינויים אלו היינו עדים להמשך השחיקה במרווחי המימון ולתחרות גוברת מצד שני הבנקים הגדולים במשק.

מגזר הבנקאות הפרטית (PRIVATE BANKING)

לקוחות המגזר

במסגרת מגזר זה נכללים לקוחות החטיבה הקמעונאית של הבנק (יחידים ותאגידים) המנהלים את חשבונותיהם במרכזים לבנקאות פרטית (להוציא לקוחות מומגד הבניה והנדל"ן).

החל משנת 2006 כלל המגזר גם את נתוני הפעילות הבינלאומית במגזר הבנקאות הפרטית.

מבנה המגזר

האגף לבנקאות פרטית בינלאומית הוקם בתחילת שנת 1999 ומאז גדל משמעותית בהיקף נכסיו. בסוף שנת 2001 החל הבנק בחיזוק פעילות גיוס והעמקה גם במגזר הבנקאות הפרטית המקומית שצורף לאחריות האגף.

האגף מטפל הן בלקוחות הבנקאות הפרטית הבינלאומית - תושבי חוץ וישראלים המתגוררים דרך קבע בחו"ל, והן בלקוחות הבנקאות הפרטית המקומית - ישראלים בעלי עושר פיננסי, בהתאם לפרופיל שנקבע.

בנוסף תומך האגף בפעילות לקידום שלוחות הבנק בחו"ל, תוך קיום שיתוף פעולה מלא עימן. הפעילות כללית, בין היתר, סיוע בגיוס לקוחות, מתן מידע על השלוחות והגברת מודעות הסניפים ויחידות המטה לשירותי הקבוצה.

בשנת 2006 המשיכה הבנקאות הפרטית בדיסקונט לחזק את מיצובה, כגורם מוביל בתחום וכמעריך שירות הולם ללקוחות המגזר בסניפי הבנק.

דגשים אסטרטגיים

כאמור, במסגרת התארגנות החטיבה הקמעונאית ליישום אסטרטגיית המגזר של הבנק, נקבעו דגשים אסטרטגיים שונים לפעילות מול כל זירה בהתאם למאפייניה, צרכיה ולסדרי העדיפות של הבנק. בזירת הבנקאות הפרטית הבינלאומית הושם דגש על שירות מקצועי ומתמחה, תוך מחויבות לדיסקרטיות ולהיענות מהירה לצרכי הלקוחות.

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשנת 2005 ב-31 מיליון ש"ח, מזה 19 בפעילות מקומית, לעומת 35 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה של 45.7%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 56 מיליון ש"ח, מזה 27 מיליון ש"ח מפעילות מקומית, לעומת סך של 43 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה של 37.2%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה למגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל-21.1% בשנת 2006, בזה 71.3% מפעילות מקומית, לעומת 125.5% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-38.8% בשנת 2006, מזה 97.6% מפעילות מקומית, לעומת 152.6% בשנת 2005.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הבנקאות הפרטית (במיליוני ש"ח):

בנקאות ופיננסים	כרטיסי אשראי	שוק ההון	סך-הכל פעילות מקומית	פעילות בינלאומית	סך-הכל
2006	2005	2006	2005	2006	2006
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים					
(59)	(722)	-	-	1	814
146	843	-	-	-	(512)
87	121	-	-	1	302
28	31	-	1	48	130
115	152	-	1	49	432
-	-	-	-	-	2
104	100	-	1	33	375
11	52	(1)	1	16	55
6	24	-	-	9	32
5	28	(1)	1	15	31
18	35	-	1	9	56
15.8	103.6	61.7	1,217.8	71.3	21.1
תשואה להון (אחוזים)					
63.7	130.4	61.7	1,312.2	97.6	38.8
1,221	1,067	1	21	7	3,533
17,814	16,575	-	-	-	37,478
630	444	1	18	7	2,397
יתרה ממוצעת של נכסי קופות גמל					
-	-	-	-	-	1,262
-	-	-	-	-	17,390
-	-	-	-	-	626
מרכיבי הרווח מפעילות מימון:					
16	15	-	-	-	67
68	106	-	-	-	231
3	-	-	-	1	4
סך הכל רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים					
87	121	-	-	1	302

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה, הוצאות לעידוד פרישה מוקדמת, תשלומים לרשויות הפיקוח באר"ב ועלות ביצוע שיפורים ובדיקות באי די בי ניו יורק ורווח ממכירת אילנות דיסקונט.

(2) ניירות ערך של קרנות נאמנות בניהול אילנות דיסקונט נכללו עד הוצאת אילנות מאיחוד במסגרת היתרה הממוצעת של נכסי קופות גמל וקרנות נאמנות ולאחר מכן במסגרת היתרה הממוצעת של ניירות ערך.

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע במגזר ב-475, כולל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר, מזה 338 בפעילות מקומית, לעומת 281 משרות בשנת 2005, עליה של 20.2%. עובדי הבנקאות הפרטית עוברים הכשרה הכוללת קורסים מקצועיים וניהוליים ולרבות הכשרה לתפקיד יועץ השקעות, עד לקבלת רישיון ייעוץ מרשות ניירות ערך.

השירות ללקוחות

לקוחות המגזר, נהנים משירותים בנקאיים ברמה מקצועית גבוהה ביותר בארבעה מרכזי בנקאות פרטית, תוך שימת דגש על מעטפת שירות מותאמת ללקוחות. לרשות לקוחות המגזר עומדים בנקאים בעלי ניסיון בתחום ההשקעות הפיננסיות בארץ ובעולם, רובם ככולם דוברי שפות זרות, בהתאמה לשפת הלקוח אותו הם משרתים. בנוסף, עומדים לרשות הלקוחות שירותים שונים בבנק ובהם: קשר ישיר לחדרי העסקאות, בנקאות ישירה באמצעות האינטרנט וכן שירותי נאמנות ובנקאות להשקעות, המותאמים ללקוחות המגזר.

המרכז לבנקאות פרטית, השוכן במתחם בורסת היהלונים ברמת גן, מציע פתרונות בנקאיים כוללים, המותאמים לצרכי לקוחות עתירי הון, ישראלים ותושבי חוץ, לרבות תאגידים, תוך התמקדות במוצרי השקעה ייחודיים בארץ ובעולם ובאשראי הנדרש למימון אפיקי ההשקעה המגוונים של לקוחות אלה.

במרכזים לבנקאות פרטית בינלאומית בתל אביב, בירושלים ובנתניה, מוענקים שירותים מתמחים לתושבי חוץ, יחידים ותאגידים חוץ, לרבות ישראלים המתגוררים דרך קבע בחו"ל. המרכזים מעניקים שירותים הן בתחום מוצרי ההשקעה והן בתחום האשראי. בשנת 2006 המשיכה להתרחב פעילות העמדת הלואות לרכישת נדל"ן בישראל, במקביל לגידול בהשקעות באפיק זה בקרב משקיעי חוץ.

מחלקת פיתוח עסקים מפעילה "מוקד גלובלי" המאפשר ללקוחות פרטיים ולתאגידים להפיק תועלת מירבית מן הפריסה הבינלאומית של הבנק. כמו כן, מסייעת המחלקה בפיתוח עסקים של סניפי הבנק, בעיקר בזירת תושבי החוץ, ובחיזוק עבודת המטה של הבנק כלפי מגזר לקוחות ייחודי זה.

התפתחות בשווקים של המגזר ותחרות

לקוחות הבנקאות הפרטית מוצעים מגוון מוצרי השקעה פיננסיים בדגש הולך וגובר של מכשירים פיננסיים גלובליים. שנת 2006 התאפיינה בהמשך הגידול ההדרגתי בפעילות לקוחות ישראלים בשווקי חו"ל, בעקבות השוואת המיסוי לתושבי ישראל בין השקעות בארץ ובחו"ל. כמו כן, חל גידול משמעותי בפעילות הלקוחות, ישראלים ותושבי חוץ, בתחום ההשקעות הריאליות. בשני התחומים ניתן להבחין בחזירה עקבית לשווקים מתעוררים, בעיקר במזרח אירופה ובאסיה.

במגזר הבנקאות הפרטית קיימת תחרותיות גבוהה, המבטאת בנטיית הלקוחות לנהל חשבונות בכמה בנקים, בישראל ובחו"ל. מרבית הבנקים הישראלים חיזקו את מאמצי השירות והשיווק ללקוחות הבנקאות הפרטית, בהתאם למבנה המגזר בכל בנק. התחרות קיימת גם מול סניפים ופציגיות מקומיות של בנקים זרים, לרבות בנקים ישראלים בחו"ל, ומול חברות ביטוח ובתי השקעה, אשר פונים לאותו קהל יעד.

מגזר הניהול הפיננסי

הגדרת המגזר

מגזר זה כולל פעילויות המאופיינות כפעילות בנקאית שאינה נעשית מול לקוחות הקבוצה (פרט לחדר עסקאות), אשר כוללות בעיקר את פעילות המסחר של הבנק ושל בנק מרכנתיל דיסקונט בניירות ערך ועם בנקים אחרים, ניהול החשיפות של סיכומי שוק וניילות, ופעילות חדר עסקאות, לרבות בממזרים פיננסיים. כמו כן, כולל המגזר את חלקו של הבנק ברווחי הבנק הבינלאומי וברווחי חברות כלולות שהן תאגידים עזר. כן כולל המגזר את תת מגזר חברות ריאליות אשר כולל את פעילות קבוצת דיסקונט בהשקעות ריאליות. עיקר פעילות תת מגזר זה הינה בהשקעת הבנק בחברת הראל (שמומשה ברובה במוהלך השנה) והשקעות המבוצעות על ידי חברת הבנק דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות ועל ידי הבנק במישרין.

היקף הפעילות של המגזר והרווח הנקי שלו

הרווח הנקי של המגזר הסתכם בשנת 2006 ב-137 מיליון ש"ח, מזה מפעילות מקומית 198 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של 140 מיליון ש"ח בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 16 מיליון ש"ח מזה 65 מיליון ש"ח מפעילות מקומית, לעומת הפסד בסך של 82 מיליון ש"ח בשנת 2005.

סך כל ההכנסות הסתכמו בשנת 2006 בכ-415 מיליון ש"ח מזה 233 מיליון ש"ח מפעילות מקומית, לעומת 45 מיליון ש"ח בשנת 2005, והן כוללות שני מרכיבים עיקריים:

1. רווחים מפעילות הנוסטרובס בסך של 331 מיליון ש"ח, מהם 52 מיליון ש"ח מרווחים ממכירה של ניירות ערך ומהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר. זאת לעומת רווחים מפעילות נוסטרובס בסך של 39 מיליון ש"ח בשנת 2005, מהם 32 מיליון ש"ח מרווחים ממכירה של ניירות ערך ומהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר.
2. הפסד נטו, מניהול הפוזיציות וממסחר ותוך במטבעות ובנגזרים פיננסיים בסך של 98 מיליון ש"ח בשנת 2006, לעומת רווח בסך של 6 מיליון ש"ח בשנת 2005.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה למגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל-8.4% בשנת 2006, לעומת שיעור שלילי של 16.7% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-1% בשנת 2006, לעומת שיעור שלילי של 9.7% בשנת 2005.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות מגזר הניהול הפיננסי בשנת 2006 (במיליוני ש"ח):

שנת 2006	שנת 2005	
במיליוני ש"ח		
326	(80)	הכנסות מפעילות מימון
89	125	הכנסות תפעוליות ואחרות
415	45	סה"כ הכנסות
524	410	הוצאות תפעוליות ואחרות
(109)	(365)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מסים
137	(140)	רווח (הפסד) נקי
16	(82)	רווח (הפסד) נקי בניטרול רכיבים מסוימים*
8.4	(16.7)	תשואה על ההון (באחוזים)
1.0	(9.7)	תשואה על ההון בניטרול רכיבים מסוימים* (באחוזים)
20,855	9,195	יתרה ממוצעת של התחייבויות
61,310	35,800	יתרה ממוצעת של נכסים
19,571	8,761	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

*נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה, הוצאות לעידוד פרישה מוקדמת, השפעת ביטול ההפרשה בגין ההחזקה בבנק הבינלאומי והרווח ממכירת מניות הראל השקעות בביטוח.

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע במגזר ב-702, כולל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר מזה 614 משרות בפעילות מקומית, לעומת 386 משרות כאמור בשנת 2005.

חדר עסקות

כלל. חדר עסקות מורחב, מרכז תחתיו שלושה תחומי פעילות עיקריים: מסחר במט"ח ובריביות, מסחר בניירות ערך וניהול המזילות בשקלים ובמט"ח. חדר עסקות עומד לרשות הלקוחות והסניפים במתן שירות פיננסי אישי ומקצועי בשוקי הכספים וההון הגלובלים לגבי המכשירים הפיננסיים השונים וביצוע עסקאות מיוחדות במט"ח, ריביות ושוק ההון.

בין לקוחות חדר עסקות נמנים בנקים מקומיים חרים, חברות, משקיעים וגופים מוסדיים. טכנולוגיה מתקדמת ומערך מחשוב מן המובילים שבין חדרי העסקאות בארץ, מאפשרים לחדר העסקות לספק ללקוחותיו שירות מהיר ומקצועי. **מסחר במט"ח ובריביות.** חדר עסקות מהווה מוקד משיכה ללקוחות הפעילים במכשירים פיננסיים, בין אם לצרכי השקעה ובין אם לצרכי הגנה. עיקר העסקאות אותן מספק חדר עסקות: חוזים עתידיים ואופציות על המטבע, הריבית והמדד (כולל אופציות אקזוטיות). עסקאות החלף, עסקאות החלפת ריבית משתנה וקבועה.

עשיית שוק במסחר בריביות שקליות. בחודש ספטמבר 2006 החלה הרפורמה בשוק האג"ח הממשלתי, אשר הפך מתחילת הרפורמה לשוק הפיננסי הגדול והמילי בישראל.

הבנק הינו אחד מעושי השוק הראשיים מבין 19 גופים מהארץ ומחול'ל. מתוקף היותו עושה שוק, רשאי הבנק להשתתף במכרזי האג"ח הראשיים שמבצע משרד האוצר ולבצע השאלות ממאגר ההשאלות שמפעילה הבורסה. חובותיו העיקריות של הבנק כעושה שוק הינן ציטוט מרווח קנייה ומכירה לשוק. מאז תחילת הרפורמה, מוביל הבנק בפעילות עושי השוק ובפעילות בעסקאות מחוץ לבורסה.

מסחר בניירות ערך זרים. דסק ניירות ערך זרים פעיל במגוון גדול של שווקי הון פיננסיים בעולם תוך שימוש בכלים פיננסיים מורכבים ומציע מסחר במגוון רחב של מכשירים: מסחר במניות בבורסות חול'ל, מסחר באופציות, באג"ח מדינות ואג"ח קוצרניות, קרנות נאמנות וקרנות גידור וביצוע פעילות ארביטראז'.

חדר עסקות מפתח ו"בונה" את העסקאות השונות לפי צרכי הלקוחות ובין היתר מפתח מוצרים מובנים על מטבעות, על ריביות ועל שערי מניות.

תחרות

מגזר הניהול הפיננסי כולל, כאמור, את פעילות חדר עסקות מול לקוחות. פעילות חדרי העסקות בארץ ובעולם מאופיינת ברמה גבוהה של תחרות. המתחרים העיקריים בארץ הינם ארבע הקבוצות הבנקאיות הגדולות בישראל. המעורבות של בנקים זרים וחברות פיננסיות אחרות בשוק המט"ח ובשוק בריביות השקליות עלתה לאחרונה באופן משמעותי.

אסטרטגיה עסקית

התוכנית האסטרטגית לשנים הקרובות במגזר הניהול הפיננסי כוללת הקמת מערך Global Treasury אשר ירכז מקצועית את פעילות הנכסים וההתחייבויות ופעילות חדרי העסקות של הקבוצה כולה: בארץ, בניו יורק ובשווייץ.

מידע זה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר מבוסס על תוכניות הבנק במועד פרסום הדוחות. המידע עשוי שלא להתממש, בין היתר בשל קשיים ביישום, קשיים טכנולוגיים וקשיים רגולטוריים.

תת מגזר החברות הריאליות

הגדרת תת המגזר

תת המגזר כולל את פעילות קבוצת הבנק בהשקעות ריאליות. עיקר פעילות תת המגזר הינה השקעות המבוצעות על ידי חברה הבת דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות ועל ידי הבנק במישרין. עד למכירת החזקות בהראל השקעות בביטוח, היוותה ההשקעה בה מרכיב חשוב בפעולת תת-המגזר (לפרטים בדבר מכירת אחזקות בהראל, ר' להלן ובביאור 6 ח' לדוחות הכספיים).

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תת המגזר

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והנחיות רגולטוריות אשר חלות על מערכת הבנקאות בישראל, מצד גורמי פיקוח שונים, ובכלל זה: הפיקוח על הבנקים, הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, הממונה על ההגבלים העסקיים, רשות ניירות ערך ועוד. להלן יתוארו בקצרה מגבלות עיקריות שחלות על תת המגזר.

סעיף 23א לחוק הבנקאות (רישוי) קובע, כי סך כל אמצעי השליטה שתאגיד בנקאי מחזיק בתאגידים ריאליים, לא יעלה על השיעורים הבאים מהון התאגיד הבנקאי, כפי שיוגדר לענין זה בכללים שקבע הנגיד, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעדת ובאישור שר האוצר -

- (1) עד חמישה עשר אחוזים מהונו - בתאגידים ריאליים כלשהם;
- (2) עד חמישה אחוזים נוספים מהונו - ובלבד שלא יחזיק בתאגיד אחר יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי השליטה ולא תהיה לו זכות למנות דירקטור;
- (3) עד חמישה אחוזים נוספים מהונו - בתאגידים ריאליים שהם תאגיד חוץ אשר אין להם פעילות עסקית מהותית ומתמשכת בישראל.

ליום 31 בדצמבר 2006, הבנק היה רחוק מרחק רב ממיצוי המגבלה. בחקיקה שהתקבלה בעקבות המלצות ועדת בכר הוטלו מגבלות על היקף החזקת אמצעי שליטה בתאגידים ריאליים שהם מבטח או תאגיד השולט במבטח או מחזיק בו יותר מ-25%. לפרטים נוספים, ובכלל זה פרטים אודות הכרח של הבנק לרדת באחזקותיו בהראל השקעות בביטוח בע"מ, נוכח החלטת הבנק לעסוק ביעוץ פנסיוני, ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים.

היקף הפעילות של תת המגזר והרווח הנקי שלו

הרווח הנקי של תת המגזר הסתכם בשנת 2006 ב-155 מיליון ש"ח, לעומת 45 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 244.4%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 51 מיליון ש"ח, לעומת סך של 45 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 13.3%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה לתת מגזר על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון במגזר, הגיע ל-431.2% בשנת 2006, לעומת 127.9% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-143.3% בשנת 2006, לעומת 127.9% בשנת 2005.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות תת מגזר החברות הריאליות בשנת 2006 (במיליוני ש"ח):

שנת 2005	שנת 2006	
(15)	(18)	הפסד מפעילות מימון
1	13	הכנסות תפעוליות ואחרות
(14)	(5)	סה"כ הכנסות
4	4	הוצאות תפעוליות ואחרות
(18)	(9)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מסים
54	56	חלק הבנק ברווחי חברות כלולות
-	104	רווח בלתי רגיל ממכירת השקעות
45	155	רווח נקי
45	51	רווח נקי בניטרול רכיבים מסוימים*
127.9	431.2	תשואה על ההון (באחוזים)
127.9	143.3	תשואה על ההון בניטרול רכיבים מסוימים* (באחוזים)
26	24	יתרה ממוצעת של התחייבויות
616	307	יתרה ממוצעת של נכסים
583	601	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון

* נוטרלו הרכיבים הבאים: רווח ממכירת מניות הראל השקעות בביטוח.

ההון האנושי

בשנת 2006 הסתכם מספר המשרות הממוצע בתת מגזר ב-7, כולל משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר, לעומת 7 משרות כאמור בשנת 2005.

תחומי הפעילות העיקריים במגזר

השקעות קבוצת דיסקונט בחברות הריאליות מתחלקות לשני סוגים עיקריים:

- השקעות בקרנות הון. הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות חברת הבת, דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות, באמצעות חברת הבת בנק מרכנתיל דיסקונט, ובמישרין על ידי הבנק עצמו.
- השקעה בחברות. ההשקעה העיקרית בתחום זה, היתה עד לאחרונה ההשקעה בחברת הראל השקעות בביטוח (לפרטים בדבר מכירת אחזקות בהראל, ר' להלן ובביאור 6 ח' לדוחות הכספיים).

סקירת שוק ההון בישראל בשנת 2006*

במהלך שנת 2006 גייסו 402 חברות היי-טק ישראליות סך של כ-1.62 מיליארד דולר, לעומת 378 חברות שגייסו סך של כ-1.34 מיליארד דולר בשנת 2005, עליה של כ-21% בסכום שגויס (ועליה של כ-14% בסכום הממוצע לחברה). חלקן של קרנות הון סיכון ישראליות הגיע לכ-651 מיליון דולר (כ-655 מיליון דולר בשנת 2005). חלקן היחסי של הקרנות מכלל ההשקעה בחברות היי-טק הגיע לכ-40% בשנת 2006, לעומת כ-49% בשנת 2005.

107 חברות ממגזר התקשורת גייסו בשנת 2006 כ-393 מיליון דולר (כ-24% מסך ההשקעות הכולל), לעומת 112 חברות אשר גייסו כ-469 מיליון דולר (כ-35% מסך ההשקעות הכולל) בשנת 2005.

היקף הגיוסים בתחום מדעי החיים עלה משמעותית בשנת 86. 2006 חברות בתחום מדעי החיים גייסו כ-369 מיליון דולר (כ-23% מסך ההשקעות הכולל) בשנת 2006, לעומת 88 חברות אשר גייסו כ-369 מיליון דולר (כ-21% מסך ההשקעות הכולל) בשנת 2005, גידול של כ-30% בסך ההשקעות.

בחינת הגיוסים על פי השלב בו מצויות החברות, מעלה שחלה ירידה בהיקף הגיוסים ובחלק היחסי של מכלל ההשקעות בשנת

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

2006 של חברות בשלב ה- Mid Stage (בעלות הכנסה של עד 10 מיליון דולר) - מכ-52% מסכום ההשקעות הכולל (כ-702 מיליון דולר) לכ-42%.

מספרן של החברות בשלבי ה-Seed והסכום שגייסו, גדלו שניהם. עם זאת, לא חל שינוי משמעותי, בחלק היחסי מכלל ההשקעות - 8% בשנת 2006 (110 מיליון דולר שגייסו על ידי 52 חברות; כ-2.1 מיליון דולר בממוצע לחברה) לעומת 8.5% בשנת 2005 (138 מיליון דולר שגייסו על ידי 68 חברות; ממוצע של כ-2 מיליון דולר לחברה).

במהלך שנת 2006 בוצעו 76 מימושים הקשורים לתחומי ההון סיכון, בדרך של מיזוגים ורכישות (M&A) או בדרך של הנפקה לראשונה לציבור (IPO). ההיקף המצטבר של המימושים הגיע ללמעלה מ-10.5 מיליארד דולר. המימושים הבולטים ביותר בשנת 2006 היו רכישת חברת Mercury Interactive Ltd על ידי תאגיד הענק HP, בתמורה לסך של 4.5 מיליארד דולר וכן רכישת חברת M-Systems על ידי חברת SunDisk, בתמורה ל-1.55 מיליארד דולר. * הנתונים בסעיף זה נלקחו מתוך נתוני מכון המחקר של IVC (Israel Venture Capital).

השקעות הקבוצה בקרנות הון

בתחום ניהול קרנות הון סיכון שותפה חברת דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ במספר קרנות הון ובהן: **קרן המזנין הראשונה לישראל (פימי)** ביחד עם משקיעי חוץ. גודלה של הקרן כ-91 מיליון דולר. סך חלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ בקרן יגיע לכ-16 מיליון דולר, מזה סך של כ-13.1 מיליון דולר הושקע עד ליום 31 בדצמבר 2006. הקרן סיימה השקעותיה ומימשה החזקות בחלק מהשקעותיה.

הקרן הישראלית הבינלאומית, שנוסדה ע"י Hambros Bank האנגלי (שנרכש ע"י Investec) ודיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, מתמחה בהשקעות בפרויקטים מוטי יצוא. בין המשקיעים בקרן קבוצת משקיעים יפניים בראשות חברת "נומורה". גודלה של הקרן כ-50 מיליון דולר, וחלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ יגיע לכ-8.1 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2006 השקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות סך של כ-7.7 מיליון דולר. הקרן סיימה השקעותיה ומימשה החזקות בחלק מהשקעותיה. **קרן הון סיכון III (Vertex Management)** (להלן: "קרן ורטקס הראשונה"). גודלה של הקרן כ-35 מיליון דולר וחלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות כ-5 מיליון דולר. הקרן סיימה השקעותיה ומימשה החזקות בחלק מהשקעותיה. הקרן החזירה למשקיעיה את מלוא סכום ההשקעה והחלה בחלוקת רווחים.

בעקבות הצלחת קרן ורטקס הראשונה הוקמה **Vertex Israel II Fund**. גודלה של הקרן כ-160 מיליון דולר וחלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ יגיע לכ-15 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2006 השקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ סך של כ-12.7 מיליון דולר.

קרן Vertex Israel III Fund. גודלה של הקרן כ-150 מיליון דולר וחלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ יגיע לכ-13.5 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2006 השקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ סך של כ-2.8 מיליון דולר. **קרן ויטלייף**. חברת דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ יזמה הקמת קרן הון סיכון בתחומי מדעי החיים. היקף הקרן לאחר השלמת הגיוס הינו כ-50.3 מיליון דולר, וחלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות יגיע לכ-10 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2006 השקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ סך של 9 מיליון דולר.

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ הקימה ביחד עם חברת פורסייט בע"מ את **קרן גולדן גייט ברידג' פאנד**, העוסקת במימון ביניים לחברות טכנולוגיה בראשית דרכן. גודלה של הקרן כ-6 מיליון דולר. חלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ יגיע לכ-2 מיליון דולר, מהם הושקע עד ליום 31 בדצמבר 2006 סכום של כ-1.7 מיליון דולר. **קרן גולדן גייט** עברה בשנת 2002 לניהול משותף עם קרן פלנוס טכנולוגיות.

קרן Plenus Venture Lending II Fund. הקרן, שהיקפה עומד על כ-55 מיליון דולר, עוסקת במתן הלוואות גישור וקווי אשראי לחברות טכנולוגיה. דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ התחייבה להשקיע עד 5 מיליון דולר בקרן. עד ליום 31 בדצמבר 2006 השקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ סך של כ-2.2 מיליון דולר.

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ הקימה בשיתוף חברת בזק ואחרים את **קרן Stage One Ventures Capital Fund** אשר תשקיע בחברות בתחום התקשורת וטכנולוגית המידע. היקף הקרן הראשוני עמד על 30 מיליון דולר. לאחר הגדלה של הקרן,

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

שהתבצעה בשנת 2006, עומד היקף הקרן על כ-40 מיליון דולר. חלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ יגיע ל-15 מיליון דולר, ממנו הושקע עד ליום 31 בדצמבר 2006 סך של כ-10.1 מיליון דולר.

קרן אלון. דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ השקיעה בקרן הון סיכון מקבוצת גאון ניהול נכסים אשר משקיעה בחברות טכנולוגיה בשלב המאוחר (late stage). גודל הקרן כ-30 מיליון דולר וחלקה של דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ כ-2 מיליון דולר.

קרן Fortissimo Capital Fund. גודלה של הקרן הינו כ-78 מיליון דולר. דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ התחייבה להשקיע בקרן סך של 5 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2006 הושקע סך של כ-2.3 מיליון דולר.

קרן Edmond de Rothschild Europorties. הקרן היא מקבוצת רוטשילד. במהלך שנת 2006 התחייבה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ להשקיע בקרן סך של 11.3 מיליון יורו. עד ליום 31 בדצמבר 2006 הושקע סך של כ-3 מיליון יורו. היקף הקרן כ-100 מיליון יורו.

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ השקיעה בחברת **מניף - שירותים פיננסיים בע"מ**. חברת מניף עוסקת בהשלמת הון עצמי לקבלנים, הנדרש על ידי בנקים המלווים את הפרוייקטים במתכונת של פרוייקטים סגורים. ההשלמה נעשית בדרך של העמדת ערבויות לטובת הפרוייקטים בתמורה לקבלת חלק מרווחיהם. דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ מחזיקה 19.6% מהון המניות של חברת מניף והתחייבה להעמיד ערבויות לפרוייקטים עד לסך של 8.7 מיליון דולר. לאחר תאריך המאזן הוגדלה מסגרת הערבות לפרוייקטים לסך של 17.3 מיליון דולר. יתרת הערבויות אותן העמידה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, עמדה על כ-20 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2006.

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ השקיעה כ-1 מיליון דולר בחברת **tecc-IS** הנסחרת בבורסת AIM בלונדון. **tecc-IS** השקיעה בעבר בחברות היי טק ישראליות. במסגרת החלפת השליטה בה שינתה החברה את שמה ל-**Serviced Office Group (SVO)**. במהלך חודש יולי 2006 מכרה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות את מלוא אחזקותיה בחברה, תמורת סך של כ-0.7 מיליון דולר.

השקעה נוספת בקרנות. בנוסף להשקעה בקרנות באמצעות דיסקונט שוקי הון והשקעות בע"מ, השקיע הבנק במישרין בקרנות נוספות:

קרן FIMI Opportunity I. היקף הקרן הוא כ-114 מיליון דולר. חלקו של הבנק יגיע לכ-23 מיליון דולר, ממנו הושקע עד ליום 31 בדצמבר 2006 סך של כ-17.9 מיליון דולר.

קרן FIMI Opportunity II. היקף הקרן הוא כ-293 מיליון דולר. חלקו של הבנק יגיע לכ-50 מיליון דולר, ממנו הושקע עד ליום 31 בדצמבר 2006 סך של כ-7.1 מיליון דולר.

FITE - First Israel Turnaround Enterprise. היקף הקרן הוא כ-129 מיליון דולר, וחלקו של הבנק יגיע לכ-12.5 מיליון דולר. עד ליום 31 בדצמבר 2006 השקיע הבנק בקרן סך של כ-2.5 מיליון דולר.

כמו כן, בנק מרכנתיל דיסקונט התקשר בהסכמים להשקעה בחמש קרנות הון סיכון. השקעת בנק מרכנתיל דיסקונט בקרנות אלה עמדה ביום 31 בדצמבר 2006 על כ-10.9 מיליון ש"ח. סך ההתחייבויות העתידיות המקסימלית של בנק מרכנתיל דיסקונט להשקעה בקרנות אלה הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2006 ב-3.8 מיליון ש"ח.

התפתחויות בתת המגזר

מכירת החזקות בהראל. ביום 1 בנובמבר 2006 הושלמה העסקה למכירת 10.1% מהון המניות של הראל השקעות בביטוח בע"מ (להלן: "הראל") ולקבלת אופציה למכירת כל יתרת המניות שמחזיק הבנק בהראל, בשיעור של 5.79% מהון מניות הראל. הרווח הנקי בגין מכירת המניות, הסתכם בכ-104 מיליון ש"ח.

השקעה בתאגיד בתחום הנדל"ן. הבנק, באמצעות דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, בוחן אפשרות לרכוש 20% מאמצעי השליטה בתאגיד הפעיל בתחום הנדל"ן המסחרי והנדל"ן למגורים במזרח אירופה תמורת סך של כ-30 מיליון יורו. ההשקעה כפופה לביצוע בדיקת נאותות ולחתימת הסכם השקעה.

כרטיסים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים

הפעילות בתחום כרטיסי אשראי

מידע כללי על ענף כרטיסי אשראי

פעילות הבנק בתחום כרטיסי האשראי מתבצעת הן באמצעות כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאל"), חברת כרטיסי אשראי, המוחזקת על ידי הבנק בשיעור של 65%, והן בהנפקת כרטיסי אשראי של כאל ללקוחות הבנק כמנפיקים משותפים, כחלק מסל השירותים והמוצרים המוצע על ידי הבנק.

הכנסות הבנק מהפעילות בכרטיסי אשראי כוללת, בראש ובראשונה, עמלות שונות הקשורות לפעילות כאל בכרטיסי אשראי (הן כמנפיקה של כרטיסי אשראי והן כסולקת של כרטיסי אשראי), וכן את הכנסות המימון מאשראי בעסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי חוץ בנקאיים. בנוסף, לבנק הכנסות הנובעות מתשלומים המועברים לו בגין כרטיסי אשראי שהונפקו על ידי כאל ביוזמת הבנק, עבור לקוחותיו.

בשנים האחרונות כרטיס האשראי הינו אחד מאמצעי התשלום המרכזיים במשק. כרטיס האשראי מונפק על ידי חברת כרטיסי אשראי ללקוח והלקוח מבצע באמצעותו תשלומים, כתחליף למזומן או לשיקים. חברת כרטיסי האשראי מנפיקה כרטיסי אשראי משני סוגים: רוב הכרטיסים מונפקים ללקוחות בנקים, עבור לקוחותיהם של אותם בנקים (להלן "בנקים שבהסדר"). יתרת הכרטיסים מונפקת ישירות על ידי חברת האשראי ללקוחות, שלא באמצעות הבנקים (להלן "כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים").

כרטיס אשראי הינו אמצעי תשלום אשר קיים בישראל החל משנות ה-70 של המאה הקודמת. ישראל נחשבת למדינה מתקדמת מאוד בתחום כרטיסי האשראי. להערכת כאל, כ-75% מהאוכלוסייה הבוגרת בישראל משתמשת בכרטיס אשראי כאמצעי תשלום, כאשר הצרכן הישראלי מחזיק בממוצע כ-1.3 כרטיסי אשראי בארנקו. להערכת כאל, ביום 31 בדצמבר 2006 היו בישראל כ-4.5 מיליון כרטיסים (מתוכם, לפי נתוני כאל, כ-89% כרטיסים פעילים).

מבנה תחום הפעילות

השימוש בכרטיסי אשראי כאמצעי תשלום מתאפשר בהתקיים שילוב של מספר גורמים, הכוללים מנפיק, סולק, בית עסק ולקוח (מחזיק הכרטיס), אשר קשורים בינם לבין עצמם, במערכת של הסכמים נפרדים ובלתי תלויים (בין בהסכמים ישירים, ובין בעקיפין, מכוח חברותם של הסולק והמנפיק בארגון הבינלאומי מעניק הזכיון ביחס למותג כרטיס האשראי). מערך ההתקשרויות האמור, הוא המהווה את התשתית להעברת המידע הרלוונטי לשם הסדרת התשלומים בעסקאות שתמורתן שולמה באמצעות כרטיסי אשראי.

ישנו אינטרס צרכני חברתי בקיומו של מערך התקשרויות זה וזאת בכדי להקל על ביצוע עסקאות, דבר המגביר את היעילות במשק ומקדם את הכלכלה. מערך ההסכמים האמור מאפשר ללקוחות לבצע עסקאות במספר רב של בתי עסק, ולבתי עסק למכור מוצרים או שירותים למספר רב של לקוחות.

כאמור, מערכת כרטיסי האשראי מורכבת מארבעה גורמים: **מנפיק** - שהוא הגוף המנפיק ללקוחותיו כרטיסי אשראי; **לקוח** - מחזיק הכרטיס; **בית עסק** - המכבד את כרטיסי האשראי; ו**הסולק** - המוסד הפיננסי באמצעותו מקבל בית העסק את התשלום. בית העסק קשור בקשר חוזי עם הסולק. במסגרת זו מתחייב הסולק, כנגד עמלה, לזכות את בית העסק הקשור עמו באופן מובטח מראש, בתמורה המגיעה לבית העסק בגין העסקאות שביצעו אצלו הלקוחות המחזיקים בכרטיס אשראי מהמותג שנסלק. העמלה אותה גובה הסולק עבור מתן שירותי הסליקה לבית העסק היא "**עמלת בית העסק**". הסולק מצדו משלם למנפיק עמלת מנפיק הקרויה "**עמלה צולבת**". עמלה זו מגולמת בעמלת בית העסק שגובה הסולק. כלומר, עמלת בית העסק מורכבת מעמלת הסליקה ומעמלת המנפיק.

פעילות כאל

כאל פועלת בשוק כרטיסי האשראי בשני תחומי פעילות המהווים, יחדיו, את ליבת הפעילות של חברת כרטיסי אשראי: (א) הנפקת כרטיסי אשראי; (ב) סליקת עסקאות בכרטיסי אשראי.

כאל עוסקת בשיווק ובתפעול של הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי של המותג הבינלאומי "ויזה", משווקת ומפעילה את מערך כרטיסי אשראי של "דיינרס" באופן בלעדי בישראל, ומשווקת באופן מצומצם בלבד, גם כרטיסי אשראי של "מסטרקארד".

כחלק מפעילות הנפקת כרטיסי האשראי, מעמידה כאל אשראי ללקוחות המחזיקים כרטיסי אשראי אשר הונפקו ישירות על ידי כאל. בנוסף, כאל עוסקת במתן שירותי סליקה של עסקאות המבוצעות באמצעות רשת האינטרנט עבור בתי עסק שונים בארץ ובחו"ל.

בתחום ההנפקה מנפיקה כאל (במישרין ובאמצעות דיינרס, חברה בשליטתה) כרטיסי אשראי בשני ערוצים: (א) הנפקת כרטיסים ללקוחות בנקים שבהסדר עימם קשורה כאל בהסכמי הנפקה משותפת או בהסכמי הפצה (לעיל ולהלן "הנפקה במשותף"); (ב) הנפקת כרטיסים על ידי כאל במישרין, בעיקר דרך מועדונים וארגונים ייחודיים (להלן "כרטיסים חוץ בנקאיים"). בנוסף מעמידה כאל אשראי ללקוחות המחזיקים בכרטיסים חוץ בנקאיים. ללקוחות אלו מוצעים מסלולי אשראי שונים בקשר עם עסקאות שהם מבצעים באמצעות כרטיסי האשראי שבידם. כאל היא שזכאית להכנסות מהריבית והעמלות הקשורות לאשראי המועמד ללקוחות כאמור, זאת בשונה מאשראי המוענק למחזיקי כרטיסים שכאל הנפיקה כמנפיקה במשותף, אשר העמדתו נעשית בדרך כלל על ידי הבנק הרלבנטי והבנק הוא שזכאי לתשלום מהלקוח בגין העמדת האשראי.

במסגרת אפיק הסליקה מבצעת כאל סליקה של כרטיסי אשראי בארץ. פעילות נוספת המבוצעת בתחום הסליקה הינה העמדת אשראי לבתי עסק עימם קשורה החברה בהסכמי סליקה, באמצעות ניכיון שוברים של כרטיסי אשראי, הקדמת תשלומים בגין עסקאות שבוצעו ומתן הלוואות על חשבון תשלומים עתידיים.

היקף הפעילות והרווח הנקי

כללי. היקף העסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי עולה באופן עקבי מידי שנה. הגידול בשימוש בכרטיסי אשראי נובע הן מגידול בהיקף העסקאות (הנובע מגידול באוכלוסיה ומכניסת אוכלוסיה צעירה אשר רגילה לעשות שימוש בכרטיסי אשראי כחלק מתרבות הצריכה) והן מגידול הבא על חשבון עסקאות באמצעי תשלום אחרים.

להערכת כאל, כ-65 אלף בתי עסק ורשתות בישראל (המהווים סה"כ כ-73.5 אלף נקודות מכירה) מאפשרים רכישות באמצעות כרטיסי אשראי. מחזור העסקאות השנתי מעסקאות בכרטיסי אשראי בישראל נאמד על ידי כאל בכ-124 מיליארד ש"ח בשנת 2006, לעומת בכ-113.1 מיליארד ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של כ-10.4%.

הרווח הנקי מהפעילות הסתכם בשנת 2006 ב-83 מיליון ש"ח, לעומת 63 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 31.7%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 87 מיליון ש"ח, לעומת סך של 65 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 33.8%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה לפעילות על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון בפעילות, הגיע ל-38.4% בשנת 2006, לעומת 35.6% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-40.2% בשנת 2006, לעומת 36.6% בשנת 2005.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בשנת 2006 ב-31 מיליון ש"ח, לעומת 14 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 121.4%.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות בתחום כרטיסי האשראי (במיליוני ש"ח):

		משקי בית		עסקים קטנים		בנקאות מסחרית		בנקאות פרטית		סך-הכל	
		2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים											
מחיצוניים –											
		111	108	7	–	1	–	–	–	116	111
בינמגזרי –											
		(36)	(5)	–	4	–	4	–	–	(5)	(28)
סך הכל רווח מפעולות מימון											
		75	103	7	4	1	4	–	–	111	83
הכנסות תפעוליות ואחרות											
		555	629	11	14	1	0	1	–	641	570
סך הכל הכנסות											
		630	732	18	18	2	4	–	1	752	653
הפרשה לחובות מסופקים											
		14	31	–	–	–	–	–	–	31	14
הוצאות תפעוליות ואחרות											
		427	481	10	11	1	–	1	–	493	438
רווח (הפסד) מפעולות רגילות לפני מסים											
		189	220	8	7	1	4	(1)	1	228	201
הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות											
		81	79	3	3	–	1	–	–	82	85
רווח (הפסד) נקי											
		55	78	5	4	1	3	(1)	1	83	63
רווח בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾											
		56	82	5	4	–	4	–	1	87	65
תשואה להון (אחוזים)											
		31.8	36.7	–	123.1	9.9	599.7	61.7	–	38.4	35.6
תשואה להון בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾ (אחוזים)											
		32.6	38.1	–	136.9	–	602.7	61.7	–	40.2	36.6
יתרה ממוצעת של נכסים											
		1,846	2,387	–	60	16	11	21	1	2,404	1,938
יתרה ממוצעת של התחייבויות											
		613	1,373	–	–	–	–	–	–	1,373	613
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון											
		2,872	3,573	–	52	16	10	18	1	3,590	2,952
מרכיבי הרווח מפעילות מימון:											
מרווח מפעילות מתן אשראי											
		78	103	6	4	1	4	–	–	110	86
מרווח מפעילות קבלת פקדונות											
		(3)	–	1	–	–	–	–	–	1	(3)
אחר											
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
סך הכל רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים											
		75	103	7	4	1	4	–	–	111	89

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה והוצאות לעידוד פרישה מוקדמת.

חקיקה, תקינה והסדרה

כללי. פעילותה של כאל מוסדרת על פי חוק כרטיסי חיוב, התשמ"ו-1986. כן חלים עליה דינים שונים מתחום המשפט הכללי. בנוסף, בשל היותה חברה בת של תאגיד בנקאי, מוגדרת כאל "כתאגיד עזר" לפי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981, וככזו חלה עליה מערכת של חוקים, צווים ותקנות מתחום דיני הבנקאות.

הממונה על ההגבלים העסקיים. קיימת מעורבות רבה של הממונה על ההגבלים העסקיים בתחום הפעילות בכרטיסי אשראי. לפרטים בדבר הסדרים בין חברות כרטיסי האשראי והסכם משולש לסליקה צולבת, אשר הוגש לאישור בית הדין להגבלים עסקיים, ר' להלן.

איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור. בחודש אוקטובר 2006 אישרה ועדת חוקה, חוק ומשפט של הכנסת תיקון לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור). התיקון מחיל גם על חברות כרטיסי האשראי חובות זיהוי, ניהול רישומים ודיווח לרשות לאיסור הלבנת הון, בכל הנוגע למחזיקי כרטיסים ולבתי עסק עמם מתקשרות החברות בהסכמי סליקה, וזאת בהתקיים תנאים מסויימים ותוך מתן הקלות מסויימות לחברות כרטיסי האשראי בהשוואה לתאגידים בנקאיים. למועד עריכת הדוחות הכספיים הצו המתוקן טרם פורסם ברשומות, והוא יכנס לתוקף ששה חודשים לאחר פרסומו. כאל נערכת לביצוע הנדרש ממנה בהתאם להוראות הצו המתוקן.

ניהול בנקאי תקין. בשנת 2005 פרסם המפקח על הבנקים את הוראות נוהל בנקאי תקין מס' 470 בנושא כרטיסי חיוב, אשר נועדה להסדיר את מכלול פעילות חברות כרטיסי האשראי - הן בתחום ניהול סיכונים והן בתחומים צרכניים שונים. בתחום ניהול הסיכונים הוחלו על חברות כרטיסי האשראי הוראות ניהול בנקאי תקין נוספות כמו "הדירקטוריון", "ניהול סיכונים", "מעילות והונאות של עובדים", "ביטוח בנקאי" ועוד. בתחום הצרכני, ההוראה מטפלת במספר נושאים עיקריים, ובכלל זה: כללים להנפקת כרטיסי האשראי, מסירתם, חידושם וביטולם, המידע הניתן במסגרת החשבון החודשי, כללי פעולה בעניין מבצעי כוכבים ונקודות, כללים להמרת עסקות במט"ח לשקלים ועוד.

דיווח לציבור של חברות כרטיסי אשראי. בהמשך ליוזמת הפיקוח על הבנקים לקידום הגילוי על פעילות חברות כרטיסי האשראי ועל יסוד מתכונת דיווח שגיבש צוות עבודה בהשתתפות נציגי הפיקוח על הבנקים, רשות ניירות ערך, תאגידים בנקאיים השולטים בחברות כרטיסי אשראי, חברות כרטיסי אשראי ורואי החשבון המבקרים שלהם, פרסם הפיקוח על הבנקים מתכונת דיווח לציבור של חברות כרטיסי אשראי. בהתאם, באמצע חודש מרס 2007 פירסמו חברות כרטיסי האשראי, לראשונה, דוחות כספיים שלהן לציבור.

ועדה לבחינת כשלי שוק בענף כרטיסי האשראי. בחודש פברואר 2007 פורסם דוח של ועדה בינמשרדית בראשות החשב הכללי במשרד האוצר, אשר עסקה בבחינת כשלי שוק במערך סליקת כרטיסי האשראי בישראל. הוועדה ממליצה להסדיר את שוק הסליקה באמצעות חוק הבנקאות (רישוי). על פי המלצות הוועדה העיסוק בסליקה יותנה בקבלת רשיון מנגיד בנק ישראל (סולקים קיימים יהיו זכאים לרשיון); המפקח על הבנקים יהיה רשאי לחייב סליקה הדדית בין שלוש חברות כרטיסי האשראי הקיימות ובין לבין כל חברה חדשה בתחום, ולחייב מנפיק גדול לאפשר לכל סולק לסלוק את כרטיסיו; המפקח על הבנקים יוסמן לפקח על סולקים ולקבוע הוראות לפעילותם, ובכלל זה להמליץ לוועדת המחירים, שהוקמה לפי חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, על עמלות צולבות מירביות, ולקבוע הוראות ביחס לחיוב סולק להתקשר עם חברות נכיון ולא להפלות ביניהן.

יחזומות חקיקה והסדרה נוספות. לאחרונה הביעו גורמים ממלכתיים שונים עמדות לפיהן יש לפעול להפרדת חברות כרטיסי האשראי מן הבנקים. עמדות אלה הביאו ליוזמות חקיקה פרטית מצד חברי כנסת. למיטב ידיעת כאל והבנק הממשלה טרם גיבשה עמדתה ביחס ליוזמות אלה.

שינויים טכנולוגיים

השימוש בכרטיס חכם. במסגרת הניסיונות להקטין את תופעת השימוש לרעה בכרטיסי אשראי ודיופם, נוקטים ארגון ויזה הבינלאומי וארגון מסטרקארד הבינלאומי בצעדים שונים לשיפור רמת האבטחה בכרטיסי האשראי הנושאים את המותגים שלהם. בין היתר, הורו הארגונים לחבריהם על מעבר לשימוש בכרטיס אשראי בעל מאפיינים מיוחדים אשר מקשים על השימוש בו על ידי גורמים שאינם מורשים ו/או על זיופו (להלן: "כרטיס חכם"). בהתאם להוראות הארגונים הבינלאומיים החלה כאל בהיערכות למעבר לשימוש בכרטיסים חכמים. בצד ההנפקה כוללת היערכות זו בעיקר שדרוג של הטכנולוגיה שנרכשה על ידי כאל בעבר והתאמתה לצורך הנפקת כרטיסים חכמים. בצד הסליקה, כוללת היערכות זו שדרוג ו/או רכישה ו/או פיתוח של מכשירי P.O.S (Point of Sale) חכמים והתקנתם בבתי העסק השונים עימם קשורה החברה בהסכמי סליקה. הנפקת הכרטיסים החכמים ללקוחות כאל צפויה להתבצע באופן מדורג על פני תקופה של כשנתיים וחצי שתחילתה במחצית השניה של 2007.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות

- מערך תפעולי הכולל מערכות מידע טכנולוגיות, תקשוב ותשתיות מתקדמות;
- הזכות להנפיק כרטיסי אשראי ממותגים מכוח זיכיון מול הארגונים הבינלאומיים;
- שיתוף פעולה עם תאגידים בנקאיים;
- יכולת גיוס לקוחות ושימורם באמצעות מערך שיווק נרחב;
- התקשרות בהסכמים להקמת מועדונים;
- יכולת להציע ללקוחות מוצרי אשראי נוחים ואטרקטיביים;
- מערך מפותח ואפקטיבי של ניהול סיכונים;
- היכולת ללוות כספים מגופים פיננסיים בתנאים נוחים.

מחסומי כניסה לשוק

- מחסומי כניסה עיקריים בתחום ההנפקה:
- הפעילות כמנפיק דורשת קיומו של מערך תפעולי רחב, מורכב ועתיר עלויות והשקעות, הכולל מערכות מידע ותקשורת מתוחכמות, לרבות מערכות לאבטחת מידע, שירות לקוחות ועוד.
 - נדרשת השקעה מסיבית ורציפה בערוצי שיווק, הפצה ומכירה, בפריסה כלל ארצית, על מנת להתחרות בתחום ההנפקה. בפרט, יש ליצור רשת ערוצי הפצה לכרטיסי האשראי באמצעות התקשרות עם בנקים ו/או מועדוני לקוחות.
 - חוסן פיננסי גבוה, אשר נדרש לצורך גיוס מקורות לפעילות הפיננסית: קרי, היכולת ללוות כספים בהיקפים גדולים מאוד בתנאים עדיפים על התנאים המוצעים ללקוחות "רגילים" בשוק.
 - החזקת השליטה במנפיק בידי תאגיד בנקאי, אשר נדרשת לצורך הכרה וחברות בארגונים הבינלאומיים המנהלים את המותגים המובילים.
 - קיום מערכת יעילה ומוכרת לדירוג סיכונים אשראי.
- מחסומי כניסה עיקריים בתחום הסליקה:
- כניסה לתחום סליקת כרטיסי האשראי כרוכה, בראש ובראשונה, בקבלת רישיון מהארגון הבינלאומי של כרטיס האשראי אותו מבקשים לסלוק. לשם קבלת רישיון כאמור נדרש מבקש הרשיון להיות בעל זיקה בנקאית, ולעמוד בשורת סטנדרטים עסקיים ופיננסיים שיבטיחו את פעילותו, ולשלם אגרות לארגון הבינלאומי.
 - תאגיד שיבקש להיכנס לתחום הסליקה יידרש לפרוס מערך תקשורת שיאפשר את ביצוע הסליקה On-Line (או להתקשר עם שב"א, לה מערך מעין זה בישראל).
 - קיומה של מערכת מידע אמינה וציבה לניהול ההתחשבות (Billing).

מוצרים תחליפיים

- בנוסף למוצרים תחליפיים קלאסיים לשימוש בכרטיס אשראי, כגון שיקים, כסף מזומן והעברות בנקאיות, קיימים מוצרים ושירותים נוספים שהינם תוצר טכנולוגיה מתקדמת, ואשר בניגוד לאמצעי התשלום האמורים ובדומה לכרטיסי האשראי, הם מאופיינים בנוחות ובזמינות:
- שירותי תשלומים באמצעות הטלפון הסלולרי;
 - שירות הניתן לצורך ביצוע עסקאות באמצעות האינטרנט במסגרתו מתאפשרת העברת כספים מבלי לחשוף את פרטי כרטיס האשראי של הלקוח / פרטי חשבון הבנק שלו;
 - מוצרים תחליפיים למוצרי האשראי הניתנים באמצעות כרטיסי אשראי הינם מוצרי האשראי הרבים המוצעים במשק - בין באמצעות הבנקים ובין באמצעות גורמים אחרים (חברות פרטיות אשר נותנות אשראי חוץ בנקאי, לרבות "שוק אפור"). בשוק ישנו מגוון רחב מאוד של מוצרי אשראי, בעלי אפיונים שונים, וכולם תחליפיים האחד לשני. עם זאת, רוב הלקוחות ירכשו מוצר אשראי מתאגיד המוכר להם (קרי, מהבנק שלהם), ולכן כל לקוח רואה תחליפים שונים למוצרים המוצעים על ידי כאל.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

- מוצר תחליפי באפיק הסליקה הינו שירות ניכיון שיקים.
- מוצרים תחליפיים בתחום הסליקה באינטרנט מתפתחים כל העת לאור העובדה שהסחר באינטרנט היא פעילות המצויה בהתפתחות מתמדת.

מוצרים חדשים

בתחום ההנפקה. כאל רואה חשיבות רבה בשמירה על מגוון רחב של מוצרים ותכונות ייחודיות על גבי כרטיסי אשראי שהיא מציעה ללקוחותיה. על כן מפתחת כאל שורה של מוצרים ושירותים למחזיקי הכרטיסים. עיקר המוצרים הינם אמצעי תשלום ומוצרי אשראי המוצעים למחזיקי הכרטיסים של כאל.

החל משנת 2005 מציעה כאל ללקוחותיה כרטיס אשראי מתגלגל תחת המותג "אקטיב".

- החל משנת 2006 החלה כאל להציע ללקוחותיה כרטיס אשראי מסוג ויזה, שהינו כרטיס אשראי וירטואלי ("כרטיס אשראי ללא כרטיס"), אשר פותח בשיתוף עם ארגון ויזה הבינלאומי. הלוקוח המתקשר במסגרת זו עם החברה ומקבל מספר כרטיס וקוד, באמצעותם הוא רשאי לבצע עסקאות בכרטיס (בסכום שלא יעלה על תקרה שנקבעה מראש), בלא שקיים בפועל כרטיס פלסטיק פיזי.

- ברבעון הראשון של שנת 2006 הושק המוצר "wish-u-card". מוצר זה הינו כרטיס מתנה אותו ניתן לטעון בסכומים מוגדרים מראש לביצוע רכישות ברשתות נבחרות ומובילות.

- בחודש יוני 2006 הושק כרטיס מועדון XOU, בשיתוף קבוצת דור-אלון. הכרטיס הינו כרטיס חוץ בנקאי אשר מונפק במסגרת מועדון לקוחות ואשר יקנה הטבות למחזיקים בו ברשתות קבוצת דור-אלון.

בתחום הסליקה. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2006 השיקה כאל את אתר wwwcard (World Wid WalletCard) במסגרתו יכולים בעלי כרטיסי אשראי מחברות שונות לרכוש כרטיס אשראי וירטואלי. מוצר זה הינו כרטיס pre-paid אשר מקנה ללקוח ביטחון מלא לשימוש במסחר האלקטרוני (e-commerce). הכרטיס הושק בבריטניה.

לקוחות

בתחום ההנפקה. רוב הלקוחות של כאל בתחום הנפקת כרטיסי האשראי הינם לקוחות, אשר כרטיס האשראי הונפק להם במשותף עם הבנקים שבהסדר (ובכלל זה הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט). כאל מייחדת כיום מאמץ מיוחד להגדלת שיעורם של הכרטיסים החוץ בנקאיים ופועלת להנפיק כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים במסגרת מועדוני לקוחות או כרטיסים ייחודיים.

בתחום הסליקה. לקוחות כאל בתחום סליקת כרטיסי האשראי הינם בתי העסק המכבדים כרטיסי אשראי מסוג "ויזה" או דינרס.

שיווק והפצה

בתחום ההנפקה. הבנקים שבהסדר מהווים עבור כאל את "רצפת הגיוס" ללקוחות המזמינים באמצעותם כרטיסי אשראי בנקאיים. מועדוני הלקוחות מהווים "רצפת גיוס" נוספת, באמצעותם מגייסת כאל לקוחות חוץ בנקאיים, בהפצה ישירה. שיווק מוצרי האשראי שמציעה כאל למחזיקי כרטיסים חוץ בנקאיים מתבצע באמצעות פרסום מוצרי האשראי באמצעי התקשורת השונים.

בתחום הסליקה. פעולות השיווק בתחום זה מופנות לבתי עסק, כאשר דגש מיוחד מושם על בתי עסק להם מספר נקודות מכירה (בדרך כלל רשת מתקשרת עם סולק יחיד עבור כל סניפיה). שיווק שירותי סליקה לבתי עסק מבוצע באמצעות אנשי מכירות של כאל, אשר נותרים "אנשי קשר" לבית העסק גם לאחר ההתקשרות בהסכם סליקה.

תחרות

מבנה התחרות. התחרות בתחום הנפקת כרטיסי אשראי נגזרת מן התחרות בין הבנקים על הלקוחות. בנוסף, התחרות היא על ליבו ועל כיסו של הלקוח במטרה שיבצע את חלק הארי מהצריכה השוטפת שלו באמצעות הכרטיסים שהנפיקה כאל, ובמקביל להביא להגדלת כמות כרטיסי האשראי המונפקים על ידה. בפעילות העמדת האשראי באפיק ההנפקה מתחרה כאל באשראי בנקאי, וכן בגורמים אחרים המציעים אשראי חוץ בנקאי. בתחום הסליקה התחרות היא על בתי העסק להם מסופקים שירותי סליקה ושירותים משלימים.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בתחום ההנפקה. פועלות בישראל כיום שלוש חברות כרטיסי אשראי, שלושתן בבעלות או בשליטה של בנקים:

- **כאל** מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי של "ויזה" וכרטיסי אשראי של "דיינרס" (באמצעות דיינרס, באופן בלעדי). כמו כן, מנפיקה כאל כרטיסי אשראי של "מסטרקארד", בהיקפים נמוכים.
- **ישראכרט** המורכבת מקבוצת חברות פרטיות בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי של "ישראכרט" (באופן בלעדי) ו-"מסטרקארד". "ישראכרט" הינו מותג פרטי בבעלותה של ישראכרט, אשר מנפיקה כרטיסים תחת מותג זה לשימוש בישראל בלבד. למיטב ידיעת כאל, למועד הדוח, פעילותה של ישראכרט בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי של "ויזה", הינה זניחה; ואילו פעילותה בתחום ההנפקה של כרטיסי אשראי של "מסטרקארד" מהווה את רוב הפעילות תחת מותג זה בישראל. "אמריקן אקספרס" מונפק על ידי חברה אחות של ישראכרט (באופן בלעדי).
- **לאומי קארד** שהינה חברה פרטית בבעלות מלאה של בל"ל, מנפיקה וסולקת כרטיסי אשראי של "ויזה", וכן מנפיקה כרטיסי אשראי של "מסטרקארד".

התחרות בתחום ההנפקה מתמקדת כיום בהנפקה החוץ בנקאית במטרה להרחיב את הגיוס של לקוחות חדשים, והרחבת כמות הלקוחות להם יכולה כאל להציע מוצרי אשראי.

בתחום הסליקה השחקנים בישראל הינם:

- **כאל**, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ויזה" וכרטיסי אשראי של "דיינרס" (באמצעות דיינרס, באופן בלעדי).
- **ישראכרט**, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ישראכרט" (באופן בלעדי), "אמריקן אקספרס" (באופן בלעדי) ו-"מסטרקארד" (באופן בלעדי);
- **לאומי קארד**, אשר סולקת כרטיסי אשראי של "ויזה";

בהתבסס על הסכם שנחתם ביום 30 באוקטובר 2006, בין כאל, לאומיקארד, ישראכרט והתאגידים הבנקאיים השולטים בהם, שעניינו פתיחת שוק הסליקה של כרטיסי "ויזה" ו-"מסטרקארד" על ידי שלוש החברות לתחרות, צפויה סליקת כרטיסי מסטרקארד להיפתח לתחרות בחודש יוני 2007. בעקבות ההסכם תתרחב איפוא יכולת פעילותה של כאל (וכן של לאומיקארד) בתחום סליקת כרטיסי מסטרקארד בישראל. לאחר הפעלת הממשק המשותף בין החברות כוונת כאל לסלק כרטיסי אשראי מבית מסטרקארד בישראל.

בעקבות חתימת ההסכם החדש, הצטרפה חברת ישראכרט להסכם המקומי לסליקה צולבת הקיים בין כאל לבין לאומיקארד ביחס למותג "ויזה", ובעקבות כך עתידה להתעצם גם התחרות בתחום סליקת כרטיסי הויזה (לפרטים על ההסכם האמור ר' להלן).

התפתחויות במגזר

הסכם הנפקה משותפת בין כאל לבין הבנק הבינלאומי. בין יתר הסכמי ההפצה שחתמה כאל (לרבות דיינרס) עם מספר בנקים, חתמה כאל עם הבנק הבינלאומי על הסכמי הנפקה משותפת של כרטיסי אשראי מסוג "ויזה" ו"דיינרס" ללקוחות הבנק הבינלאומי, לתקופה של שש שנים שתחילתה ביום 1 באוגוסט 2000, שלאחריה יתחדש ההסכם לתקופה נוספת של שלוש שנים. ואולם, מחודש פברואר 2006 רשאי היה כל צד להודיע, בכל עת, בהודעה מוקדמת של שישה חודשים, על סיום ההתקשרות.

ביום 17 באוגוסט 2006 הודיע הבנק הבינלאומי על ביטול ההסכמים האמורים במתכונתם הנוכחית בתום שישה חודשים ממועד ההודעה. בה בעת הודיע הבנק הבינלאומי לכאל על בקשתו לנהל בהקדם מו"מ מזורז להתקשרות מחודשת ביניהן, בהתבסס על ההסכמים הקיימים ונספחיהם, ללא מתן עדיפות לכרטיסים המונפקים על ידי כאל, ובשינויים נוספים שיועלו במסגרת המו"מ. ביום 14 בפברואר 2007 חתמו כאל והבנק הבינלאומי על הסכם להארכת הסכם ההנפקה המשותפת הקיים עד ליום 31 במרס 2007. כאל והבנק הבינלאומי מצויים במו"מ על הארכת הסכם ההנפקה המשותפת לשנים הבאות.

הסדרים בין הבנק הבינלאומי לבין תשלובת ישראכרט. בדיווחים של הבנק הבינלאומי אודות ההסכם שחתם בחודש ינואר 2006 עם בנק הפועלים, לרכישת אמצעי שליטה בבנק אוצר החייל בע"מ, נאמר, בין היתר, כי הצדדים להסכם קבעו "הסדרים להמשך ההתקשרות בין אוצר החייל לבין תשלובת ישראכרט ולשיתוף פעולה בין הבנק לבין תשלובת ישראכרט".

באישור המיזוג שנתנה הממונה על ההגבלים העסקיים לבנק הבינלאומי ולבנק אוצר החייל הותנה כי הבנקים האמורים לא יהיו צד להסדרי בלעדיות, אלא באישור מראש של הממונה. הבנקים האמורים ובנק הפועלים נדרשו לבטל כל הסדר בלעדיות שהם צד

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

לו, באופן שלא תחול על הבנקים האמורים כל מגבלה בשיווק כרטיסי חיוב שאינם כרטיסי חיוב של בנק הפועלים או תאגיד בשליטתו.

הסדר בלעדיות הינו כל הסדר על פיו ניתנת התחייבות לפיה ישווק מי מהבנקים האמורים כרטיסי חיוב של בנק הפועלים או תאגידים בשליטתו, ובכלל זה כל התחייבות שעניינה מספר כרטיסי החיוב של קבוצת בנק הפועלים שישווקו על ידי הבנקים האמורים או אחוז כרטיסי החיוב של קבוצת בנק הפועלים מתוך כלל כרטיסי החיוב שישווקו על ידי הבנקים האמורים.

החזקה בדיינרס. ביום 22 באוגוסט 2006 אישר המפקח על הבנקים את המהלך על פיו רכשה כאל מבעלי מניותיה את יתרת מניות דיינרס, בהתאם להסכם מחודש ינואר 2005. לאחר הרכישה מחזיקה כאל 100% מזכויות ההון וההצבעה בדיינרס.

הקמת מועדון לקוחות חדש ומכירת אמצעי שליטה בדיינרס. ביום 29 בנובמבר 2005 התקשרה כאל בהסכם עם דור-אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ורובע כחול-ישראל בע"מ (להלן: "הרוכשים") לפיו התחייבה כאל למכור לרוכשים מניות המקנות 49% מהון המניות המונפק ונפרע של דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס") בתמורה לסך של כ-21.3 מיליון ש"ח. במקביל התקשרה דיינרס עם הרוכשים בהסכמים להקמת מועדון לקוחות. ביום 18 בדצמבר 2006 הושלמה העסקה, לאחר שמולאו כל התנאים לביצועה.

התמורה בגין המניות מומנה בהלוואה שהעמידה כאל לרוכשים. ההלוואה מובטחת במניות הנמכרות, ועומדת לפרעון במועדים שונים על פני שמונה שנים, במהלכן רשאים הרוכשים להחליט להשיב את המניות לאל במקום לפרוע את ההלוואה וכאל מצידה רשאית לדרוש קבלת המניות בחזרה, הכל בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם למכירת המניות.

הסכם זה מסדיר, בין היתר, ייסודו של מיזם משותף בין החברה לבין הרוכשים לפעילות משותפת תחת המותג "You". בהתאם להסכם, יקימו יחיד קבוצת דור-אלון מועדון לקוחות, אשר יבטיח ללקוחותיו הטבות שונות ברשת המרכולים של הריבוע הכחול, בתחנות הדלק של דור-אלון ובחברות נוספות של קבוצת דור-אלון. כחלק מההצטרפות למועדון יוצע ללקוחות כרטיס מועדון-אשראי, שיונפק על ידי דיינרס ככרטיס אשראי חוץ בנקאי.

צוין כי למיטב ידיעת הבנק חלק מבעלי השליטה ברוכשים על-פי הסכם זה נמנו במועד ההתקשרות בעסקה והשלמתה על הרוכשים על-פי ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק או קשורים אליהם (ר' "השליטה בבנק" להלן).

הסדרים בין חברות כרטיסי אשראי. בתחילת חודש ספטמבר 2001 הגישו כאל, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק לאומי לישראל בע"מ ולאומי קארד בע"מ (כולם ביחד להלן: "המבקשים") לבין הדין להגבלים עסקיים (להלן: "בית הדין"), בקשות לאישור הסדר כובל ביניהם בנוגע לסליקה צולבת של כרטיסי ויזה, וכן בקשות ליתן להם היתר זמני לפעול לפי הסדר זה. בבקשות התבקש בית הדין לאשר את שיעורי עמלת המנפיק, לפי מנגנון שיביא, בין היתר, להפחתה הדרגתית בשיעורי עמלת המנפיק בקטגוריות הגבוהות.

במסגרת ההליך בבית הדין הציגו המבקשים מתודולוגיה לקביעת שיעור העמלה הצולבת. הממונה על ההגבלים העסקיים התנגד למתודולוגיה שהציעו המבקשים והציע מתודולוגיה שונה.

ביום 31 באוגוסט 2006 נתן בית הדין להגבלים עסקיים החלטה בעניין המתודולוגיה לקביעת העמלה הצולבת, תוך שהוא מאמץ את עיקרי עמדת הממונה. כאל, הבנק והבנק הבינלאומי הגישו ערעור על החלטת בית הדין.

במקביל להליכים בבית הדין, התקיים משא ומתן בין הממונה לבין חברות כרטיסי האשראי - כאל, לאומי קארד וישראלכארד - בדבר הסכם להקמתה של מערכת סליקה צולבת בכרטיסי ויזה ו-MasterCard. נוכח המשא ומתן האמור, פנו המבקשים לממונה בבקשה לקבל היתר זמני שיאפשר להם למצות את המו"מ בטרם יפקע ההסדר הזמני ביניהן.

ביום 6 בספטמבר 2006 נעתרה הממונה על ההגבלים העסקיים לבקשה והאריכה את הפטור להסדר הקיים בין הצדדים עד ליום 31 באוקטובר 2006.

הסכם משולש לסליקה צולבת. ביום 30 באוקטובר 2006 נחתם בין הממונה לבין חברות כרטיסי האשראי והבנקים בעלי המניות בחברות כרטיסי האשראי, הסכם לסליקה צולבת של כרטיסי ויזה ו-MasterCard (להלן: "ההסכם"). ההסכם נכנס לתוקף עם מתן היתר ארעי להסכם על ידי בית הדין להגבלים עסקיים ביום 31 באוקטובר 2006, והוא יפקע ביום 1 ביולי 2013 (להלן: "תקופת ההסכם"). אלא אם יחליט בית הדין אחרת קודם לכן.

ההסכם קובע, בין היתר, את שיעורי העמלות הצולבות ואת מבנה הקטגוריות של העמלות הצולבות שיחולו על חברות כרטיסי

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

האשראי למשך תקופת ההסכם. ההסכם מתווה ירידה הדרגתית של שיעורי העמלות הצולבות, עד לשיעור של 0.875% מיום 1 ביולי 2012, לצד צמצום מספר הקטגוריות לאורך תקופת ההסכם.

ההסכם קובע הוראות כלליות אשר אוסרות, בין היתר, על חברות כרטיסי האשראי לקשור בין סוגים שונים של כרטיסים הנסלקים על ידי כל אחת מהן כלפי בית עסק, ואוסרות על הרעה של תנאי הסליקה בעקבות צמצום מספר סוגי הכרטיסים אשר נסלקים על ידי בית עסק מסוים.

עוד קובע ההסכם הוראות האוסרות על הבנקים השולטים על חברות כרטיסי האשראי, בין היתר, לקשור בין שירות לבית עסק לבין תנאי התקשרות עם סולק, וכן הוראות אשר אוסרות על אפליה בין לקוחות המחזיקים בכרטיס אשראי שהונפק על ידי בנק לבין לקוחות שאינם מחזיקים כרטיס אשראי של אותו בנק.

במסגרת ההסכם נקבעו הוראות לפיהן בהתקיים תנאים מסויימים תבטל הממונה את ההכרזה על ישראל כבעלת מונופולין בסליקת כרטיסי ישראל כרטיס ו-MasterCard, חיוב ישראל כרטיס לקבוע, בתנאים מסויימים, שיעורי עמלות זהים לאותו בית עסק הסולק עמה עסקאות ישראל כרטיס ו-MasterCard והתחייבות הצדדים לפנות לבית הדין לאישור עמלה צולבת לתקופה שלאחר תום ההסדר אם יבקשו להמשיך בסליקה צולבת.

בהסכם נקבע עוד כי עד יום 30 במאי 2007 יוקם ויופעל ממשק משותף אשר יאפשר לשלוש חברות האשראי לבצע סליקה של עסקאות המבוצעות בכרטיסי אשראי מסוג "ויזה" ו-"MasterCard".

בשלב זה לא ניתן להעריך את מכלול השפעותיו של ההסכם. מחד צפויה כאמור ירידה הדרגתית בעמלת הסליקה הצלבת, אך מאידך, להערכת כאל והבנק, ההסכם יקדם את פתיחת השוק לתחרות והוא מצמצם את אי הוודאות בענף, בין היתר בשל יכולתה של כאל (וכן של לאומיקארד) לפעול בתחום סליקת כרטיסי MasterCard בישראל. לאחר הפעלת הממשק המשותף בכוונת כאל לסלוק כרטיסי אשראי מבית MasterCard בישראל.

בעקבות חתימת ההסכם החדש, הצטרפה חברת ישראל כרטיס להסכם המקומי לסליקה צולבת הקיים בין החברה לבין לאומיקארד ביחס למותג "ויזה", ובעקבות כך עתידה גם התחרות בתחום סליקת כרטיסי הויזה להתעצם.

עונתיות

בפעילות כאל קיימת עונתיות מסויימת המושפעת מהעונתיות בצריכה: בחגים ובתקופת הקיץ קיימת עליה בפעילות החברה.

נכסים לא מוחשיים בתחום כרטיסי האשראי

מותגים וסימני מסחר. בעקבות פתיחת התחרות בתחום כרטיסי ה"ויזה", פיתחה כאל סימן מקורי לצורך בידולה אל מול מנפיקי ה"ויזה" האחרים, באמצעות המותג "כ.א.ל." או "Cal".

כמו כן, בבעלות כאל סימני מסחר רבים הרשומים בישראל על שמה. בין היתר, בבעלות כאל סימני מסחר רשומים בישראל על שמות המותגים "כ.א.ל."; "CAL"; "I.C.C."; "אקטיב", "WWWCARD". בנוסף, מצויה כאל בהליך של רישום מספר סימני מסחר נוספים.

רישיונות וזכויות. כאל הינה "חברה ראשית" (Principal Member) בארגון ויזה הבינלאומי, שהקנה לה רשיון לשימוש בסימני המסחר של "ויזה" וכן את הזכות להנפיק ולסלוק כרטיסי אשראי תחת מותג זה בישראל.

החודש מרס 1992 העניק ארגון דיינרס הבינלאומי לדיינרס זכיון לשימוש בסימני המסחר של "דיינרס". בחודש יולי 2001 התקשרה כאל עם Europay International S.A. (שהתמזגה מאוחר יותר עם ארגון מסטרקארד הבינלאומי), שהינה בעלת הזכות הבלעדית להענקת רשיון שימוש בסימני המסחר של "Cirrus", "Eurocard", "Mastercard" ו-"Maestro", בהסכם לפיו היא הצטרפה כ"חברה ראשית" (Principal Member) בארגון זה. מתוקף ההסכם, הוענקו לכאל רישיונות לשימוש בסימני המסחר הנ"ל וכן רישיונות הנפקה וסליקה של כרטיסי אשראי תחת מותגים אלה בישראל.

מאגרי מידע. כאל מחזיקה בשלושה מאגרי לקוחות רשומים של מחזיקי כרטיסי ויזה, דיינרס (באמצעות דיינרס) ומסטרקארד, וכן של בתי עסק המכבדים את אותם כרטיסים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

בתחום ההנפקה. כאל שואפת להוביל את השוק באמצעות מיצוי הערוץ הבנקאי והצעת פתרונות מותאמים לצרכי הלקוח מחד, וכן באמצעות הנפקת כרטיסי אשראי החוץ-בנקאיים במועדוני הלקוחות הקיימים ובאמצעות יצירת שיתופי פעולה עם גופים נוספים להקמת מועדוני לקוחות, מאידך.

באמצעות הנפקת הכרטיסים החוץ בנקאיים, בעיקר כרטיסי אשראי מתגלגל מסוג "אקטיב", המהווה תשתית לגיוס אשראי צרכני, כאל שואפת להפוך לשחקן משמעותי בתחום האשראי הצרכני. בנוסף, פועלת כאל למצב את עצמה כגוף הנותן שירותי אשראי מגוונים (לרבות באמצעות כרטיסי אשראי) ללא תלות בבנקים, והיא שוקדת על פיתוח מוצרים נוספים בתחום.

בתחום הסליקה. אסטרטגיית כאל הינה להפוך לחברת סליקה המשווקת סל מוצרים כולל לבתי העסק, תוך הגדלת נתח השוק שלה בשוק הסליקה. לשם כך נערכת כאל לפתיחת התחרות בשוק החל מחודש יוני 2007, הן טכנולוגית והן עסקית. כמו כן, בכוונת כאל לפעול לפיתוח ושיווק מוצרים נוספים לבתי עסק, בנוסף לניכיון והקדמת תשלומים המוצעים כיום. כחלק מההיערכות לפעילות בתחום זה, התקשרה כאל בהסכם לרכישת מניות בחברת אי.אר.אן, הפועלת בתחום סליקת שיקים.

פעילות בשוק ההון

הפעילות בשוק ההון כוללת פעילות בתחום ניירות ערך (למעט נוסטרו), ניהול תיקים, קרנות נאמנות, קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות לפיצויים. הפעילות כוללת את פעילות אגף ניירות ערך של הבנק, את פעילותן של חברות בת מתמחות: תכלית בית השקעות, דיסקונט ניהול קופות גמל וקה"ל, ואת הפעילות בשוק ההון של בנק מרכנתיל דיסקונט. עד ליום 30 ביוני 2006 כללה הפעילות את חברת הבת המתמחה אילנות דיסקונט, שנמכרה.

מבנה הפעילות

חטיבת נכסי לקוחות בבנק דיסקונט, אשר אחראית לפעילות בשוק ההון, כוללת את היחידות ואת החברות המוחזקות הבאות:

- אגף ניירות ערך;
- מחלקה לפיתוח מוצרים;
- תכלית בית השקעות (חברה בת);
- דיסקונט ניהול קופות גמל (חברה בת);
- דיסקונט נאמנות (חברה בת) (פעילות חברה זו כלולה במסגרת מגדר הניהול הפיננסי);
- ק.ה.ל קרנות השתלמות לעובדים (חברה כלולה)
- גרין בול שוקי הון בע"מ (להלן: "גרין בול").

מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

שוק קרנות הנאמנות. שוק קרנות הנאמנות התכווץ במהלך שנת 2006 בשיעור של 10.5%, מרמה של שווי שוק של כ-124.6 מיליארד ש"ח בחודש דצמבר 2005 לרמה של כ-111.5 מיליארד ש"ח בחודש דצמבר 2006. בשנת 2006 חל גידול במשקלן של קרנות הנאמנות המשקיעות באפיקי המט"ח והמניות וההמירים לעומת ירידה במשקלן של הקרנות באפיק הלא צמוד.

שוק קופות הגמל. שוק קופות הגמל התאפיין במגמה נמשכת של הסטת כספים לעבר הקופות שבניהול גופים פרטיים.

שינויי בעלות. בסמוך לאחר פרסום הוראות התקינה שהתקבלו בעקבות המלצות ועדת בכר, החלו הבנקים להתקשר בהסכמים למכירת הבעלות או הפעילות של החברות לניהול קרנות נאמנות ו/או ניהול קופות גמל הפועלות בקבוצות הבנקאיות אליהן הם משתייכים. במרבית המקרים נקשרו עסקאות בין הבנקים לבין קבוצות הביטוח הגדולות בארץ. במהלך שנת 2006 ותחילת שנת 2007 הושלמו חלק מהעסקאות וחלקן עדיין בתהליכי השלמה. נוכח עוצמת שינוי הבעלות, פרק הזמן הקצר מאז שינוי הבעלות (במקרים בהם עסקת המכירה הושלמה) והעובדה שחלק מהעסקאות טרם הושלם וטרם החלה פעילות הבנקים כיועצים פנסיוניים, לא ניתן להעריך את השפעתם של שינויי הבעלות האמורים על פעילות שוק ההון הישראלי.

שוק תעודות הסל. היקף הפעילות בתעודות הסל הוכפל. בשנת 2006 הונפקו 73 תעודות סל חדשות ובסוף השנה נסחרו בבורסה

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
---------	---------------------------------------	-----------------	------

בתל אביב 4 תעודות סל על מדדי מניות מקומיים, 59 תעודות סל על מדדי מניות בינ"ל, 13 תעודות סחורה ושלוש תעודות סל איגרות חוב מקומיות. במגוון זה כלולות 15 תעודות בחסר ו-6 אופציות כיסוי. בשנת 2006 היווה המסחר בתעודות סל כ-20% מסך המסחר בבורסה בתל אביב, פי שניים לעומת הממוצע בשנת 2005. העליה החדה בפעילות נבעה הן מהנפקת סדרות חדשות והן מעליה במחזורי המסחר בסדרות קיימות על מדדים מקומיים, אשר מרכזות כ-70% מהמחזור הכולל בתעודות סל.

מגבלות חקיקה תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות בשוק ההון

המגבלות המרכזיות שצפויות להשפיע על הפעילות, הן המגבלות אשר הוטלו על תאגידים בנקאיים בהתאם לחקיקה שהתקבלה בעקבות המלצות ועדת בכר. לפרטים ר' "רפורמה במבנה שוק ההון בישראל ובפעילות הבנקים ושחקנים אחרים בתחום שוק ההון" בסעיף "חקיקה ופיקוח" להלן, וכן ביאור 33 לדוחות הכספיים.

בין היתר הסדירה החקיקה את הנושאים הבאים:

- הפרדה הדרגתית של קופות הגמל וקרנות הנאמנות מהבנקים;
 - הפרדת עיסוקים בין יועץ שהינו גורם שאינו קשור ליצרני המוצרים, לבין משווק שהינו בעל זיקה ליצרני המוצרים אותם הוא מוכר;
 - כניסה הדרגתית של הבנקים להפצת מוצרי פנסיה וביטוח חיים.
- לפרטים אודות מגבלות על הפקדות כספים בקופות הגמל ומשיכתם, החל ביום 1 בינואר 2006, ר' "תיקון מס' 3 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)" בסעיף "חקיקה ופיקוח" להלן. לפרטים אודות הנחיות בדבר בירור צרכים והנחיות לקוח מיועץ וטיטוט תקנות בדבר תיעוד שיחת ייעוץ השקעות ר' "חקיקה ופיקוח" להלן.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

היקף הפעילות והרווח הנקי

הרווח הנקי מהפעילות הסתכם בשנת 2006 ב-365 מיליון ש"ח, לעומת 102 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 257.8%. להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות בשוק ההון (במיליוני ש"ח):

משקי בית		עסקים קטנים		מגזר עסקי		בנקאות מסחרית		בנקאות פרטית		סך-הכל	
2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
רווח מפעילות מימון											
4	2	16	1	3	1	2	-	1	-	26	4
392	369	47	112	18	20	27	35	48	43	532	549
396	371	63	113	21	21	29	35	49	43	558	583
264	201	28	100	11	17	18	21	33	29	354	368
רווח מפעולות											
132	170	35	13	10	4	11	14	16	14	204	215
הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות											
58	77	14	8	4	2	4	6	9	8	89	101
288	82	45	4	8	2	9	8	15	6	365	102
רווח נקי											
רווח נקי ביטורל											
87	87	24	7	5	2	8	8	9	6	133	110
רכיבים מסוימים ⁽¹⁾											
8	10	4	3	29	11	1	-	7	6	49	30
-	-	-	-	3	3	-	-	-	-	3	3
289	306	4	50	21	18	1	36	7	9	322	419
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון											
יתרה ממוצעת של נכסי קופות											
25,381	29,384	3,499	5,060	207	432	1,525	2,335	1,262	1,069	31,875	38,280
22,543	12,624	4,347	3,115	25,427	20,504	11,000	11,250	7,489	7,713	70,806	55,206
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽²⁾											
1,283	964	283	244	130	101	554	507	499	502	2,748	2,318
אחרים בניהול											

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה, הוצאות לעידוד פרישה מוקדמת ורווח ממכירת אילנות דיסקונט.
(2) ניירות ערך של קרנות נאמנות בניהול אילנות דיסקונט נכללו עד הוצאת אילנות מאיחוד במסגרת היתרה הממוצעת של נכסי קופות גמל וקרנות נאמנות ולאחר מכן במסגרת היתרה הממוצעת של ניירות ערך.

להלן נתונים אודות היקפי הפעילות בתחומים השונים

- ניירות ערך.** ביום 31 בדצמבר 2006 עמדה יתרת ניירות ערך המוחזקים עבור לקוחות על סך של כ-82.1 מיליארד ש"ח, כולל סך של 9.8 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, לעומת סך של 70.2 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, אשר כלל סך של 9.6 מיליארד ש"ח ניירות ערך לא סחירים, עליה של 17%. היתרות האמורות כוללות אחזקות באמצעות קופות גמל, סניפים, מוקדי השקעות, מנהלי תיקים, מחלקת עסקים בשוק ההון והאגף לבנקאות פרטית בינלאומית. לפרטים בדבר הכנסות מפעילות בניירות ערך, ר' ביאור 24 לדוחות הכספיים.
 - ניהול תיקי השקעות.** ביום 31 בדצמבר 2006 ניהלה תכלית 1,692 תיקי השקעות בשווי כספי כולל של כ-2,308 מיליון ש"ח, לעומת 1,757 תיקי השקעות בשווי כספי כולל של כ-1,996 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005. הנתונים דלעיל מצביעים על ירידה של 3.7% במספר התיקים שבניהול, ועל גידול של כ-15.6% בהיקף הכספי של התיקים שבניהול.
- לפרטים בדבר הגבלות על חברות ניהול תיקים ועל בעלות ושליטה של תאגידים בנקאיים בהן, בהתאם לחקיקה שנחקקה בעקבות המלצות ועדת בכר, ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

- **תעודות סל.** תכלית הרחיבה את פעילותה בתחום תעודות הסל, בו היא משתפת פעולה עם חברות מקבוצת מייקל דייזיס, והנפיקה תעודות סל נוספות. סך הפוזיציה בתעודות סל הסתכמה בסוף שנת 2006 ב-3,815 מיליון ש"ח, לעומת 1,734 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה של 120%.

קופות גמל. שווי נכסי קופות הגמל, הסתכם ביום 31 בדצמבר 2006 ב-18.34 מיליארד ש"ח, לעומת 17.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005, עליה בשיעור של כ-4.05%.

מספר החשבונות בקופות הגמל ביום 31 בדצמבר 2006 עמד על כ-514.6 אלף, בהשוואה ל-534.5 אלף בסוף שנת 2005, ירידה של כ-3.73%.

קופות הגמל המנוהלות על ידי חברה בת של הבנק, "דיסקונט ניהול קופות גמל", כוללות:

- שלוש קופות לעצמאים ולשכירים - "תמר", "גפן", ו"רוטשילד-דיסקונט חו"ל". "רוטשילד-דיסקונט חו"ל" הינה קופה חדשה שהחלה לפעול מסוף חודש דצמבר 2004 ומשקיעה את כספיה בחו"ל;

- שתי קופות גמל לעצמאים בלבד - "שקמה"; ו"תואר". "תואר" הינה קופת גמל המשלבת חסכון לטווח ארוך עם ביטוח הפקדות;

- קופה כללית לפיצויים;

- קופה רב מסלולית לפיצויים, "הדס";

- קופת גמל רב מסלולית, "אשכולות", שהינה קופה לעצמאים ולשכירים.

התשואות הריאליות שהניבו קופות הגמל בשנת 2006 הן:

"תמר" - 7.75%; "גפן" - 7.70%; "שקמה" - 7.90%; "קופה כללית לפיצויים" - 7.75%; "תואר" - 7.73%.

"הדס" מאפשרת מסלול השקעה ייחודי לכל מעביד, ועל כן לא ניתן לפרסם בינה תשואה.

קופת הגמל הרב מסלולית "אשכולות" רשמה תשואות חיוביות בכל מסלולי ההשקעה, בשיעורים שבין 4.15% ל-16.5%, למעט אשכולות מטח"י, שרשמה תשואה שלילית בשיעור של 0.64%.

בתקנון קופות הגמל "תמר", "גפן" ו"קופה כללית לפיצויים", נקבע כי הבנק ערב כלפי כל עמית כי החברה (קופת הגמל) תשלם לו לא פחות מהסכום הכולל של התקבולים ששולמו לה על ידי אותו עמית או בעבורו, ולכן במקרה שסך כל הסכום שהעמית יקבל מאת החברה (קופת הגמל), על פי זכאותו כלפיה יהיה פחות מסכום התקבולים ששולמו לחברה (קופת הגמל), על ידי אותו עמית או בעבורו - ישלם הבנק את ההפרש לאותו עמית. הסדר דומה קיים בעניין "מרכנתיל קופת פיצויים מרכזית" שמנהל בנק מרכנתיל דיסקונט. הצטברות הכספים בקופות הנ"ל עולה בדרך כלל במידה ניכרת על הסכומים בגינם ערבים הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט. להערכת הבנק, לאור האמור לעיל ובהתבסס על ניסיון העבר, הסכומים שהבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט עשויים להתחייב בהם בגין הערבויות האמורות הינם זניחים.

לאחרונה שונו התקנונים של קופות הגמל "תמר" ו-"גפן" והתקנון של "קופה כללית לפיצויים" ונקבע בהם כי ערבות הבנק לא תחול על עמיתים שיצטרפו ועל חשבונות שייפתחו לאחר ה-30 ביוני 2006.

קרנות השתלמות. "קהל" קרן השתלמות לעובדים בע"מ ו"קהל" מסלולים מוחזקות במשותף ע"י הבנק וע"י בנק לאומי לישראל בע"מ.

בנוסף, בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ מנהל במישרין ובאמצעות חברה מאוחדת שלו, שמונה קופות גמל נוספות, לרבות קופות פיצויים וקרן השתלמות. שווי נכסי הקופות ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם בכ-3.8 מיליארד ש"ח, לעומת כ-3.6 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2005, גידול של 5.9%. מספר החשבונות של העמיתים הסתכם בכ-110 אלף, ירידה של כ-2.8% לעומת 31 בדצמבר 2005.

התפתחויות בפעילות

כללי. במקביל להליכי החקיקה בעקבות המלצות ועדת בכר, וביתר שאת לאחר שאלה הושלמו, החל הבנק בבחינת הרפורמה בשוק ההון, הסיכונים שהיא מציבה בפני הבנק וההזדמנויות אותן היא פותחת בפניו. הבנק החל ביישומם של מספר מהלכים שנועדו לקדם את היערכותו לפעילות בשוק ההון בעידן שלאחר ועדת בכר, כמפרט להלן.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

הסכם עקרונות למכירת מניות אילנות דיסקונט בע"מ ופעילות דיסקונט ניהול קופות הגמל. ביום 7 בנובמבר 2005 פנה הבנק למספר גורמים בקשר למכירה אפשרית של החזקות הבנק, כולן או חלקן, באילנות דיסקונט בע"מ ובדיסקונט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופות הגמל"). בפניה האמורה נקבעו מספר תנאי סף. הבנק הודיע כי אינו מתחייב לקבל את ההצעה הגבוהה ביותר או הצעה כלשהי והוא שומר לעצמו את הזכות לשנות את תנאי המכירה, את הליך המכירה, את לוחות הזמנים שנקבעו בו או להפסיקו כליל.

ביום 9 בנובמבר 2005, נחתם הסכם עקרונות בין הבנק לבין כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, בין בעצמה ובין באמצעות חברה בשליטתה (להלן: "הרוכשת"), למכירת כל מניות אילנות דיסקונט בע"מ ולמכירת הפעילות של קופות הגמל, כמקשה אחת, בתמורה לסך של 1,310 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות.

התמורה בגין מכירת כל מניות אילנות דיסקונט נקבעה בהסכם העקרונות לסך של 600 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות, והתמורה בגין מכירת פעילות קופות הגמל נקבעה בהסכם העקרונות לסך של 710 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות. בהסכם העקרונות נקבע, בין היתר, כי לאחר השלמת העסקה יספק הבנק לאילנות דיסקונט ולקופות הגמל שירותי הפצה, בתמורה לדמי הפצה כשיעורם בטיטות התקנות בדבר עמלות הפצה בקרנות נאמנות ובקופות גמל, בהתאמה, וכן שירותי תפעול ושירותים נוספים.

מכירת מניות אילנות דיסקונט. ביום 11 באפריל 2006 נחתם הסכם (להלן: "הסכם המכר") בין הבנק לבין כלל פיננסים בטוחה ניהול והשקעות בע"מ (להלן: "הרוכשת"), ולבין כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, שתיהן מקבוצת אי די בי, לפיו ימכור הבנק לרוכשת את כל המניות של אילנות דיסקונט וכן ימחה לרוכשת את הזכות לקבלת דמי ניהול מאילנות דיסקונט וימכור לה את המוניטין שרכש בתחום ניהול קרנות נאמנות. בתמורה תשלם הרוכשת לבנק סכום של 580 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות שעשויות לנבוע מהפער שבין הוצאות אילנות דיסקונט ותשלומים לבנק בפועל בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד מועד הסגירה, בהשוואה להוצאות שנקבעו בהסכם המכר.

ביום 18 ביוני 2006 נכנס הסכם המכר לתוקף, לאחר שהתמלאו כל התנאים המתלים לביצועו. כחלק מהשלמת המכירה נחתמו בין הבנק לבין אילנות דיסקונט הסכם תפעול על פיו יועברו בהדרגה קרנות הנאמנות שבניהול אילנות דיסקונט לתפעול בידי הבנק והסכם הפצה (אשר מחליף הסכם קודם) על פיו יפיץ הבנק את קרנות הנאמנות שבניהול אילנות דיסקונט. בהסכם המכר נקבעו, בין היתר, הוראות לגבי שירותים נוספים שהבנק עשוי לתת לאילנות דיסקונט. כן נקבעו בהסכם המכר הסדרי שיפוי בין הבנק לבין הרוכשת, בהתקיים תנאים מסויימים.

במקביל להשלמת המכירה שילם הבנק לאי די בי ולדסק"ש סך של 12.5 מיליון ש"ח, כתמורה נוספת עבור 45% ממניות אילנות דיסקונט שרכש מהן בחודש ספטמבר 2005.

כאמור, הרווח שנבע לבנק מהמכירה הסתכם בכ-256 מיליון ש"ח, לאחר מס, והוא נרשם כרווח מפעולות בלתי רגילות. **מכירת פעילות קופות הגמל.** ביום 29 בינואר 2007, נחתם הסכם בין הבנק וחברת הבת דיסקונט ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "דיסקונט גמל") לבין כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "כלל ביטוח"), לפיו תרכוש כלל ביטוח מאת הבנק ודיסקונט גמל את פעילותם בתחום ניהול קופות הגמל (להלן: "קופות הגמל הנמכרות"), לרבות ובנוסף: את המוניטין שנצבר בתחום ניהול קופות גמל; את זכויות הקניין בשמות המסחריים של קופות הגמל הנמכרות וכן במידע, בקובץ הנתונים, ברשימות העמיתים ובתיקים הפיזיים; את מכלול הזכויות וההתחייבויות לגבי ניהול כל קופות הגמל הנמכרות וכן כל נכסי קופות הגמל הנמכרות, לרבות את הזכות לקבלת דמי ניהול וההכנסות האחרות הקשורות בניהול קופות הגמל הנמכרות וכן את כל יתר הזכויות וההתחייבויות של חברה מנהלת ביחס לקופות הגמל הנמכרות (להלן ביחד: "הזכויות וההתחייבויות המומחות").

התמורה בגין הזכויות וההתחייבויות המומחות נקבעה לסך של 621 מיליון ש"ח, בכפוף להתאמה אם וככל שיהיה פער חיובי בין הכנסות דיסקונט גמל מדמי ניהול בגין קופות הגמל הנמכרות החל מיום 1 בינואר 2007, ועד למועד השלמת העסקה, לבין הוצאות דיסקונט גמל, שנקבעו בהסכם המכר, בגין התקופה הנ"ל.

במקביל, הגיעו הצדדים להסכמה על נוסח הסכמי הפצה, תפעול ושירותים לעמיתים, שייחתמו בין הצדדים במועד השלמת העסקה. לפי הסכמים אלה יפיץ הבנק את קופות הגמל הנמכרות למשך 10 שנים, וכן יפיץ קופות גמל אחרות שבניהול חברות בנות של

כלל ביטוח, ויספק לכלל ביטוח שירותי תפעול ביחס לקופות הנמכרות למשך 5 שנים. שירותי ההפצה יהיו בתמורה לעמלת הפצה בתעריף המקסימלי שנקבע בהוראות הדין. שירותי התפעול יינתנו תמורת סכום שנתי של 0.1% מנכסי קופות הגמל הנמכרות. במסגרת הסכם השירותים לעמיתים יספק הבנק שירותים לעמיתי קופות הגמל הנמכרות בתקופה שמועד השלמות העסקה ועד לחתימת הסכמי ייעוץ עמם ולא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2007 (להלן: "תקופת המעבר"), והכל בהתאם לאמור בחוזר הממונה על שוק ההון. הסכם השירותים לעמיתים כולל מנגנוני התאמה למקרה שיחולו שינויים בהוראות ההסדר התחוקתי ביחס לתקופת המעבר.

בהסכם נקבעו הוראות בדבר העברת הבעלות במאגרי המידע של קופות הגמל הנמכרות ובדבר הענקת זכות שימוש מוגבלת לבנק ולדיסקונט גמל במאגרי המידע הנ"ל. כן נקבעו בהסכם הסדרי שיפוי בהתקיים תנאים מסויימים.

החל ממועד השלמות העסקה יופטר הבנק מאחריותו או ערבותו לביצוע תשלומים מסויימים לעמיתי קופות הגמל הנמכרות ביחס למרכיב ההפקדות הנומנליות שלהם (להלן: "ערבות הבנק"), וככל שיידרש, תיטול כלל ביטוח על עצמה התחייבות חלופית כלפי העמיתים (בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון).

השלמות העסקה כפופה לקבלת האישורים הנחוצים על פי דין או הסכם, ביניהם: אישור הממונה על הגבלים עסקיים למיזוג חברות, היתר מטעם הממונה על שוק ההון להעברת ניהול קופות הגמל הנמכרות לכלל ביטוח כמו גם בכל הקשור להחלפת ערבות הבנק, וכל היתר או אישור נוסף (אם וככל שיידרש) מכוח ובהתאם להוראות כל דין.

קופות הגמל הנמכרות הן: תמר, גפן, קופה מרכזית לפיצויים, שקמה, אשכולות, תואר, הדס קופה מרכזית לפיצויים ו-אדמונד דה רוטשילד דיסקונט חו"ל.

להערכת הבנק, הרווח נטו (לאחר מס), הצפוי לבנק מהעסקה יסתכם בכ-380 מיליון ש"ח, בכפוף להתאמות כאמור לעיל. הרווח יירשם ברבעון בו תושלם העסקה.

מכירת קהל. ביום 26 במאי 2006, נחתם הסכם בין הבנק, בנק לאומי לישראל בע"מ, קהל - קרן השתלמות לעובדים בע"מ (להלן: "קהל") - וקהל ניהול קרנות השתלמות (1996) בע"מ (להלן: "קהל ניהול") לבין מגדל שוקי הון (1965) בע"מ עבור חברה בשליטתה ומגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ עבור חברה בשליטתה (להלן: "הרוכש"), למכירת מוניטין, זכויות ניהול, זכויות נוספות ואמצעי שליטה של הבנקים בקהל, ולמכירת מוניטין, פעילות, נכסים והתחייבויות בקשר עם קרנות ההשתלמות שבניהול קהל ניהול והכל בתמורה לסך של 260 מיליון ש"ח, כשהוא יותאם להיקף נכסי קרנות ההשתלמות הנמכרות במועד ההשלמה. חלקו של הבנק בתמורה הוא כ-110.5 מיליון ש"ח (42.5%).

בין היתר הוסכם כי הבנק יתקשר עם קהל ועם הרוכש בהסכם הפצה, לפיו הבנק יפיץ את קרנות ההשתלמות בתמורה לעמלת הפצה בשיעור המקסימלי הקבוע בתקנות.

השלמת העסקה מותנית בקבלת אישורים רגולטוריים ובהתקיים תנאים מסויימים.

להערכת הבנק, הרווח לפני מס אשר יבצע מהעסקה עשוי להגיע לכ-110 מיליון ש"ח, בכפוף להתאמות, והוא יירשם ברבעון בו תושלם העסקה.

הפצת קרנות נאמנות. במחצית הראשונה של שנת 2006 התקשר הבנק בהסכמי הפצה עם מרבית החברות המנהלות קרנות נאמנות. ברבעון השני של השנה החל הבנק לגבות עמלות הפצה בגין החזקת לקוחותיו ביחידות קרנות נאמנות, בהתאם לתקנות בעניין זה, שנכנסו לתוקף ביום 1 באפריל 2006. בהתאם לתקנות, הבנק יתקשר עם כל מנהלי קרנות הנאמנות החפצים בכך בהסכם להפצת קרנות הנאמנות שבניהולם, בתמורה לתשלום עמלת הפצה בשיעור ובתנאי תשלום זהים עבור שירות זה.

היערכות לייעוץ פנסיוני. לאור השינויים הצפויים בשוק הגמל והפנסיה ובמסגרת האפשרויות שנפתחו בהתאם להמלצות ועדת בכר, נערך הבנק למתן ייעוץ ללקוחותיו בתחום הפנסיוני והקים יחידת מטה לטיפול בתחום הייעוץ הפנסיוני. כחלק מהמהלך קלט הבנק את עובדי מנהלי חברת "לוגוס מודלים פנסיוניים והטבות שכר בע"מ", חברה שהתמחתה בתחום הייעוץ הפנסיוני, שהוטמעו במערך הייעוץ הפנסיוני ויובילו אותו.

תהליך הקמת המערך כולל, בין היתר, הכשרה של יועצים פנסיוניים מקרב יועצי ההשקעות בבנק, גיוס יועצים פנסיוניים ייעודיים, הטמעת מערכת תומכת החלטה לייעוץ פנסיוני ותמיכה בהפצת מוצרי גמל ופנסיה ובניית ממשקי עבודה טכניים ואנושיים.

כחלק מהיערכות הבנק להפצה של מגוון מוצרים פנסיוניים - כגון קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות בעתיד הקרוב, ומוצרי ביטוח בעתיד הרחוק יותר - מפתח הבנק מערכת הפצה גמישה, שתפקידיה העיקריים הם:

- יצירת ממשק בין הלקוח ובין החברות המנהלות את המוצרים, הן לצורך יצירת ההתקשרות הראשונית (הקמה) והן לצורך הפעילות השוטפת, כגון: הפקדה, משיכה, העברה בין מוצרים, שינוי פרטים וכד';
- קבלת היזון חוזר מהחברות המנהלות את המוצרים לשם מתן מידע עדכני ללקוח על מוצריו ועל היתרות שנצברו לזכותו בכל מוצר;

- ביצוע בקרה על עמלות ההפצה להן זכאי הבנק בין הפצת המוצרים. במקביל, החל הבנק להתקשר בהסכמים עם גופים מובילים במשק להפצת קופות גמל לקצבה (פנסיה) אותם הם מנהלים, ועם גופים המפיצים מוצרי גמל והשתלמויות, והוא מנהל מו"מ עם גופים רבים נוספים לחתימה על הסכמי הפצה של מוצרים אותם הם מנהלים.

הבנק צפוי להיכנס לתחום הייעוץ הפנסיוני, לאחר שישלים את העמידה בכל התנאים המקדימים שנקבעו בחוק, ואשר כוללים, בין היתר, את השלמת עסקת מכירת קופות הגמל של הבנק לאחר שיתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בעניין זה; השלמת עסקת מכירת קהל, לאחר שיתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בעניין זה; מכירת השליטה בקופות הגמל של בנק מרכנתיל דיסקונט.

הצעת שירותים חדשים בעלי ערך מוסף בתחום שוק ההון. כחלק מההיערכות הבנק בתחום שוק ההון, הבנק שואף להציע ללקוחותיו שירותים משלימים בעלי ערך מוסף גבוה עבור הלקוחות. לשם כך מתכוון הבנק, בין היתר, לעשות שימוש באחזקתו בחברת גרין-בול. הבנק מחזיק כ-20% מאמצעי השליטה בחברת גרין בול, אשר מתמחה בניהול תיקי השקעות גלובליים. גרין בול חתומה על הסכם לניהול השקעות משותף עם CMA, חברה אמריקאית בעלת תשואות שיא בתיקי השקעות אמריקאיים וגלובליים. גרין בול מנהלת את תיקי ההשקעות באמצעות מודלים סטטיסטיים ייחודיים לבחירת חברות, סקטורים ומדינות. בנוסף, גרין בול מספקת שירותי "Family Office" שהוא שירות ייעוץ ייחודי בישראל. השירות כולל סיוע ללקוח בגיבוש אסטרטגיית השקעות כוללת על סך נכסיו, בחינת תמונת השקעות הקיימת (כולל השקעות באמצעות מנהלים שונים, בנקים שונים, פיקדונות, קופות גמל, קרנות השתלמות, נדל"ן מניב ועוד) וביצוע פעולות להתאמת ההשקעות הקיימות לאסטרטגיית הרצויה של הלקוח.

ביקורת רשות ניירות ערך ותוכנית לשיפור מערך הייעוץ. במהלך החודשים ינואר - פברואר 2006 ביצעה רשות ניירות ערך ביקורת בבנק בנושא מכירת מוצרים מובנים. הביקורת נערכה במערכי שירות שונים ונבדקו במסגרתה מספר יועצי ההשקעות. הביקורת העלתה ליקויים בכל הנוגע להקפדה על חוק הייעוץ ונוהלי הבנק, וכן בבקרה על פעולות היועצים. סוכם כי הבנק יגבש תוכנית לשיפור מערך הייעוץ ולאכיפת נהלי העבודה ולהגברת הבקרה בתחום, בשיתוף עם רשות ניירות ערך ותוך הידברות עימה. הבנק הכין תוכנית מקיפה לשדרוג מערך הייעוץ, הגברת הבקרה על פעילות היועצים, הדרכת היועצים ופעילות להטמעת החוק והנהלים. התוכנית הוצגה בפני הרשות והיא מיושמת בהדרגה בשיתוף פעולה עימה.

שיווק והפצה

הפצת המוצרים והשירותים נעשית על ידי עובדי המגזר תוך שימוש בפלטפורמה הקיימת של הבנק, מערך הסניפים, מוקדי השקעות, מרכזים לבנקאות פרטית ויחידות המטה והחברות הבנות שלו. לפרטים נוספים ר' "מערכי שירותי ייעוץ" בסעיף "המגזר הקמעונאי - כללי" בפרק "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים" לעיל.

לא קיימת תלות בצינורות השיווק, אם כי ראוי להפנות בעניין זה את תשומת הלב לשינויים שתוארו לעיל, עקב יישום המלצות ועדת בכר.

כאמור לעיל, בעקבות החקיקה החדשה ליישום המלצות ועדת בכר יהפוך הבנק ליועץ פיננסי ופנסיוני בלתי תלוי ביצרני המוצרים, ויפץ מגוון מוצרים פיננסיים ופנסיוניים.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

תחרות

בפעילות בשוק ההון מתחרה הבנק הן בבנקים האחרים והן בברוקרים הפרטיים. בתחום המוצרים הפיננסיים קיימת תחרות הן מול הגופים המייעצים והן מול הגופים המשווקים (יצרני המוצרים) על המכירה ללקוח של מוצר פיננסי זה או אחר. בתחום המוצרים הפיננסיים מתכנן הבנק להתחיל במהלך השנה בפעילות של מתן ייעוץ פנסיוני. פעילות זו מחייבת קיום הסכם ייעוץ פנסיוני מתמשך בין היועץ או המשווק לבין הלקוח. לפיכך צפויה תחרות עזה על ליבו של הלקוח בניסיון ליצור מערכת יחסים ארוכת טווח, במסגרתה מחויב הבנק לשמור על קשר רציף עם הלקוח. במישור זה צפויה תחרות מול כל הגופים המייעצים מחד ומול הגופים המשווקים ויצרני המוצרים (חברות הביטוח, סוכני ביטוח, קרנות הפנסיה וכיו"ב) מאידך. לפרטים אודות התנאים הנדרשים לשם כניסה לתחום הייעוץ הפנסיוני ויזמות חקיקה חדשות בנושא ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

- השלמת המהלכים הנדרשים לשם קבלת רשיון יועץ פנסיוני, כמפורט לעיל;
- השלמת ההיערכות לייעוץ פנסיוני;
- השלמת ההיערכות לפעילות כ"סופרמרקט" של מוצרים פיננסיים ופנסיוניים;
- שיפור המסחר בניירות ערך באמצעות האינטרנט, פיתוח פעילות שחקני ארביטראז' ושחקני שוק ההון;
- טיפוח ובידול מעמד יועץ ההשקעות;
- מתן שירותי תפעול לקרנות נאמנות ולקופות גמל.

תוכנית לשנה הקרובה בתחום שוק ההון בבנק מרכנתיל דיסקונט

ניהול השקעות גלובלי. ביום 31 בינואר 2007 אישר דירקטוריון בנק מרכנתיל דיסקונט תכנית להקמת חברה בת שתעסוק בניהול השקעות גלובלי עבור לקוחות מוסדיים, עסקיים ופרטיים, אשר חפצים להפנות חלק מתוך ההשקעות שלהם להשקעות בינלאומיות, ללא צורך בהעברת כספים לחו"ל. על פי התכנית, תוקם החברה על ידי בנק מרכנתיל דיסקונט ושותפים אחרים. חלקו הצפוי של בנק מרכנתיל דיסקונט בהון ובזכויות ההצבעה של החברה החדשה לא יפחת מ-51%.

היערכות לייעוץ פנסיוני. בנק מרכנתיל דיסקונט החל להיערך לקראת כניסתו לתחום הייעוץ הפנסיוני, ובכלל זה, להדרכת יועצי השקעות בנושא זה. על פי הבנות שהושגו בין בנק מרכנתיל דיסקונט לבין הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, יותר לבנק מרכנתיל דיסקונט ולבנק לעסוק בייעוץ פנסיוני בתקופת הביניים (עד אוגוסט 2011) ובתנאי שלא ישלח בחברה לניהול קופות גמל. בנק מרכנתיל דיסקונט בוחן הצעות ואפשרויות שונות, למכירת השליטה בקופות הגמל שבבעלותו, קודם למועד האמור, כתנאי לתחילת העיסוק בייעוץ הפנסיוני. עד כה טרם הבשילו ההצעות שקיבל כדי הסכם מחייב וטרם התקבלה בבנק מרכנתיל דיסקונט החלטה סופית בנושא זה.

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד המשקף את תוכניות הבנק ותוכניות בנק מרכנתיל דיסקונט במועד פרסום הדוחות. עיכובים בהשלמת התנאים הנדרשים לקבלת רשיון פנסיוני, היכולים לנבוע מגורמים שאינם בשליטת הבנק, ועיכובים בפיתוח מערכות תומכות בהשגת היעדים והתוכניות שצוינו לעיל, עשוי לגרום לכך שתוכניות הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט שתוארו לעיל לא יצאו בסופו של דבר לפועל, בחלקן או במלואן. כן עשויות תוכניות הבנק להשתנות וביצוען עשוי להתעכב בשל שינויים בסביבה התחרותית, שינויים בטעמי הלקוחות ובצרכיהם או כתוצאה משינויים בהסדרים הרגולטוריים החלים על הבנק ועל שחקנים אחרים בתחום שוק ההון.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

פעילות בניה ונדל"ן

בפעילות זו נכללים לקוחות החטיבות השונות בבנק אשר סיווגם הענפי הינו בתחומי הבניה והנדל"ן. כן כוללת הפעילות את פעילות מגזר בניה ונדל"ן בבנק מרכנתיל דיסקונט, את מגזר הלוואות לרכישת או לבניית נכס מסחרי בבנק דיסקונט למשכנתאות ואת מגזר לוי פיננסי לפרויקטי בניה בבנק דיסקונט למשכנתאות.

התפתחויות בשווקים של הפעילות

בניה למגורים. בשנת 2006 חל שיפור מתון בפעילות ענף הבניה והנדל"ן. היקף ההשקעה בבניה למגורים גדל בשיעור כולל של 1.5% זאת, לאחר ירידה מתמשכת במשך 5 השנים באחרונות. בבניה שלא למגורים חלה ירידה בשיעור של 5.9%. האטה בפעילות הבניה למגורים התמקדה בעיקר בפריפריה, כתוצאה ממאפייני הכנסה פנויה נמוכה של משקי הבית, שיעורי אבטלה גבוהים יחסית וצמצום המענקים לזכאים.

במהלך שנת 2006 חלו מספר התפתחויות אשר עשויות להצביע על תהליך שיפור מתון ומתמשך בשוק הנדל"ן למגורים במרכז הארץ ובאזורי ביקוש בפריפריה:

נמשך הגידול ברכישת דירות יוקרה על ידי תושבי חוץ, גידול אשר לוה בעליית מחירים ניכרת. נמשך הגידול ברכישת קרקעות בעסקות מזומן ובעסקות קומבינציה באזורי ביקוש במרכז הארץ, אשר לוה בעליית מחירים. חל גידול בביקושים ליחידות דיור באזורי ביקוש במרכז, בעיקר בערי החוף, אשר לוה בעלויות מחירים מתונות זאת, לאחר תקופה ארוכה של קיפאון.

משרדים ומסחר מניב. הפעילות בתחום זה נחלקת לתחום המשרדים ולתחום המסחר.

בשנת 2006 התחזקו הביקושים למשרדי יוקרה בעיקר באזור ת"א והמרכז, שלוו בעליית מחירי דמי השכירות לאחר התייבבות בשנה הקודמת. הגידול בביקושים נבע מחברות בחו"ל, יזמים ישראלים וגופים מוסדיים זאת על רקע הערכות לענף הריטים (reit).

גם בתחום המסחר הסתמן גידול בביקוש לנכסים מסחריים איכותיים מצד חברות מחו"ל ומשקיעים מקומיים, שלווה בעליית מחירים. חלק ניכר מהחברות הגדולות העתיקו את פעילותן במגזר הבניה למגורים, המשרדים והמסחר לחו"ל בשל אפיון הנכסים בשיעורי רווחיות ותשואה גבוהים יחסית, קבלת שיעורי מימון גבוהים יחסית מהבנקים המממנים בשיעורי ריבית נוחים.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות

המגבלות שתוארו לעיל, בקשר למגזר העסקי בכללותו, חלות אף על פעילות בניה ונדל"ן. בנוסף, ראוי לציין כי במסגרת הוראות ניהול בנקאי תקין חלה מגבלה על ריכוזיות אשראי ענפית, זאת כאשר חלקו של האשראי באחריות התאגיד הבנקאי (כולל אשראי חוץ מאזני) הניתן לענף מסוים, כהגדרתו בהוראה, עולה על 20% מסך האשראי לציבור שבאחריות התאגיד הבנקאי. שיעור החשיפה לאשראי בענף הבינוי והנדל"ן בבנק ליום 31 בדצמבר 2006 הגיע לכ-16.6%.

מדיניות האשראי בפעילות הנדל"ן והבניה

- מדיניות האשראי מתבססת על העקרונות הבאים:
 - האשראי למגזר הנדל"ן יטופל ברובו במסגרת יחידה מקצועית לליווי פרויקטים;
 - מדיניות האשראי למגזר תכלול הרחבת פעילות סלקטיבית, הממוקדת במתן עדיפות למימון פרויקטים המאופיינים בחשיפה נמוכה יחסית להאטה בענף;
 - הקצאת מסגרות אשראי לרכישת קרקע ו/או ליווי בניה, תותנה בהשקעת שיעורי הון מינימליים מצד היזמים;
 - שחרור עודפים ייעשה בכפוף לעמידה בו-זמנית בשיעורי מכירות וביצוע מינימליים.
- התחומים המועדפים למתן אשראי:
- בניה עממית למגורים ומשפרי דיור באזורי ביקוש;
 - קרקעות זמינות לבניה באזורי ביקוש שיש לבנק נכונות לממן לגביהן פרויקטים לבניה במתכונת של ליווי פיננסי סגור;

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

- מתן אשראי לחברות נדל"ן לצורך מימון פעילות שוטפת ו/או השקעית. עדיפות במתן מימון תינתן לחברות ותיקות וגדולות בעלות איתנות פיננסית וצרכי מימון לטווח בינוני של שנה עד שלוש שנים.
 - מימון פרויקטים בתחום התשתיות הלאומיות בשיתוף פעולה עם בנקים ו/או גופי אשראי חוץ בנקאיים.
- בנק דיסקונט למשכנתאות** תמקד בליווי פיננסי של פרויקטים למגורים בהיקף קטן ובינוני ובאזורי ביקוש. מתן אשראי לרכישת נכסים מניבים נעשה תוך בחינה מדוקדקת של טיב האשראי. כמפורט בפרק "פעילות המשכנתאות - הלוואות לדירור" להלן, בנק דיסקונט למשכנתאות רואה את עיקר פעילותו בתחום האשראי לדירור.

היקף הפעילות והרווח הנקי

נוכח ההתאוששות האיתית בענף הרחיב הבנק את פעילותו העסקית מול חברות קבלניות יזמיות בדרך של אישור מסגרות אשראי חדשות לרכישת קרקעות ו/או הקמת פרויקטים למגורים באזורי ביקוש במרכז הארץ ובפריפריה. בנוסף, הורחבה הפעילות העסקית בדרך של העמדת מסגרות אשראי חדשות למימון פעילות שוטפת והשקעית על פי מדיניות הבנק.

בפרויקטים בתהליך ביצוע דווח על היקף וקצב מכירות סביר.

המחסור בהון עצמי ומזומנים בקרב חלק מהקבלנים תרם להאצת תהליך רכישת קרקעות בעסקאות קומבינציה או שיטת פינוי ובינוי, במסגרתן התשלום עבור הקרקע נעשה רק בעת סיום הפרויקט.

הרווח הנקי מהפעילות הסתכם בשנת 2006 ב-185 מיליון ש"ח, מזה פעילות מקומית כ-159 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 66 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 140.9%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 202 מיליון ש"ח, מזה פעילות מקומית כ-171 מיליון ש"ח, לעומת סך של 68 מיליון ש"ח בשנת 2005, עלייה של 151.5%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה לפעילות על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון בפעילות, הגיע ל-14.6% בשנת 2006, מזה פעילות מקומית 19.2%, לעומת שיעור של 7.5% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-15.6% בשנת 2006, תשואת פעילות מקומית 20.0%, לעומת 7.7% בשנת 2005.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בשנת 2006 ב-103 מיליון ש"ח, מזה 94 מפעילות מקומית, לעומת 193 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 51.1%.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות בניה ונדל"ן (במיליוני ש"ח):

עסקים קטנים		בנקאות עסקית		בנקאות מסחרית		סך-הכל פעילות מקומית		סך-הכל פעילות בינלאומית	
2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים									
77	143	512	561	77	520	666	1,224	(148)	518
מחיצוניים –									
(27)	(97)	(183)	(295)	(43)	(487)	(253)	(879)	262	9
בינמגזרי –									
50	46	329	266	34	33	413	345	114	527
סך הכל רווח מפעולות מימון									
19	12	15	16	7	6	41	34	10	51
הכנסות תפעוליות ואחרות									
69	58	344	282	41	39	454	379	124	578
סך הכל הכנסות									
25	18	51	165	18	10	94	193	9	103
הפרשה לחובות מסופקים									
11	15	72	53	6	9	89	77	77	166
הוצאות תפעוליות ואחרות									
33	25	221	64	17	20	271	109	38	309
רווח מפעולות רגילות לפני מסים									
הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות									
14	12	91	31	7	9	112	53	12	124
רווח נקי									
19	14	130	41	10	11	159	66	26	185
רווח נקי בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾									
21	15	139	42	11	11	171	68	31	202
תשואה להון (אחוזים)									
22.7	11.3	18.8	5.9	13.3	15.4	19.2	7.5	5.8	14.6
תשואה להון בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾ (אחוזים)									
23.8	11.7	19.5	6.0	19.7	15.8	20.0	7.7	7.1	15.6
יתרה ממוצעת של נכסים									
2,320	2,244	10,752	11,263	2,639	1,198	15,711	14,705	2,816	18,527
יתרה ממוצעת של התחייבויות									
519	494	1,359	1,299	300	265	2,178	2,058	336	2,514
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון									
1,480	2,083	12,794	11,822	1,795	1,153	16,069	15,058	–	16,069
מרכיבי הרווח מפעילות מימון:									
36	36	204	226	26	27	265	289	112	377
מרווח מפעילות מתן אשראי									
6	7	5	14	2	2	13	23	–	13
מרווח מפעילות קבלת פקדונות									
8	3	120	26	6	4	134	33	2	136
אחר									
סך הכל רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים									
50	46	329	266	34	33	413	345	114	527

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה והוצאות לעידוד פרישה מוקדמת.

גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות

גורמי ההצלחה הקריטיים בפעילות כוללים קשר שוטף עם הלקוחות, שירות איכותי, שביעות רצון מתמשכת מטיב השירות והליווי הפיננסי בפרויקטים שהסתיימו, מתן מענה מהיר לבקשות אשראי ושירותים נלווים אחרים. בנוסף - הצעת תנאים תחרותיים מהיבט תנאי הליווי, ההיקף של הזרמת ההון הנדרשת ועלויות מימון ועמלות. בנוסף נדרש מיפוי וקריאה נכונה של השוק במטרה לזהות מערכת של סיכונים - סיכויים הטמונה בתחומי הפעילות השונים כבניה עממית למגורים, מגורי יוקרה, נכסים מניבים איכותיים בתחום המשרדים והמסחר.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של הפעילות

הלקוחות בפעילות פעילים בו זמנית מול מספר בנקים, כך שהיתרון היחסי בפעילות מושתת על היכרות ארוכת טווח של הבנק עם לקוחותיו ובכלל זה שביעות רצון מתמשכת מטיב השירות והליווי הפיננסי. לצורך מתן שירות איכותי ללקוחות דרוש משאב אנושי בעל מיומנות גבוהה, הכרות מעמיקה של לקוחות המגזר, מאפייני פעילותם וניתוח צרכיהם; תוך התאמת מוצרי הבנק לצרכים לעיל. בנוסף נדרשות מערכות למעקב ובקרה אחר חשיפות וסיכונים שונים במהלך הליווי. שיטת הליווי הפיננסי הסגור של פרויקטים אמורה, לכאורה, לאפשר לקבלן לממן כל פרויקט בבנק אחר. עם זאת בהתייחס לעובדה שעודפים בפרויקטים שמלווים על ידי הבנק או מסגרות שוטפות שהוקצו ליזמים משמשים במקרים רבים כהון עצמי למינוף פרויקטים אחרים, קיים קושי מסוים לבצע מעבר מבנק לבנק, בעיקר בקרב לקוחות קטנים ובינוניים.

תחליפים לתהליך ולשירותים של הפעילות והשינויים שחלו בהם

בשנת 2006 נמשך תהליך הגידול בניוס אשראי חוץ בנקאי מצד חברות נדל"ן גדולות ובינוניות באמצעות הנפקת מניות ואיגרות חוב בשווקי ההון בארץ ובחו"ל. המימון החוץ בנקאי מהווה מקור מימון תחליפי ללקוחות בענף לגבי אשראי לטווח ארוך ובינוני המשמש למימון השקעות ו\או רכישת נכסים מניבים, כאשר בפרויקטים לבניה הלקוחות מעדיפים בדרך כלל שימוש באשראי מגשר לטווח בינוני-קצר לתקופת ההקמה.

מבנה התחרות בפעילות והשינויים שחלו בו

עיקר התחרות בפעילות מתקיימת בתוך המערכת הבנקאית. המימון החוץ בנקאי מהווה, בעיקר, מקור מימון תחליפי למימון לטווח ארוך אשר נדרש להקמה ו\או רכישת נכסים מניבים בארץ או בחו"ל או כאקוויטי למינוף פרויקטים למגורים. חלק מהגופים המוסדיים (חב' ביטוח וקרנות פנסיה) עוסקים בהעמדת ערבויות חוק מכר לרוכשי דירות.

התמודדות עם התחרות

האמצעים העיקריים להתמודדות עם התחרות כוללים מתן שירות מקצועי, מהירות תגובה ובניית מערכת תקשורת מקיפה ושוטפת עם הלקוחות, תוך ראייה כוללת של צרכיהם הפיננסיים. העמדת התקשורת השוטפת עם הלקוחות מתבצעת מספר פעמים בשנה באמצעות ערכת מידע ללקוחות העסקיים הכוללת מידע עדכני וכן חבילה של הצעות אטרקטיביות מותאמות לחברות ואנשי עסקים.

מוצרים ושירותים

המחלקה לליווי פרויקטים בבנק עוסקת במתן אשראי לחברות נדל"ן בהתאם לצרכיהם, בעיקר בתחומים הבאים:

1. אשראי למימון פרויקטים המיועדים למגורים ו\או המיועדים לשמש כנכסים מניבים (בעיקר מסחר שחלקים ניכרים מתוכו משווקים מראש);
 2. אשראי לרכישת נכסים מניבים;
 3. אשראי למימון שוטף ו\או השקעות;
 4. העמדת ערבויות חוק מכר לרוכשי יחידות דיור וערבויות ביצוע לבעלי הזכויות בקרקע במסגרת עסקאות קומבינציה או פינוי ובינוי.
 5. מתן אשראי לפרויקטים בענף התשתיות, בעיקר בשלב ההקמה.
- לפרטים נוספים אודות השירות ללקוחות המגזר בבנק, ר' "המגזר העסקי" לעיל.
- בנק דיסקונט למשכנתאות** מעמיד את השירות ללקוחותיו באמצעות ארבעת סניפיו (ת"א, ירושלים, חיפה והבורסה) ובאמצעות 51 דלפקים המצויים בתוך בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
- בנק מרכנתיל דיסקונט** מעמיד את השירות ללקוחות מגזר זה באמצעות מחלקת "ליווי בניה", המספקת שירותים ללקוחות בנק

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

מרכנתיל דיסקונט העוסקים בתחום הבניה - חברות קבלניות במגזר הנדל"ן, לרבות מימון בשיטת "ליווי פיננסי סגור", למטרות ביצע פרויקטים לבניית מבנים (בעיקר מבני מגורים).

שינויים במתכונת הפעילות - בנק דיסקונט למשכנתאות

בתחילת שנת 2006 ביצע בנק דיסקונט למשכנתאות שינוי ארגוני תפיסתי, ממבנה מסורתי של שתי זרועות נפרדות - קמעונאית ועסקית, שעסקו כל אחת בתחומה בכלל הפעילויות: אשראי, שיווק ומכירות, למבנה של זרוע המתמחה בשיווק ומכירות וזרוע המתמחה בניהול אשראי, באמצעות שני אגפי פעילות מובילים: האגף העסקי ואגף שיווק ומכירות.

פעילות המשכנתאות - הלוואות לדיר

לקוחות המגזר

מגזר זה כולל את פעילות המשכנתאות בקבוצת דיסקונט בארץ (בנק מרכנתיל דיסקונט ובנק דיסקונט למשכנתאות), בשלב זה ללא הלוואות לדיר בבנק. במסגרת מגזר זה נכללת פעילות מתן הלוואות לדיר (רכישה, בניה וכיו"ב) ומתן הלוואות עסקיות ולכל מטרה המובטחות במשכון דירת מגורים/נכס.

התפתחויות בשוק המשכנתאות

היקף האשראי שניתן על ידי הבנקים למשכנתאות בשנת 2006, לא כולל אשראי מכספי מדינה, הגיע לסך של כ-20,231 מיליון ש"ח, לא כולל מיחזורים פנימיים. היקף האשראי שניתן על ידי הבנקים למשכנתאות בשנת 2005, לא כולל אשראי מכספי מדינה, הסתכם בסך של 24,022 מיליון ש"ח, כולל מיחזורים פנימיים. על פי נתוני בנק ישראל, היקף המיחזורים הפנימיים בשנת 2005, הסתכם בסך של כ-5,021 מיליון ש"ח. בשנת 2006 חלה ירידה נוספת במתן אשראי מכספי מדינה, שהגיע לסך של 2,110 מיליון ש"ח (כולל הלוואות עומדות ומענקים מותנים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח), לעומת סך של כ-2,340 מיליון ש"ח בשנת 2005 (כולל הלוואות עומדות ומענקים מותנים בסך של 0.2 מיליארד ש"ח), ירידה של 9.9%.

תחומי הפעילות

הלוואות לרכישת או לבניית דיר. הלוואות לרכישת יחידות דיר או לבנייתן (על ידי פרטיים). ההלוואות ניתנות בעיקרן למשקי בית. הלוואות אלה מהוות את עיקר הפעילות בתחום המשכנתאות.

הלוואות לכל מטרה בשיעבוד יחידת מגורים. הלוואות הניתנות שלא במהלך רכישת או בניית יחידת דיר, אלא כנגד שיעבודה. בנק דיסקונט למשכנתאות מציע לציבור שדירתו פנויה ממשכנתא, או שהיקף חוב המשכנתא בגינה נמוך יחסית, להשתמש בדירתו כבטוחה לגיוס הון לשימוש משק הבית, בדומה להתנהגות הפורמה העסקית.

מתן שירותים למדינה. בנק דיסקונט למשכנתאות נותן אשראי ומענקים לזכאים מכספי תקציב המדינה לפי הנחיות משרד הבינוי והשיכון ואגף החשב הכללי במשרד האוצר. היקף פעילות זו הולך ויורד לאור מדיניות האוצר לשחוק את היקף וכדאיות הלוואות הזכאות.

בשנים האחרונות שוחק החשב הכללי את עמלות הטיפול של הבנקים בהלוואות לזכאים. השחיקה האמורה בעמלות הביאה לכך שהכנסות הקבוצה מעמלות בגין אשראי חדש מכספי תקציב הן לא מהותיות. החוזה של בנק דיסקונט למשכנתאות עם משרד האוצר למתן הלוואות לזכאים אמור היה לפוג ביום 30 ביוני 2006. בחודש מאי 2006 התקבל מכתב ממשרד האוצר אשר מודיע על הארכת ההסכם בשנה, עד ליום 30 ביוני 2007. משרד האוצר טרם הודיע האם בכוונתו לערוך מכרז חדש בנושא או להאריך את החוזה הקיים.

פעילות מתן מענקי שכר דירה לזכאים מכספי תקציב המדינה ולפי הנחיות משרד הבינוי והשיכון ואגף החשב הכללי במשרד האוצר, שבוצעה בעבר על ידי הבנקים למשכנתאות, ובכלל זה בנק דיסקונט למשכנתאות, הופסקה ביום 1 ביולי 2006, והועברה לגופים שאינם בנקים.

להערכת בנק דיסקונט למשכנתאות, הפסקת פעילותו במתן שירותים אלה תפגע בהכנסות התפעוליות שלו בכ-3 מיליון ש"ח לשנה (כ-1.5 מיליון ש"ח בשנת 2006). הערכה זו הינה בגדר "מידע צופה פני עתיד". ההערכה מתבססת על נתוני ההכנסות בפועל. הערכה זו יכול ולא תתממש, בין היתר בשל זמני תגובה ארוכים מאלה שנאמדו כיום, וכיוצ"ב.

ביטוח אגב משכנתא. כבטוחה נוספת לאשראי שניתן על ידי בנק דיסקונט למשכנתאות, דורש בנק זה מלקוחותיו ביטוח נכס ובחלק מהמקרים ביטוח חיים.

ביום 20 בפברואר 2005 פירסם המפקח על הבנקים חוזר שעניינו שיווק ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיור. לחוזר נילות הצהרת מדיניות משותפת למפקח על הבנקים ולמפקח על הביטוח, מיום 17 בפברואר 2005, המתווה את עקרונות שיווק ביטוח חיים ומבנה כבטוחה להלוואה לדיור על ידי תאגיד בנקאי.

על פי עיקרי המדיניות, אשר עוגנה בחקיקה, ישווק הביטוח הנ"ל באמצעות עמדות לא מאויישות שתופעלנה באמצעים טכנולוגיים ואשר תופרדנה משאר עיסוקי התאגיד הבנקאי, תוך מכירת פוליסות באמצעות סוכן מורשה הפועל כסוכנות מורשות נפרדת מהתאגיד הבנקאי, ע"י עובדי הסוכנות הנ"ל שאינם עובדי התאגיד הבנקאי.

תאגיד בנקאי יהא רשאי להחזיק בבעלות מלאה על סוכנות ביטוח שעיסוקה יוגבל לביטוח כאמור לעיל. לרשות הסוכנות תעמוד מערכת מחשב, ממודרת ממחשב התאגיד הבנקאי שהגישה לתכניה תתאפשר רק לעובדי הסוכנות. חל איסור על שימוש במידע שבסוכנות הנ"ל לכל מטרה אחרת מאשר למטרה לשמה הוקמה הסוכנות. גביית הפרמיות תעשה בנפרד מהגביה בגין הלוואה.

על תאגיד בנקאי המעוניין לקבל היתר לשליטה בסוכנות ביטוח לצורך הפעילות הנ"ל, לפנות לפיקוח על הבנקים. בחוזר האמור הבהיר המפקח על הבנקים כי החל מיום 1 באוקטובר 2005 לא ישווק תאגיד בנקאי ביטוח כאמור אלא על פי ההוראות שבחוזר. יחד עם זאת, ביטוח שנקשר לפני מועד זה ניתן להמשיך או לחדש במתכונת הקודמת. במשך שנים רבות הציע בנק דיסקונט למשכנתאות ללקוחותיו לבצע בטוח זה באמצעותו, בעודו מהווה סוכן ביטוח לענין זה. הלקוח היה רשאי לבחור בבנק דיסקונט למשכנתאות או בכל סוכן אחר. החל מיום 1 בינואר 2006 לא מציע עוד בנק דיסקונט למשכנתאות ביטוחים אלה כסוכן.

בנק דיסקונט למשכנתאות הקים חברת בת **דיסקונט למשכנתאות לבית סוכנות לביטוח (2005) בע"מ**, שהינה סוכנות ביטוח. סוכנות הביטוח פועלת באופן עצמאי ומשווקת את הביטוחים באמצעות מוקד טלפוני הנפרד מהמוקד הטלפוני של הבנק. לסוכנות הביטוח צפויים, להערכת בנק דיסקונט למשכנתאות, הפסדים תפעוליים בשנים הראשונות לקיומה. בשנת 2006 הפסידה סוכנות הביטוח סך של 802 אלף ש"ח.

המעבר ממכירת ביטוח על ידי בנק דיסקונט למשכנתאות למכירת ביטוח על ידי סוכנות ביטוח השייכת לבנק זה, צפוי לפגוע בהכנסות התפעוליות בתחום המשכנתאות. לא ניתן לאמוד את היקף הפגיעה. בנק דיסקונט למשכנתאות ממשיך לשמר את תיק לקוחות הבטוח הקיים.

על פי הנחיות המפקח על הבנקים, החל משנת 2007 ביטוח נכסי הלווים לא יכלול ביטוח לצד ג'. בשלב זה אין בידי בנק דיסקונט למשכנתאות להעריך את השפעת השינוי. חלק מהמידע המופיע בסעיף זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מונח זה ר' בסעיף "רקע כללי ומבנה הקבוצה" לעיל.

היקף הפעילות והרווח הנקי

הרווח הנקי מהפעילות הסתכם בשנת 2006 ב-28 מיליון ש"ח, לעומת 33 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 15.2%. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח של המגזר בשנת 2006 מסתכם בסך של 31 מיליון ש"ח, לעומת סך של 33 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה של 6%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה לפעילות על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון בפעילות, הגיע ל-5.4% בשנת 2006, לעומת 5.6% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-5.6% בשנת 2006, לעומת 5.6% בשנת 2005.

הפרשה לחובות מסופקים בפעילות הסתכמה בשנת 2006 ב-19 מיליון ש"ח, לעומת 52 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 63.5%.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

הפרשה לחובות מסופקים לפי עומק הפיגור. ביום 1 בינואר 2006 פרסם בנק ישראל הנחיות בדבר אופן חישוב ההפרשה לחובות מסופקים בגין אשראי לציבור. בנק דיסקונט למשכנתאות אימץ כבר בעבר, הלכה למעשה, את מרבית עקרונות ההוראה החדשה ולפיכך, השפעתה על ההפרשות שערך בנק דיסקונט למשכנתאות, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006, היתה שולית, והגדילה את ההפרשה לחובות מסופקים בסך של כ-1 מיליון ש"ח בלבד.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות פעילות המשכנתאות – הלוואות לדיור (במיליוני ש"ח):

	משקי בית		עסקים קטנים		בנקאות מסחרית		סך-הכל	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	159	219	25	37	23	44	207	300
מחיצוניים –	(43)	(80)	(6)	(16)	(15)	(38)	(64)	(134)
בינמגזרי –	116	139	19	21	8	6	143	166
סך הכל רווח מפעולות מימון	48	55	2	3	–	1	50	59
הכנסות תפעוליות ואחרות	164	194	21	24	8	7	193	225
סך הכל הכנסות	18	32	–	7	1	13	19	52
הפרשה לחובות מסופקים	86	81	12	9	1	1	99	91
הוצאות תפעוליות ואחרות	60	81	9	8	6	(7)	75	82
רווח מפעולות רגילות לפני מסים	26	30	4	2	3	(4)	33	28
הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות	22	35	3	3	3	(3)	28	35
רווח (הפסד) נקי	24	35	3	3	4	(3)	31	33
רווח (הפסד) נקי בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾	5.1	7.2	4.7	3.9	9.9	(9.6)	5.4	5.6
תשואה להון (אחוזים)	5.3	7.2	4.7	3.9	9.9	9.6	5.6	5.6
תשואה להון בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾ (אחוזים)	9,704	9,365	1,182	1,288	629	535	11,515	11,188
יתרה ממוצעת של נכסים	2,418	2,293	276	291	–	–	2,694	2,584
יתרה ממוצעת של התחייבויות	7,525	8,174	1,185	1,306	642	534	9,352	10,014
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	2,269	2,282	–	–	–	–	2,269	2,282
יתרה ממוצעת של נכסים אחרים בניהול	74	139	12	21	6	6	92	166
מרכיבי הרווח מפעילות מימון: מרווח מפעילות מתן אשראי	1	–	–	–	–	–	1	–
מרווח מפעילות קבלת פקדונות	41	–	7	–	2	–	50	–
אחר	116	139	19	21	8	6	143	166
סך הכל רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	116	139	19	21	8	6	143	166

(1) נטרלו הרכיבים הבאים: מענק הפרטה.

מגבלת ריכוזיות אשראי ענפית. על פי הוראות ניהול בנקאי תקין נדרשת הפרשה נוספת בגין ריכוזיות אשראי בהלוואות לדיור כאשר יתרת הלוואות לדיור שבגינן נעשתה הפרשה לפי עומק הפיגור, בניכוי ההפרשה, עולה על 1.5% מיתרת הלוואות לדיור. ליום 31 בדצמבר 2006 היחס האמור בבנק דיסקונט למשכנתאות עמד על 2.85% וסכום ההפרשה שנדרש הגיע לסך של 3.4 מיליון ש"ח.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

שיווק מוצרי משכנתא

בנק דיסקונט למשכנתאות מעמיד את השירות ללקוחותיו באמצעות ארבעת סניפיו (ת"א, ירושלים, חיפה וסניף הבורסה) ובאמצעות 51 דלפקים המצויים בתוך סניפי בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

בנק דיסקונט למשכנתאות עוסק בשיווק ופרסום מוצריו המרובים והמגוונים בהתאמה לצרכים המשתנים של הציבור, לתנאים הכלכליים המשתנים ולמגמות במשק.

בנק דיסקונט למשכנתאות בוחן כל העת דרכים חדשות ומקוריות להתאמת מוצריו לצרכי הציבור. במסגרת זו, לדוגמה, יצא בנק דיסקונט למשכנתאות בחודש פברואר 2006 בקמפיין למוצר "דירה בשכר דירה". מוצר משולב המציע ללקוח הפוטנציאלי להפוך משוכר דירה לבעל דירה, הן במגוון מסלולי משכנתאות הולמים לצרכי הלקוח במעבר הנדרש והן בהסדרים של הבנק עם שורה של חברות בניה מובילות, המציעות מגוון דירות למכירה ומשתתפות בחלק מעלות המשכנתא.

במקביל, מרחיב הבנק את פעילותו באוכלוסיות מגוונות כגון: קבוצות רכישה, תושבי חוץ, חרדים, סטודנטים, אחמ"ם ועוד.

ההלוואות לדיור בבנק מרכנתיל דיסקונט ניתנות כיום במסגרת 13 סניפים מתמחים של בנק זה. במסגרת בחינה מחודשת של הנושא, אשר בוצעה בתקופת הדוח, החליטה הנהלת בנק מרכנתיל דיסקונט להרחיב את מספר הסניפים המתמחים בתחום זה, במהלך מדורג שיימשך כ-3 שנים.

הפעילות הבינלאומית

כללי

פעילות קבוצת דיסקונט בחו"ל, המתבצעת בעיקר באמצעות חברות הבת בארה"ב, בדרום אמריקה (כולל צ'יגויות) ובשווייץ וסניף הבנק באנגליה. הפעילות הבינלאומית מתאפיינת כפעילות עסקית מסחרית ובנקאות פרטית.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית

להלן יתוארו בקצרה מגבלות עיקריות שחלות על הפעילות הבינלאומית.

מגבלת החשיפה לשלוחות בחו"ל. בהתאם למכתב הסדרה של המפקח על הבנקים, קיימת מגבלה לגבי היקף החשיפה של הבנק בגין פעילות שלוחותיו בחו"ל. היקף נכסי הסיכון בשלוחות אלה נקבע כמדד לסיכון. ה"הון הרעיוני" בגין נכסי הסיכון של שלוחות חו"ל יחושב בהתאם להוראה, לפי 16% מהיקף נכסי הסיכון של השלוחה (על פי השיקול של שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 311, בנושא יחס הון מזער) כאשר זה מוכפל במקדם שנקבע על פי סיכון וטיב הפיקוח במדינה בה ממוקמת השלוחה. לעניין זה נקבע כי המקדם יהיה 1 לגבי מדינות OECD ו-4 לגבי שאר המדינות. חשיפת הבנק לפעילות השלוחות בחו"ל מחושבת על ידי הכפלת "ההון הרעיוני" במקדם שנקבע על פי סיכון המדינה וטיב הפיקוח על הבנקים באותה מדינה, כקבוע בהוראות. שיעור החשיפה מחושב כחלוקה של ה"הון הרעיוני" המחושב בהון הבנק כמשמעותו בנספח א' להוראה מספר 311 בגין יחס ההון לרכיבי סיכון.

שיעור החשיפה המירבי לשלוחות חו"ל עמד בעבר על 30%. בחודש מאי 2001 העלה המפקח על הבנקים את שיעור החשיפה המירבי ל-32%.

השלוחה העיקרית בחו"ל היא חברת הבת בניו יורק. רווחיות חברת הבת ויחס ההון הגבוה שלה לרכיבי סיכון, איפשרו לה את המשך פיתוח עסקיה, אשר תרמו להגדלת נכסי הסיכון המחושבים בגין שלוחות חו"ל. במקביל, הפסדי הבנק בשנים 2000-2001 ובמחצית הראשונה של שנת 2002 גרמו לשחיקה בהון הבנק. תוצאתם של שני ההליכים האמורים היתה חריגה של הבנק ממגבלת החשיפה לשלוחות חו"ל.

שיעור החשיפה המחושבת של הבנק לשלוחות חו"ל עמד על 36.95% ביום 31 בדצמבר 2006, בהשוואה לשיעור של 40.78% ביום 31 בדצמבר 2005.

יצוין כי במכתב ההסדרה של בנק ישראל לא נקבעה סנקציה לחריגה מהמגבלה האמורה. הבנק עוקב בתדירות חודשית אחר התפתחות שיעור החשיפה בגין פעילותו בשלוחות חו"ל.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

הבנק פנה זה מכבר למפקח על הבנקים וביקש את אישורו להעלאת המגבלה לשיעור של 35% מההון המחושב. **פיקוח רגולטורי בחו"ל.** פעילות המגזר הבינלאומי במדינות השונות כפופה לפיקוח רגולטורי מצד רשויות שלטוניות שונות במדינות הרלבנטיות. לפרטים בדבר חקירה בעניינים הקשורים לדיני איסור הלבנת הון באי די בי ניו יורק, ר' לעיל "דיסקונט בנקורפ אינק." בסעיף "חברות מוחזקות עיקריות" וביאור 6 ד' לדוחות הכספיים.

היקף הפעילות והרווח הנקי

ההפסד הסתכם בשנת 2006 ב-1 מיליון ש"ח, לעומת רווח של 227 מיליון ש"ח בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה הרווח בשנת 2006 מסתכם בסך של 63 מיליון ש"ח, לעומת סך של 294 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה של 76.1%.

שיעור תשואת הרווח הנקי, המחושב על ההון שהוקצה לפעילות על בסיס היתרה הממוצעת של נכסי הסיכון המשמשים בפעילות, הגיע ל-0.1% בשנת 2006, לעומת 16% בשנת 2005. בניטרול השפעת רכיבים מסוימים (ר' להלן), היה שיעור התשואה מגיע ל-4.0% בשנת 2006, לעומת 22.2% בשנת 2005.

ההפרשה לחובות מסופקים הסתכמה בשנת 2006 ב-20 מיליון ש"ח, לעומת 38 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 47.4%.

להלן יובאו נתונים עיקריים אודות הפעילות הבינלאומית (במיליוני ש"ח)::

	2006						2005
	משקי בית	מגזר עסקי	בנקאות מסחרית	בנקאות פרטית	אחר	סך-הכל	סך-הכל
רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים	2	271	177	214	162	826	948
הכנסות תפעוליות ואחרות	1	30	20	54	20	125	124
סך-הכל הכנסות	3	301	197	268	182	951	1,072
הפרשה לחובות מסופקים	-	11	7	2	-	20	38
הוצאות תפעוליות ואחרות	2	235	157	237	156	787	768
רווח מפעולות רגילות לפני מסים	1	55	33	29	26	144	266
הפרשה למסים על הרווח מפעולות רגילות	-	25	16	17	87	145	39
רווח (הפסד) נקי	1	30	17	12	(61)	(1)	227
רווח (הפסד) נקי בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾	1	50	30	29	(47)	63	294
תשואה להון (אחוזים)	2.7	6.2	5.9	9.4	(9.2)	(0.1)	(16.0)
תשואה להון בניטרול רכיבים מסוימים ⁽¹⁾ (אחוזים)	2.7	10.1	10.0	25.1	(7.1)	4.0	22.2
יתרה ממוצעת של התחייבויות	70	5,975	2,082	19,664	12,489	40,280	40,209
יתרה ממוצעת של נכסים	60	9,527	4,829	2,304	25,517	42,236	45,277
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון	59	7,236	4,268	1,759	10,972	24,294	23,577

(1) נוטרלו הרכיבים הבאים: הוצאות עידוד פרישה מוקדמת, תשלומים לרשויות הפיקוח בארה"ב ועלות ביצוע שיפורים ובדיקות באי די בי ניו יורק.

מיסוי

על פי הסכם עם רשויות המס בישראל, הכנסות חברות הבת הבנקאיות בחו"ל מתווספות להכנסה החייבת של הבנק, באופן שהבנק משלים את המס ששולם בחו"ל על הרווח החשבוני לפני מס של חברות הבת בחו"ל, לסכום המס שהיה משולם בארץ בהתאם לשיעור המס שחל על הבנק בארץ.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

שוויץ. הבנק פתח במהלך להרחבת הפעילות בשוויץ, במישרין ו/או באמצעות בנק דיסקונט (שוויץ), בדרך של רכישת תאגיד מקומי בתחום הבנקאות.

בדיקת נאותות של תאגיד מקומי כאמור הושלמה. השלמת העסקה כפופה, בין היתר, לקבלת היתרים מתאימים ולחתימת הסכם. הבנק החל במשא ומתן לקראת חתימת הסכם לרכישת המניות.

לונדון. לאחרונה התקבל אישור רשויות הפיקוח בבריטניה, לפיו סניף לונדון יורשה להרחיב את פעילותו בתחום הבנקאות הפרטית, ובכלל זה ייעוץ השקעות ללקוחות, ניהול תיקים וכיוצא ב.

אי די בי ניו יורק. הדירקטוריון של אי די בי ניו יורק אישר לאחרונה מספר מהלכים כלהלן:

- ארגון מחדש של ה-Reit IDBNY Realty. הארגון מחדש אמור לאפשר לאי די בי ניו יורק להגיש דוחות מס מאוחדים לשלטונות המס של מדינת ניו יורק ושל העיר ניו יורק.
- אי די בי קפיטל קורפ - החברה הינה חברה בת בשליטה מלאה של אי די בי ניו יורק הפועלת כברוקר-דילר בשוק ההון המפוקח על ידי ה-NASD וה-SEC. הוחלט על שינוי במבנה הארגוני, במסגרתו תועבר אי די בי קפיטל קורפ. לבעלות בנקורפ. במקביל הוחלט על מינויה של גב' אלכסנדרה לבנטל כמנכ"ל החברה. החברה תתמקד, בין היתר, בתחום שוקי ההון המוניציפליים ובמתן שירותי ניהול כספים לבעלי הון. יצוין כי גב' לבנטל היא חברה בדירקטוריון אי די בי ניו יורק.
- ארגון מחדש של הנציגויות באמריקה הלטינית, אשר תוכפפנה במישרין לבנקורפ. היעד הוא שינוי אופי הנציגויות מפעילות של מנהלי לקוחות לבעלי חשבונות בארצות הברית לפעילות של מכירה ושיווק לכלל החברות בקבוצת דיסקונט. המהלכים האמורים כפופים לאישור רשויות הפיקוח בחו"ל ובארץ, ולאישור דירקטוריון הבנק.

השירות ללקוחות המגזר

אירופה. בשנת 2006 נמשכה מגמת הגידול בנכסי הלקוחות של בנק דיסקונט לישראל (שוויץ), חברה בת בבעלות מלאה של בנק דיסקונט. בנק דיסקונט לישראל (שוויץ), שמקום מושבו בזנווה, מתמקד בבנקאות פרטית (Private Banking) ייחודית אשר באמצעותה הצליח לגייס לקוחות ולהגדיל את היקף הפעילות. השלוחה בשוויץ נותנת מענה ללקוחות הקבוצה וללקוחות פוטנציאליים, תושבי חוץ ותושבי ישראל, בשירותי בנקאות פרטית מתקדמים ובניהול השקעות במרכז פיננסי בינלאומי. בנוסף, לבנק סניף בלונדון, המעניק שירותי בנקאות מסחרית ופרטית.

כמו כן מפעיל הבנק נציגויות בצרפת (פריס) ובגרמניה (ברלין).

ארצות הברית. אי.די.בי. ניו יורק ממשיך להיות הגדול בין הבנקים הישראליים הפועלים בחו"ל.

בנק זה מפעיל כיום שני סניפים בניו יורק, שלושה סניפים בפלורידה, שני סניפים בקליפורניה וסניף באיי קיימן. לאי.די.בי. ניו יורק חברה בת בנקאית באורוגוואי - דיסקונט בנק (לטין אמריקה) ונציגויות בדרום אמריקה.

שירותים ומוצרים עיקריים של אי די בי ניו יורק

אשראי - אי. די. בי. ניו יורק וחברת הליסינג שלו, מעניקים מימון למגוון חברות שמקום מושבן בארה"ב וכן, לעיתים, גם לראשי חברות פרטיות אלה. חברת הליסינג מספקת מימון לרכישת ציוד ללקוחות אי די בי ניו יורק ולצדדים שלישיים.

מגזר החברות הבינוניות (Middle market) - אי. די. בי. ניו יורק הינו בעל נישא משמעותית בהלוואות למגזר החברות הבינוניות הפועלות בענפים שונים, ובמיוחד באזור המטרופוליטני של ניו יורק, בדרום פלורידה ובלוס אנג'לס. בנוסף אי. די. בי. ניו יורק יזם לאחרונה מבצע שיווקי גדול לפיתוח השוק בניו ג'רסי. ענפי העסקים בהם אי. די. בי. ניו יורק פעיל הם יהלומים ואבני חן, הלבשה ומוצרים נלווים, מזון, חברות מימון, קמעונאות, ארגונים שלא למטרת רווח, ספורט וענף הבידור. גידול משמעותי

נרשם בפעילות בניו יורק (חברות בינוניות-גדולות והלוואות לסינדיקציות), בקליפורניה (חברות בינוניות-גדולות והלוואות לסינדיקציות) ובפלורידה (25%), עם פתיחתם של שני סניפים חדשים בלוס אנג'לס ובבוקה רטון.

הלוואות מבוססות נכסים - הלוואות אלה כוללות מימון חובות לקוחות, מימון מלאי/רכישת ציוד, מכתבי אשראי, הלוואות לזמן קצוב וכן מימון מיוזמים ורכישות בשוק החברות הבינוניות. מינוף נכסים הינו תהליך לפיו הבנק מעריך וממנה את נכסיו של הלקוח לצורך מימון הון חוזר.

ההבחנה בין אשראי המתייחס לנכסים לבין הלוואות מובטחות אחרות טמונה בהיקף המעקב הדרוש להבטיח את קיומם, ערכם ותקינותם של הבטחונות. התהליך של הערכה מתמדת של הבטחונות ופעילות השטח מבדילים מבחינה תיפקודית בין הלוואות המתייחסות לנכסים לבין הלוואות עסקיות מובטחות אחרות.

רכישת חובות לקוחות (פקטורינג) - מאז השקת שירות זה לפני שש שנים, אי די בי ניו יורק הפך לאחד הגורמים עם שיעור גידול מהיר בענף. אחת העוצמות של אגף זה הינה היכולת להתאים את חבילת הפקטורינג לצרכיו של כל לקוח. אי. די. בי. פקטורס משרתת טווח רחב של חברות מגוונות בענפי פעילות שונים. ללקוחות מוענק מגוון מלא של שירותים ומימון, כולל ניהול חשבונות לקוחות, ערבויות, אשראי לקוחות, גביה, מקדמות כנגד חשבונות לקוחות ומלאי, משיכות יתר עונתיות ומימון יבוא. יצוין כי גורם בכיר בתחום הפקטורינג הצטרף לאי די בי ניו יורק בכדי להתחיל בפעילות בהלוואות מבוססות נכסים בקנדה.

הלוואות לענף הנדל"ן המסחרי - המוצרים העיקריים הם קווי וכתבי אשראי וכן הלוואות בריבית קבועה ומשתנה לכל הסוגים של נכסי מקרקעין. לדוגמה: אשראי לצורך רכישה והתאמה לשימוש מחדש של נכסים המיועדים למסחר קימעונאי, למשרדים, למגורים ולמלונאות. ניתנות גם הלוואות לזמן ארוך לפרויקטים יציבים, כולל הלוואות משותפות עם מוסדות פיננסיים אחרים בארה"ב. מושם דגש על שמירת רמה גבוהה של איכות האשראי. אי. די. בי. ניו יורק רואה עצמו מחויב לעזור ולתמוך בפיתוח ובהחייאה מחדש של שכונות. בשנת 2007, יושמה מדיניות חדשה להעמדת אשראי ללא זכות חזרה ללווה (Non Recourse) באופן סלקטיבי.

מסחר ומימון - מכתבי אשראי וכתבי גביה נילוים ממשיכים להוות מקור הכנסה משמעותי של אי. די. בי. ניו יורק. אי. די. בי. ניו יורק ממשיך לתפוס מקום נכבד בקבוצת הגופים המנפיקים מכתבי אשראי דוקומנטריים וממשיך להיות מדורג בעשירון העליון של קבוצת הבנקים המסחריים בארה"ב, לפי דוח ידיעון "עולם האשראי הדוקומנטרי", וזאת מתוך 300 הבנקים שברשימתם. המערכת האוטומטית להנפקת מכתבי אשראי ביחזמת הלקוח המופעלת ב-אי. די. בי. ניו יורק, הינה מערכת מכתבי אשראי עכשווית ואישית, מבוססת אינטרנט, אשר מחברת את המחשב האישי של החברה ישירות למחלקת תיקון מכתבי האשראי של אי. די. בי. ניו יורק. התוכנה מאפשרת הנפקה ותיקון של מכתבי אשראי באופן מהיר, קל ומדויק יותר מאשר בעבר.

בנקאות משקי בית - מעניקה מכלול מוצרים ושרותים בנקאיים, כולל חשבונות שיקים אישיים ועסקיים, חשבונות שוק ההון, פקדונות לזמן קצוב וכיו"ב.

בנקאות פרטית בינלאומית - ענף זה מעניק שירות ברמה אישית גבוהה ללקוחות שמחוץ לארה"ב. כמו בכל המגזרים ב אי. די. בי. ניו יורק, בניית קשר יציב ואיתן עם לקוחות מהווה ערך עליון, ומעידה על מסורת רבת-שנים זו הקשרים ארוכי הימים של הבנק עם לקוחותיו. פקדונות לקוחות שמחוץ לארה"ב מהווים כ-85% מכלל בסיס פקדונות הלקוחות בבנק. המוצרים והשרותים הניתנים על ידי החברה הבת של אי. די. בי. ניו יורק, העוסקת בתיווך ומסחר בשוק ההון, אי. די. בי. קפיטל קורפ, גם הם עומדים לרשות לקוחות הבנקאות הפרטית הבינלאומית. פקידי מחלקת בנקאות פרטית בינלאומית הינם גם נציגים מורשים של אי. די. בי. קפיטל קורפ.

בנקאות פרטית ללקוחות ארה"ב - שנת 2006 הייתה שנת צמיחה מתונה, גם במונחי לקוחות חדשים וגם במונחי השקעות נוספות. הלקוחות הינם לקוחות פרטיים וגם חברות. המוצרים והשירותים של החברה הבת, העוסקת בתיווך ומסחר בשוק ההון, אי. די. בי. קפיטל קורפ, עומדים גם הם לרשות הלקוחות הנ"ל.

מוצרי השקעה - המחלקה המשיכה לייצר ולהשיק מגוון של פקדונות לזמן קצוב אשר העניקו ללקוחות ארה"ב ומחוצה לה אפשרויות לרווח, ללא סיכון לסכום הקרן. "הפקדונות המובנים לזמן קצוב עם קרן מובטחת", המותאמים גם לצרכי IRA, ממשיכים לקדם את פיזור תמהיל הפקדונות של אי. די. בי. ניו יורק והם היוו יותר ממחצית הפקדונות לזמן קצוב באי. די. בי. ניו יורק בסוף שנת 2006, לעומת פחות משליש הפקדונות בסוף שנת 2003.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	--	------------------------	-------------

פקדונות - החלק הגדול ביותר מכלל פקדונות הלקוחות ב אי.די. בי. ניו יורק, כ-85%, מהווה פקדונות של תושבי אמריקה הלטינית. אותם משקיעים מגוונים את דפוסי ההשקעה שלהם בין מוצרים המבוססים על פקדונות המוצעים על ידי הבנק, לבין השקעה באמצעות חברת המסחר בבורסה של הבנק; בהתחשב בשעורי ריבית ותקופות לפרעון לעומת הזדמנויות בשוקי אגרות החוב והמניות.

בנקאות בינלאומית - מחלקה זו המשיכה לטפח ולהרחיב בשנת 2006 את הקשרים עם מוסדות פיננסיים בינלאומיים מהמעלה הראשונה ועם חברות בדירוג גבוה. בשווקים מתעוררים וכן בשווקים שאינם משתייכים לקבוצה זו אי.די. בי. ניו יורק התקשר עם מוסדות כספיים ועם חברות העולים בקנה אחד עם המדיניות שלו להערכה שמרנית של הסיכונים ועם הקריטריונים שלו לתגמול עבור הסיכון. העסקים נעשו ישירות עם המוסדות הכספיים או באמצעות רכישת נכסים בשוק הראשוני והמשני.

מבנה הקבוצה הבנקאית

קבוצת הבנק פועלת באמצעות בנקים מסחריים בארץ ובחו"ל, בנק למשכנתאות וחברות לשירותים פיננסיים. ההשקעה בחברות מאוחדות וכלולות הסתכמה ביום 31 בדצמבר 2006 ב-6.6 מיליארד ש"ח, לעומת סך של 6.4 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2005.

להלן התפלגות הרווח (ההפסד) הנקי לפי מבנה הקבוצה (במיליוני ש"ח):

תרומה לרווח (הפסד) הקבוצה		תרומה בניטרול חיסוי השקעה (*)	
2006	2005	2006	2005
פעילות בנקאית:			
בנקאים מסחריים:			
בארץ - הבנק (כולל סניפים בחו"ל)	95	(228)	(143)
- בנק מרכזי דיסקונט	60	113	113
- הבנק הבינלאומי הראשון	133	122	122
בחו"ל - שלוחות הבנק	(138)	307	(14)
בנק דיסקונט למשכנתאות	23	17	23
פעילות אחרת:			
כרטיסי אשראי לישראל	55	43	43
שירותים פיננסיים אחרים	87	84	84
סך הרווח מפעולות רגילות	315	458	315
רווח מפעולות בלתי רגילות	521	-	521
רווח נקי	836	458	836

(*) הבנק בארץ יצר עודף התחייבויות במטבע חוץ, המהוות חיסוי להשקעה של הבנק בדיסקונט בנקופר אינק, והחל מחודש מאי 2001 גם בבנק דיסקונט לישראל (שווייץ), במטרה להימנע מחשיפה לתנודות בהפרשי שער החליפין של השקל לעומת הדולר והפרנק השווייצרי. בדוח רווח והפסד של הבנק בארץ מוצגות הכנסות/הוצאות הפרשי שער על עודף ההתחייבויות, כאמור לעיל, בסעיף "רווח מפעילות מימון לפני הפרשה לחובות מסופקים". הכנסות/הוצאות אלה נלקחות בחשבון בחישוב ההפרשה למס הכנסה. הכנסות/הוצאות הפרשי שער על ההשקעה בחו"ל מוצגות בסעיף "חלקו של הבנק ברווחים מפעולות רגילות של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס".

דרך טיפול זו משפיעה על הצגת הרווח מפעולות רגילות לאחר מסים של הבנק בארץ, ועל התרומה לרווח הנקי של השלוחות בחו"ל. בשנת 2006 יוסף שער החליפין של השקל לעומת הדולר בשיעור של 8.2% לעומת פחות בשיעור של 6.8% בשנת 2005. בשנת 2006 יוסף שער החליפין של השקל לעומת הפרנק השווייצרי בשיעור של 0.9%, לעומת ייסוף בשיעור של 8.1% בשנת 2005. הייסוף נטו, בשנת 2006, גרם להגדלת הרווח הנקי מפעולות רגילות לאחר מס של הבנק בארץ בסך של כ-123 מיליון ש"ח, לעומת הקטנת הרווח בסך של 85 מיליון ש"ח בשנת 2005. במקביל חל קיטון/גידול בתרומת השלוחות בחו"ל לרווח הנקי של הבנק.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

חברות מוחזקות עיקריות

כ-19% מסך כל הנכסים במאזן המאוחד בסוף שנת 2006 הינם נכסי חברות מאוחדות בארץ וכ-25.5% מסך כל הנכסים במאזן המאוחד הינם של חברות מאוחדות וסניפים בחו"ל. התרומה לרווח הנקי של החברות המאוחדות בארץ הסתכמה בשנת 2006 ב-182 מיליון ש"ח (בשנת 2005 הסתכמה התרומה ב-205 מיליון ש"ח). התרומה לרווח הנקי של חברות מאוחדות בחו"ל הסתכמה בשנת 2006 בהפסד בסך 138 מיליון ש"ח (בשנת 2005 הסתכמה התרומה ב-307 מיליון ש"ח), התרומה לרווח הנקי של חברות כלולות הסתכמה בשנת 2006 ב-178 מיליון ש"ח (בשנת 2005 הסתכמה התרומה ב-172 מיליון ש"ח).

סך התרומה של החברות המוחזקות, בארץ ובחו"ל, לרווח הנקי של הבנק בשנת 2006 הסתכמה ב-223 מיליון ש"ח, לעומת סך של 684 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 67.4%.

בניטרול ההשפעה של חיסוי ההשקעה בחברות מאוחדות בחו"ל, בניכוי השפעת המס, הייתה התרומה של החברות המוחזקות בארץ ובחוץ לארץ, לרווח הנקי של הבנק בשנת 2006, מסתכמת ב-346 מיליון ש"ח, לעומת סך של 599 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 42.2%. בעיקר עקב ירידה ברווחים של חברה מאוחדת בחו"ל.

מכירת חברות מוחזקות עיקריות. בשנת 2006, במסגרת ההיערכות לפעילות בשוק ההון בעידן שלאחר ועדת בכר, מכר הבנק החזקות בשתי חברות מוחזקות עיקריות:

- אילנות דיסקונט היתה חברת בת של הבנק שעסקה בניהול קרנות נאמנות. בחודש יוני 2006 הושלמה העסקה למכירת מניות אילנות דיסקונט. ר' "פעילות בשוק ההון" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים", וביאור 6 ה' לדוחות הכספיים.
 - הראל היתה חברה כלולה של הבנק שההשקעה בה הייתה השקעה אסטרטגית שנועדה לגוון את מקורות ההכנסה של הבנק. בחודש נובמבר 2006 הושלמה העסקה למכירת 10.1% מהון המניות של הראל. לבנק הוענקה אופציה למכור את יתרת החזקתו בהראל (5.9%). ר' "תת מגזר החברות הריאליות" בסעיף "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים" לעיל וביאור 6 ח' לדוחות הכספיים.
- להלן יובאו עיקרי ההתפתחויות בחברות המוחזקות העיקריות.

דיסקונט בנקורפ אינק.

דיסקונט בנקורפ אינק. (להלן: "בנקורפ") הינו חברת אחזקות בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק. בנקורפ מחזיק במלוא הבעלות והשליטה ב-אי די בי ניו יורק. אי די בי ניו יורק הינו הגדול בין הבנקים הישראליים הפועלים בחו"ל. בהתאם למסמכי היסוד של בנקורפ, אי די בי ניו-יורק לא תימכר על ידי בנקורפ, אלא אם ניתנה לכך הסכמה מראש של בנק דיסקונט. מגבלה זו נרשמה בתעודת המניה של מניות אי די בי ניו-יורק.

סך כל הנכסים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-8,822 מיליון דולר, לעומת 9,121 מיליון דולר בסוף שנת 2005, ירידה בשיעור של 3.3%.

סך כל האשראי הסתכם בסוף שנת 2006 ב-3,120 מיליון דולר, לעומת 2,775 מיליון דולר בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 12.4%.

סך כל הפקדונות הסתכם בסוף שנת 2006 ב-6,937 מיליון דולר, לעומת 6,613 מיליון דולר בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 4.9%.

סך כל האמצעים ההוניים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-582 מיליון דולר, לעומת 554 מיליון דולר בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 5.1%.

יחס ההון לרכיבי סיכון עמד ביום 31 בדצמבר 2006 על 11.88%, לעומת 11.85% ביום 31 בדצמבר 2005. **הרווח הנקי** הסתכם בשנת 2006 בסך של 28 מיליון דולר, לעומת סך של 46 מיליון דולר בשנה הקודמת, ירידה בשיעור של 39.1%.

ההרעה בתוצאות נובעת, בעיקר, מגידול בהוצאות שכר עקב פרישת חברי הנהלה ועקב הפרשה בגין תוכנית לעידוד פרישה

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מוקדמת של כ-120 עובדים, מגידול בהפרשה להפסד שטרם מומש מפעילות בנגזרים ומעלות ביצוע שיפורים ובדיקות (ר' "חקירה בעניינים הקשורים לדיני איסור הלבנת הון" להלן). מאידך, ההפרשה בגין תשלומים לרשויות הפיקוח ארה"ב הופחתה בסכום של 4.5 מיליון דולר, לאחר שבחודש אוקטובר 2006 נקבע היקפו הסופי של התשלום (ר' להלן).

התשואה להון העצמי הגיעה בשנת 2006 לשיעור של 5.1%, לעומת שיעור של 8.6% בשנת 2005.

התרומה של השקעת הבנק בבנקורפ לתוצאות העסקיות של הבנק הגיעה בשנת 2006 להפסד בסך של כ-140 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הפרשה למס נוסף החל על הבנק בישראל בסך 23 מיליון ש"ח), לעומת רווח בסך של 310 מיליון ש"ח בשנת 2005 (לאחר ניכוי הפרשה למס נוסף החל על הבנק בישראל בסך של 58 מיליון ש"ח).

התרומה האמורה מורכבת מהרווח הנקי בשנת 2006 של בנקורפ (לאחר ניכוי ההפרשה למס כאמור) בסך של 72 מיליון ש"ח ובניכוי הפרשי שער על ההשקעה בסך 212 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של 159 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי הפרשה למס כאמור) ובתוספת הפרשי שער על ההשקעה בסך של 151 מיליון ש"ח בשנת 2005.

במקביל להפרשי שער על ההשקעה האמורה, נרשמו בבנק בישראל בשנת 2006 ובשנה הקודמת, הכנסות/הוצאות מימון בגין עודף ההתחייבויות במטבע חוץ, שהבנק יצר כחיסוי להשקעה בבנקורפ.

חקירה בעניינים הקשורים לדיני איסור הלבנת הון. בשנת 2005 ניהל משרד התובע המחוזי של ניו יורק חקירה נגד מספר בנקים ומוסדות כספיים, ובכללם אי די בי ניו יורק, בנושאים הקשורים להעברת כספים ממדינה שלישית ובעניינים הקשורים לחובות הנובעות מדיני איסור הלבנת הון, ובכלל זה התנהלות אי די בי ניו יורק בנושאים אלה.

במקביל, בבדיקה משותפת של מחלקת הבנקים של מדינת ניו יורק וה-FDIC, התגלו ליקויים רבים בנושא יעילות הבקורות ודיווח בנושאי איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור באי די בי ניו יורק. בעקבות הממצאים, הוצאו על ידי מחלקת הבנקים של מדינת ניו יורק ועל ידי ה-FDIC כתבי הוראות בהם נדרש אי די בי ניו יורק, בין היתר, לחדול ולהפסיק לפעול על פי הנהלים הקיימים עקב היותם לקויים, לתקן את הליקויים, לעבות את הליכי הבקרה והפיקוח, לקבוע תוכנית אכיפה ולתקן את הנהלים הקשורים בנושאים אלה, והכל בדרך ובמועדים שנקבעו על ידי הרשויות האמורות.

ביום 15 בדצמבר 2005, אישר אי די בי ניו יורק כי הוא מסכים לפעול בהתאם לנדרש בכתבי ההוראות. בין היתר נקבע בכתבי ההוראות כי הדירקטוריון של אי די בי ניו יורק ימנה גוף חיצוני אשר יבחן מהן הפעולות אשר ננקטו על ידי ההנהלה הבכירה לתיקון ליקויים שנמצאו בבקורות קודמות; תגובש, תאומץ ותיושם תוכנית כוללת אשר תבטיח עמידה בהוראות חוק ובכללים בנושאי איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור, ואשר תתייחס, בין היתר, למערכות בקרה, תוכניות הדרכה, תוכנית ביקורת ומימון מנהל אשר יהיה אחראי לעמידה בחוקים ובכללים האמורים; תמונה ועדת ציות המורכבת מדירקטורים של אי די בי ניו יורק אשר תעקוב אחר יישום האמור בכתבי ההוראות. בנוסף נקבע כי יושב ראש אי די בי ניו יורק תשלום בסכום שלא יעלה על 16.5 מיליון דולר, אשר ישולם למחלקת הבנקים, ה-FDIC, ול-FinCEN. הסכום האמור הופרש במלואו בשנת 2005. בחודש אוקטובר 2006 הועמד הסכום הסופי שיהיה על אי די בי ניו יורק לשלם על 12 מיליון דולר. בהתאם, ההפרשה בגין תשלומים לרשויות הפיקוח בארה"ב הופחתה בשנת 2006 בסכום של 4.5 מיליון דולר.

בנק דיסקונט, כחברה האם של אי די בי ניו יורק, הצהיר כי הוא מודע להסדרים דלעיל וקיבל על עצמו לפעול כמיטב יכולתו כדי להבטיח קיומן של ההתחייבויות האמורות.

במקביל ובנוסף, הגיע אי די בי ניו יורק ביום 15 בדצמבר 2005, להסדר עם התובע המחוזי של ניו יורק לסיום החקירה בדרך של הסכם פשרה. בהסכם התחייב אי די בי ניו יורק לשאת פעולה עם התובע המחוזי. כן הכיר אי די בי ניו יורק בעובדות הנוגעות לחשבונות מסויימים, ובעובדה שהבקורות הפנימיים ונהלי הבנק וטיפולו בנושא איסור הלבנת הון תרמו לממצאים של התובע המחוזי והרשויות האזרחיות. על פי תנאי ההסכם התחייב אי די בי ניו יורק לשלם סך של 8.5 מיליון דולר וכן לדווח תוך שנה לתובע המחוזי על כל הפעולות שנקטו לטיוב נהלי הבנק ולתיקון הליקויים שנמצאו הן על ידי התובע המחוזי והן על ידי גורמי הפיקוח על הבנקים כמפורט בכתבי ההוראות דלעיל. הסכום האמור הופרש במלואו בשנת 2005. התובע המחוזי של מדינת ניו יורק הסכים שלא לתבוע את אי די בי ניו יורק וחברות הקשורות אליו בנוגע לחקירה.

הנהלת אי די בי ניו יורק החלה ביישום ההתחייבויות שבכתבי ההוראות ובהסכם שיתוף הפעולה עם התובע המחוזי ויישומן מתבצע

על פי לוח הזמנים. אי די בי ניו יורק נדרשה לפעול בשלושה רבדים: האחד, הכנת תוכנית אכיפה מקיפה ליישום האמור בכתבי ההוראות. לצורך כך נשכרו שירותי חברת KPMG השני, בחינת פעולות ההנהלה הבכירה ביחס ליישום ממצאי ביקורת קודמים. לשם כך נשכרו שירותיה של חברת Promontory. הרובד השלישי, בדיקת כל העסקאות שעשה אי די בי ניו יורק בין השנים 2002-2005 (Look back) בכדי לאתר פעילות שנחזית להיות חשודה, וככזו טעונה דיווח.

ביום 5 באפריל 2006 נמסר לאי די בי ניו יורק דוח מטעם חברת Promontory ובו סיכום ממצאי הבדיקה שבוצעה. הדוח מפרט את הנסיבות והליקויים אשר הביאו, לדעת מכיני הדוח, להוצאת כתבי ההוראות ולבדיקת התובע המחוזי. כמו כן כולל הדוח שורה של המלצות לשיפורים ושינויים אשר לדעת כתבי הדוח חיוניים למניעת כשלים דומים בעתיד. על פי המצויין בדוח, הרוב המכריע של המלצות כבר יושם על ידי אי די בי ניו יורק. הכשלים והליקויים עליהם מצביע הדוח הינם רובם ככולם כשלים דיווחיים ופיקוחחיים, שחלקם נובע מתקשורת פנים ארגונית לקויה ותקשורת לקויה עם הרגולטורים, חלקם נובע ממבנה ארגוני הטעון שינוי (שכבר בוצע) וחלקם נובע, כאמור, מכלי פיקוח ובקרה חלשים.

בעקבות הדוח החליט דירקטוריון אי די בי ניו יורק למנות תת-ועדה שתדון בהמלצות הדוח בנוגע לתפקוד הדירקטוריון. וועדת הדירקטוריון דנה בהמלצות הדוח, ככל שהן מתייחסות לפעולות הדירקטוריון, והכינה ניתוח של הפעולות שננקטו ושיינקטו. כמו כן נדרשה הנהלת אי די בי ניו יורק, על ידי דירקטוריון אי די בי ניו יורק, למסור לדירקטוריון תכנית מפורטת ליישום המלצות הדוח. ביום 6 בפברואר 2006 החליט דירקטוריון הבנק להמליץ בפני הדירקטוריון של אי די בי ניו יורק למנות את מר ראובן שפיגל לתפקיד מנכ"ל אי די בי ניו יורק, במקום מר אריה שר. ביום 23 בפברואר 2006, החליט דירקטוריון אי די בי ניו יורק על הפסקת כהונתו של מר אריה שר ועל מינויו של מר שפיגל כמנכ"ל אי די בי ניו יורק. (לפרטים בדבר תביעה שהגיש מר שר, ר' להלן "הליכים משפטיים נוספים שהבנק צד להם" בסעיף "הליכים משפטיים").

אי די בי ניו יורק ממשיך להגיש במועד דוחות התקדמות רבעוניים בנושא AML ו-BSA למחלקת הבנקים של מדינת ניו יורק ול-FDIC בחודש דצמבר 2006 הודיעו מחלקת הבנקים של מדינת ניו יורק וה-FDIC לאי די בי ניו יורק כי מסמך המתודולוגיה בעניין ביצוע ה"סקירה לאחר" נראה להם סביר.

הביקורת הפנימית של אי די בי ניו יורק ממשיכה בפיקוח ובמעקב אחר התקדמות הפעולות המתקנות שננקטו בעקבות דוח Promontory. למועד פרסום הדוח, הושלם הטיפול בלמעלה מ-90% מהמלצות תוכנית האכיפה וההמלצות שנכללו בדוח Promontory. ביצוע ה-Look back נמצא בעיצומו.

בחודשים הראשונים של שנת 2006 המשיך אי די בי ניו יורק בתהליך חיזוק הבקורות והנהלים, כנדרש בכתבי ההוראות של ה-FDIC ושל מחלקת הבנקים של מדינת ניו יורק ובהסכם שיתוף הפעולה עם התובע המחוזי של ניו יורק. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005 נכללה הפרשה בסך של 120 מיליון ש"ח בגין קנסות וייעוץ. עלות ביצוע השיפורים והבדיקות הסתכמה בשנת 2006, בסך של 16.1 מיליון דולר. להערכת אי די בי ניו יורק, בשנת 2007 תידרשנה עלויות נוספות לביצוע שיפורים ובדיקות בסכום של כ-9 מיליון דולר.

בישיבת דירקטוריון אי די בי ניו יורק שהתקיימה בחודש פברואר 2007, הפנה עורך הדין החיצוני המלווה את הבנק בעניינים רגולטוריים, את תשומת לב הדירקטורים לאחריותם לפקח על היחסים בין בעלי המניות ונציגיהם בדירקטוריון אי די בי ניו יורק וזאת, על מנת להבטיח שלא תפגע התקדמות אי די בי ניו יורק ביישום כתבי ההוראות.

דוח בדיקה לשנת 2005. מחלקת הבנקים של מדינת ניו יורק וה-FDIC השלימו את בדיקת אי די בי ניו יורק לשנת 2005. בפגישה שנערכה בתחילת שנת 2007 נמסרו הממצאים הבאים: חל שיפור ניכר בבנק בכל העניינים הרגולטורים, אך יש עדין מקום לשיפור. הציון הכללי לדוח לשנת 2005 הינו "טעון שיפור" (3).

הבדיקה בדיסקונט בנק לטין אמריקה ("DBLA"). בעקבות הליכי הבדיקה האמורים, שבוצעו הרשויות באי די בי ניו יורק, נערכה בחודש דצמבר 2005 בדיקה בחברת הבת DBLA על ידי הבנק המרכזי באורוגוואי.

בעקבות הבדיקה, הוטל על DBLA קנס של כ-\$41,000 וניתנו המלצות להסדרת פעילותו: נוהלי דיווח על עסקאות חשודות, התקנת מערכת מחשבים לאיתור והתרעה על עסקאות חשודות, שיפור אופן תיעוד ושמירת נתוני הקוחות וסגירת נציגויות DBLA בארגנטינה, ברזיל, מכסיקו ופרו.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בעקבות הבדיקה שכר DBLA את שירותי חברת KPMG אשר גיבשה תוכנית לשיפור היערכותו ליישום כללי איסור הלבנת הון. מרבית ההמלצות בתכנית כבר יושמו. הליך סגירת הנציגויות ו/או העברתן לפעילות במסגרת בנקופר, טרם הסתיים.

חולשות מהותיות בבקרה הפנימית. לפי מה שנמסר לבנק, בישיבת ועדת ביקורת בה אושר הדוחות הכספיים של אי די בי ניו יורק ליום 31 בדצמבר 2005 דיווחה הנהלת אי די בי ניו יורק כי אין ליקויים משמעותיים בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית שעלולים להשפיע לרעה על יכולתה של אי די בי ניו יורק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי. כן דיווחה הנהלת אי די בי ניו יורק שלא זוהו חולשות מהותיות בבקרה הפנימית, פרט לבקורות הנוגעות לציות ל- "BSA" Bank Secrecy Act ול- Anti-Money Laundering Act ("AML").

כדי לקיים פיקוח ומעקב נאותים אחר נושאי בקרה הנוגעים ל-BSA ול-AML, הקימה אי די בי ניו יורק ועדת ציות, המורכבת משלשה דירקטורים חיצוניים וכן מינתה ממונה חדש על BSA/AML. הוועדה מדווחת לדירקטוריון מידי חודש והיא קבעה תקנון לוועדת הציות וכן הגדרת תפקיד לממונה על BSA/AML. הדירקטוריון אישר, ביום 7 בפברואר 2006, את תכנית הציות לנושאי BSA/AML והפיק אותה ביום 23 בפברואר 2006, לכל עובדי אי די בי ניו יורק. הממונה החדש על BSA/AML החל בתפקידו ביום 16 בינואר 2006, והוא משמש גם כחבר ועדת הציות ומדווח לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולמנכ"ל.

לפי מה שנמסר בישיבת ועדת ביקורת בה אושרו הדוחות הכספיים של אי די בי ניו יורק ליום 31 בדצמבר 2006, דיווחה הנהלת אי די בי ניו יורק כי לא זוהו חולשות מהותיות בבקרה הפנימית, ושתוקנו כל החולשות המהותיות שזוהו בשנת 2005.

חולשות מהותיות בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. במסגרת הדיווח של אי די בי ניו יורק בהתאם לכללי ה-FDICIA (Federal Insurance Corporation Improvement Act), אשר אי די בי ניו יורק קיבלה ארכה להגשתו, עד ליום 30 ביוני 2006, דיווחה ההנהלה החדשה של אי די בי ניו יורק, אשר מונתה לאחר העברת השליטה בבנק, כי זיהתה חולשות מהותיות בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2005. נמסר לבנק כי חולשות אלה הן על רקע ובהמשך לכתבי ההוראות שהוצאו על ידי רשויות הפיקוח בארה"ב בחודש דצמבר 2005.

רואי החשבון של אי די בי ניו יורק הודיעו כי לחולשות המהותיות שזוהו אין השפעה על חוות דעתם הבלתי מסוייגת על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005, אשר נחתמה ביום 20 במרס 2006, וכי הן הובאו בחשבון בקביעת היקף הביקורת על הדוחות הכספיים לשנת 2005.

החולשות שזוהו ואשר לגביהן ההנהלה החדשה של אי די בי ניו יורק כבר החלה לנקוט צעדים לתיקון, הן בנושאים הבאים: קיום בקורות נאותות כפי שהוגדרו ב-COSO; מיומנות לא מספקת של הצוות החשבונאי ביישום הכללים החשבונאיים המקובלים בארה"ב; מדיניות ונהלים שאינם יעילים להכנה ולסקירה של התאמת חשבונות וניתוחם; מדיניות, נהלים וכוח אדם שאינם מספיקים על מנת להבטיח עריכת דוחות כספיים מדויקים ומהימנים במועד.

בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ

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

בסוף שנת 2006 פעל בנק מרכנתיל דיסקונט באמצעות 65 סניפים, בהשוואה ל- 63 סניפים בשנת 2005.

סך כל הנכסים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-17,280 מיליון ש"ח, לעומת סך של 16,813 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 2.8%.

סך כל האשראי לציבור הסתכם בסוף שנת 2006 ב-12,646 מיליון ש"ח, לעומת סך של 13,024 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, ירידה בשיעור של 2.9%.

סך כל פקדונות הציבור הסתכם בסוף שנת 2006 ב-14,484 מיליון ש"ח, לעומת סך של 14,119 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 2.6%.

סך כל האמצעים ההוניים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-1,160 מיליון ש"ח, לעומת סך של 1,055 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 10.0%.

יחס ההון לרכיבי סיכון עמד ביום 31 בדצמבר 2006 על 12.7%, לעומת 12.2% ביום 31 בדצמבר 2005.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

הרווח הנקי הסתכם בשנת 2006 ב-61 מיליון ש"ח, לעומת סך של 111 מיליון ש"ח בשנת 2005, ירידה בשיעור של 45.0%. ההרעה בתוצאות העסקיות של בנק מרכנתיל דיסקונט נובעת בעיקר ממענק בנק מרכנתיל דיסקונט לעובדיו ומהרישום החשבונאי של החלק במענק המדינה המתייחס לעובדי בנק מרכנתיל דיסקונט (ר' "הטיפול החשבונאי בהסכם העובדים", בביאור 32 לדוחות הכספיים) (להלן, ביחד - "מענק ההפרטה"). בניטרול השפעת מענק ההפרטה, היה הרווח הנקי מסתכם בשנת 2006 בסך של 94 מיליון ש"ח.

התשואה להון העצמי הגיעה בשנת 2006 לשיעור של 5.8%, לעומת שיעור של 11.7% בשנת 2005. בניטרול השפעת מענק ההפרטה, היתה התשואה מסתכמת בשיעור של 8.9%.

הנפקת כתבי התחייבות נדחים. ביום 23 באוגוסט 2005 מרכנתיל הנפקות בע"מ, חברה בת של בנק מרכנתיל דיסקונט, השלימה בהצלחה הנפקה של 200 מיליון ש"ח כתבי התחייבות נדחים (סדרה א'), מתוך סדרה בהיקף של 300 מיליון ש"ח, שנרשמו למסחר בבורסה. כתבי ההתחייבות האמורים דורגו על ידי מעלות בדירוג "AA-". בנק מרכנתיל דיסקונט קיבל את אישורו של המפקח על הבנקים להכללת כתבי ההתחייבות האמורים כהון משני של בנק מרכנתיל דיסקונט (בהתאם, גם הבנק כולל את כתבי ההתחייבות כהון משני לעניין חישוב יחס ההון שלו). עד ליום 31 בדצמבר 2006 גייס בנק מרכנתיל דיסקונט הון משני נוסף, מתוך אותה סדרה, בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

חקירת חשדות לעבירות על חוק איסור הלבנת הון. ביום 7 במרס 2006 הגיעו שוטרים לסניף בנק מרכנתיל דיסקונט ברמלה ועצרו את מנהל הסניף, סגנו ועובדים נוספים, בחשד לעבירות על חוק איסור הלבנת הון.

יצוין כי במשך מספר חודשים קודם למועד האמור התקיימה חקירה סמויה בנושא זה, בידיעת חלק מחברי הנהלת בנק מרכנתיל דיסקונט, אשר סייעו למשטרת ישראל בחקירה ככל שנדרש, והוחתמו על "התחייבות לשמירת סודיות" בנוגע לחקירה, בכדי למנוע את שיבוש מהלכיה.

במהלך החקירה נעצרו למשך מספר ימים ארבעה מעובדי בנק מרכנתיל דיסקונט הקשורים לסניף ונחקרו מספר עובדים נוספים, לרבות ארבעה מחברי הנהלת בנק מרכנתיל דיסקונט, ובכלל זה המנהל הכללי לשעבר. בנוסף, הוקפאה - מכח צו בית משפט - פעילותם של מספר חשבונות בנק של לקוחות הסניף שהיקף האשראי בהם אינו מהותי.

למיטב ידיעת הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט החקירה בנושא זה הסתיימה בעיקרה וחומר החקירה הועבר לפרקליטות. עם זאת, למיטב ידיעת הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט מדובר בחשד כלפי מספר עובדים, ולא בחשדות כנגד בנק מרכנתיל דיסקונט עצמו. לאור האמור לעיל מעריכות הנהלת הבנק והנהלת בנק מרכנתיל דיסקונט כי לחקירה לא יהיו השלכות מהותיות, אם בכלל, על תוצאותיו הכספיות של בנק מרכנתיל דיסקונט ו/או הבנק בעתיד.

הגברת שיתוף הפעולה. בתקופת הדוח החל בנק מרכנתיל דיסקונט, בשיתוף עם הבנק, בביצוע סקר במסגרתו נערך מיפוי של תהליכים תפעוליים בשני הבנקים. מטרת הסקר לבחון אפשרות להגברת שיתוף הפעולה בין הבנקים בתהליכים תפעוליים ומנהלתיים שונים. זאת, בכדי לשפר את איכות השירות ולייעל את תהליכי העבודה. בתחומים שנמצאים מתאימים להידוק שיתוף הפעולה הוחל ביישום תהליכים משותפים או הוכנו תוכניות עבודה ליישומם בעתיד, והפעילות לאיתור תחומים נוספים לשיתוף פעולה נמשכת.

בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה נגד בנק מרכנתיל דיסקונט בעניין פרשה של הרצת מניות, ר' ביאור 19' סעיף 15.2 לדוחות הכספיים. בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה נגד בנק מרכנתיל דיסקונט ונגד הבנק, בעניין שיטת חישוב ריבית חריגה, ר' ביאור 19' סעיף 15.4 לדוחות הכספיים.

בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ

בנק דיסקונט למשכנתאות הינו חברה בת של הבנק. בנק דיסקונט למשכנתאות הינו חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב. ליום 31 בדצמבר 2006 הבנק החזיק ב-65.1% מההון ומכוח ההצבעה בבנק דיסקונט למשכנתאות. בנק דיסקונט למשכנתאות פועל באמצעות שלושה סניפים ראשיים (תל אביב, ירושלים וחיפה), סניף בבורסה ברמת גן ו-51 סניפונים הפזורים ברחבי הארץ, בתוך סניפי הבנק או בסמוך אליהם (לעומת 44 בסוף שנת 2005) כמו כן, מפעיל בנק דיסקונט למשכנתאות מוקד טלפוני אשר מאפשר לפונים לקבל אישור עקרוני מידי לביצוע הלוואות.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

סך כל הנכסים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-10,464.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של 10,355.2 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 1.1%.

סך כל האשראי לציבור הסתכם בסוף שנת 2006 ב-9,854.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של 10,024.0 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, ירידה בשיעור של 1.7%.

סך כל האמצעים ההוניים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-844.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של 809.2 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 4.4%.

הרווח הנקי בשנת 2006 הסתכם ב-35.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של 26.2 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה בשיעור של 35%.

התשואה להון העצמי הגיעה בשנת 2006 לשיעור של 4.4%, לעומת שיעור של 3.3% בשנת 2005.

יחס ההון לרכיבי סיכון עמד ביום 31 בדצמבר 2006 על 12.2%, בהשוואה ל-11.3% ביום 31 בדצמבר 2005.

התרומה של בנק דיסקונט למשכנתאות לתוצאות העסקיות של הבנק הסתכמה בשנת 2006 בסך של 23 מיליון ש"ח, לעומת 17 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 35%.

הנפקת כתבי התחייבויות נדחים. ביום 23 בנובמבר 2005 פרסמה דיסקונט משכנתאות הנפקות בע"מ, חברה בת של בנק דיסקונט למשכנתאות, תשקיף להנפקה של 125 מיליון ש"ח כתבי התחייבויות נדחים (סדרה א'), מתוך סדרה בהיקף כולל של 300 מיליון ש"ח שגרשמו למסחר בבורסה. עד ליום 31 בדצמבר 2006 גייס בנק דיסקונט למשכנתאות הון משני נוסף, מתוך אותה סדרה, בסך של כ-59 מיליון ש"ח ערך נקוב. בנק דיסקונט למשכנתאות קיבל את אישורו של המפקח על הבנקים להכללת כתבי ההתחייבות האמורים כהון משני של בנק דיסקונט למשכנתאות (בהתאם, גם הבנק כולל את כתבי ההתחייבות כהון משני לעניין חישוב יחס ההון שלו).

הצעת רכש מלאה למניות בנק דיסקונט למשכנתאות. ביום 14 במרס 2007 החליט דירקטוריון הבנק לצאת בהצעת רכש מלאה למניות בנק דיסקונט למשכנתאות המוחזקות בידי הציבור, דהיינו 460,735 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ., המהוות 34.93% מההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בבנק דיסקונט למשכנתאות.

על פי ההצעה מוזמנים מחזיקי המניות למכור לבנק את מניותיהם במחיר של 575 ש"ח למניה, בתנאים המפורטים במפרט הצעת הרכש שפירסם הבנק, וזאת עד ליום 30 באפריל 2007 (להלן: "מועד הקיבול האחרון").

התמורה הכוללת בגין המניות הינה כ-256 מיליון ש"ח.

התחייבות הבנק לרכוש את המניות בהצעת הרכש מותנית בקבלת האישורים הבאים: (א) היתר נגיד בנק ישראל, על פי סעיף 34 לחוק הבנקאות (רישוי), לפיו מותר לבנק להגיע לאחזקה של מלוא אמצעי השליטה בבנק דיסקונט למשכנתאות. (ב) אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל שנדרש אישור כזה.

אם לא יתקבלו האישורים האמורים עד שלושה ימי עסקים לפני מועד הקיבול האחרון, הצעת הרכש לא תיכנס לתוקף והבנק לא ירכוש מניות כלשהן על פיה.

התחייבות הבנק לרכישת המניות מותנית גם בכך שתיתנה הודעות קיבול המתייחסות ללא פחות מ-394,777 מניות (להלן: "שיעור ההיענות המזערי"). אם שיעור ההיענות להצעת הרכש לא יגיע כדי שיעור ההיענות המזערי, הצעת הרכש לא תיכנס לתוקף.

אם שיעור ההיענות להצעת הרכש יהיה שווה או גבוה משיעור ההיענות המזערי, הבנק ירכוש את כל המניות שבגינן ניתנו הודעות קיבול וכן יפעל בהתאם להוראת סעיף 337 (א) לחוק החברות, וירכוש, בדרך של מכירה כפויה, את יתרת המניות שבידי הציבור, במחיר שנקבע בהצעת הרכש, ובאותם תנאים, ולאחר מכן יפעל לשם מחיקת מניות בנק דיסקונט למשכנתאות מן המסחר בבורסה.

לפרטים בדבר תלויות בבנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ ר' ביאור 19 ג' סעיפים 14.4 ו-15.9 לדוחות הכספיים בעניין גביית עמלות בגין ביטוחי חיים וביטוחי דירות של לווים ובעניין ביטוח נכסים בסכום העולה על סכום הכינון שלהם.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הינו חברה כלולה של הבנק. ביום 31 בדצמבר 2006 החזיק הבנק ב-26.4% מהון המניות וב-11.1% מזכויות ההצבעה.

חלק הבנק ברווח הנקי של הבנק הבינלאומי הסתכם בשנת 2006 בסך של 513 מיליון ש"ח, לעומת סך של 212 מיליון ש"ח בשנת 2005.

התשואה להון העצמי בשנת 2006 הגיעה לשיעור של 12.2%, בדומה לשנת 2005.

יחס ההון לרכיבי סיכון עמד ביום 31 בדצמבר 2006 על 10.1%, לעומת 11.7% ביום 31 בדצמבר 2005.

הפרשה לירידת ערך. לפרטים אודות הפרשה לירידת ערך שנערכה בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2003 בהתאם להוראה של המפקח על הבנקים, ר' ביאור 6 ו' 1 לדוחות הכספיים. הבנק קיבל חוות דעת, ועדכונים לה, לפיה השווי בר ההשבה של השקעת הבנק בבנק הבינלאומי אינו נופל מהשווי המאזני של ההשקעה בכל אחד ממועדי הדיווח מאז 31 בדצמבר 2002. לפרטים בדבר ביטול ההפרשה, בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2006, ר' ביאור 6 ו' 3 לדוחות הכספיים.

רכישת אחזקות בבנק אוצר החייל בע"מ. ביום 17 באוגוסט 2006 הושלמה העסקה לפיה רכש הבנק הבינלאומי מבנק הפועלים את מלוא אחזקותיו בבנק אוצר החייל בע"מ (להלן: "אוצר החייל"), היינו כ-68% מזכויות ההון וכ-66% מזכויות הצבעה באוצר החייל, תמורת כ-721 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם נקבעו הסדרים בכמה עניינים ובכלל זה הסדרים בתחום כרטיסי האשראי (ר' לעיל "הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים" וביאור 34 - לדוחות הכספיים). ביום 10 באוגוסט 2006 קיבל הבנק הבינלאומי היתר לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה באוצר החייל, וביום 17 באוגוסט 2006 הושלמה העסקה. עלות ההשקעה הכוללת הסתכמה ב-721 מיליון ש"ח.

הנפקה בבנק הבינלאומי. בדוח מידי מיום 13 במרס 2007 דיווח הבנק הבינלאומי על החלטת הדירקטוריון שלו לפעול לקראת אפשרות הגדלת ההון באמצעות הנפקה של זכויות למניות ו/או זכויות לניירות ערך אחרים, שיש בהם לשפר את מבנה ההון שלו, אשר תוצענה לכלל בעלי מניותיו, כולל מרכיב הטבה אפשרי ביחס למחיר המניה בשוק.

יצוין כי לאור מבנה הון המניות שלו, ולאור הוראות חוק ניירות ערך, הבנק הבינלאומי רשאי להנפיק ולרשום למסחר בבורסה רק מניות ו/או זכויות למניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג., שהינן סוג המניות בעל זכויות הצבעה העדיפות.

המלצת הנהלת הבנק הבינלאומי היא להעריך לגיוס של כ-500 עד 700 מיליון ש"ח.

הבנק הבינלאומי ציין כי אין וודאות שההנפקה ו/או ההנפקות יתבצעו, ואם יתבצעו, ייתכן כי מבנה ההנפקות ו/או הסכום שיגויס במסגרתן, ישתנו.

הבנק בוחר את עמודתו וצעדיו בקשר להנפקה האמורה. בשלב זה, בהעדר פרטים אודות ההנפקה המתוכננת, אם בכלל תצא אל הפועל, לא ניתן להעריך את השפעתה על הבנק.

לפרטים בדבר תובענה מסוימת שהוגשה נגד הבנק הבינלאומי ובקשה להכיר בה כייצוגית, בעניין עמלות ביטוח חיים וביטוח נכסים שלא כדין, ר' ביאור 19 ג' 17 לדוחות הכספיים.

חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

כרטיסי אשראי לישראל (להלן: "כאל") הינה חברה בת של הבנק. ליום 31 בדצמבר 2006 הבנק החזיק 68.24% מזכויות ההון ו-76.0% מזכויות הצבעה בכאל ובדיינרס. (לפרטים בדבר רכישת אמצעי השליטה בכאל, ר' ביאור 34'א' לדוחות הכספיים). כאל מתפעלת כרטיסי אשראי מסוג "ויזה", "דיינרס" ו-"MasterCard".

רכישת מניות פישמן רשתות בכאל. ביום 31 במאי 2006 נמסרה לכאל ולבעלי מניותיה, הודעת פישמן רשתות בע"מ (להלן: "פישמן"), בדבר כוונתו למכור את כל מניות כאל שבבעלותו, המהוות 24% מהון מניות כאל, בחבילה אחת עם כל זכויות והתחייבויות פישמן כבעל מניות בכאל, בתמורה המשקפת שווי חברה של כ-1.5 מיליארד ש"ח, בכפוף להתאמות ולתנאים אשר פורטו בהודעה.

לבעלי המניות בכאל הותר, זכות קדימה לרכישת מניות המוצעות למכירה, בהתאם לחלקם היחסי בכאל.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בימים 28 ו-31 ביולי 2006 הודיעו הבנק והבנק הבינלאומי, בהתאמה, על מימוש זכות הקדימה. במקביל, הגיעו הבנק והבנק הבינלאומי להסכמות בקשר להתאמות ושינויים של ההסדרים ביניהם בקשר להחזקותיהם בכאל, שיחולו לאחר רכישת המניות המוצעות. בתחילת חודש אוגוסט 2006 הודיעו הבנק והבנק הבינלאומי, בהתאמה, על מימוש זכותם לרכישת יתרת חבילת המניות המוצעת, שלא מומשה בידי הראל.

ביום 10 בדצמבר 2006 הושלמה העסקה במסגרתה רכש הבנק כ-17.2% בהון וכ-13% בהצבעה בכאל, תמורת סך של 232 מיליון ש"ח, לאחר שמולאו כל התנאים לביצועה (הסכום האמור הינו לאחר ניכוי דיבידנדים בסך כ-10 מיליון ש"ח, בגין המניות שנרכשו על ידי הבנק, שחולקו על ידי כאל לפישמן בחודש נובמבר 2006). ביום 13 במרס 2007 שולמה תמורה נוספת, בהתאם לתוצאות כאל בשנת 2006, בסך של כ-21.2 מיליון ש"ח.

עם השלמת רכישת המניות של פישמן בכאל מחזיק הבנק 68.2% בהון ו-76% בהצבעה, והבנק הבינלאומי מחזיק 26.8% בהון ו-20% בהצבעה.

רכישת מניות הראל בכאל. ביום 1 במרס 2007, התקשרו הבנק והבנק הבינלאומי בעסקה במסגרתה ירכשו את מניות הראל בכאל (5%) בהתאם לחלקם היחסי בכאל.

העסקה תבצע בהתאם למחיר שנקבע בעסקת מכירת החזקות פישמן בכאל לבנק ולבנק הבינלאומי, והמחיר שישולם בגין המניות שירכוש הבנק יהיה בסך של כ-48.7 מיליון ש"ח. התמורה הנוספת, בהתאם לתוצאות כאל לשנת 2006, נקבעה ל-4.4 מיליון ש"ח. התמורה הבסיסית והתמורה הנוספת הופקדו בחשבון נאמנות על שם הראל.

השלמת העסקה כפופה להשלמת תנאים מתלים ובכלל זה אישורים רגולטוריים, ככל שיידרשו. עם השלמת רכישת המניות של הראל בכאל יחזיק הבנק 71.8% בהון ו-79.0% בהצבעה, והבנק הבינלאומי יחזיק 28.2% בהון ו-21.0% בהצבעה.

סך כל הנכסים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-6,148 מיליון ש"ח, לעומת סך של 5,622 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 9.4%.

סך כל האמצעים ההונים הסתכם בסוף שנת 2006 ב-335 מיליון ש"ח, בדומה לסוף שנת 2005. בשנת 2006 חלקה כאל לבעלי מניותיה דיבידנד שהסתכם ב-110 מיליון ש"ח (2005: 50 מיליון ש"ח).

יחס ההון לרכיבי סיכון עמד ביום 31 בדצמבר 2006 על 11.25%, לעומת 12.7% בסוף שנת 2005.

סך כל ההכנסות הסתכם בשנת 2006 ב-802 מיליון ש"ח, לעומת 703 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 14.1%.

הרווח הנקי הסתכם בשנת 2006 ב-126 מיליון ש"ח, לעומת 108 מיליון ש"ח בשנת 2005, עליה של 16.7%.

התשואה להון העצמי הגיעה בשנת 2006 לשיעור של 39.3%, בהשוואה לשיעור של 41.1% בשנת 2005.

התרומה של כאל לרווח הנקי של הבנק בשנת 2006 הסתכמה בסך של 54 מיליון ש"ח, לעומת סך של 43 מיליון ש"ח בשנת 2005.

הנפקה לציבור. כאל בוחנת את האפשרות להנפיק מניות שלה לציבור. בשלב מוקדם זה טרם נקבע עיתוי ההנפקה, אם בכלל, היקף ומבנה ההנפקה והמחיר בו יוצעו ניירות הערך לציבור.

לפרטים בדבר הפעילות בתחום כרטיסי אשראי, ר' "פעילות כרטיסי אשראי" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" לעיל. לפרטים בדבר שינויים בהסדרים בתחום כרטיסי האשראי בישראל, ר' גם ביאור 34 ב' לדוחות הכספיים.

דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ

חברת דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ (להלן: דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות) הינה חברה מאוחדת בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק, הפועלת בתחום חיתום להנפקות וניהולן (באמצעות חברה בת), בתחום הבנקאות להשקעות, וכן בהשקעות בקרנות הון, יחד עם גורמים מוסדיים מחו"ל.

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב-240 מיליון ש"ח, לעומת סך של 226 מיליון ש"ח בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 6.2%.

הרווח הנקי בשנת 2006 הסתכם ב-19 מיליון ש"ח, לעומת הפסד בסך של 1 מיליון ש"ח בשנת 2005.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

התשואה להון העצמי בשנת 2006 הגיעה לשיעור של 14.2%, לעומת שיעור שלילי של 0.75% בשנת 2005. בחודש מרס 2006 קיבלה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ סך של כ-1.75 מיליון דולר, סכום המהווה את חלקה בתמורת המזומן שהתקבלה ממימוש חברה מוחזקת (במישרין על ידי דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות ובעקיפין, על ידי קרן הון שהיא שותפה בה). החברה נמכרה תמורת סך של כ-50 מיליון דולר במזומן וסכום נוסף של 90 מיליון דולר, אשר קבלתו תלויה בקיום אבני דרך, כפי שנקבע בהסכם המכירה. יתרת התמורה המקסימלית שתתקבל בדיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ אם וכאשר יושלמו כל אבני הדרך, עשויה להגיע לסך של כ-3.1 מיליון דולר, והיא תרשם במלואה כרווח.

בחודש מאי 2006 נחתמה עסקה למכירת חברה אשר מוחזקת על ידי קרן הון סיכון בה משקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות באמצעות חברה בת. העסקה הושלמה בחודש יולי 2006. התמורה המיידית שקיבלה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ בחודש אוגוסט 2006 הסתכמה בכ-1.5 מיליון דולר. בחודש ספטמבר 2006 התקיימה אבן דרך אשר זיכתה את דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ בסכום נוסף של כ-0.7 מיליון דולר.

במהלך השנה מכרה קרן, בה משקיעה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, את החזקותיה במספר חברות בהן השקיעה. התמורה שקיבלה החברה הגיעה לסך של כ-6.5 מיליון דולר, מהם 2.5 מיליון דולר נרשמו כרווח.

בשנת 2006, השתתפה דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ, באמצעות חברה בת, ב-26 הנפקות לציבור בהיקף כולל של כ-4.8 מיליארד ש"ח (בשנת 2005 - 15 הנפקות בהיקף של כ-1.9 מיליארד ש"ח) וב-30 הנפקות פרטיות בהיקף כולל של כ-7.4 מיליארד ש"ח (בשנת 2005 - 31 הנפקות בהיקף של כ-3 מיליארד ש"ח).

לעניין כתב אישום שהוגש נגד החברה ונגד שני עובדים לשעבר שלה, זיכויים וערעור שהגישה המדינה על הזיכוי ר' ביאור 19 ג' סעיף 15.1 לדוחות הכספיים.

משאבי אנוש

מצבת כוח האדם ועלויות משרה

בשנת 2006 חלה עליה במספר הממוצע החודשי של העובדים, על בסיס משרה מלאה, של הבנק בארץ (לא כולל סניפי הבנק בחו"ל), שהסתכם בשנת 2006 ב-5,552 לעומת 5,499 בשנת 2005, עליה של 53 מהמספר הממוצע החודשי של העובדים, המהווה שיעור של 1.0%.

מספר העובדים, על בסיס משרה מלאה של הבנק בארץ הסתכם בסוף שנת 2006 ב-5,674 לעומת 5,660 בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 0.2%.

מספר העובדים הממוצע החודשי, על בסיס משרה מלאה, של הקבוצה בארץ ובחו"ל הסתכם בשנת 2006 ב-9,166 לעומת 8,921 בשנת 2005, עליה בשיעור של 2.7%.

מספר העובדים של הקבוצה, על בסיס משרה מלאה, הסתכם בסוף שנת 2006 ב-9,301 לעומת 9,195 בסוף שנת 2005, עליה בשיעור של 1.2%.

להלן נתוני כוח אדם בבנק ובקבוצה, במונחי משרות⁽¹⁾:

ממוצע חודשי בשנת		ליום 31 בדצמבר	
2005	2006	2005	2006
5,499 ⁽²⁾	5,552	5,660 ⁽²⁾	5,674
2,559	2,732	2,653	2,799
8,058	8,284	8,313	8,473
29	30	28	31
834	852	854	797
863	882	882	828
8,921	9,166	9,195	9,301

(1) משרה – משרה מלאה לרבות שעות נוספות ספציפיות, שעות עבודה של עובדי קבלן ואחרים.

(2) תיקון בגין משרות עובדי מחשב שהוצאות בגין סווגו מהוצאות אחרות למשכורות.

להלן נתונים אודות העלות למשרה, באלפי ש"ח:

% שינוי	2005	2006	
11.4	222	247	העלות הממוצעת השנתית של השכר הישיר למשרת עובד בבנק בארץ
2.7	213	219	העלות הממוצעת השנתית של השכר הישיר למשרת עובד בבנק בארץ, בניטרול מענקים ⁽¹⁾
7.5	331	356	העלות הכוללת הממוצעת השנתית למשרת עובד בבנק בארץ, בניטרול הוצאות פרישה מרצון
0.6	320	322	העלות הכוללת הממוצעת השנתית למשרת עובד בבנק בארץ, בניטרול הוצאות פרישה מרצון ומענקים ⁽¹⁾
5.0	332	349	העלות הכוללת הממוצעת השנתית למשרת עובד בקבוצה בארץ ובחו"ל

(1) 2006: מענק בגין מכירת גרעין השליטה בבנק. 2005: מענק נוסף בגין שנת 2004.

יחסי עבודה

כללי. יחסי העבודה בבנק מושתתים על חוקת העבודה, על ההסכמים הקיבוציים ועל הסדרי העבודה השונים המתגבשים, בעיקרם, בדיונים בין הנהלת הבנק לבין נציגות העובדים.

חוקת העבודה. "חוקת העבודה לעובדי בנק דיסקונט לישראל בע"מ" שנחתמה בשנת 1974 (להלן: "חוקת העבודה"), משמשת בסיס רחב המתווה ומאגד בתוכו תנאי עבודה, הוראות משמעת, הליכי בוררות וכן הליכים והוראות נוספים. במהלך שלושים השנים האחרונות נחתמו בנוסף לחוקת העבודה עשרות רבות של הסכמים קיבוציים, הכוללים הסכמי שכר והסכמים שונים אחרים, שבדרך כלל באו להוסיף על האמור בחוקת העבודה ולהרחיבה ולעיתים היה בהם כדי לשנות את חוקת העבודה ואף לבטל הוראות שנקבעו בה.

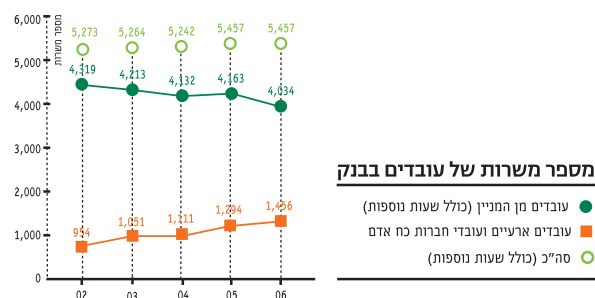
ב"הסכם העובדים" אשר נחתם ביום 1 בפברואר 2005 (ר' "הסכם העובדים" בסעיף "השליטה בבנק" להלן) נקבע, בין היתר, כי תוקפה של חוקת העבודה כהסכם קיבוצי בבנק דיסקונט יוארך לתקופה של חמש שנים, דהיינו עד ליום 31 בדצמבר 2009, וכי בתום מועד זה ינהגו הצדדים, לגבי תוקפה של חוקת העבודה, בהתאם להוראות החוקה. בחוקה נקבע כי תוקף החוקה עד ה-31 במרס יוארך לשנה נוספת בכל פעם, ואם לא תודיע אחרת הנהלת הבנק לוועד הארצי, או הוועד הארצי להנהלת הבנק, על ידי הודעה מוקדמת בכתב, שלושה חודשים לפני המועד הנ"ל.

חופש ההתאגדות. העובדים מן המניין בבנק מאוגדים במסגרת ועד עובדים ארצי. בתוך הוועד מתקיימת חלוקה פנימית לפיה עובדים בדרג הפקידותי משתייכים לוועד הפקידים, ואילו מורשי החתימה והמנהלים מאוגדים במסגרת ועד המנהלים. מרבית העניינים מסוכמים ונחתמים בין הנהלת הבנק לבין הוועד הארצי. בנוסף, קיים גם ועד הגמלאים, המאגד בתוכו את גמלאי הבנק. **השתתפות הבנק בתקציב הוועד.** הבנק משתתף בתקציב הוועד הארצי על בסיס חודשי. היקף השתתפותו - פי שניים מהסכום

החודשי הנגבה מהעובדים. חמישה מתוך 21 חברי הוועד הינם בעלי תפקידים בוועד המשמשים בתפקידים במשרה ובמשכורת מלאה. שאר חברי הוועד משמשים בתפקידים אחרים בבנק וכהונתם כחברי ועד הינה בנוסף לעבודתם הרגילה. בנוסף מעמיד הבנק לרשות הוועד משרדים ומממן את אחזקתם. הבנק משתתף גם בתקציב ועד הגמלאים ומעמיד לרשות ועד הגמלאים משרדים המשמשים כמשרדי ועד הגמלאים, מממן את אחזקתם ונושא בעלות שכרם של עובדי ועד הגמלאים. כמו כן, הבנק מממן את אחזקתם ותפעולם של מועדוני הגמלאים בירושלים, יפו וחיפה.

קטגוריות עיקריות לעניין תנאי העבודה

לעניין תנאי העבודה, נחלקים עובדי הבנק לשלוש קטגוריות: **עובדים מן המניין.** תנאי העבודה של עובדים מן המניין מוסדרים, כאמור, בחוקת העבודה, בהסכמים קיבוציים מיוחדים ובהסדרי עבודה שונים. ביום 31 בדצמבר 2006 היו בבנק 3,887 עובדים מן המניין (31 בדצמבר 2005: 4,028 עובדים מן המניין). מרבית העובדים מן המניין הם עובדים קבועים של הבנק, ומיעוטם עובדים חדשים בתקופת נסיון.



עובדים ארעיים. תנאי עבודתם של העובדים הארעיים מוסדרים, בעיקרם, במספר הסכמים קיבוציים מיוחדים שבהם מפורטים תנאי העסקתם וכן תקופת העסקתם המירבית. תקופת העסקתם המירבית היא 5 שנים ובנסיבות מיוחדות ניתן להאריך אותה עד 7 שנים. סיום עבודתם של עובדים ארעיים אפשרי בכל עת, לפי שיקול דעת הנהלה. ביום 31 בדצמבר 2006 היו בבנק 1,293 עובדים ארעיים (31 בדצמבר 2005: 959 עובדים ארעיים). כמו כן, בהתאם להסכם משנת 2002 בין הנהלת הבנק לארגון העובדים, מועסקים בבנק כ-140 עובדים הקרויים "ארעי מחשב". עובדים אלה פועלים בתחום מערכות המידע וניתן להעסיקם במעמד ארעי עד 7 שנים.

בהתאם להסכם בין הנהלת הבנק לבין נציגות העובדים מוגבל ההיקף הכולל של עובדים ארעיים ל-30% מכלל עובדי הבנק (כולל ארעיים ולמעט עובדי נקיון, וארעי מחשב).

חוזים אישיים. עובדים בחוזים אישיים חותמים, על חוזה אישי עם הבנק וחוקת העבודה והסכמי העבודה הקיבוציים אינם עליהם. אוכלוסיית העובדים בחוזה אישי כוללת את חברי הנהלת הבנק, עובדים מסוימים בתחומי המחשוב ורשימה מוגדרת ומוסכמת של בעלי תפקידים, ברובם בכירים. ההיקף הכולל של אוכלוסיה זו יכול להגיע כיום מכוח הסכמי העבודה המצטברים לכ-80 משרות. ביום 31 בדצמבר 2006 היו בבנק בפועל 48 עובדים (לרבות חברי הנהלה) המועסקים בחוזה אישי. בנוסף, הבנק רוכש את שירותיהם של חברות כח אדם ובתי תוכנה. ליום 31 בדצמבר 2006 הועסקו בבנק כ-300 עובדי חברות כח אדם. עובדים אלה מועסקים בעיקר בתפקידי שמירה, נקיון, עובדי שער (עובדים שנלקחו כתגבורת בעקבות המעבר לשבוע עבודה מקוצר) וכספרים (ליום 31 בדצמבר 2005: כ-200 עובדי חברות כוח אדם). ליום 31 בדצמבר 2006 מועסקים בבנק כ-1,000 עובדי בתי תוכנה. עובדים אלה מועסקים בעיקר במשימות פיתוח תוכנה. (ליום 31 בדצמבר 2005: כ-900 עובדי בתי תוכנה).

הפיקוח של הבנק על חברות כח האדם התמקד עד כה, בעיקר, במישור ההסכמים, ובכלל זה הקפדה על קיומן של הוראות מתאימות להבטחת הזכויות הסוציאליות של עובדי חברות אלה שמועסקים בבנק. לאור הגברת המודעות לפגיעותם של עובדים מסוג זה ובעקבות פסיקת בית הדין לעבודה, אשר קבע, לגבי בנק אחר, כי הינו מעסיק במשותף של עובדת ניקיון שהועסקה באמצעות חברת כח אדם, פועל הבנק להגברת הפיקוח האמור, בין היתר באמצעות פיקוח על מרכיבי השכר של עובדי חברות כח האדם שמעסיק הבנק.

התפתחויות ביחסי עבודה

שנת 2006. ביום 1 בינואר 2006 החל הוועד לנקוט בעיצומים עקב אי הגעה להסכם שכר. העיצומים הופעלו לסירוגין ביחידות הבנק השונות. ביום 11 בינואר 2006 ערך הוועד אסיפת הסברה בשעות העבודה וכתוצאה ממנה הושבת באותו יום כל הבנק ממלאכתו.

ביום 24 בינואר 2006 חתמו הצדדים על הסכם שכר לשנים 2004-2006 בו סוכמו: שיעור התוספת הסלקטיבית לשנים 2004-2006, תשלום נוסף על בסיס חודשי לעובדי הבנק בפיצול, וסכומי מענקים לעובדים. כמו כן הוסכם כי יבוטלו סכסוכי העבודה בנושא הבונוס, והשכר ובנושא קופות הגמל.

ביום 16 ביולי 2006 הכריזה הסתדרות המעו"ף על סכסוך עבודה ושבתה שעניינם "דרישה לחתימה על הסכם קיבוצי להסדרת זכויות העובדים עקב עומס העבודה בסניפים ובמטה, שנגרם בין היתר, מהצטרפותם של לקוחות חדשים רבים מחד ופרישתם של עובדים רבים במהלך השנים האחרונות, מאידך".

ביום 2 באוגוסט 2006 הודיעה הסתדרות המעו"ף על ביטול סכסוך העבודה האמור, וזאת "לאור המגמה החיובית שהתקיימה במו"מ בין הצדדים במהלך תקופת הצינון, ועל מנת לאפשר המשך המו"מ באוריינטציה זו".

שנת 2007. ביום 17 בינואר 2007, הכריזה הסתדרות המעו"ף על סכסוך עבודה ושבתה בכמה נושאים, ואלו הם:

- פעולות חד צדדיות של ההנהלה ושינויים ארגוניים בעלי השלכה משמעותית ביחס לעובדים תוך הימנעות מקיום חובת היוועצות תחילה;
- פגיעה מוחשית בתנאי עבודתם של העובדים, לרבות העסקה בשעות חריגות, לעיתים עד כניסת השבת;
- פגיעה בכוחם הארגוני של העובדים ונציגותם על ידי הפחתת מספרם היחסי של העובדים הקבועים ביחס לעובדים הארעיים ועובדי חברות כ"א;
- הכבדת עומס העבודה על העובדים ללא תגמול נאות;
- דרישה לחתימה על הסכם קיבוצי מיוחד לשוב המחלוקת הנ"ל.

ההסתדרות הודיעה בהכרזתה כי אם עד לתאריך 31 בינואר 2007 לא יחתם הסכם כאמור, יהיו העובדים רשאים לשבות החל מיום 1 בפברואר 2007 ואילך. העובדים פתחו בעיצומים ביחידת ההפעלה של המחשב החל מיום 14 בפברואר 2007. עיצומים אלה הוחרפו ביום 18 פברואר 2007, באופן שסיכן לדעת ההנהלה את פעילותו העסקית של הבנק ולפיכך היא נאלצה להחליט על סגירתו של הבנק מיום 19 בפברואר 2007. במהלך אותו יום הגיעה ההנהלה להסכם עם נציגות העובדים, ובעקבותיו הופסקו העיצומים והתאפשרה פתיחת הבנק. בהסכם נקבע, בין היתר, כי העובדים ישמרו על שקט תעשייתי בנושאים שבסכסוך ובנושא השכר עד ליום 20 במאי 2007.

תגמול העובדים

רכיבי השכר המרכזיים הינם משכורת בסיסית, תוספת ותק (אשר הינה 0.7% על חלק מהמשכורת הבסיסית לכל שנת ותק מלאה של העובד ועד לתקרה של 40 שנות ותק מלאות). המשכורת הבסיסית מהווה בסיס לתשלום תוספות השכר וכן לתשלום דמי פיצול בשיעור 4% מהשכר (לעובדים הזכאים לכך), דמי משמרת (לעובדים הזכאים לכך), שעות נוספות ומשכורת 13. חלק משכרם של העובדים מוצמד למדד המחירים לצרכן. כמו כן זכאים העובדים לתוספת שונות. קידום עובדי הבנק נעשה באמצעות דרגות בלבד. עובדי הבנק זכאים למענקי יובלות בגובה של מספר חודשי משכורת ומספר ימי חופשה נוספים, בתום 20, 30 ו-40 שנות עבודה בבנק.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

שעות נוספות משולמות לחלק מן המנהלים כשעות נוספות גלובליות. ביצוע שעות נוספות בידי עובדים הזכאים לתשלום עבורן מותנה באישור מוקדם של הממונים. יצוין כי בבנק אין מערכת ממוחשבת למדידת שעות העבודה המבוצעות בפועל על ידי העובדים ("שעון נוכחות").

רוב עובדי הבנק זכאים לדמי הבראה בסכום גבוה משמעותית מהסכומים הקבועים על פי דין. כמו כן זכאים העובדים לתגמולים ולקרנות השתלמות, כמקובל.

לצורך חישוב פיצויי פיטורים כולל הבנק את המשכורת הבסיסית, שעות נוספות גלובליות, החלק ה-12 ממשכורת 13, וכן תוספות שונות.

עובדי הבנק זכאים להטבות מסוימות גם לאחר צאתם לגמלאות.

לפרטים נוספים ר' ביאור 16 לדוחות הכספיים.

תשלומים מיוחדים לדרג הניהולי

עובד בדרג הניהולי שקיבל קידום, מקבל תוספת בגובה 5% (בתנאי שעברו לפחות 12 חודשים ממועד זכאותו לתוספת הקודמת בגין קידום ו/או העברה). עובד בדרג הניהולי שקיבל העברה מתפקידו, מקבל תוספת בשיעור של 2% עד 7% ממשכורת טבלה (רכיבי השכר הבסיסיים), בהתאם להחלטת ההנהלה, בהתחשב באחריות הנוספת ו/או במאמץ הניהולי המיוחד הדרוש להסתגלות בתפקידו בעקבות ההעברה, ובתנאי שעברו לפחות 12 חודשים ממועד זכאותו לתוספת הקודמת בגין קידום ו/או העברה. עובדים ב-3 הדרגות הבכירות האחרונות (מנהל בכיר, עוזר למנכ"ל, עוזר בכיר למנכ"ל), זכאים לקבל מהבנק רכב צמוד ומימון מלא של קו טלפון אחד בביתו של הבכיר.

קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בתאגיד

לחברי קבוצה זו חובת הודעה מוקדמת ארוכה מהקבוע בחוק וכן מוגדרת לגבי כל אחד מהם תקופת הגבלת העיסוק (בין חודשיים לשנה), אשר בגינם הם זכאים למענק הסתגלות (2-12 חודשי משכורת). לפרטים בדבר תוכנית אופציות לנושאי משרה בבנק (לא כולל יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל), ר' ביאור 14 ד' לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר תכנית מענקים לחברי הנהלת הבנק, ר' ביאור 16 לדוחות הכספיים.

תוכנית מענקים לעובדים ולמנהלים בבנק בשנת 2007

בחודש מרס 2007 אישר הדירקטוריון תכנית מענקים לעובדי ומנהלי הבנק לשנת 2007. תקציב התכנית יקבע על פי שיעור התשואה השנתית להון של הרווח מפעולות רגילות. המענקים יינתנו במדרגות לפי שיעור התשואה. מטרת התוכנית היא יצירת קשר מובנה בין הצלחת הבנק לבין תגמול העובדים והמנהלים בטווח הקצר ולאורך זמן.

עבודה ביום המנוחה

תורנים של מערך המחשוב ואנשי הבטחון של הבנק עובדים בימי המנוחה הקבועים בחוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951. עבודה בימים אלה דורשת היתר מיוחד, אשר טרם הוענק לבנק. לפרטים בדבר חקירה בנושא העסקה במנוחה השבועית בניגוד לחוק, ר' "הליכים של רשויות" בפרק "הליכים משפטיים" להלן.

פרישת עובדים

בשנים 2000-2006 עודד הבנק פרישה מוקדמת של עובדים, תוך פניה לאוכלוסיות עובדים בעלות מאפיינים שהוגדרו, אשר לגביהן נערך מאמץ ממוקד לעידוד פרישתם המוקדמת, בתנאים משופרים.

עידוד הפרישה הוא יעד אסטרטגי בתחום משאבי האנוש. הפרישה נעשית בהסכמה עם העובד הפורש ולא בכפייה (פיטורין), והיא מקדמת יעדים כמו הפחתת העלות הממוצעת למשרת עובד ורענון שורות העובדים.

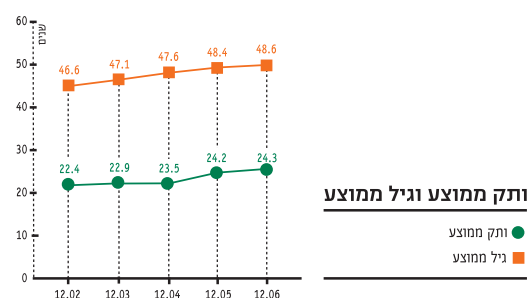
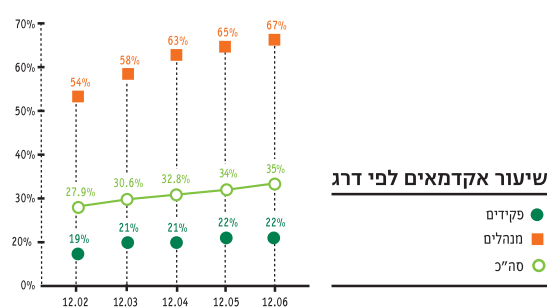
במהלך שנת 2006 פרשו 262 עובדים מהם 205 עובדים במסגרת פרישה מוקדמת. במהלך שנת 2005 פרשו 53 עובדים, מהם 3

עובדים במסגרת פרישה מוקדמת. במהלך שנת 2004 פרשו 175 עובדים מהם 142 עובדים במסגרת פרישה מוקדמת. בסך הכל פרשו מהבנק 1,369 עובדים במהלך השנים 2000-2006, מהם 970 במסגרת פרישה מוקדמת.

תוכנית לעידוד פרישה מוקדמת (2005). בחודשים ינואר ופברואר 2006 אישר הדירקטוריון תוכנית לעידוד פרישה של עובדים בני 50 ומעלה, מהמטה ומהסניפים, בתנאים משופרים. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005 נכללה הפרשה בסך של 196 מיליון ש"ח בגין התוכנית האמורה.

תוכנית לעידוד פרישה באי די בי ניו יורק. דירקטוריון אי די בי ניו יורק החליט בחודש יולי 2006 על תוכנית לעידוד פרישה של חברי הנהלה ושל כ-120 עובדים. הדוחות הכספיים כוללים הפרשה בסך של 73 מיליון ש"ח בגין התוכנית האמורה (ר' "דיסקונט בנקורפ אינק" בפרק "חברות מוחזקות עיקריות" לעיל). בסך הכל פרשו מהבנק בניו יורק 127 עובדים כולל חברי הנהלה. 77 עובדים פרשו בתוכנית פרישה מרצון.

תוכנית לעידוד פרישה מוקדמת (2007). בשנת 2007 ניתנו לעובדים חלופות נוספות לקבלת פיצויים: תשלום פיצויים בשיעור של 100% והמרת המענק בתשלום חודשי ברוטו, צמוד למדד, לתקופה שתקבע בידי העובד ולא תעלה על 25 שנה מיום הפרישה. העובד יוכל לקבוע את מועד התחלת קבלת התשלום החודשי, ובלבד שהתשלום האחרון לא יעבור את המועד האמור לעיל (25



שנה מהפרישה). תוכנית התשלומים שתיבחר על ידי העובדים מובטחת בכל מקרה, גם במקרה של פטירה, חלילה. בעקבות הסכמה עם ועד העובדים, ניתנת אפשרות לחלופה נוספת, בה העובד יקבל מיידית את סכום הפיצויים הפטור ממס ואילו כל העודף (הסכום העולה על הפטור והמענק הנוסף) יתקבל בתשלומים חודשיים. בחודשים ינואר עד מרס 2007 פרשו מהבנק 70 עובדים, כולם בפרישה מוקדמת.

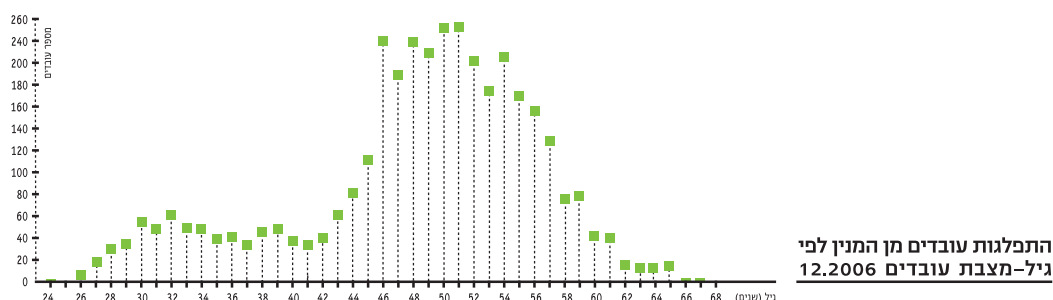
תכנון וביתוח המשאב האנושי

- פיתוח המשאב האנושי בבנק מחזק את יכולת הבנק לעמוד בהצלחה באתגרים העסקיים והארגוניים הניצבים בפניו, בעזרת:
 - בניה, טיפוח וחיזוק שדרת הניהול בבנק, לכל אורכה, באמצעות הכשרה ניהולית תומכת אסטרטגיה, המתבצעת ב-3 ערוצים: הכשרת עתודות לקראת תפקיד (ניהול זוט, ניהול ביניים ודרגי הניהול הבכיר), הכשרה תחזוקתית בתפקיד והכשרה המותאמת לצרכי מנהלים בחטיבות השונות.
 - גיבוש והטמעת מסלולי קריירה לתפקידי ליבה בנקאיים: החל בגיבוש והטמעת מסלולי הקריירה לעובדים הארעיים (במערך הסניפים, בענף השירות האישי ובסניפי הקונספט), דרך בניית מסלול פיתוח ליועצי השקעות וכלה בגיבוש תכנית הטמעה למסלולי הקריירה הניהוליים.
 - פעילות פיתוח ארגוני ביחידה אורגנית בה מיושמת גישה רב תחומית המותאמת לצרכי היחידה. בפעילות זו מסייעים אנשי מקצוע מהתמחויות שונות (פיתוח מנהלים, ייעוץ ארגוני, הדרכה, שירות וניהול ידע) למנהל היחידה בגיבוש חזון ליחידה, באבחון מצב היחידה כיום ובבניית תוכנית פיתוח אופרטיבית לצמצום הפערים שביניהם, באמצעות פיתוח המשאב האנושי ושיפור תהליכים ביחידה.

כחלק מהפעילות ביחידות אורגניות, החל להתבצע במספר יחידות מהלך לשדרוג מיומנויות ייחוס עסקים ומיומנויות ניהול הפיתוח העסקי. מהלך זה כולל בניית תורה, שגרות ותהליכי עבודה המותאמים למאפייני הפעילות העסקית ביחידה, והטמעתם. בשנת 2006 הופעלה פעילות הפיתוח הארגוני בארבע יחידות ארגוניות עסקיות.

שיפור השירות

במציאות ארגונית דינאמית של תמורות תמידיות ותחרות עזה גורם המפתח להישרדות ולשגשוג של תאגידים עסקיים הינו מערכת היחסים עם הלקוח. בסביבה ארגונית שבה המוצרים והמחירים ברובם דומים, מתאפשר היתרון התחרותי רק במקום שבו ניתן לייצר ערך מוסף משמעותי. בבנק דיסקונט נושא השירות ללקוח, נחשב לרכיב שיוצר יתרון זה ולפיכך הבנק משקיע משאבים רבים במאמץ מתמשך ליצור ללקוחות "חוויית שירות" ייחודית ובלתי-נשכחת. בנק דיסקונט מצוי בעיצומו של מהלך רב-שנתי של הגירה לתרבות הממקמת את הלקוח במרכז ההווה הארגונית. לפני מספר שנים חרטה הנהלת הבנק על דגלה את היעד האסטרטגי לפיו כל לקוח (פנימי וחיצוני) יוצא מרוצה. לשם כך, הוחל ביישום פעילות ענפה בקרב העובדים, שמטרתה לייצר בקרבם תודעת שירות מפותחת המונעת מהבנה והזדהות עם הלקוחות. בנוסף, מכוונת



הפעילות להקניית הכלים המתאימים לרבות תשתיות, תהליכים ומבנים ארגוניים שיתמכו ביצירת חווית שירות יוצאת דופן. תהליך השינוי התרבותי נשען בראש ובראשונה על הקניית ההכרה בקרב כל מנהלי הארגון כי הם למעשה מנהלים יחידות שירות (פנימי וחיצוני).

בהתבסס על מתודולוגיה סדורה הקרויה שי"ר (שיפור השירות) התבצע יישום פעיל של עקרונות ניהול שירות בלמעלה מ-250 יחידות מטה וקו, שלמנהליהן ועובדיהן עוצב תהליך הטמעה ייחודי. הטמעת התרבות הקיפה את כל מהלך החיים הארגוניים של עובדים, כבר למן המיון והגיוס, אשר עוצבו מחדש כך שיכללו רכיב הכרחי של "תודעת שירות" כתנאי-סף לקבלה. בהמשך הדרך נמדת "תרומתו" של כל עובד להצלחת תהליך שיפור השירות במסגרת של תהליכי הערכה שנתיים או מתן משוב. סקרי עמדות שנערכו בשנים האחרונות בקרב עובדי הבנק מעידים בעליל על תמורה עמוקה שהתרחשה בארגון בתפיסת השירות. ככלל, איכות השירות הניתן בפועל ללקוחות חוץ ופנים נבדקת בצמתים רבים: שירות טלפוני, שירות פנים-אל-פנים, טיפול בתלונות, וממשקים פנימיים. הציונים השונים המתקבלים במדידות התקופתיות מזינים תהליכי קבלת החלטות מקצועיים ואת מערכות ההכרה וההוקרה לעובדים, למנהלים וליחידות ארגוניות. תחרות "יחידה מצטיינת", למשל, הוסבה כך שתכלול פרמטרים רבים שמקורם בבקרת השירות - ומהווה לכן איתות נוסף על המרכזיות והקריטיות של הנושא.

ניהול ידע

ניהול הידע בבנק תופס את מקומו כחלק מתהליכי העבודה, הכלולים שיתוף והעברת ידע בין המערכות המקצועיות הרבות, ותורם להעלאת רמת מקצועיות העובדים, קידום היעדים העסקיים ומנוף לצמיחה. הפורטל הארגוני במערכת האינטראנט הפך לכלי מרכזי בניהול הידע. הפורטל מספק תשתית לאספקת מידע רלוונטי, זמין ועדכני.

כ-20 קהילות ידע ואתרי מידע מעודכנים ומתופעלים על ידי כ-150 מומחי תוכן, המספקים לכלל אוכלוסיית הבנק את המידע המקצועי והאישי הנחוץ לפעילותם השוטפת. האתרים המקצועיים וקהילות הידע מקושרים לפעילות הליבה העסקית ולתהליכים ארגוניים מרכזיים, ובכך תומכים בהעלאת רמת המקצועיות של העובדים ושביעות רצון הלקוחות.

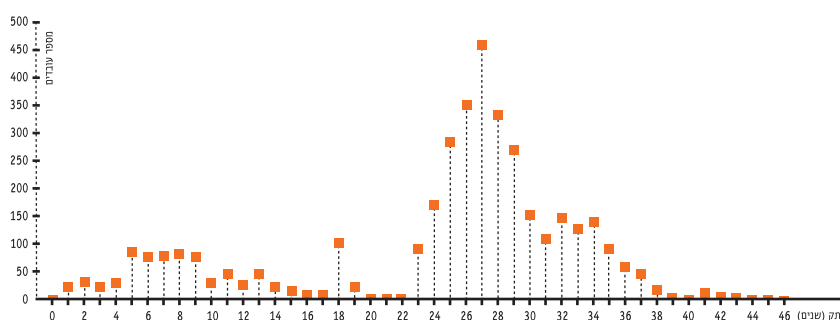
כן פותחה מערכת נהלים וחוזרים משודרגת ומעודכנת, המספקת אפשרויות אחזור והפצה מתקדמות תוך ייעול תהליכים אלו ושימוש במדיה הממוחשבת בלבד.

תהליכים ארגוניים ותרבותיים נוספים, כמו בחירת עובדים מצטיינים, מלווים באתרים יעודיים, המתוכננים לתת מענה הן מבחינת מידע שוטף לגבי התהליך והן מבחינת אפשרות לפעילות אינטראקטיבית של עובדים.

נתונים סטטיסטיים מצביעים על שימוש הולך וגובר של העובדים בערוץ זה, המאפשר שיתוף מיטבי בידע מקצועי וארגוני. פעילויות של הפקת לקחים ותהליכי חפיפה והעברת תפקיד מלווים גם הם בכלי ניהול ידע ייעודיים, וכן מפותחים כלים ותבניות לצרכים תפעוליים מגוונים, תוך הדגשת היבטי התייעלות והסכון.

פעילות ניהול הידע מהווה נדבך חיוני בניהול מקצועיות העובדים בארגון, הבא ליתן מענה למספר אתגרים מרכזיים:

- העברת מרכז הכובד של הידע המקצועי מהמטה לשדה על ידי איסוף ידע ותובנות מהשטח והבניית הפצתו לגורמים שעל ידם



התפלגות עובדים מן המניין לפי ותק-מצבת עובדים 12.2006

הוא נדרש;

- הפיכת ידע סמוי לגלוי וניהול הידע הקיים על ידי תהליכי שיתוף ולמידה;
- קיצור זמני התגובה והעברת מידע נדרש באופן מהיר והיעיל ביותר;
- הצגת תמונת מצב עדכנית של רמת המקצועיות בארגון;
- שיפור ביצועים ועמידה ביעדים העסקיים של הארגון.

הדרכה

בשנת 2006 קיבלו העובדים בבנק מענה רחב לצרכיהם המקצועיים באמצעות הכשרה והדרכה נרחבים. במהלך השנה הושלמו פערי הידע, בתחומים השונים, על פי איתור צרכים שנעשה בחטיבות השונות. בנוסף, ניתן מענה הדרכתי לצרכי הדרכה בלתי מתוכננים שנבעו מהוראות רגולטוריות המשליכות על עולם הבנקאות כגון: ניהול מסגרות אשראי, ציות להוראות צרכניות, וכד'.

חלקן של ההדרכות הועבר באמצעות מבזקי למידה, אשר ייחודם בהגעה מהירה ל"שולחן העבודה" של העובד והעברת מסר אחיד וברור לאוכלוסיה גדולה במיוחד.

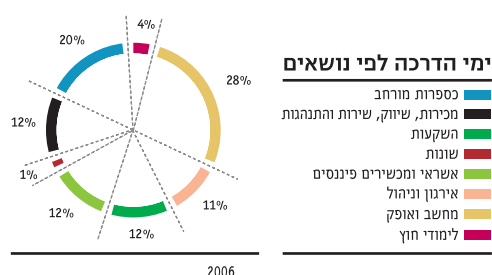
כל תהליכי הלמידה בבנקאות הכללית מתנהלים במערכת "דעת" (מערכת ממוחשבת ללמידה מרחוק). כחלק משיפור המקצועיות, ובמסגרת מדיניות מתן מענה מקצועי הדרכתי לכל נושאי המומחיות של יועצי ההשקעות, נעשה השנה מהלך מיוחד של הכשרת יועצי ההשקעות בבנק, במיקוד בשלושה תחומים: איגרות חוב, מיסוי שוק ההון והמסחר ברצף.

בשנת 2006 הושלמה הכשרת כל הצוות הניהולי בסניפים בנושאי הקמעונאות במטרה למצב את הבנק כבנק המוביל את התרבות הקמעונאית בישראל.

"אופק". בשנת 2006 הושק גל הפצה 3 ב"אופק" (מערכת המחשוב החדשה של הבנק). השקת הגל התקיימה בארבעה שלבים. מהלכי ההדרכה שליוו השקה זו, כללו 23 קורסים שונים, שפותחו כמענה הולם לצרכי היחידות השונות וממלאי התפקידים השונים בהן. מטבע הדברים, ובהתחשב בהשקעה המדורגת של גל 3, תהליך ההדרכה נמשך כ-7 חודשים ונטלו בו חלק 2,300 עובדים מכל יחידות הבנק.

מהלכי ההדרכה שילבו למידה פרונטאלית בכיתות לימוד במכללת דיסקונט ובשלוחותיה (חיפה והצפון, השרון וירושלים), למידה עצמית באמצעות לומדות מתוקשבות ולמידה בהתנסות באמצעות סימולאטור, שפעל במכללה וביחידות הלומדות בשטח. מניין ימי ההדרכה בשנת 2006 הגיע לכ-37,198 בהשוואה לכ-25,767 בשנת 2005. נתון זה מצביע על עליה משמעותית, בשיעור של כ-44%. עליה זו נובעת בעיקר מגידול בהדרכות להטמעת מערכת "אופק".

נתון זה מתייחס לימי ההדרכה שהתקיימו בפועל, במתקני המכללה, ואינו נותן ביטוי לפעילות הלמידה העצמית אשר בוצעה בהיקפים נרחבים, בכל הנושאים והתחומים.



השקעה בהדרכה. השקעות הבנק בהדרכה ובפיתוח המשאב האנושי הסתכמו בשנת 2006 בכ-22 מיליון ש"ח. בשנת 2005 הסתכמו ההשקעות כאמור בסך של 18 מיליון ש"ח. הסכומים האמורים כוללים הכשרת עובדים בנושאים שונים (פיתוח וביצוע הדרכה וייעוץ להדרכה). כמו כן כולל הסכום את ההוצאות למימון לימודים אקדמיים לעובדי הבנק וכן הוצאות בגין השתלמות מקצועית, ימי עיון וכיוצ"ב. הסכום אינו כולל עלויות עקיפות בגין שכר עובדי הדרכה ושכירות מבנה. הסכום אינו כולל גם את החלק היחסי בשכר העובדים בגין שעות השתתפותם בהדרכה, במסגרת ההדרכה של הבנק, בלמידה עצמית באמצעות המערכות הממוחשבות ללמידה מרחוק ובמסגרות חיצוניות.

כמו כן, לצורך ביצוע הדרכות בבנק מופעלים חונכים ושותפי הדרכה שנמנים על עובדי הבנק, אשר משלבים בעבודתם השוטפת גם סיוע בחונכות, בהדרכה ובפיתוח חומרי הדרכה. העלות אינה כוללת גם את העלויות בעניין זה. יצוין כי הסכום שצויין לעיל בגין שנת 2005 אינו כולל את עלות ההדרכה בפרוייקט אופק ולפיכך, השינוי בהוצאה המדווחת, בשנת 2006 לעומת שנת 2005, אינו משקף בהכרח גידול בהוצאה.

השליטה בבנק

עקב המשבר בשוק המניות הבנקאיות מחודש אוקטובר 1983, על רקע פרשת "ויסות" מניות אלה וכחלק מהצעדים שנקטו כדי להתמודד עמו, התקשרה ממשלת ישראל, בשם מדינת ישראל, במערכת הסכמים שיצרה הסדר למימון הרכישה מהציבור של המניות בכל אחת מהקבוצות הבנקאיות שהיו מעורבות במשבר.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בהתאם לחוק המניות הבנקאיות שבהסדר (הוראת שעה), התשנ"ד-1993 (להלן: "חוק המניות הבנקאיות שבהסדר"), הועברו ביום 31 באוקטובר 1993 מניות הבנק לבעלות המדינה, שהייתה החל מהמועד האמור לבעלת השליטה בבנק, מכח החזקותיה במניות הבנק. לפרטים נוספים ר' "חוק המניות הבנקאיות שבהסדר" להלן.

עד ליום 31 בינואר 2006 החזיקה המדינה ב-559,870,403 מניות רגילות א' בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של הבנק, המהוות כ-57.09% מהון המניות המונפק של הבנק ומכח ההצבעה בו, וזאת לאחר שתי הצעות מכר של מניות המדינה לציבור הרחב ולציבור עובדי הבנק, שנעשו בשנים 1996 ו-1997, על פי תשקיפים שפורסמו על ידי המדינה והבנק, ולאחר הצעה פרטית של מניות הבנק למשקיעים מוסדיים, שנעשתה בשנת 2001.

ביום 31 בינואר 2006 (להלן: "מועד ההשלמה"), עם השלמת העסקה למכירת השליטה בבנק, כמפורט להלן, עברה השליטה בבנק לקבוצת ברונפמן-שראן.

המחזיקים במניות הבנק

על פי מה שנמסר לבנק, עם השלמת ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק (כהגדרתו להלן) מחזיקה קבוצת ברונפמן-שראן 254,966,194 מניות רגילות א' בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת של הבנק, המהוות כ-26% מהונו המונפק של הבנק ומזכויות ההצבעה בו והמדינה החזיקה 304,904,209 מניות רגילות א' בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "מניות רגילות"), אשר היוו באותו מועד כ-31.09% מהון המניות המונפק של הבנק ומזכויות ההצבעה בו. לקבוצת ברונפמן-שראן אופציה לרכוש מהמדינה עד 25% נוספים מההון המונפק של הבנק ומזכויות ההצבעה בו.

בחודש מאי 2006 מכרה המדינה מניות המהוות 6.09% מהונו המונפק של הבנק, שהיוו את יתרת החזקות המדינה במניות הבנק, קרי: המניות שהחזיקה המדינה מעבר למניות לגביהן הוקנתה האופציה לקבוצת ברונפמן-שראן.

לפרטים בדבר המחיר האפקטיבי בעסקה למכירת גרעין השליטה בבנק, בהתאם לחוות דעת שהעבירה לבנק נכסים מ.י. בע"מ, ולמחיר בו נמכרה יתרת המניות שבידי המדינה ר' להלן.

החזקות קבוצת ברונפמן-שראן במניות הבנק הינן כלהלן:

152,979,716 מניות רגילות, המהוות כ-15.6% מההון המונפק של הבנק ומזכויות ההצבעה בו, מוחזקות על ידי השותפות המוגבלת Treetops Acquisition Group LP (להלן "Treetops");

101,986,478 מניות רגילות, המהוות כ-10.4% מההון המונפק של הבנק ומזכויות ההצבעה בו, מוחזקות על ידי השותפות המוגבלת Treetops Acquisition Group II LP (להלן "Treetops II").

Treetops הינה שותפות מוגבלת שהתאגדה באיי קיימן. השותפים המוגבלים ב-Treetops הינם חברי קבוצת ברונפמן, כמפורט להלן:

- Edgar Miles Bronfman IDB Trusts A through G (שבע נאמנויות), אשר הנהנה שלהן הינו אדגר מ. ברונפמן מחזיקות בכ-64.273% ב-Treetops;
 - מתיו ברונפמן מחזיק ישירות בכ-6.424% ב-Treetops;
 - Matthew Bronfman IDB Trust, אשר הנהנה שלה הוא מתיו ברונפמן, מחזיקה בכ-6.424% ב-Treetops;
 - Holly B. Lev IDB Trust, שהנהנית שלה היא הולי ב. לב, מחזיקה בכ-6.424% ב-Treetops.
 - Adam R. Bronfman IDB Trust, שהנהנה שלה הוא אדם ר. ברונפמן, מחזיקה בכ-6.424% ב-Treetops.
- אדגר מ. ברונפמן הינו אביהם של מתיו ברונפמן, הולי ב. לב ואדם ברונפמן; כל הנאמנויות המפורטות לעיל, ייקראו להלן, ביחד, "נאמנויות ברונפמן". הנאמנים של כל אחת מנאמנויות ברונפמן, ייפו את כוחו של הנהנה של הנאמנות (ולגבי הנאמנויות שהנהנה שלהן הינו אדגר מ. ברונפמן, אבי המשפחה - ניתן יפוי הכח לאדגר מ. ברונפמן ומתיו ברונפמן, ובלבד שבמקרה של מחלוקת ביניהם, דעתו של מר אדגר מ. ברונפמן תיגבר), לקבל את כל ההחלטות ביחס להשקעה בבנק, למעט במקרים של החלפת מיופה הכח (בכפוף לאישור מוקדם של בנק ישראל), ביצוע השקעות נוספות ב-Treetops ו/או בבנק, וכן מכירה, התקשרות בהסכם מיוזם או העברה כלשהי של האינטרסים של הנאמנות, ב-Treetops ו/או בבנק.

- PLM\IDB Investment LLC, חברה בבעלותו המלאה של פיליפ מילשטיין, מחזיקה בכ-6.424% ב-Treetops.
 - Rubinoff IDB Holdings LP, שותפות מוגבלת בבעלותו המלאה של מייקל ראובינוף, מחזיקה בכ-3.207% ב-Treetops.
 בנוסף לחברי קבוצת ברונפמן, השותפות המוגבלת Treetops Special Limited Partner LP, שהתאגדה באיי קיימן (להלן: SLP), מחזיקה, כשותף מוגבל, בכ-0.2% ב-Treetops. (השותפים המוגבלים ב-SLP, הינם מתיו ברונפמן (כ-65%) וכן מייקל ראובינוף, באמצעות Rubinoff IDB Holdings LP (כ-35%). השותף הכללי של SLP, הינה חברת Treetops SLP Ltd. (חברה בבעלותו המלאה של מתיו ברונפמן, שהתאגדה באיי קיימן), והיא מחזיקה בכ-0.2% ב-SLP).
 השותף הכללי של Treetops, המחזיק בכ-0.2% ב-Treetops הינו Treetops Acquisition Group Ltd. (להלן: "Treetops Ltd."), חברה שהתאגדה באיי קיימן. אמצעי השליטה ב-Treetops Ltd. מוחזקים על ידי חברי קבוצת ברונפמן, בהתאם ליחס החזקותיהם ב-Treetops.
 Treetops II הינה שותפות מוגבלת שהתאגדה באיי קיימן. השותף המוגבל ב-Treetops II הינו חברת Cam Discount Ltd. (להלן: "Cam Discount"), המחזיקה בכ-99.8% ב-Cam Discount Treetop II הינה חברה שהתאגדה באיי קיימן ואשר מלוא אמצעי השליטה בה מוחזקים על ידי רובין שראן.
 השותף הכללי של Treetops II, המחזיק בכ-0.2% ב-Treetops II, הינו Treetops Acquisition Group II Ltd. (להלן: "Treetops II Ltd."), חברה שהתאגדה באיי קיימן ואשר מלוא אמצעי השליטה בה מוחזקים על ידי Cam Discount.
 לפרטים בדבר עסקת מכירת השליטה בבנק וההסדרים בין הרוכשים לבין הממשלה ובינם לבין עצמם ר' בפרק זה להלן.
 לבנק נודע לאחרונה, מדיווח שמסר מר לן גרונשטיין לאי די בי ניו יורק, כי למר גרונשטיין אינטרס כלכלי באחזקות קבוצת שראן בבנק. עד למועד הבאת הדוח לדפוס לא עלה בידי הבנק לברר את מהות האינטרס האמור והיקפו.

מכירת גרעין השליטה בבנק

על פי מה שנמסר לבנק, ביום 31 בינואר 2006 הושלמה העסקה למכירת גרעין השליטה בבנק (להלן: "ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק"), שנחתמה ביום 1 בפברואר 2005, בין נכסים מ.י. בע"מ (להלן: "נכסים") וחמשלת ישראל (להלן: "הממשלה") מצד אחד לבין קבוצת ברונפמן-שראן (להלן: "הרוכשים"), מצד שני. במסגרת ההסכם רכשו הרוכשים מניות של הבנק, המהוות 26% מהונו המונפק (להלן: "גרעין השליטה" וקיבלו אופציה, לתקופה של 3 שנים מיום 31 בדצמבר 2005, לרכוש מניות המהוות עד 25% נוספים מהונו המונפק של הבנק, והכל בתמורה לסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח (שהיווה מחיר של כ-5.1 ש"ח למניה), בתוספת ריבית עד מועד השלמת העסקה. לענין המחיר האפקטיבי למניה, ר' "המחיר האפקטיבי בעסקה למכירת גרעין השליטה בבנק" להלן.

במועד ההשלמה שילמו הרוכשים סך של 241,649,508 דולר, בתוספת ריבית בסך 7,925,895 דולר, ובסך הכל 249,575,403 דולר. יתרת התמורה בסך של 55,765,271 דולר (להלן: "יתרת התמורה") בצירוף הריבית שנצברה עליה עד למועד ההשלמה, בסך 1,829,053 דולר, ובסך הכל 57,594,324 דולר, תורגמה לשקלים חדשים, בהתאם לשער היציג של הדולר, במועד ההשלמה. החל ממועד ההשלמה תהיה יתרת התמורה, צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית בשיעור 4%. יתרת התמורה תשולם על ידי הרוכשים, עד ליום העסקים הראשון שיחול לאחר תום 36 חודשים גריגוריאניים מיום 31 בדצמבר 2005 (להלן - "התקופה הראשונה"), למעט סכומי הריבית שייפרעו על ידי הרוכשים בתשלומים שנתיים.
 לפרטים בדבר תנאי האשראי ר' "הסכם האשראי" להלן.

לאור האמור לעיל, המחיר למניה לפיו בוצעה עסקת המכר, כשהוא מחושב למועד ההשלמה, על פי סכום התשלום הראשון בצירוף הריבית שנצברה עליו עד למועד ההשלמה, בתוספת סכום יתרת התמורה, בצירוף הריבית שנצברה עליה עד למועד ההשלמה, כשהוא מחולק במספר המניות הנמכרות, הינו כ-1.2047 דולר, למניה. (במסגרת החישוב דלעיל לא נלקחה בחשבון האופציה לרכישת מניות המהוות 25% מהונו המונפק של הבנק, וכן אין החישוב כולל את התמורה הנוספת, המותנית, כמפורט להלן).
 לפרטים בדבר חישוב המחיר האפקטיבי למניה בעסקה למכירת גרעין השליטה בבנק, כפי שנעשה עבור נכסים בסמוך לאחר הרכישה, ר' "המחיר האפקטיבי בעסקה למכירת גרעין השליטה בבנק" להלן.

במקרה של מימוש האופציה לרכישת עד 245,159,802 מניות נוספות ישלמו הרוכשים תוספת מימוש העשויה להגיע לסכום נוסף של כ-1.25 מיליארד ש"ח (במקרה של מימוש מלוא האופציה).

מחיר המימוש לכל מניה ממניות האופציה, הינו 5.0824 ש"ח למניה, צמוד למדד שפורסם ביום 15 בדצמבר 2004, וכפוף להתאמות שנקבעו בהסכם. האופציה ניתנת למימוש על ידי הרוכשים או מי מהם, בהתאם ליחס אחזקותיהם בגרעין השליטה.

הרוכשים עשויים לשלם למדינה תמורה נוספת בסכום של עד 156 מיליון ש"ח, המותנית בתשואה המצטברת על ההון העצמי של הבנק במהלך התקופה שתחילתה ביום 1 באוקטובר 2004 וסופה ביום 30 בספטמבר 2008. אם יתקיימו התנאים לתשלום התמורה הנוספת, ישלמו אותה הרוכשים, כלהלן: 50% מסכומים שיתקבלו כדידינדים (נטו) החל מיום 31 בדצמבר 2008 בגין מניות גרעין השליטה ומניות האופציה שישועבדו לממשלה (אם ישועבדו וכל עוד הן יהיו כפופות לשעבוד) וכן 100% מכספים שיתקבלו, החל מן התאריך האמור, בגין מכירה של מניות גרעין השליטה או של מניות האופציה שישועבדו לממשלה (אם ישועבדו וכל עוד הן יהיו כפופות לשעבוד), והכל בשיעורים ובתנאים שנקבעו לענין זה בהסכם (ר' "הסכם האשראי" להלן). במידה ולא יחולק דידינד למרות שלא היתה מניעה משפטית או רגולטורית לחלוקתו, תשולם מחצית מהתמורה הנוספת הבלתי מסולקת בשנה שבה לא היתה מניעה לחלוקת הדידינד ומחציתה בשנה שלאחריה.

במקביל לחתימה על ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, נחתם הסדר בין הרוכשים לבין הממשלה שעניינו מימון ביניים למענק המדינה לעובדים בגין אותו חלק מהאופציה שלא מומשה על ידי הרוכשים (לפרטים אודות "מענק המדינה לעובדים" עליו הוחלט בהסכם העובדים, ר' להלן). על פי ההסדר האמור, אם הרוכשים לא יממשו את האופציה במלואה, יהיה עליהם לממן חלק מהסך של 45 מיליון ש"ח, המהווה חלק מן המענק המגיע לעובדים מהממשלה על פי היחס שבין מספר מניות האופציה שלא מומשו לבין המספר הכולל של מניות האופציה. הממשלה תשיב לרוכשים סכום זה מתוך תמורת מכירה עתידית של מניות הבנק. החר מימון הביניים על ידי המדינה יהיה כלהלן: בכל מועד שבו המדינה תמכור מניות בבנק, היא תשלם לרוכשים חלק יחסי מן התמורה שתתקבל על פי היחס שבין מספר המניות שנמכרו על ידה לבין מספר מניות האופציה שלא מומשו. היתרה תשולם בתום 8 שנים. לפרטים בדבר הסדרים בין הממשלה לבין הרוכשים ר' "הסדרים לענין שיתוף פעולה בין הרוכשים לבין הממשלה, בנוגע להחזקה במניות הבנק והפעלת השליטה בבנק" להלן.

היתר נגיד בנק ישראל לשליטה והחזקת אמצעי שליטה בבנק

ביום 29 בינואר 2006, לאחר התייעצות בועדת הרישיונות, נתן נגיד בנק ישראל היתר לה"ה אדגר מ. ברונפמן, מתיו ברונפמן, אדם ר. ברונפמן, הולי ב. לב, מייקל ראובינוף, פיליפ מילשטיין ורובין שראן (להלן: "הקבוצה"), לשלוט יחד ולהחזיק יחד אמצעי שליטה בבנק בשיעור של 26% מכל סוג של אמצעי שליטה בבנק. בנוסף, התיר הנגיד לחברי הקבוצה להחזיק אמצעי שליטה נוספים בבנק, בשיעור שלא יעלה על 40% מכל סוג של אמצעי שליטה, והכל בכפוף לשיעור שנקבע לענין זה לגבי כל אחד מחברי הקבוצה בנסיפ להיתר. בנסיפ להיתר פורטו החזקות חברי הקבוצה בבנק ובשותפויות Treetops II ו-Treetops, כמפורט בפרק "המחזיקים במניות הבנק" לעיל. נאסר על התאגידים והנאמנויות שפורטו כאמור לעסוק בעיסוק כלשהו פרט להחזקת אמצעי שליטה בבנק. כן פורטו בנסיפ להיתר השיעורים הנוספים של אמצעי שליטה בהם רשאי כל אחד ממרכיבי הקבוצה להחזיק, מעבר לחלקו בגרעין השליטה, ונקבע כי אחזקת אמצעי שליטה נוספים תהיה באותו אופן בו מחזיק כל אחד מיחיד הקבוצה בחלקו בגרעין השליטה. ההיתר האמור כולל גם היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה, באמצעות הבנק, בתאגידים בנקאיים בהם הבנק שולט ומחזיק אמצעי שליטה כדן והכל כפי שיהיו מעת לעת.

להלן תנאי ההיתר העיקריים:

1. "גרעין השליטה" או "השיעור המזערי" יהיה לפחות 26% מכל סוג של אמצעי השליטה בבנק, המחולקים בין חברי הקבוצה באופן וביחס המפורטים בנסיפ להיתר.
2. הקבוצה תשמור בכל עת על החזקת השיעור המזערי של אמצעי השליטה בבנק.
2. אם הבנק ינפיק לאחר מתן ההיתר מניות, זכויות למניות או כל נייר ערך אחר הניתן להמרה במניות, תשמור הקבוצה על החזקת השיעור המזערי, בחישוב על פי דילול מלא.

3. (א) במשך חמש שנים ממועד מתן ההיתר, הקבוצה לא תמכור ולא תעביר, ישירות או בעקיפין, אמצעי שליטה בבנק, אם כתוצאה מכך יישארו בידיה אמצעי שליטה מסוג כלשהו, בשיעור הנמוך מהשיעור המזערי. כל אחד ממרכיבי הקבוצה רשאי למכור אמצעי שליטה מתוך השיעור העודף על חלקו בגרעין השליטה, רק אם חלפו לפחות שישה חודשים מאז פעולת הקניה האחרונה שבוצעה על ידו. (לעניין זה מימוש האופציה מהממשלה לא ייחשב כפעולת קניה).

(ב) בתום חמש שנים ממועד מתן ההיתר, תהיה הקבוצה רשאית למכור או להעביר את אמצעי השליטה שבהחזקתה, ובלבד שתמכור או תעביר ביחד את כל אמצעי השליטה המהווים את השיעור המזערי, ליחיד או לקבוצה שקיבלו היתר כדין לשליטה ולהחזקת אמצעי השליטה האמורים.

במכתב של המפקח על הבנקים שכלולו להיתר (להלן: "המכתב הנלווה להיתר") נאמר כי אם לאחר חמש שנים ממועד מתן ההיתר תתקבל החלטה על ידי הרוכשים, למכור אמצעי שליטה בבנק מתוך גרעין השליטה באופן שלאחר המכירה אף לא אחד מבין חברי הקבוצה או מבין הרוכשים, יהיה חייב בהיתר לשליטה או להחזקת אמצעי שליטה בבנק, על פי הדין, יחולו ההוראות שלהלן:

- שני הרוכשים יפנו לגבי בנק ישראל, יודיעו לו על החלטתם ויפרטו את אופן המכירה המתוכננת על ידם.
- לפני מכירת אמצעי השליטה, כאמור לעיל, יערכו הרוכשים תיאום מוקדם עם נגיד בנק ישראל, לעניין ההסדרים שייעשו, התאמת ההיתר וכתב הנאמנות, על מנת לאפשר להם לבצע מכירה של המניות תוך פרק זמן סביר (להלן: "תקופת המעבר"), תוך לקיחה בחשבון, בין היתר, של ההשלכות על ניהול הבנק והעברתו, קשרים עסקיים עם הבנק, תנאי השוק וכמות המניות הנמכרות, ומתכונת ההחזקה וההצבעה בתקופת המעבר במניות הבנק המהוות החזקה שמעל 5% מאמצעי השליטה בבנק (מבלי שיהיה בכך לגרוע מזכותם העקרונית של הרוכשים לבצע את המכירה, כאמור לעיל).

(ג) על אף האמור לעיל ניתן לצרף חבר נוסף לקבוצה וכן רשאי כל אחד מחברי הקבוצה, בתום חמש שנים כאמור, להעביר או למכור את אמצעי השליטה שבהחזקתו המהווים את חלקו בשיעור המזערי, או את חלקם, ובלבד שהנעבר או הקונה יפעל בתיאום דרך קבע עם יתר חברי הקבוצה על פי הסכם שיתוף הפעולה, שכרתה הקבוצה כאמור להלן, או הסכם אחר שאושר בידי המפקח על הבנקים, וניתן היתר כדין לשליטה ולהחזקת אמצעי השליטה האמורים; על אף האמור לעיל, ניתן לצרף חבר נוסף לקבוצה וכן רשאי חבר בקבוצה להעביר או למכור אמצעי שליטה כאמור לעיל גם במהלך חמש שנים מיום מתן ההיתר, ובלבד שהתקיימו התנאים המפורטים לעיל, וכן שהקבוצה תמשיך להיות הגורם המוביל, הן מבחינת שיעורי ההחזקה והן מבחינת שיתוף הפעולה ביניהם.

4. (א) חברי הקבוצה והגופים שאמצעי השליטה מוחזקים באמצעותם יפעלו על פי הסכם שיתוף הפעולה (Summary of Principal Terms), שאושר מראש ובכתב על ידי המפקח. הנהנים של הנאמנויות מקבוצת ברונפמן יפעלו על פי ההתחייבויות שמסרו לבנק ישראל, ושאושרו מראש ובכתב על ידי המפקח. רובין שראן, מתי ברונפמן ומייקל ראובינוף הורשו להחזיק שיעורים גבוהים יותר מן הזכות להשתתף ברווחי הבנק, בהתאם לקבוע בהסכם שיתוף הפעולה בין מרכיבי הקבוצה.

(ב) חברי הקבוצה יחזיקו בכל עת את השליטה ואת אמצעי השליטה בבנק בשיעורים ובאופן המפורטים והנקובים לגבי כל אחד מהם, ולא ימכרו לאחר, או יעבירו לאחר בכל דרך אחרת, לרבות לא לתאגידים או גופים אחרים הנשלטים על ידם, ישירות או בעקיפין, אמצעי שליטה בבנק או בגוף מהגופים המפורטים בנספח להיתר, אף אם מכירה או העברה זו לא תהיה טעונה היתר לפי סעיף 34 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הבנקאות (רישוי)") והכל אלא אם כן נקבע אחרת בהיתר או אם תינתן לכך הסכמתו מראש ובכתב של המפקח.

לעניין זה, "מכירה" - לרבות שיעבוד, למעט שיעבודים מסוימים בתוך הקבוצה שצוינו בהיתר.

(ג) על אף האמור לעיל, במשך תקופה שלא תעלה על 3 שנים ממועד מתן ההיתר, הוראות סעיף קטן (ב) לעניין שיעבוד לא יחולו על 6% מאמצעי השליטה בבנק שישועבדו לממשלת ישראל לצורך הבטחת החוב של Treetops II ו-Treetops לממשלה.

5. (א) חברי הקבוצה לא יסכימו, במפורש או מכללא, להטלת עיקול על אמצעי השליטה, בבנק או בגוף מהגופים שפורטו בהיתר. חברי הקבוצה לא יעשו כל פעולה אחרת שיש בה כדי לשנות בפועל את זכות הבעלות על אמצעי שליטה אלה או על

- הזכויות הגלומות בהם והמפורטות בהגדרת "אמצעי שליטה" שבסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי).
- (ב) הוטל עיקול למרות האמור לעיל, על אמצעי שליטה כאמור המוחזקים בידי חבר הקבוצה, יפעל אותו חבר בכל דרך העומדת לרשותו להסרה מיידית של העיקול.
6. אמצעי השליטה בבנק המוחזקים במישרין, יופקדו על ידי הקבוצה, עבור חברי הקבוצה או עבור חברי הקבוצה והממשלה, לפי העניין, בידי נאמן, אחד או יותר, תושבי ישראל אשר זהותם, כתב נאמנותם, וההוראות שניתנו להם בכתבי הנאמנות, יהיו כפופים לאישור מראש ובכתב בידי המפקח.
7. חברי הקבוצה, קרוביהם או תאגידים בשליטתם של מי מהם, לא יקבלו דמי ניהול או כל תמורה והטבה אחרת, מהבנק או מתאגידים שבשליטת הבנק, אולם הם יהיו רשאים לתת שירותים הניתנים כרגיל על ידי נותנם ובמחירי שוק, ובתנאי שניתנה מראש ובכתב הודעה למפקח על טיב השירות ועל התמורה, לפחות 14 ימי עסקים לפני מתן השירות; הודיע המפקח כי השירות אינו מסוג הניתן כרגיל לאחרים או כי התמורה בעדו אינה סבירה, לא יינתן השירות.
- הוראת סעיף זה לא תחול על גמול לדירקטורים המשולם בסכום זהה לכל הדירקטורים בבנק.
8. (א) לא יחולק דיבידנד מרווחים שנצברו בבנק עד ליום 30 בספטמבר 2004. אם הצטברו הפסדים לאחר מועד זה, לא יחולק דיבידנד אלא לאחר כיסוי הפסדים אלה. כמו כן, אין לחלק דיבידנדים מרווחים ממכירת נכסים מהותיים של הבנק במשך 5 שנים ממועד מתן ההיתר. לאחר מועד זה תותר חלוקת דיבידנד ממכירת נכסים כאמור, בכפוף לקבלת אישור, מראש ובכתב, של המפקח. (סכום הרווחים שנצברו בבנק עד ליום 30 בספטמבר 2004, שכאמור לא ניתן לחלקם, הינו 2,704 מיליון ש"ח).
- (ב) על אף האמור לעיל, ניתן לחלק דיבידנד מרווחים ממכירת נכסים מהותיים של הבנק במשך 5 שנים ממועד מתן ההיתר, אם מתקיימים כל התנאים הבאים:
- (1) המכירה נובעת מדרישות חוק החלות על הבנק;
 - (2) חלוקת הדיבידנד מרווחים ממכירת אותם הנכסים לא תגרום להפחתת יחס ההון המזערי הקיים בבנק ערב מכירת הנכסים כאמור;
 - (3) דירקטוריון הבנק יאשר את החלוקה לאחר שבחן את צרכי הבנק ותוכניותיו העסקיות;
 - (4) התקבל אישור, מראש ובכתב, של המפקח לחלוקה כאמור, לאחר שבחן את הלימות ההון של הבנק ואת החלטת הדירקטוריון וביסוסה.
9. (א) ללא אישור מראש ובכתב של המפקח, לא יעסקו חברי הקבוצה או מי מהם, או תאגידים שבשליטתם, בכל עסק בישראל של קבלת פקדונות - ואף מפחות משלושים אנשים, של מתן אשראי, או כל עיסוק פיננסי אחר בישראל שיש בו משום תחרות בעסקי הבנק.
- (ב) ללא אישור מראש ובכתב של המפקח, לא יהיו חברי הקבוצה או מי מהם, או תאגידים שבשליטתם, בעלי עניין, דירקטורים, או מנהלים בכירים, בתאגידים העוסקים בעיסוקים מאלה האמורים בסעיף קטן (א); לעניין זה, "בעל ענין" - מי שמחזיק 5% או יותר מכל סוג של אמצעי שליטה.
10. 100% מסך הנכסים המאזניים של כל אחד מהרוכשים ימומן מההון. על אף האמור לעיל, הרוכשים יהיו רשאים לממן את רכישת גרעין השליטה באמצעות חוב לממשלת ישראל. מימון רכישת אמצעי השליטה בבנק, לרבות מתן ערבות למימון כאמור, לא ייעשה, במישרין או בעקיפין, על ידי הבנק או תאגידים בנקאיים שבשליטתו.
11. חברי קבוצת ברונפמן ומר שראן, יקטינו את חבותם לבנק על מנת לעמוד בהוראות ניהול בנקאי תקין מס' 312 בנושא עסקי תאגיד בנקאי עם אנשים קשורים, אלא אם אושר אחרת על ידי המפקח, מראש ובכתב (ר' "המגזר העסקי" בסעיף "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים" לעיל).
12. הקבוצה תפעיל את מירב מאמציה לכך, שהתזכיר, התקנון וכל נוהלי הבנק יתיישבו ויתאימו, ככל הנדרש ובכל עת, עם הוראות ההיתר.

הסדרים לענין שיתוף פעולה בין הרוכשים לבין הממשלה, בנוגע להחזקה במניות הבנק והפעלת השליטה בבנק

בהסכם למכירת גרעין השליטה בבנק נקבעו הסדרים והתחייבויות שונות, לענין שיתוף פעולה בין הממשלה לבין הרוכשים, בנוגע להחזקותיהם במניות הבנק ומכירת יתרת המניות שבידי הממשלה, ולענין הפעלת השליטה בבנק בידי הרוכשים. כמו כן, נקבעו התניות על הוראות חוק המניות הבנקאיות שבהסדר (ר' להלן) שעיקריהם, כדלקמן:

- נקבעו הוראות שיחולו במשך תקופת המימוש של האופציה (קרי: עד סוף שנת 2008 או עד למימוש האופציה במלואה, אם מומשה האופציה קודם לכן) (להלן: "תקופת התמיכה"), לענין תיאום אופן ההצבעה מכח החזקותיהם של הרוכשים במניות הבנק ומכח החזקות הממשלה במניות האופציה, באסיפות הכלליות של הבנק לרבות לענין מינוי דירקטורים לדירקטוריון הבנק, שעל פיהן ימונו 4 דירקטורים שהוצעו לבחירה על ידי הממשלה ו-9 דירקטורים שהוצעו לבחירה על ידי הרוכשים (ואם ירדו החזקות הממשלה בבנק מתחת לשיעור של 10%, ימונו 2 דירקטורים שהוצעו לבחירה על ידי הממשלה ו-11 דירקטורים שהוצעו לבחירה על ידי הרוכשים). לענין קביעת זהותם של המועמדים לכהונת דירקטורים חיצוניים בבנק, נקבע כי הראשון יוצע על ידי הרוכשים והשני על ידי הממשלה והכל, לתקופה ובתנאים שנקבעו לענין זה בהסכם.
- נקבע כי במשך תקופת התמיכה יפעלו הצדדים על מנת לגרום לכך שבכל הוועדות המהותיות של הדירקטוריון יכהן לפחות דירקטור אחד, שמונה לפי הצעת הממשלה, וכי כל עוד הבנק הינו בעל שליטה בחברות מהותיות (עליהן יודיעו הממשלה ונכסים לרוכשים מזמן לזמן) ודירקטורים בבנק מתמנים כדירקטורים בחברות האמורות, אזי במידה ולבנק זכות למנות יותר מדירקטור אחד, ימונה לפחות דירקטור אחד שמונה לפי הצעת הממשלה, כדירקטור מטעם הבנק בכל אחת מהחברות האמורות, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- נקבע כי במשך תקופת התמיכה כל עוד הרוכשים ומי שמשתתף עמם בגרעין השליטה מחזיקים לפחות 26% ממניות הבנק, ממלאים את התחייבויותיהם על פי ההסכם וגורמים לבנק למלא אחר ההוראות שעליהן לפעול על מנת לגרום לו למלא — נציגי הממשלה יימנעו באסיפות כלליות מהפעלת זכויות ההצבעה הצמודות למניות האופציה שבידי הממשלה עד לשיעור שבו המניות שבידי הרוכשים ומי שמשתתף עמם בגרעין השליטה יקנו 50.1% מכלל המניות המצביעות בעד או נגד באותה אסיפה. בהסכם נקבע כי בהחלטות לענין עסקאות שלנושאי משרה בבנק או לבעל שליטה בבנק או לרוכשים עניין אישי בהן, רשאים נציגי הממשלה להצביע לפי שיקול דעתם. עוד נקבע כי לבקשת הרוכשים יצביעו נציגי הממשלה ביחד עם נציגי הרוכשים במקום להימנע, והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. בתקופה האמורה תימונע הממשלה מממן הוראה לפי סעיף 28(א)(3) לחוק המניות הבנקאיות שבהסדר (לענין הוראות חוק זה, ר' "חוק המניות הבנקאיות שבהסדר" להלן).
- בסעיף זה

"תקופת ההגבלה" - התקופה המתחילה במועד ההשלמה ונמשכת: (1) כל עוד הממשלה ומי מטעמה מחזיקים, ביחד, לא פחות מ-10% מהון המניות המונפק של הבנק או (2) עד תום ארבע שנים מיום 31.12.2005, במקרה בו לא יממשו הרוכשים את האופציה במלואה, או (3) עד תום שלוש שנים מיום 31.12.2005, במקרה בו יממשו הרוכשים את האופציה במלואה, לפי התקופה הקצרה יותר.

"התקופה הנוספת" - התקופה המתחילה בתום תקופת ההגבלה ונמשכת: (1) כל עוד הממשלה ומי מטעמה, מחזיקים, ביחד, לא פחות מ-5% מהון המניות המונפק של הבנק; (2) עד תום שלוש שנים מתום תקופת ההגבלה; או (3) עד לאחר מימוש מלא של האופציה, לפי התקופה הקצרה יותר.

- במשך תקופת ההגבלה, הרוכשים לא יבצעו כל פעולה מבין הפעולות הבאות, ויפעלו כמיטב יכולתם לגרום לבנק להימנע מביצוען, אלא אם נתקבלה לפעולה הסכמתה המוקדמת, בכתב, של הממשלה: (א) פירוק מוצון של הבנק (ב) פיצול של הבנק, מיזוג של הבנק עם חברות שאינן חברות בת בבעלות מלאה, פשרה או הסדר, כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 שהבנק צד להם וכל פעולה דומה שיש בה כדי להשפיע על הון המניות המונפק של הבנק; (ג) הקצאת מניות, שינוי בזכויות הצמודות למניות, הגדלת הון (רשום או מונפק) וחלוקת מניות הטבה או הנפקת זכויות על ידי הבנק; (ד) תשלום דמי ניהול או מתן טובת הנאה אחרת על ידי הבנק או תאגידים מקבוצת בד"ל (כהגדרתה בהסכם), לבעלי ענין

בבנק, למעט קביעת תנאי העסקתו של המנכ"ל, וכן כל עסקה חריגה שלבעל ענין בבנק עניין אישי בה; (ה) שינוי במסמכי ההתאגדות של הבנק.

על פי הוראות ההסכם, הממשלה לא תימנע מליתן הסכמותה לפעולות כאמור בס"ק (ב) לעיל וכן לפעולות כמפורט בס"ק (ג) לעיל, הנדרשות לצורך כך, אלא מטעמים סבירים, שעניינם שינוי מהותי בזכויותיה של הממשלה על פי ההסכם לרכישת גרעין השליטה בבנק, או פגיעה בערכן של מניות הבנק שבידיה או פגיעה ביכולתה למכור אותן.

- הרוכשים התחייבו לפעול כמיטב יכולתם, בכפוף לכל דין, על מנת לגרום לכך, כי במהלך תקופת ההגבלה, הבנק יימנע מלהנפיק מניות וניירות ערך המירים למניות, אלא בהסכמת נכסים והממשלה, מראש ובכתב, ובכפוף לאמור להלן: (א) הממשלה ונכסים לא יימנעו מלהסכים להנפקת המניות של הבנק, על פי דרישה יזומה בכתב של המפקח על הבנקים, בהתאם לסמכותו על פי דין; (ב) כל הנפקה כאמור, שהממשלה או נכסים נתנו את הסכמתן לגביה, וכן כל הנפקה של מניות על ידי הבנק, במהלך התקופה הנוספת, תיעשה בתאום עם הממשלה, והבנק יאפשר לממשלה לשלב במכירה מניות מבין מניות הבנק המוחזקות על ידה, בשיעור של עד מחצית מהכמות הכוללת הנמכרת בכל הצעה, והכל בכפוף לתנאים שנקבעו לענין זה בהסכם.

- נקבע כי במקרה של מכירת השליטה בבנק דיסקונט ניו יורק, תועבר לבנק מלוא התמורה במזומן שתתקבל בגין המכירה, ולא ניתן יהיה למשוך דיבידנד מכספי תמורה זו, עד מלאת חמש שנים ממועד החתימה על ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, אלא אם יוסכם אחרת עם ועד עובדי הבנק.

- נקבעו הגבלות על העברה של החזקותיהם של הצדדים בבנק, במהלך תקופת ההגבלה ו/או במהלך התקופה הנוספת. הרוכשים יהיו רשאים להעביר מניות או להנפיק מניות למי שיהיה למשתתף בגרעין השליטה, רק לאחר שרכשו מהממשלה מניות המהוות לפחות 35% מהון המניות המונפק של הבנק. כל מכירה של הרוכשים לנעבר שאינו משתתף בגרעין השליטה, לרבות הצעת מכר על פי תשקיף, מותנית במתן זכות הצטרפות לממשלה כך שיתאפשר לממשלה לשלב במכירה מניות מבין מניות הבנק המוחזקות על ידה, והכל בכפוף לתנאים שנקבעו לענין זה בהסכם.

- הרוכשים התחייבו לשתף פעולה עם הממשלה ונכסים ולעשות כמיטב יכולתם שהבנק ונושאי המשרה בו ושאר התאגידים בקבוצת בד"ל (כהגדרתה בהסכם) ונושאי המשרה בהם, ישתפו פעולה עם הממשלה ונכסים, על חשבון הבנק (למעט לענין תשלום עמלות חיתום והפצה שיחולו על הממשלה) מתוך כוונה לסייע לממשלה ולנכסים במכירת יתרת מניות הבנק, וזאת בהתאם לחובותיהם לפי חוק המניות הבנקאיות שבהסדר ולפי הסכם שיתוף הפעולה הקיים בין הבנק לבין נכסים, ובכפוף לכל דין, וכן על פי ההוראות שנקבעו לענין זה בהסכם.

- נקבע כי כל עוד הרוכשים שולטים בבנק הם מתחייבים לפעול על מנת שיוענקו לדירקטורים ונושאי המשרה האחרים שכינה בבנק במועד השלמת העסקה תנאי פטור, ביטוח ושיפוי זהים ככל הניתן לאלה שיאומצו על ידי הבנק ביחס לדירקטורים ונושאי המשרה האחרים שימונו לאחר השלמת העסקה, אם וככל שיאומצו, באופן שיבטיח להם כיסוי ביטוחי, פטור ושיפוי גם בגין פעולותיהם בתקופה שלפני מועד השלמת העסקה. הרוכשים ציינו כי אינם מתנגדים שהאמור יחול גם לגבי נושאי המשרה בחברות בת של הבנק.

- לענין סעיף 41 לחוק המניות הבנקאיות שבהסדר, נקבע בהסכם למכירת גרעין השליטה כי הוראות ההסכם עדיפות על ההוראות המנוגדות להן והמצוינות בסעיף האמור. מבלי לגרוע מכלליות האמור נקבע כי הוראות ההסכם גוברות על הוראות סעיפים 18, 19(ה), 23 ו-24 לחוק לענין אופן מינויים של דירקטורים בבנק ועל הוראות סעיף 21(ב) לענין כהונת דירקטורים חיצוניים; הוראות ההסכם מוסיפות על הוראות סעיף 33 לחוק לענין שיתוף פעולה ומסירת מידע למדינה לשם מכירת יתרת מניותיה בבנק; הוראות סעיף 22 לחוק המחייבות קבלת הסכמת הוועדה למינוי יו"ר הדירקטוריון לא יחולו; הוראות ההסכם גוברות על הוראות פרק ו' לחוק בכל הנוגע להגבלה על הפעלת זכויות ההצבעה של הממשלה.

הסדרים בין מרכיבי קבוצת ברונפמן-שראן

על פי מה שנמסר לבנק Treetops II ו-Treetops (להלן: "הרוכשים") וכן חברי קבוצת ברונפמן ורובין שראן (להלן יכוננו חברי קבוצת ברונפמן ורובין שראן ביחד: "המשקיעים") התקשרו בהסכם הנוגע להשקעתם בבנק, הכולל מסמך עקרונות המפרט את אופן שיתוף הפעולה בין המשקיעים (Summary of Principal Terms) אשר אושר על-ידי בנק ישראל (להלן: "הסכם שיתוף הפעולה"). כמו כן, חתמו המשקיעים על מכתב הבהרות, המבהיר ו/או מוסיף על הוראות שנקבעו בהסכם שיתוף הפעולה (להלן: "מכתב הבהרות"). ביום 24 בינואר 2006 הודיע בנק ישראל למשקיעים כי מכירת מניות מתוך גרעין השליטה על ידי הרוכשים ללא תיאום מוקדם עם נגיד בנק ישראל, גם אם תתבצע לאחר 5 שנים ממועד קבלת ההיתר, תגרום, קרוב לוודאי, להפרת תנאי ההיתר. יחד עם זאת, הודיע בנק ישראל כי אין לו התנגדות לכך שמכתב הבהרות ייחתם לצורך הסדרת הסכמות מסויימות בין המשקיעים, ובלבד שמכתב הבהרות יתוקן או יוחלף לאחר שייבחן על-ידי בנק ישראל. למיטב ידיעת הבנק, בנק ישראל לא פנה שוב בענין ולמועד פרסום הדוח מכתב הבהרות טרם תוקן או הוחלף.

הסכם שיתוף הפעולה קובע, בין היתר, כי מתוך מספר הדירקטורים, אשר הרוכשים זכאים למנות בבנק, יהיו קבוצת ברונפמן ורובין שראן (שייקרא להלן: "קבוצת שראן" וביחד עם קבוצת ברונפמן ייקראו להלן: "הקבוצות") זכאים למנות מספר דירקטורים, אשר יהיה פרופורציונאלי לחלקה היחסי של כל קבוצה, בזכויות הבעלות הכוללות של כל המשקיעים, כשותפים מוגבלים בשני הרוכשים ביחד (זכויות הבעלות הכוללות, כאמור, בשני הרוכשים ביחד, ייקראו להלן: "האינטרסים"). כיום, בהתאם להסכם למכירת גרעין השליטה, קבוצת ברונפמן זכאית למנות 5 דירקטורים וקבוצת שראן זכאית למנות 4 דירקטורים בבנק. בנוסף, קבוצת ברונפמן זכאית למנות את הדירקטור החיצוני הראשון ששתי הקבוצות יהיו זכאיות למנותו, לכשתתפנה משרה זו, ואילו קבוצת שראן זכאית למנות את הדירקטור החיצוני השני (לעניין ההסכמות בין הרוכשים לממשלה בקשר למינוי דירקטורים חיצוניים, ראה לעיל). זהות הדירקטורים המוצעים על-ידי כל קבוצה, תקבע בהצבעת רוב בעלי המניות בשותף הכללי של כל רוכש. הרוכשים יצביעו מכוח מניותיהם בבנק, לשם מינוי הדירקטורים, בהתאם לאמור לעיל.

בהסכם שיתוף הפעולה נקבע עוד, כי הרוכשים יצביעו ביחד, בכל הנושאים שיובאו לאסיפת בעלי המניות של הבנק. לצורך כך, לפני כל אסיפה כללית של בעלי המניות בבנק, כל רוכש יערוך אסיפה של בעלי המניות בשותף הכללי שלו, אשר במהלכה כל בעל מניות יציין כיצד על הרוכשים להצביע ביחס לאותו עניין. למעט ביחס להחלטות בעניינים ספציפיים, המצריכות רוב מיוחד של למעלה מ-67%, כאמור להלן, ולעניין מינוי דירקטורים, כאמור לעיל, הרוכשים לא יצביעו בעד אישורו של עניין כלשהו המובא לאסיפת בעלי המניות של הבנק, אלא אם תמכו באישורו בעלי מניות המחזיקים יחדיו בלמעלה מ-50% מהאינטרסים. נקבע כי ביחס להחלטות שלהלן, יידרש רוב מיוחד של למעלה מ-67% מהאינטרסים: מכירת מניות של הבנק על-ידי הרוכשים; גיוס הון משמעותי שהבנק מעורב בו; מיזוגים, פיצולים, רכישות או מכירות משמעותיים, שהבנק או הרוכשים יהיו מעורבים בהם; הנפקה של הון או של חוב על-ידי הרוכשים; כל תיקון בזכויות הצמודות לאינטרסים; פירוק (לרבות מרצון) של מי מהרוכשים; מינוי יו"ר הבנק.

הסכם שיתוף הפעולה קובע עוד, כי התמורות (נטו) שיקבל כל רוכש עבור מימוש מניות הבנק או דיבידנדים או תשלומים אחרים שיתקבלו מהבנק, יחולקו על-ידי כל רוכש כדלקמן: (1) ראשית, כל רוכש יחלק לכל אחד מן המשקיעים בו חלק יחסי מהסכומים האמורים לעיל, בהתאם לחלקו היחסי באינטרסים באותו רוכש, עד להחזר מלוא הסכומים שהושקעו על ידו באותו רוכש; (2) שנית, כל רוכש יחלק לכל אחד מן המשקיעים בו, סכום השווה ל-8% לשנה (מצטבר), על השקעתו באותו רוכש; (3) לאחר ביצוע התשלומים כאמור בסעיפים קטנים 1 ו-2 לעיל, Treetops (ולא Treetops II), תחלק 15% וכן סכומים נוספים ל-SLP ואת היתרה (85% למעט הסכומים הנוספים) תחלק למשקיעים ב-Treetops, בהתאם לחלקם היחסי, הכל כמפורט בהסכם שיתוף הפעולה. ה-SLP תחלק סכומים מסויימים שיתקבלו על ידה מ-Treetops למר מתיו ברונפמן, לתאגיד בבעלות מר מייקל רובינוף וכן ל-Cam Discount, הכל על פי החלוקה ובתנאים שנקבעו לעניין זה בהסכם שיתוף הפעולה.

בהסכם שיתוף הפעולה נקבע, כי לבקשת בעלי מניות בשותפים הכלליים ברוכשים, המחזיקים לא פחות מ-67% מהאינטרסים, הרוכשים יממשו את האופציה שהוענקה להם לפי הסכם מכירת גרעין השליטה. ככל שיוחלט על-ידי בעלי מניות המחזיקים יותר מ-67% מהאינטרסים, כי מימוש האופציה ייעשה באמצעות השקעות הוניות נוספות של המשקיעים ברוכשים, כל משקיע יהיה

זכאי שלא לממש את זכותו, ובמקרה כזה יהיו רשאים חברי הקבוצה שלו לממש את חלקו היחסי באופציה. אם כלל המשקיעים בקבוצה כלשהי החליטו שלא לממש את חלקם, יהיו זכאים חברי הקבוצה השנייה לממש את האופציה במקומם. אם האופציה לא מומשה במלואה עד ליום ה-180 לפני מועד פקיעת האופציה, יהיה רשאי כל משקיע לגרום למימוש האופציה באמצעות מתן הודעה, ובמקרה כאמור, אם משקיעים המחזיקים פחות מ-67% מהאינטרסים יסכימו לממן את מימוש האופציה, אזי הרוכשים יחלקו, פרו רטה, את הזכויות למימוש האופציה, למשקיעים המעוניינים לממש את האופציה או לגופים בשליטתם.

הסכם שיתוף הפעולה קובע עוד, כי למשקיעים בכל רוכש תהיה זכות להשתתף בהקצאות עתידיות ברוכש בו המשקיע הוא בעל אינטרסים. כן נקבע בהסכם שיתוף הפעולה, כי במהלך חמש השנים הראשונות ממועד רכישת גרעין השליטה (או כל תקופה קצרה יותר, כפי שיאפשר הסכם מכירת גרעין השליטה), לא יבוצעו כל מכירה, החלפה, שעבוד או העברה (להלן ביחד: "העברה") של איזה מהאינטרסים ברוכש כלשהו (למעט העברות לבני משפחה או לגופים משפחתיים), ללא הסכמת השותף הכללי של אותו רוכש. במקרה שניתנה הסכמה להעברה, או לאחר התקופה האמורה, כל העברה תהיה כפופה לזכות הצעה ראשונה לטובת Treetops II או Treetops, לפי העניין, וכל משקיע אחר ולזכות Tag Along. בנוסף, בני משפחת ברונפמן ימשיכו להחזיק, בכל עת, לפחות 50.1% מהאינטרסים המוחזקים על-ידי חברי קבוצת ברונפמן, ורובין שראן ימשיכו להחזיק, בכל עת, לפחות 50.1% מהאינטרסים המוחזקים על-ידי קבוצת שראן. עוד נקבע בהסכם שיתוף הפעולה, כי אם המחזיקים בלמעלה מ-55% מהאינטרסים יחליטו למכור יותר מ-55% מהאינטרסים, הם רשאים לכפות על המשקיעים האחרים למכור את יתרת האינטרסים המוחזקים על ידם, באותם תנאים.

לענין שינויים בהסכם למכירת גרעין השליטה בבנק נקבע כי נדרש אישורם של מתיו ברונפמן, ליאונרד גרונשטיין בשמו של רובין שראן ומייקל רובינף, פה אחד.

במכתב ההבהרות נקבע, כי מתום חמש וחצי שנים ממועד השלמת העסקה, כל רוכש יהיה רשאי להחליט לוותר על היתר בנק ישראל, לצורך מכירת מניות גרעין השליטה, בהתאם לקבוע במכתב הנלווה להיתר (כמפורט לעיל). רוכש שבחר לעשות כן ישלח הודעה על כך לרוכש השני, ובמקרה כזה תהיה לרוכש השני זכות הצעה ראשונה וכן זכות Tag Along, ביחס לכל המניות שבידיו, הכל בכפוף ובהתאם לתנאים שיוסכמו (בעתיד) בין הרוכשים בעניין זה. מכירת מניות כאמור בפסקה זו, לא תדרוש רוב של 67% מהמשקיעים (כפי שנדרש למכירת מניות לפי הסכם שיתוף הפעולה).

מכתב ההבהרות קובע עוד, כי הסכם שיתוף הפעולה יעמוד בתוקפו כל עוד כל אחד מהרוכשים יחזיק, במישרין או בעקיפין, יותר מ-5% מהון המניות של הבנק. עוד נקבע, כי הוראות הסכם שיתוף הפעולה החלות לגבי מניות גרעין השליטה, יחולו גם ביחס למניות האופציה שירכשו על-ידי הרוכשים או המשקיעים, במישרין או בעקיפין, לרבות ביחד עם אחרים. ההצבעה במניות האופציה, וכן במניות נוספות שיוחזקו על-ידי הרוכשים או המשקיעים, לרבות ביחד עם אחרים, תיעשה בהתאם לאופן שבו יצביעו הרוכשים במניות גרעין השליטה, כמפורט לעיל.

הסכם האשראי

על פי מה שנמסר לבנק, הרוכשים יהיו רשאים לשלם את יתרת התמורה במועדים ובתנאים המפורטים להלן, בהתאם לנספח להסכם, הכולל הסדרים להבטחת תשלום יתרת התמורה (להלן: "הסכם האשראי"):

- כפוף לאמור להלן יתרת התמורה תשולם עד סוף התקופה הראשונה.
- התמורה בגין מימוש האופציה או כל חלק ממנה תשולם במועד מימוש האופציה, אלא אם נדחה התשלום של חלק ממנה בהתקיים תנאים שנקבעו לכך בהסכם האשראי.
- כבטוחה למילוי התחייבויות הרוכשים לפירעון החוב לממשלה ישעבדו הרוכשים לטובת הממשלה, בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, מניות רגילות של הבנק המהוות בסה"כ 6% מהונו המונפק, וכן את פירותיהן (להלן: "המניות המשועבדות"). בתום התקופה הראשונה ובנסיבות שנקבעו לכך בהסכם האשראי, ישוחררו מהשעבוד מניות מהמניות המשועבדות, באופן שהשעבוד יחול על שיעור כולל של 5% מהון מניות המונפק של הבנק.
- בנוסף, הרוכשים ימסרו לממשלה ולנכסים במועד ההשלמה כתבי ערבות אישיים בנוסח שסוכם, ובסכום כולל של 10,800,000 דולר.

- זכות החזרה לרוכשים מעבר לבטחונות המפורטים לעיל כפופה להיתר מבנק ישראל.
- הרוכשים יהיו רשאים לפרוע את היתרה הבלתי מסולקת של החוב, כולה או חלקה, בפירעון מוקדם, בתנאים מסוימים. כמו כן, אם יחלק הבנק דיבידנדים יהיו הרוכשים חייבים לבצע פירעון מוקדם, עד לסכומים מסוימים שנקבעו.
- אם בוצע פרעון מוקדם עקב חלוקת דיבידנדים על ידי הבנק כאמור לעיל, אזי בתנאים מסוימים יהיו הרוכשים רשאים לבקש העמדת אשראי מחדש בגובה סכומים שנפרעו על ידם בפירעון מוקדם כאמור.
- הרוכשים יהיו רשאים לדחות את המועד האחרון לתשלום יתרת התמורה עד לתום 36 חודשים גרגוריאניים מתום התקופה הראשונה, בכפוף למספר תנאים, ובכלל זה:
- האופציה מומשה במלואה או בחלקה עד תום תקופת האופציה. אם ימומש רק חלק מהאופציה, ידחה המועד האחרון לתשלום יתרת התמורה, רק לגבי חלק יחסי מיתרת התמורה, לפי היחס שבין מספר מניות האופציה שמומשו בפועל לכלל מניות האופציה.
- עד תום התקופה הראשונה, יושלם שיעור מניות גרעין השליטה שאינן משועבדות ל-26% מההון המונפק של הבנק.
- במועד בו מבקשים הרוכשים לדחות את המועד האחרון לתשלום התמורה, עומדות הבטוחות (כאמור לעיל) ביחס בטוחות לחוב שנקבע.
- כל עוד קיים חוב כמפורט לעיל, יחולו על הרוכשים הגבלות שונות, לרבות הגבלות על פעולות במניות המשועבדות, הגבלות על תשלום דיבידנדים, הגבלות על שעבוד נוסף של מניות אופציה שימומשו על ידם, והגבלות על ביצוע פעולות שונות, ללא הסכמת הממשלה, בקשר לבנק שיש בהן כדי לפגוע בערך הבטוחה. כמו כן, הרוכשים יידרשו לעמוד ביחס בטוחות לחוב מסוים (יחס בין סכום הערבויות האישיות ושווי השוק של המניות המשועבדות, לפי חישוב שנקבע, או שוויון של בטוחות אחרות שיעמידו הרוכשים, לבין יתרת החוב).
- בנוסף, הסכם האשראי האמור כולל אירועי הפרה ותנאים אחרים בהם יעמוד האשראי לפירעון מיידי.

חוק המניות הבנקאיות שבהסדר

כאמור לעיל, חוק המניות הבנקאיות שבהסדר נועד להסדיר את החזקת המדינה במניות הבנק ואת השימוש בזכויות ההצבעה מכוחן ונושאים נלווים אחרים, וזאת על מנת לאפשר לממשלה למכור את המניות בבנקים שהועברו לבעלותה בתנאים ובאופן שייראו לה רצויים, להימנע ממעורבות בניהול השוטף של עסקי הבנקים, בתקופה שעד למכירת המניות, תוך שמירה על האינטרס הרוכשי של המדינה בהם ולאפשר שינויים מבניים במערכת הבנקאית בהתאם למדיניות הממשלה ועל פי כל דין. החוק קבע כי השימוש בזכויות ההצבעה מכוח המניות, מטעם המדינה ובשבילה ייעשה על ידי ועדה למניות הבנק (להלן - "הוועדה"), אשר תמונה לכל בנק בנפרד, על ידי ועד ציבורי, שימונה על ידי הממשלה. ביום 22 בדצמבר 2005 פורסמה ברשומות הוראת המניות הבנקאיות שבהסדר (הוראת שעה) (מינוי ועדות אחרות ותקופת כהונתן), התשס"ו - 2005 אשר קבע כי אם העבירה המדינה את השליטה בבנק לאדם אחר, תסיים הוועדה שמונתה את כהונתה. על אף האמור הודיעה ב"כ המדינה בתגובה לפניית ב"כ הרוכשים ביום 10 באפריל 2006 כי הוועדה למניות הבנק תכהן כנציגת הממשלה לצורך ההצבעה במניות הבנק שבידי המדינה.

עיקרי החוק

סעיף 41 לחוק קובע כי משמכרה הממשלה מניות בעסקה שמטרתה הקניית שליטה כדין בבנק, יחולו הוראות סעיפים 3 ו-5, פרקים ה' ו' ו' וסעיפים 33 עד 36, בכפוף להוראות שייקבעו במפורש לענין זה בהסכם המכר. להלן יתוארו הוראות החוק האמורות, שעודן רלוונטיות, והתיקונים להן בהתאם להסכם המכר, הוא ההסכם להעברת גרעין השליטה בבנק. בהסכם להעברת גרעין השליטה בבנק נקבע כי הוראות חוק המניות הבנקאיות בהסדר שעניינן מינוי דירקטורים (פרק ה' לחוק) לא יחולו. לענין הוראות פרק ו' שעניינן אסיפות כלליות נקבע בהסכם כי ההוראות המתייחסות לוועדה יחולו על נציגי הממשלה גם אם אינם הוועדה. הוראות פרק ו' קובעות כי הוועדה חייבת להשתתף באסיפות הכלליות של בעלי המניות של הבנק, ולהצביע בהן מכח המניות המוחזקות על ידי הממשלה באופן שעליו החליטה הוועדה. במקרה שבו הוצע באסיפה כללית לשנות את מסמכי היסוד של הבנק, תצביע הוועדה על פי שיקול דעתה, ובלבד שתצביע נגד כל

שינוי שיש בו כדי לפגוע, במישרין או בעקיפין, בזכויות הקשורות למניות או ביכולת מכירתן, או במדיניות הממשלה בקשר למכירתן או בקשר לשינויים מבניים במערכת הבנקאות, ובמקרה של ספק רשאית הוועדה להתייעץ עם שר האוצר או מי שהוא ימנה לענין זה. לעניין אישור שכר דירקטורים הוועדה אינה רשאית להצביע בעד העלאה בשכר, מעבר לעליית השכר הממוצע במשק אלא אם כן התוצאות העסקיות של הבנק יצדיקו זאת.

סעיף 28 לחוק המניות הבנקאיות קובע כי שר האוצר, באישור הממשלה או באישור ועדת שרים שהממשלה תסמיך, יהיה רשאי להורות לוועדה לבקש כינוס של אסיפה כללית של הבנק ולהשתתף בה ולהצביע לפי הוראותיו בכל ענין, לרבות תיקון מסמכי היסוד, אם הדבר דרוש, לדעתו, להשגת מטרה מהמטרות הבאות:

(1) ביצוע מכירת המניות, לרבות קיום התחייבויות ומימוש זכויות שנקבעו בהסכמי המכר, ולרבות קבלת החלטות בדבר שינויים בהון המניות להקלת סחירותן של המניות ובדבר פעולות נלוות אחרות;

(2) מניעה או צמצום של פגיעה ממשית, במישרין או בעקיפין, בזכויות הקשורות למניות, ביכולת מכירתן או בתמורה שתתקבל ממכירתן.

(3) ביצוע שינויים מבניים, לרבות מכירת נכסים מהותיים מנכסי הבנק, או ארגון מחדש של הבנק והחברות שבשליטתו, הנדרשים על פי דין או שהממשלה החליטה עליהם לפני ה- 31 באוקטובר 1993 ואולם אם נמכרו לציבור מניות של הבנק על פי תשקיף, תופעל סמכות זו רק אם השינויים המבניים המוצעים נדרשים על פי דין או צוינו במפורש בתשקיף, או לא תהיה בהם פגיעה בטובת הבנק. סעיף זה לא יחול בתקופת התמיכה.

(4) קביעת מדיניות חלוקת דיבידנדים מתוך רווחי הבנק, בכפוף להגבלות שקבע המפקח על הבנקים לשמירה על יציבות הבנק.

(5) העברת סמכויות בנושאים הנזכרים בס"ק (1) עד (4) לעיל, לאסיפה הכללית.

בסעיף 33 לחוק המניות הבנקאיות, נקבע כי הבנק וכל נושא משרה בו, וכן כל חברה בשליטת הבנק וכל נושא משרה בה, ישתפו פעולה עם מי שיטפל במכירת מניות הבנק. עוד נקבע כי מתכונת שיתוף הפעולה של הבנק תהיה כאמור בהסכמים שנחתמו בין הממשלה וחברת נכסים לבין הבנק, והכל כמפורט בסעיף האמור.

סעיף 34 קובע הוראות לעניין אחריות ושיפוי בעניין ביצוע פעולות לפי סעיפים 28-33 לחוק.

המחיר האפקטיבי בעסקה למכירת גרעין השליטה בבנק

ביום 17 במאי 2005 העבירה נכסים לבנק חוות דעת של גורן קפיטל גרופ בע"מ, אשר הוכנה עבור נכסים ומשרד האוצר בעניין "אומדן שוויה הכלכלי של חבילת המניות והאופציות המהוות את גרעין השליטה בבנק דיסקונט לישראל".

בסיכום חוות הדעת נקבע כי:

- התמורה בסך 1,300 מיליון ש"ח אשר קיבלו המוכרות מהרוכשים עבור חבילת המניות והאופציות, משקפת מחיר אפקטיבי לעסקה בטווח של 74%-81% מהונו העצמי של הבנק בעת המכירה, ומחיר אפקטיבי לעסקה בטווח של 4.67-5.2 ש"ח למניה.
 - אמידת התמורה האפקטיבית שיקללה בתוכה את ערכן של האופציות אשר ניתנו לרוכשים, כאשר אלו תומחרו על פי אומדן של 50% מערכן על פי נוסחת B&S, אשר משקף, להערכת גורן קפיטל גרופ בע"מ, שווי כלכלי נאות, בהתחשב במגבלות הרבות המוטלות על האופציות, מימושן וקבלת ההטבה הפוטנציאלית הגלומה בהן לאחר מימושן.
- חוות הדעת צורפה, בהסכמת נותנה, לדוח מידי שפירסם הבנק בעניין זה ביום 23 במאי 2005.
- יצוין כי הבנק לא היה צד להליך המכירה וכי לא היה מעורב בהזמנת חוות הדעת או בגיבושה.

המחיר בעסקאות למכירת יתרת מניות המדינה בבנק

לפי הודעה שקיבל הבנק ממדינת ישראל, בימים 11 ו-15 במאי 2006 מכרה המדינה מניות מההוות 6.09% מהונו המונפק של הבנק, בתמורה לסכום כולל של כ-553.7 מיליון ש"ח. (כאמור לעיל, הכמות האמורה מהווה את יתרת החזקות המדינה במניות הבנק, קרי: המניות שהחזיקה המדינה מעבר למניות לגביהן הוקנתה האופציה לקבוצת ברונפמן-שראן). המחיר בעסקה נקבע ל-9.268 ש"ח למניה.

הסכם העובדים

ביום 1 בפברואר 2005, במקביל לחתימת ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, נחתם הסכם בין ההסתדרות החדשה, ועד עובדי בנק דיסקונט והחשב הכללי במשרד האוצר (להלן: "הסכם העובדים") אשר תוקפו כפוף, בין היתר, לאישורו של הבנק (ר' להלן). הסכם העובדים אמור להסדיר מספר דרישות שהועלו מטעם עובדי הבנק בקשר לזכויותיהם על רקע מכירת גרעין השליטה בבנק על ידי המדינה.

להלן יפורטו תנאיו של הסכם העובדים:

- ההסתדרות, כארגון עובדים יציג, מוותרת בשם העובדים על זכותם לרכוש את יתרת 10% ממניות הבנק שבידי המדינה, בהנחה של 25%, ועל ההלוואה המסובסדת מהבנק למימון רכישה זו כפי שנהוג לגבי הפרטת הבנקים שבהסדר.
- בתמורה לויתור על רכישת המניות בהנחה כאמור, יקבלו העובדים מהממשלה סכום במזומן השווה לערך 30% משווי יתרת 10% ממניות הבנק שלא חולקו בגינם מניות בהנחה לעובדים. בהסכם העובדים הוצהר כי שווי ההטבה בגין הויתור על רכישת המניות כאמור הינו 120 מיליון ש"ח (להלן: "מענק המדינה לעובדים").
- העובדים יקבלו מהבנק בנוס על חשבון שנת 2004, בגובה משכורת אחת לכל עובד (להלן: "הבנוס לשנת 2004") וכן מענק מיוחד בגין הויתור על קבלת ההלוואה המסובסדת שהיו זכאים לה כפי שנהוג היה לגבי הפרטת הבנקים שבהסדר (להלן: "המענק המיוחד").
- שווי המענק המיוחד ביחד עם שווי הבנוס לשנת 2004 יעמוד על סך של 130 מיליון ש"ח (להלן ביחד: "מענק הבנק לעובדים"). יובהר, כי בשיחה שנערכה בין מנכ"ל הבנק לבין סגן החשב הכללי במשרד האוצר, הובהר לבנק כי סכום מענק הבנק לעובדים (כאמור לעיל, 130 מיליון ש"ח), מבטא את העלות הכוללת לבנק כמעסיקים של העובדים. תוכן השיחה האמורה הועלה על הכתב במכתב שנשלח מאת הבנק לסגן החשב הכללי.
- סכומים מעבר לסך האמור של 130 מיליון ש"ח ישולמו על ידי הממשלה.
- מענק המדינה לעובדים ומענק הבנק לעובדים (להלן: "המענק הכולל") יעמדו על סך של 250 מיליון ש"ח. המענק הכולל ישולם לעובדים בכפוף לביצוע ה-closing של ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, במועדים הבאים: (1) סך של 205 מיליון ש"ח ישולם במהלך חודש ספטמבר 2005 או בסמוך לאחר ה-closing, לפי המאוחר; (2) סך של 45 מיליון ש"ח ישולם לא יאוחר מתום שלוש שנים ממועד ה-closing או בסמוך למועד מימוש האופציה בידי הרוכשים, היה והרוכשים יממשו את זכותם לרכוש את מניות האופציה במלואה או בחלקה, במועד מוקדם יותר. (בפועל, כמפורט להלן, שולם המענק הכולל כולו בסמוך לאחר ה-closing).
- העובדים הזכאים לקבלת המענק הכולל, הם מי שיהיו במועד ה-closing עובדי הבנק, עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ ועובדי חברות בנות בבעלות מלאה בישראל, שהינם עובדים קבועים ועובדים מן המינין, וכן עובדים בחוזים אישיים, אשר במועד ה-closing תמלא שנה אחת לעבודתם בבנק. בהסכם העובדים הובהר, כי חלקם של עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ במענק הכולל ישולם על ידי הממשלה והבנק כפוף לחתימת הסכם נפרד עם העובדים (ר' "הסכם עובדי מרכנתיל" להלן).
- תוקפה של חוקת העבודה כהסכם קיבוצי בבנק דיסקונט יוארך לתקופה של חמש שנים, דהיינו עד ליום 31 בדצמבר 2009. בתום מועד זה ינהגו הצדדים, לגבי תוקפה של חוקת העבודה, בהתאם להוראות סעיף 3 לחוקה.
- בהסכם למכירת גרעין השליטה בבנק ייקבע כי אם תימכר השליטה בבנק דיסקונט ניו יורק, תועבר מלא התמורה במזומן שתתקבל בגין המכירה לבנק, ולא ניתן יהיה למשוך דיבידנד מכספי תמורה זו, עד מלאת חמש שנים ממועד חתימת ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, אלא אם יוסכם אחרת עם ועד העובדים.
- סכסוך העבודה שהוכרז בנוגע להפרטת הבנק, מיום 11 במרס 2004, יבוטל מיד עם אישורו של הסכם העובדים.
- מיד לאחר אישור ההסכם, העובדים ישתפו פעולה בכל דבר או פעולה שיידרשו לצורך השלמת העסקה למכירת גרעין השליטה בבנק, ולמכירת יתרת המניות שיוותרו בידי המדינה ובכל הליך נוסף שיידרש, אם יידרש. (לענין זה הובהר כי הביטוי "עובדים" בהקשר לאמור לעיל, הינו למעט עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ).
- בכפוף לאישור הסכם העובדים, התחייבו הצדדים להסכם העובדים הדדית כי בתקופה שעד לאחר השלמת הסכם המכירה

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

(מועד ה-closing) או עד יום 30 בספטמבר 2005, לפי המאוחר מביניהם, ישמרו על שקט תעשייתי הדדי. לא יינקטו מהלכים או שינויים ארגוניים חד צדדיים שאינם תואמים את חוקת העבודה, על ידי מי מהצדדים, ולא ינקטו אמצעי שביתה או השבתה, מלאה או חלקית, או כל אמצעי שיש בו כדי לפגוע ביחסי העבודה, בהליכי העבודה או סדריה.

תוקפו של הסכם העובדים הותנה באישור המוסדות המוסמכים של הבנק. ביום 7 בפברואר 2005 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של הבנק את הצטרפות הבנק להסכם. בהחלטה הודגש כי העלות הכוללת (עלות למעביד) בה ישא הבנק תעמוד על כ-130 מיליון ש"ח (ולא תעלה על סכום זה). ביום 5 באפריל 2005 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של הבנק את הצטרפות הבנק להסכם העובדים. במסגרת האישור נקבע כי העלות הכוללת (עלות למעביד) בה ישא הבנק תעמוד על כ-130 מיליון ש"ח (ולא תעלה על סכום זה).

תוקפו של הסכם העובדים הותנה גם באישור ועדת הכספים של הכנסת. ועדת הכספים של הכנסת אישרה את הסכם העובדים. ברבעון הראשון של שנת 2006, בסמוך לאחר ביצוע ה-closing של ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, שילמו הבנק וחברות הבת הרלבנטיות את המענק הכולל עליו הוסכם בהסכם העובדים. העלות הכוללת של המענק, לרבות הוצאות נלוות (מע"מ שטר וביטוח לאומי) הגיעה לסך של כ-305 מיליון ש"ח. לאור האמור לעיל, המענק שישולם על ידי המדינה יגיע לסך של כ-175 מיליון ש"ח, מזה סך של כ-120 מיליון ש"ח שולם בחודש מרס 2006, והיתרה תשולם במועד מימוש האופציה בידי קבוצת ברונפמן-שראן.

הסכם עובדי מרכנתיל. ביום 22 במאי 2005 נחתם הסכם בין ההסתדרות החדשה, ועד עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט והחשב הכללי במשרד האוצר (להלן: "הסכם עובדי מרכנתיל"), אשר תוקפו כפוף, בין היתר, לאישורו של בנק מרכנתיל דיסקונט (ר' להלן). הסכם עובדי מרכנתיל נועד להסדיר מספר דרישות שהועלו מטעם עובדי בנק זה בקשר לזכויותיהם על רקע מכירת גרעין השליטה בבנק על ידי המדינה.

להלן יפורטו תנאיו של הסכם עובדי מרכנתיל:

- ההסתדרות, כארגון עובדים יציג, מוותרת בשם העובדים על זכותם לרכוש את יתרת 10% ממניות בנק דיסקונט שבידי המדינה, בהנחה של 25%, ועל ההלוואה המסובסדת למימון רכישה זו כפי שנהוג לגבי הפרטת הבנקים שבהסדר.
- בתמורה ליתור על רכישת המניות בהנחה כאמור, יקבלו העובדים מהממשלה סכום במזומן השווה לערך 30% משווי יתרת 10% ממניות הבנק שלא חולקו בגינם מניות בהנחה לעובדים.
- העובדים זכאים לקבל מבנק מרכנתיל דיסקונט בונס על חשבון שנת 2004, בגובה משכורת אחת לכל עובד (להלן: "הבונס לשנת 2004") וכן מענק מיוחד בגין היתור על קבלת ההלוואה המסובסדת שהיו זכאים לה כפי שנהוג היה לגבי הפרטת הבנקים שבהסדר (להלן: "המענק המיוחד").
- המענק הכולל המשולם לעובדי בנק מרכנתיל דיסקונט יהיה הסכום היחסי לבנק מרכנתיל דיסקונט מתוך סכום המענק הכולל (250 מיליון ש"ח) כמשמעותו בהסכם העובדים האמור. המענק הכולל ישולם לעובדים בכפוף לביצוע ה-closing של ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק דיסקונט, במועדים שנקבעו בהסכם (לענין הקדמת חלק מתשלומי המענק, ר' פירוט תנאיו של הסכם העובדים לעיל).
- העובדים הזכאים לקבלת המענק הכולל, הם מי שיהיו במועד ה-closing, עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט ועובדי חברות בנות של בנק מרכנתיל דיסקונט בבעלות מלאה בישראל, שהינם עובדים קבועים ועובדים מן המניין, וכן עובדים בחוזים אישיים, אשר במועד ה-closing תמלא שנה אחת לעבודתם בבנק.
- תוקפם של ההסכמים הקיבוציים החלים בבנק מרכנתיל דיסקונט (כמשמעות המונח בהסכם הקיבוצי מיום 21 בדצמבר 2004, על כל נספחיו), יוארך לתקופה קצובה עד ליום 31 בדצמבר 2009. בתום מועד זה ינהגו הצדדים, לגבי תוקפם של ההסכמים הקיבוציים, בהתאם להוראות סעיף 5 להסכם העבודה מיום 17 במאי 1968.
- סכסוך העבודה שהוכרז בבנק מרכנתיל דיסקונט בנוגע להפרטת בנק דיסקונט, מיום 29 במרס 2004, יבוטל מיד עם אישורו של הסכם עובדי מרכנתיל.
- מיד לאחר אישור ההסכם, ישתפו עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט פעולה בכל דבר או פעולה שיידרשו לצורך השלמת העסקה

למכירת גרעין השליטה בבנק דיסקונט, ולמכירת יתרת המניות שיוותרו בידי המדינה ובכל הליך נוסף שיידרש, אם יידרש.

- בכפוף לאישור הסכם עובדי מרכנתיל, התחייבו הצדדים להסכם עובדי מרכנתיל הזדית כי בתקופה שעד לאחר השלמת הסכם המכירה (מועד ה-closing) או עד יום 30 בספטמבר 2005, לפי המאוחר מביניהם, ישמרו על שקט תעשייתי הדדי. לא ינקטו מהלכים או שיוניים ארגוניים חד צדדיים שאינם תואמים את ההסכמים הקיבוציים, על ידי מי מהצדדים, ולא ינקטו אמצעי שביתה או השבתה, מלאה או חלקית, או כל אמצעי שיש בו כדי לפגוע ביחסי העבודה, בהליכי העבודה או סדריה.

תוקפו של הסכם עובדי מרכנתיל הותנה באישור המוסדות המוסמכים של בנק מרכנתיל דיסקונט, באישור מועצת העובדים בבנק מרכנתיל דיסקונט ובאישור ועדת הכספים של הכנסת. ביום 30 במאי 2005 אישרה מועצת העובדים בבנק מרכנתיל דיסקונט את הסכם עובדי מרכנתיל. ביום 9 ביוני 2005 אישר דירקטוריון בנק מרכנתיל דיסקונט את ההסכם, וביום 20 ביוני 2005 אישרה אותו האסיפה הכללית של בנק מרכנתיל דיסקונט. ועדת הכספים של הכנסת אישרה את ההסכם.

בנספח להסכם עובדי מרכנתיל, אשר החותמים עליו (ההסתדרות, ועד עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט ובנק מרכנתיל דיסקונט) הסכימו כי יהווה חלק בלתי נפרד מהסכם עובדי מרכנתיל, הוסכם כי חרף לוח הזמנים שנקבע בהסכם עובדי מרכנתיל, יוקדם לעובדי בנק מרכנתיל דיסקונט תשלום בסך משכורת אחת, והיא תשולם לאחר קבלת האישור של מוסדות בנק מרכנתיל דיסקונט ומועצת העובדים של בנק מרכנתיל דיסקונט, למי שבמועד התשלום יעמדו בתנאי הזכאות שנקבעו בהסכם עובדי מרכנתיל. התשלום האמור יקוזז מהתשלום אשר יבוצע לפי הסכם עובדי מרכנתיל, ובכך מוצו כל תביעות עובדי בנק מרכנתיל דיסקונט לעניין הבונוס בגין שנת 2004.

כאמור לעיל, ברבעון הראשון של שנת 2006, בסמוך לאחר ביצוע ה-closing של ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, שולם המענק לעובדי בנק מרכנתיל דיסקונט.

הטיפול החשבונאי בהסכם העובדים

בדוחות הכספיים לשנת 2004, נכללה הפרשה בגין הבונוס לשנת 2004, בגובה משכורת אחת וזאת, על יסוד ההערכה שלאור התוצאות העסקיות בשנת 2004, הבנק ושאר חברות הבת הרלבנטיות בקבוצה היו משלמים ממילא לעובדיהם מענק כאמור. סכום הבונוס כאמור הינו כ-73 מיליון ש"ח.

ההפרשה בגין יתרת מענק הבנק לעובדים, בסך של כ-57 מיליון ש"ח, המהווה את המענק המיוחד כאמור, נזקפה בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2006, בו התמלאו התנאים המתלים בהסכם העובדים, ובפרט ביצוע ה-closing על פי ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק.

אשר למענק המדינה לעובדים, נמסר לבנק על ידי הפיקוח על הבנקים שהמענק שישולם על ידי המדינה (סך של כ-175 מיליון ש"ח, כולל עלויות נוספות בגין ההשלמה ל"עלות המעביד"), הינו בגדר "עסקה עם בעל שליטה" ולפיכך, יש לרשום את מענק המדינה כהוצאות שכר כנגד קרן הון.

ההוצאה בגין מענק המדינה לעובדים נזקפה בדוחות הכספיים של הבנק לרבעון הראשון של שנת 2006, בהתאם לעמדתו האמורה של הפיקוח על הבנקים, במקביל לרישום ההפרשה בגין המענק המיוחד.

חקיקה ופיקוח כללי

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והוראות שחלקם ייחודיים למערכת הבנקאית, וחלקם, גם אם אינם ייחודיים כאמור, משפיעים על מקטעים מהותיים מפעילותו.

פקודת הבנקאות, חוקי הבנקאות השונים והוראות ניהול בנקאי תקין אשר מפרסם המפקח על הבנקים מעת לעת, מהווים את הבסיס החוקי והמרכזי לפעילותה של קבוצת הבנק.

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

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

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

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

להלן, בתמצית, פירוט של שינויי חקיקה ויחזמות חקיקה רלוונטיים לתקופת הדוח אשר משפיעים או עשויים להשפיע באופן משמעותי על פעילות הבנק.

רפורמה במבנה שוק ההון בישראל ובפעילות הבנקים ושחקנים אחרים בתחום שוק ההון

בשלהי שנת 2004 אימצה הממשלה את המלצותיה של ועדה בינמשרדית, בראשות מנכ"ל משרד האוצר (ועדת בכר) ובמהלך שנת 2005 גובשה ואושרה חקיקה שנועדה להוציא לפועל את החלטות הממשלה בתחומים אלה. בכך הושלמה למעשה מלאכת החקיקה שנועדה לגבש הסדרים בתחומים שונים הנוגעים לפעילות המערכת הבנקאית, עליהם החליטה הממשלה עוד בשנת 1993.

בחודש אוגוסט 2005 פורסמו שלושה חוקים מקיפים המתייחסים לפעילות הבנקים ושחקנים אחרים בשוק ההון: החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005. בהמשך שנת 2005 ובמהלך השנים 2006 ו-2007 החלו להתפרסם תקנות וכללים שונים שנועדו להשלים את ההסדרים בחקיקת משנה. כן פורסמו הצעות חקיקה ותקינה רבות אשר משנות או מעדכנות את ההסדרים בתחום שוק ההון והחסכון הפנסיוני. בכלל זה פורסמה בחודש מרס 2007 הצעת חוק להגדלת שיעור ההשתתפות בכוח העבודה וצמצום פערים חברתיים (מס הכנסה שלילי, פנסיה חובה, הפחתת שיעורי המס ותיקוני חקיקה), התשס"ז-2007, העוסקת בין היתר, בהנהגת פנסיה חובה לכל עובד.

החקיקה החדשה נועדה להביא לשינוי במבנה שוק ההון ותפקידי המערכת הבנקאית בו. הבנקים נדרשים, בתוך תקופת מעבר שנקבעה בחקיקה, להפסיק את פעילותם בתחום קרנות הנאמנות וקופות הגמל במתכונת שהייתה קיימת עד אז, להעביר את ניהולן ואת הבעלות בהן לידי שחקנים אחרים בשוק ההון, ולהפוך ליועצים בתחום שוק ההון ובתחום הפנסיוני, שאינם בעלי אינטרס ישיר במוצרים הנמכרים ללקוחותיהם. במסגרת החקיקה החדשה הוסדר לראשונה בחקיקה ראשית תחום קופות הגמל וכן חוק חוק חדש בתחום הפנסיה, העוסק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני.

לסקירה תמציתית של השינויים העיקריים בחקיקה והשלכותיה, ר' ביאור 33 לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר הערכות הבנק לרפורמה במבנה שוק ההון בישראל ולשינויי החקיקה, ר' "תת מגזר החברות הריאליות" בפרק "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

עיקריים ו-"פעילות בשוק ההון" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים".

חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006

בחודש מרס 2006 אישרה הכנסת את החוק, הקובע הסדר כולל להגשה של תובענות ייצוגיות ולניהולן ומחליף, בין היתר, את ההוראות בדבר תובענות ייצוגיות נגד בנקים שנכללו בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981. החוק מרחיב את העילות בגינן ניתן להגיש תובענה ייצוגית נגד בנקים, וקובע כי ניתן להגיש תובענה ייצוגית נגד בנק "בקשר לענין שבינו לבין לקוח, בין אם התקשרו בעסקה ובין אם לאו". כן נקבעו עילות נוספות שעשויות לשמש בסיס לתביעה נגד בנקים, כגון עילה הנובעת מזיקה לניירות ערך או ליחידת השתתפות בקרן נאמנות, ועוד.

החוק מקל על מגישי תובענות ייצוגיות והוא מקנה שיקול דעת נרחב לבית המשפט בכל הנוגע לאישור התובענה כתובענה ייצוגית, לניהולה של התובענה, להגדרת הקבוצה ותת קבוצות, להחלפת התובע המייצג או בא כוח מייצג, צירוף תובע מייצג או בא כוח מייצג, ומתן היתר לארגון למטרות ציבוריות להשתתף בדיונים. הוראות החוק דורשות פיקוח הדוק מבעבר על הסתלקות תובע מייצג מתובענה ייצוגית ועל הסדרי פשרה, וקובעות אפשרות לפסוק גמול למבקש ולתובע מייצג גם כאשר התובענה הייצוגית לא אושרה או לא הוכרעה לטובת הקבוצה.

החוק מקנה הגנה לגופים מסויימים, ובכללם בנקים, הן בשלב אישור התובענה כייצוגית והן בשלב פסיקת פיצויים לטובת התובעים, במקרים בהם התקבלה התביעה, ומאפשר לבית המשפט להתחשב בנזק שעלול להיגרם לנתבע ולציבור הנזקק לשירותיו או לציבור בכללותו, לעומת התועלת שבניהול התובענה כייצוגית או במתן הפיצוי. ואולם, הנזק לנתבע שניתן להביא בחשבון הינו נזק שעלול להיגרם "כתוצאה מפגיעה ביציבותו הכלכלית של הנתבע", תנאי שסבירות התממשותו בתביעה בודדת (ולו גם ייצוגית) שהוגשה נגד בנק, הינה נמוכה.

החוק מקל גם בהוראות ההתיישנות וקובע, בין היתר, כי במקרה שבית המשפט דחה או מחק בקשה לאישור תובענה כייצוגית, לא תתיישן תביעתו של אדם הנמנה על הקבוצה (או מי שהוחלט שלא יכלל בה) בטרם חלפה שנה מהמועד שבו הפכה ההחלטה בבקשה לאישור לחלוטה.

הוראות המעבר של החוק מחילות את החוק החדש גם על תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר היו תלויות ועומדות במועד פרסום החוק, ונקבעו הוראות שנועדו למנוע את הארכת תקופת ההתיישנות ביחס לבקשות אלה ובקשות שנדחו לפני פרסום החוק.

החוק החדש נועד לעודד הגשת תובענות ייצוגיות, וסביר להניח שבעקבות חקיקתו תוגשנה תובענות ייצוגיות רבות יותר בכלל ונגד בנקים בפרט. יחד עם זאת בשלב זה לא ברור עדיין כיצד יפורשו הוראות החוק החדש ובאיזה אופן ייושמו בידי בתי המשפט בעתיד, ולפיכך לא ניתן להעריך את השפעתן על הבנק.

הצעות חקיקה והסדרים בנושא העמלות הבנקאיות

בשנים האחרונות עלו על סדר היום הציבורי נושאים שונים הקשורים לעמלות שגובים הבנקים, לרבות גובהן, סוגיהן, הגילוי שניתן ללקוחות אודותיהן והפיקוח עליהן. בהקשר זה הונחו על שולחן הכנסת מספר רב של הצעות חוק פרטיות, שעניינן הגבלת היכולת להעלות עמלות, הגבלת סך ההכנסות מעמלות, איסור גביית עמלות בגין שירותים מסויימים, הצעת חוק להקמת רשות לסחר הוגן, אשר תהיה אחראית לנושאים שונים, ובכלל זה הסדרת יחסי בנק-לקוח, הצעה להטלת פיקוח מצד גורמים שונים ועוד. הנושא נבחן גם בידי צוותים מקצועיים שונים שהגישו את המלצותיהם.

במהלך שנת 2004, הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים כי הוא שוקל לעשות שימוש בסמכותו על פי חוק ההגבלים העסקיים, ולקבוע כי חמישה בנקים, שהבנק ביניהם, מהווים קבוצת ריכוז, ובהמשך אף פרסם הצעה לתיקון חוק ההגבלים העסקיים, שעניינה הסדרת סמכויותיו בקשר לקבוצת ריכוז.

בחודש יולי 2005 גובש בין המפקח על הבנקים לבין הבנקים הסדר בנושא העמלות למשקי בית. המפקח דיווח על כך לוועדת הכלכלה של הכנסת ושלח לבנקים ביום 14 ביולי 2005 מכתב המפרט את העקרונות ליישום "עסקת החבילה" בנושא עמלות

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בחשבונות עו"ש של לקוחות פרטיים.

במהלך שנת 2006 שב הנושא ועלה מפעם לפעם ובראשית שנת 2007 אף החלה לפעול ועדת חקירה פרלמנטרית, עליה הוטל לבחון את הנושא בכללותו.

ביום 30 בינואר 2007 העביר בנק ישראל למשרד האוצר טיוטת הצעת חוק, שמטרתה להסדיר את תחום העמלות הבנקאיות הנגבות ממשקי הבית. הצעת החוק מתבססת על הצעת חוק שניסח בנק ישראל בשנת 2004, אך כוללת מספר חידושים, בהם מתן סמכות למפקח להכתיב לבנקים קריטריונים אחידים לשמות ולתכני העמלות, צמצום ניכר במספר העמלות והוראה לפרסם את העמלות הנגבות ממשקי הבית בנפרד מהתעריפון בו מתפרסמות כלל העמלות. בנוסף, יקנה החוק למפקח סמכויות פיקוח והתערבות ברמת המחירים במגזר הבנקאות הקמעונאית (במקרים בהם העמלה עלולה לפגוע בתחרות, במקרים בהם הלקוח משלם עמלה בגין שירות שהיה חייב לקבל מתאגיד בנקאי מסוים, כאשר העמלה נגבית בגין שירות חיוני הקשור לחשבון עו"ש ובמקרים בהם נגבית עמלה ללא צידוק מספיק). ההצעה קובעת גם מתכונת דיווח לפיקוח על הבנקים בקשר לעמלות, שתשמש לפרסום השוואתי תקופתי, והוראות בדבר צמצום עלויות והקלת המעבר מבנק לבנק.

בנוסף, אושרו בקריאה טרומית שלוש הצעות חוק פרטיות להגבלת עמלות הבנקים והצעה לחייב את הבנקים לשלם ריבית זכות על יתרת זכות בחשבון. הצעות אלה יידונו בוועדת הכלכלה של הכנסת, כחלק מהדיון הכולל בסוגיית העמלות. כן הוחל דין רציפות על הצעת חוק של חברי כנסת מטעם ועדת הכלכלה של הכנסת, לתיקון חוק ההגבלים העסקיים בנושא מניעת התנהגות שאינה תחרותית על ידי קבוצת ריכוז, אשר מסמיכה את הממונה לתת הוראות לחברי הקבוצה לשם מניעת הפגיעה בתחרות והסרת חסמי כניסה ומעבר.

לפרטים נוספים ר' בפרק "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים", בסעיף "מגזר הקמעונאות - מגזר משקי הבית".

איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור

איסור הלבנת הון. ביום 17 באוגוסט 2000 נכנס לתוקפו חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 (להלן: "חוק איסור הלבנת הון") הקובע, בין היתר, כי העושה פעולה ברכוש אסור (קרי: רכוש שמקורו, במישרין או בעקיפין, בעבירה, רכוש ששימש לביצוע עבירה ורכוש שאיפשר ביצוע עבירה) בידיעה שהוא רכוש אסור או במטרה שלא יהיה דיווח או כדי לגרום לדיווח לא נכון עובר עבירה פלילית. החוק קובע, בין היתר, כי מי שידווח על פעולות כאמור יהיה פטור מאחריות.

בהמשך לחוק הותקנו תקנות, הוצאו צווים ונקבעו הוראות ניהול בנקאי תקין (הוראה מס' 411), החלים על תאגידים בנקאיים וגורמים אחרים, בהם חברות בנות של הבנק. במסגרת זו נקבעו, בין היתר, כללים לזיהוי, דיווח וניהול רישומים, קביעת מדיניות, מעקב אחר חשבונות מסויימים וטיפול בהם, ועוד. הוראת ניהול בנקאי תקין מורה לבנקים להיערך, בין היתר, לקביעת מדיניות קבוצתית בנושאים אלה ולפיקוח על ביצועה, ולניהול מערכת ממוחשבת שתסייע במעקב וגילוי של פעילות בלתי רגילה בחשבונות ללקוחות.

הבנק וחברות הבת הרלוונטיות מינו אחראים למילוי החובות על פי החוק, והם נערכו ונערכים לישום ההוראות האמורות, לרבות עדכון פרטי הלקוחות, אימות זהותם, קביעת נהלים, והיערכות מחשבונית. בין היתר, ביום 18 באוגוסט 2003 נחסמו, על פי הוראות החקיקה, חשבונות של לקוחות הבנק אשר לא היו בהם את פרטי הזיהוי הנדרשים על פי הצווים הרלבנטיים, באופן שעד למסירת הפרטים לא יבוצעו בהם פעולות יזומות על ידי הלקוח, למעט פרעון חובות.

איסור מימון טרור. ביום 29 בדצמבר 2004 התקבל בכנסת חוק איסור מימון טרור, התשס"ד-2004 (להלן: "חוק איסור מימון טרור") אשר נכנס לתוקף בתחילת חודש אוגוסט 2005. על פי החוק, מי שעושה פעולה ברכוש של אדם בהיותו מודע לכך שאותו אדם הוא פעיל טרור או שהוא מוכרז ככזה (בהליך הקבוע בחוק) עובר עבירה פלילית. כמו כן נקבע כי בנק חייב לדווח על נסיון לביצוע פעולה כאמור ו/או על ביצועה, וכי אי דווח כאמור מהווה אף הוא עבירה פלילית.

יישום חוק איסור מימון טרור חייב את הבנק להיערכות מחשבונית נוספת, להדרכות בכל הקשור לפעילות מסוג זה (אשר אינה דומה לפעילות של הלבנת הון), ולקביעת נהלי עבודה נוספים.

החוק עורר אי בהירויות רבות בקשר למידת הנדרש מהבנקים, במיוחד לגבי יכולתו של הבנק לאתר ולמנוע פעילות של פעילי טרור

שאינם מנויים ברשימות שפורסמו על פי דין ולגבי יכולתו של הבנק לעקוב ולמנוע העברות כספים אל ומאת תושבי הרשות הפלשתינאית, אשר עלולים לשמש לעידוד פעולות טרור. בחודש מאי 2006 הודיע הבנק לבנקים ברשות הפלשתינאית להם הוא נתן שירותי סליקה על הפסקת מתן השירותים בתוך תקופות של 3 ו-6 חודשים. בעקבות הודעות הבנק ובנקים אחרים (להלן: "הבנקים המייצגים"), פנה נגיד בנק ישראל אל הבנקים המייצגים בבקשה שישקלו את עמדתם שנית. במקביל יזם בנק ישראל, בשיתוף עם הרשות לאיסור הלבנת הון, משרד המשפטים ומשרד האוצר, את תיקון הצווים וההוראות הקיימים, במטרה לצמצם את אי הוודאות והסיכון להם נחשפים הבנקים המייצגים אגב מתן שירותי הסליקה לבנקים ברשות הפלשתינאית ולהסדיר את החובות והפעולות בתחום זה.

לאור האמור הודיע הבנק לבנקים הפלשתינאים ביום 6 בספטמבר 2006 על הארכת ההתקשרות עימם עד ליום 31 בדצמבר 2006. בחודש דצמבר 2006 ניתן היתר מיוחד לפעילות בנקים קורספונדנטים, בהם הבנק ובנק מרכנתיל דיסקונט, מול הבנקים ברשות הפלשתינאית ולקוחותיהם, באמצעות חשבון קורספונדנט המנוהל אצלם. כן פורסם תיקון לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ותקנות איסור מימון טרור (היתר לעשיית פעולה ברכוש), התשס"ז-2006. לאור התיקונים הצפויים הסמיך דירקטוריון הבנק את ההנהלה להמשיך ולהתקשר עם הבנקים ברשות הפלשתינאית למתן שירותי ייצוג במסלקה, בכפוף לשיקול דעתה העסקי.

התיקונים האמורים בצו ובתקנות כוללים נושאים שונים שעיקרם:

- הרחבה של חובות זיהוי, הבדיקה והדיווח בעקבות חקיקת חוק איסור מימון טרור, לרבות: החלת חובה לבדיקת פרטי זיהוי של צדדים לפעולה אל מול פרטי זיהוי של ארגוני טרור ואנשים שהוכרז עליהם כפעילי טרור; שינוי בחובות הדיווח לפי גודל הפעולה (נקבע סף דיווח של 5,000 ש"ח לגבי פעולות המבוצעות אל מול מדינות וטריטוריות בסיכון גבוה); הוספת תבחינים רלבנטיים למימון טרור לצורך דיווח על פעולה בלתי רגילה; צמצום הפטור בגין פעולות יבוא וייצוא טובין, באופן שלא יחול על פעולות כאלה אל וממדינה או טריטוריה בסיכון גבוה.
- החלת הוראות הצו על חברות כרטיסי אשראי.
- הרחבות/הקלות לאור הניסיון שנצבר בנושא ובכלל זה: קביעת חובה לשמור תיעוד של בדיקות שנעשות לצורך אימות זיהוי; קביעת דרכי אימות פרטים ודרישת מסמכים חלופיים; הרחבת הפטור מהצהרת נהנה.

בצו נקבעו מועדי תחילה מדורגים להוראות שונות בו, בהתאם לתקופת ההיערכות הנדרשת לשם הפעלתן. חלק מההוראות נכנסו לתוקף באופן מיידי עם פרסום הצו. הוראות הדורשות היערכות רבה, יכנסו לתוקף תוך תקופות של שישה או תשעה חודשים, והמפקח על הבנקים הוסמך, בחלק מן המקרים, להאריך את התקופה לתקופה זזה נוספת.

היערכות הבנק. הבנק נערך לביצוע הנדרש ממנו על פי החוק לאיסור הלבנת הון והחוק לאיסור מימון טרור, וחקיקת המשנה על פיהם, והוא פועל להטמעת הטיפול באיסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור בקרב כלל עובדי הבנק הרלבנטיים. במסגרת זו מפותחות ומשופרות באופן שוטף המערכות לזיהוי ואיתור לקוחות ופעילויות ולדיווח לרשויות, נהלי עבודה מעודכנים באופן שוטף ונקבעים נהלים חדשים במידת הצורך, ומבוצעים מהלכי למידה והדרכה בקרב עובדים ומנהלים בבנק. בשים לב לשינויים הרבים הנערכים בחקיקה ובתקינה בעניין איסור הלבנת הון ובעניין איסור מימון טרור, ההיערכות בתחומים אלה והטמעתם הינה מהלך מתמשך המבוצע באופן רציף, הן בבנק והן בחברות הבת הרלבנטיות.

ביקורת בנושא יישום "חוק איסור הלבנת הון". במחצית השנייה של שנת 2005 ובחודשים הראשונים של שנת 2006, ערכה מחלקת הביקורת של בנק ישראל ביקורת רוחב בבנק באשר לטיפולו בנושא איסור הלבנת הון. דוח הביקורת צפוי להיות מוגש לבנק בחודשים הקרובים.

שלוחות הבנק בחו"ל השלימו בשנת 2006 את ביצועה של ביקורת באמצעות רואי חשבון חיצוניים, בכל הנוגע למידת הציות של השלוחות לכללי איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור במקום מושבה של כל שלוחה ולמדיניות הקבוצתית בנושאים אלה. דוחות הביקורת שהוכנו אינם מעלים ממצאים מהותיים. דוחות הביקורת נדונו בועדת שלוחות חו"ל של הדירקטוריון.

חשד לביצוע עבירה על החוק לאיסור הלבנת הון. בחודש יולי 2006 קיבלו שני עובדים של הבנק הודעה לפיה תיק חקירה בעניינם הועבר לעיון הפרקליטות, וניתנה להם הזדמנות לטעון את טענותיהם טרם הגשת כתב האישום נגדם. בחודש אוקטובר

2006 הודיעה הפרקליטות על סגירת התיק נגד העובדים מחוסר אשמה. לפרטים על חקירה בדבר עבירות על חוק איסור הלבנת הון בבנק מרכזית דיסקונט, ר' "הליכים של רשויות" בפרק "הליכים משפטיים".

הנחיית רשות ניירות ערך בדבר בירור צרכים והנחיות לקוח המקבל ייעוץ השקעות

בחודש ינואר 2007 פרסמה רשות ניירות ערך הנחיה בדבר בירור צרכי לקוח מיועץ והנחיותיו. ההנחיה מפרטת ומרחיבה את הנדרש מיועץ ההשקעות בעת בירור צרכי הלקוח והנחיותיו. בין היתר מחייבת ההנחיה לקבוע מדיניות השקעות ללקוח באמצעות קביעת מספר דרגות סיכון אפשריות בהתאם לצרכים והנחיות שמסר, ולהתאים מספר אפיקי השקעה פוטנציאליים לכל דרגת סיכון. ההנחיה חלה על לקוחות המצטרפים לייעוץ השקעות החל מיום 1 בנובמבר 2007 ועל לקוחות שכבר חתומים על הסכם ייעוץ השקעות תוך 18 חודשים נוספים. הבנק החל להיערך ליישום ההנחיה.

טיוטת תקנות בדבר תיעוד שיחת ייעוץ

בחודש יוני 2006 פרסמה רשות ניירות ערך טיוטת תקנות בדבר תיעוד שיחת ייעוץ השקעות. הטיוטה מרחיבה ומפרטת את החובות המוטלות על יעצי השקעות בנושא זה.

הצעה לתיקון חוק ההוצאה לפועל, התשכ"ז-1967

בחודש אוקטובר 2006 פרסמה הצעת "חוק ההסדרים במשק" לשנת 2007, הכוללת פרק העוסק בתיקון חוק ההוצאה לפועל, התשכ"ז-1967. הצעת החוק אושרה בקריאה ראשונה יחד עם חוק התקציב. לאחר מכן הופרד פרק זה מחוק ההסדרים והוא נדון בימים אלה בכנסת.

על פי האמור בהצעת החוק, מטרתה להציע שינויים שיעלו את עבודת מערכת ההוצאה לפועל, יורידו את העומס ויביאו לגידול בגבייה. בין היתר נכללים בהצעת החוק תיקונים, אשר להערכת הבנק עלולים לפגוע ביכולת לממש בטוחות שניתנו לאבטחת אשראי, דבר שעלול להשליך גם על נכונות בנקים להעמיד אשראי כנגד אותם בטוחות. בשלב זה לא ניתן להעריך מה יהיה נוסחו של החוק במתכונתו הסופית, אם אכן יתקבל, וכיצד ישפיע, אם בכלל, על התנהגות התאגידים הבנקאיים והלקוחות.

מסמך "כללי התנהגות"

בשנת 1985 הסכים הבנק באופן וולונטרי להסדר עם היועץ המשפטי לממשלה והממונה על ההגבלים העסקיים ("הממונה") בעניין כללי התנהגות. הסדר זה קבע את התחומים שנאסר על בנקים לפעול בהם במשותף מחד גיסא, ואת התחומים שבהם יש להם אינטרס לגיטימי לפעול בינם לביןם מאידך גיסא.

עוד נקבעו בהסדר הוראות לדיווח ורישום פגישות מסוימות בין נציגי בנקים שונים.

בשנת 2001 הודיע הממונה לבנקים כי כללי ההתנהגות אינם דין, אין להם תוקף מחייב, והם אינם מחייבים עוד את הממונה. הבנק יחד עם שלושת הבנקים האחרים הגיש בקשה לממונה לפטור מהסדר כובל על הסכמים שהוא צד להם, בקשר עם חברת שירותי בנק אוטומטיים בע"מ (להלן: "שבא") ועם מרכז סליקה בנקאי בעניין (להלן: "מסב"). בנוסף הגיש הבנק בקשה, כמו גם בנקים אחרים, לפטור מהסדר כובל בקשר עם הרשאה לחיוב חשבון.

המשך החזקה ופעולות משותפות במסגרת שבא. ביום 19 ביוני 2002 הודיע הממונה כי הוא מאשר לבנקים לפעול במסגרת שבא בתנאים שקבע, וביניהם: הגבלת תחומי הפעילות של שבא; איסור חלוקת רווחים בכל צורה ואופן לבעלי המניות של שבא (חמישה בנקים וביניהם הבנק); הטלת חובה על שבא לאפשר לכל אדם (ולאו דווקא לבנק) להתחבר לשירותי הגישה הן כמפעיל מכשירי בנק אוטומטיים והן כמנפיק; גביית עמלות זהות מכל המשתמשים; חובת העברת מידע מלא למתחבר; הגבלת המידע שיימסר ויועבר בין בעלי המניות של שבא.

הבנק הגיש לממונה תחשיב המבסס את העמלה הנגבית בגין פעולת משיכה במכשיר אוטומטי. ביום 17 בספטמבר 2002 הודיע

הממונה כי השתכנע בדבר סבירות העמלה, ואישר את סכומה לתקופה של שנתיים ממועד מתן הפטור להסכם שבא. ביום 17 ביוני 2004, האריך הממונה את תוקף הפטור האמור, באותם תנאים, בשלוש שנים נוספות.

המשך החזקה ופעולות משותפות מסב. ביום 19 ביוני 2002 הודיע הממונה כי הוא מאשר לבעלי המניות של מסב (חמישה בנקים, וביניהם הבנק) להחזיק במשותף במסב בתנאים שקבע, וביניהם: הגבלת תחומי הפעילות של מסב; חובה לאפשר חיבור של כל תאגיד בנקאי לשירותי הסליקה האמורים; איסור חלוקת רווחים או תשלומים אחרים לבעלי המניות; עמלות זהות לכל המשתמשים בשירותי הסליקה; אפשרות לגבות ממתחבר חדש "דמי גישה" (במידה ולא תושג הסכמה בין התאגיד האמור לבין מסב ימונה בורר, בהסכמת הממונה, שיכריע בקשר לגובה דמי הגישה ולפרמטרים שיובאו בחשבון בקשר לקביעתם); חובת הצגת מידע מלא לבנק המתחבר; הגבלת המידע שיימסר ויועבר בין בעלי המניות של מסב.

ביום 17 ביוני 2004, האריך הממונה את תוקף הפטור האמור, באותם תנאים, בשלוש שנים נוספות.

הרשאות לחיוב חשבון. לאחר דיונים והודעות שונות של הממונה ושל המפקח על הבנקים בעניין זה, הודיע המפקח על הבנקים ביום 7 ביולי 2003 כי למשך תקופה של שנה ישלמו כל הבנקים, בינם לבינם, עמלות בשיעור אחיד שנקבע על ידו, הן עבור הקמת הרשאה חדשה והן עבור כל פעולה, והכל אם לא הגיעו ביניהם להסכמה על עמלות מופחתות. עוד הודיע המפקח כי במהלך השנה הוא יערך בדיקות לגבי גובה העמלה הראוי. מאז לא הודיע המפקח אחרת והבנקים ממשיכים לנהוג על פי ההודעה האמורה מחודש יולי 2003.

הסכמי קונסורציום. ביום 18 באוגוסט 2002 הודיע הממונה לנציגי בנק לאומי, בנק הפועלים ובנק דיסקונט כי בשלב זה אינו יכול לקבוע תנאים של "פטור סוג" לגבי הסכמי קונסורציום ולכן הוא אינו מתכוון לאכוף את תנאי הפטור במשך חצי שנה או עד לכינונו של פטור סוג, לפי המוקדם, וזאת בתנאי שיתקיימו כל התנאים הבאים: החבירה בקונסורציום חיוניות במובן שאלמלא החבירה לא יתאפשר מתן אשראי ללקוח בתנאים סבירים; הלקוח הסכים לקונסורציום; ללקוח תינתן אפשרות לנהל מו"מ נפרד עם הבנקים החברים בקונסורציום; וכאשר בקונסורציום חברים גם בנק הפועלים וגם בנק לאומי - הסכום המינימלי שלו יהיה מעל 150 מיליון ש"ח.

ביום 5 במרס 2003 האריך הממונה את תוקף הודעתו האמורה עד ליום 31 בדצמבר 2006, תוך קביעה כי המגבלה האמורה על קונסורציום שבו שותפים בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ לא תחול בהסדר שעניינו החזר חוב הנובע מאשראים שניתנו על ידם לפני 18 באוגוסט 2002 לאותו לקוח.

מאז שב הממונה והאריך מפעם לפעם את תוקף הודעתו. במהלך התקופה התבקשו הבנקים להתייחס לאפשרות שהתנאים האמורים יעוגנו בפטור סוג, ולמסור לממונה פרטים שונים על הסדרי קונסורציום שנעשו. בחודש מרס 2007 הוארך הפטור פעם נוספת, עד ליום 8 במרס 2008, והסכום המינימלי לקונסורציום בו שותפים גם בנק הפועלים וגם בנק לאומי הועלה ל-300 מיליון ש"ח.

תיקון מס' 3 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)

ביום 14 באפריל 2005 פורסמו התקנות דלעיל אשר בהן קבע שר האוצר, בין היתר, כי הפקדת כספים לקופת גמל לתגמולים תיעשה רק אחרי שהופקדו עבור כל עמית סכומים מסויימים לקופת גמל לקצבה. יישום האמור יחול בהדרגה החל מ-1 בינואר 2006. החל מיום 1 בינואר 2006 ייאסר על קופת גמל לתגמולים לקבל כספים מעמיתים במעמד עצמאי אשר לא עומדים בהוראות. עוד הוגבלה בתקנות זכותו של עמית עצמאי למשוך סכומים מקופת הגמל אלא בהגיעו לגיל 60 ובתנאי שהיה עמית בקופה 5 שנים לפחות (ולא בתום 15 שנים מתחילת ההפקדות לקופה). הוראה זו חלה על הפקדות שיבוצעו החל ביום 1 בינואר 2006.

המידע על הפקדות לקצבה של כל אחד מהעמיתים אינו מצוי בידי דיסקונט ניהול קופות הגמל או בידי הבנק. ברבעון האחרון של שנת 2005 פנתה דיסקונט ניהול קופות גמל לכל עמיתי הקופות והודיעה להם על עיקרי השינויים הצפויים. העמיתים התבקשו, במקרים המתאימים, לחתום על הצהרה שצורפה לפניה בדבר עמידתם בהוראות התקנות בנוגע להפקדת כספים לקצבה. במהלך שנת 2006 נעשו מאמצים להחתים את הלקוחות על הצהרות כנדרש והחל מיום 1 בינואר 2007 נחסמו ההפקדות לקופות גמל של לקוחות הנדרשים לחתום על הצהרה כאמור וטרם עשו כן.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

לתקנות האמורות השפעה לרעה על האטרקטיביות של ההשקעה בקופות הגמל.

חוק הסכמים בנכסים פינונסיים, התשס"ו - 2006

בחודש פברואר 2006 אישרה הכנסת את החוק האמור, שנועד להקנות ודאות משפטית ועסקית לצדדים בעסקות מכר חוזר בניירות ערך (REPO) ובנוגע לתוקפם של הסכמי מסגרת והסכמי NETTING, המסדירים מספר עסקאות בין אותם צדדים ויש בהם הוראות המאפשרות לצדדים לסיים את כל העסקאות ביניהם ולקזז את ערכי כל העסקאות, כך שהתוצאה תהיה שרק אחד הצדדים בלבד יידרש לשלם לצד השני סכום מסוים. מדובר בהסכמים שאחד הצדדים להם הוא מוסד פינונסי או המדינה, הנעשים בהתאם לכללי מסלוקה.

החוק מאפשר לראות את כל העסקאות בהסכמים אלה כמיקשה אחת ולקזז חיובים הדדיים בין הצדדים גם כאשר אחד מהם נקלע למצב של חדלות פרעון. העסקאות נחשבות עסקות מכר, ולא עסקאות אשראי, ולא יחולו עליהן הוראות חוק המימון - דבר הפוטר את הצדדים מחובת הרישום הכרוכה בעסקת מימון. בכך הסדיר החוק את אי הודאות ששררה בדין הישראלי בנושאים אלה והוא יאפשר השתלבותם של גורמים ישראליים בפעולתם התקינה של השווקים הפיננסיים הבינלאומיים.

ריבוי יוזמות חקיקה

גם שנת 2006, כקודמותיה, התאפיינה בריבוי הצעות חוק פרטיות (אשר חלקן נתמכות על ידי הממשלה) שעניינן הטלת הגבלות על הבנקים (בחוק או על פיו) בתחומי הפעילות השונים, ובכלל זה: הגבלות על מתן אשראי, הגבלות בעניין גביית עמלות, הגבלות על תשלום ו/או גביית ריבית, וכיוצ"ב. הצעות חוק אלה ודומות להן, אם תתקבלנה, עלולות להיות בעלות השפעה שלילית מהותית על פעילות הבנק והחברות המאוחדות שלו ועל תוצאות פעולותיהם בעתיד. הבנק אינו יכול להעריך איזה מבין הצעות החוק תתקבל ומה יהיה היקף ההשפעה האמורה.

כמו כן, התאפיינה שנת 2006 בריבוי הוראות רגולטוריות, הן הוראות ניהול בנקאי תקין והן הוראות שונות לגבי הדיווח לציבור, שהוצאו על ידי המפקח על הבנקים. לכך נוספו הוראות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ושל רשות ניירות ערך, לגבי הנושאים שבפיקוחם. יישום ההוראות השונות מצריך לא אחת היערכות הכרוכה בהשקעת משאבים, ולעיתים יש בה משום פגיעה אפשרית בהכנסות התאגידים הבנקאיים ממקורות שונים.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים

הוראת המפקח

ביום 7 בינואר 2004 פרסם המפקח על הבנקים הוראת שעה בנושא הגילוי על מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים, אשר תחול על דוחות כספיים של תאגידים בנקאיים לשנת 2003 ואילך. הוראה זו הולכת בעקבות הוראה של ה-SEC מיום 12 בדצמבר 2001, באותו עניין. ההוראה מתייחסת לשני רבדים: רובד בחירת המדיניות החשבונאית בנושאים קריטיים ויישומה, ורובד הגילוי שניתן אודותיה.

מדיניות חשבונאית בנושאים קריטיים מוגדרת בהוראה כמדיניות המתייחסת לסוגיות שהן גם חשובות ביותר כדי לתאר את המצב הפיננסי של התאגיד וגם קשות, סובייקטיביות ומחייבות הערכות מסובכות, כתוצאה מהצורך לערוך אומדנים של השפעת עניינים שלפי טבעם הם אי-וודאיים.

כללי

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (שהעיקריים בהם פורטו בביאור 1 לדוחות הכספיים) ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו.

רמת ההסדרה של הדיווח הכספי של תאגידים בנקאיים הינה מהגבוהות בתחומי הדיווח הכספי בישראל. הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו הינן מקיפות, מפורטות, ומגיעות לעיתים עד כדי הכתבת הנוסחים שתאגיד בנקאי מחויב לנקוט בהם. עם זאת,

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ישנם תחומים בהם יישום המדיניות החשבונאית כרוך במידה גבוהה של הערכה ואומדן, אשר נערכים על ידי הנהלת התאגיד הבנקאי במהלך עריכת הדוחות הכספיים.

יישומם של כללי החשבונאות המקובלים והוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו על ידי הנהלת הבנק, כרוך איפוא לעיתים בהנחות, הערכות ואומדנים שונים המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות לרבות התחייבויות תלויות, ועל התוצאות הכספיות המדווחות של הבנק. ייתכן שהתממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

חלק מהאומדנים ומההערכות בהם נעשה שימוש, כרוך במידה רבה של אי ודאות או רגישות למשתנים שונים. אומדנים והערכות מסוג זה, שהשתנותם עשויה להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, נחשבים לאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים".

הנהלת הבנק בדעה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים ונעשו על פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי.

להלן מובאת סקירה תמציתית של הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים "קריטיים".

א. הפרשות בגין חובות בעייתיים

ההפרשות לחובות מסופקים כוללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים, הפרשה כללית והפרשה נוספת. ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים משקפת את הערכת הנהלת הבנק את ההפסד הגלום בתיק האשראי בהתאם לכללים שקבע המפקח על הבנקים ובהתבסס על הערכות ואומדנים. בגין הלוואות לדירור נערכת ההפרשה הספציפית לחובות מסופקים על פי מדרגות (שיעורי הפרשה ותקופות פיגור) אשר נקבעו בהוראות המפקח על הבנקים. ההפרשה הכללית לחובות מסופקים הינה בשיעור של 1% מסך החבויות ליום 31 בדצמבר 1990 בערכים מותאמים. ההפרשה הנוספת לחובות מסופקים נערכת על בסיס מאפייני סיכון שונים, כפי שהוגדרו בהוראות המפקח על הבנקים ובהתאם לשיעורים שנקבעו על ידו. אחת לרבעון בוחנת הנהלת הבנק את תיק האשראי במטרה להעריך את ההפסד האפשרי הגלום בו. תהליך הערכת ההפסד האפשרי בתיק האשראי כולל שני שלבים:

- זיהוי הלקוחות שחל שינוי ביכולתם לקיים את התחייבויותיהם כלפי הבנק וסיווגם, כפועל יוצא מכך, כ"חובות בעייתיים" בהתאם לסיווגים שנקבעו בהוראות בנק ישראל ועל פי קריטריונים שנקבעו בהוראות אלה: "חובות מסופקים", "חובות שאינם נושאי הכנסה", "חובות שאורגנו מחדש", "חובות בפיגור זמני", "חובות בהשגחה מיוחדת".
- עריכת הפרשות המבטאות את ההפסד הצפוי לבנק בגין ה"חובות הבעייתיים". בקביעת ההפרשות מתבססת הנהלת הבנק על מידע הקיים בידיה לגבי החייב, כגון: דירוג האשראי שלו, מידת עמידתו בהתחייבויות כלפי הבנק בעבר, חוסן ו/או גיבוי הבעלים, היקף ואיכות הבטחונות שלו, מידת הסיכון של הענף בו הוא פועל, וכיוצ"ב. בנוסף לכך מביאה הנהלת הבנק בחשבון, בעת עריכת ההפרשה הנדרשת, גורמים נוספים, כגון: איכות הניהול של החייב, כושר ההחזר שלו, וגמישותו הפיננסית.

תהליך הערכת ההפסד הגלום בתיק האשראי, כמתואר לעיל, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים במידה רבה של אי ודאות, כגון: איכות הבטחונות, כושר ההחזר של החייב וכו', ובהערכות סובייקטיביות, הן לגבי הקטגוריה בה סווג החוב הבעייתי, כגון: הבחנה בין "חוב בפיגור" ל"חוב בפיגור זמני", והן לגבי הגורמים המשמשים בחישוב ההפרשה, כגון: איכות הניהול של החייב, ומידת הסיכון של הענף בו הוא פועל.

לשינוי באומדנים או בהערכות שתוארו כאמור לעיל, עשויה להיות השפעה משמעותית על ההפרשה לחובות מסופקים המוצגת בדוחות הכספיים של הבנק. בנוסף לאמור לעיל, חלק מהאומדנים שצוין לעיל נשען על משתנים כלכליים או משתני שוק וחלקם מתעדכן ככל שהנסיון שנצבר בטיפול בחייב רב יותר. לפיכך, בוחנת הנהלת הבנק אחת לרבעון את האומדנים המשמשים בקביעת ההפרשות בגין החובות הבעייתיים ומעדכנת אותם במידת הצורך.

לפרטים בדבר סיכון האשראי הכולל, שבאחריות הקבוצה, בגין לווים בעייתיים, ר' בפרק "התפתחות נכסים והתחייבויות" לעיל. לפרטים בדבר ניהול סיכונים האשראי בבנק ר' בפרק "החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם" לעיל. לפרטים בדבר טיטות הוראה בנושא

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

"המדידה והגילוי של חובות בעייתיים והפרשה לחובות מסופקים בדוחות כספיים של תאגידים בנקאיים", ר' בפרק "התפתחות נכסים והתחייבויות" לעיל.

ב. התחייבויות תלויות

נגד הבנק ונגד בנקים וחברות בקבוצה תלויות ועומדות תובענות בנושאים שונים, ובכלל זה תובענות ייצוגיות ובקשות להכיר בתובענות כתובענות ייצוגיות.

הטיפול החשבונאי בהתחייבויות תלויות מתבצע בהתאם לכלל האמריקאי FAS-5 - Accounting for Contingencies, והוראות הנלוות אליו ובהתאם להנחיות והבהרות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות דיווח לציבור בעניין "טיפול חשבונאי בתביעות תלויות".

בהערכת ההפרשה הנדרשת יש צורך לבחון את ההסתברות להפסד ולאמוד את סכומו. להערכות האמורות יש השלכה הן על עצם החובה לערוך הפרשה בגין התביעה והן על אופן הגילוי בדוחות הכספיים והיקפו.

על פי FAS-5 ישנן שלוש דרגות להערכת הסיכון של הפסד: (1) קלוש - Remote; (2) אפשרי - Reasonably possible; (3) קרוב לוודאי - Probable. כן קובע הכלל האמריקאי כי אם אין אפשרות להעריך את הסיכון, אין לערוך הפרשה בגינו, אך יש לתת לגבי גילוי אם הוא עלול להיות מהותי.

לצורך הערכת ההפסדים האפשריים בגין התביעות המוגשות נגד הבנק, מתבססות הנהלת הבנק, והנהלות של בנקים וחברות אחרות בקבוצה, על חוות דעתם של היועצים המשפטיים המייצגים אותן בתביעות אלה.

מטבע הדברים, חוות דעת אלה הן סובייקטיביות, ומתמודדות עם קשיי הערכה אובייקטיבים. קשיים אלה גדלים לאין שיעור ככל שמדובר בתובענות ייצוגיות וזאת, מהטעמים שיפורטו להלן.

על פי הדין הישראלי, בקשה לאשר תובענה כייצוגית מהווה, למעשה, מהלך מקדמי שבמהלכו בוחן בית המשפט מספר מבחנים כדי להחליט בבקשה. בין היתר בוחן בית המשפט האם מדובר בתובע ראויה והולם, הוא בוחן את תום ליבו של התובע, האם הדרך של תביעה ייצוגית היא הדרך היעילה וההוגנת לבידור העניין, האם התובענה מגלה שאלות משתפות של עובדה ומשפט, וכן בוחן בית המשפט את סיכויי התביעה. עוד קובע בית המשפט, באותה החלטה, מהי הקבוצה אותה יהיה התובע רשאי לייצג ובאיזה עילות תוגש התביעה.

מהאמור לעיל עולה כי רובם של הפרמטרים הינם אקסוגניים לסיכוי התביעה עצמה והם מתבררים בדרך כלל במהלך הדיון (שיכול להמשך מספר שנים).

לא זו אף זו. הן האופן שבו בית המשפט מפרש את המבחנים האמורים, הן המשקלות הניתנים לכל אחד מהמבחנים הללו והן רמת ההוכחה הנדרשת (בשל מיעוט הנסיון והפסיקה המשפטית) בשלב מקדמי זה, אינם אחידים במערכת המשפטית ולפיכך קיים קושי רב להעריך את סיכויי הבקשות.

על החלטה כאמור, כשזו מתקבלת, מוגשת בדרך כלל בקשת רשות ערעור, שגם היא מתבררת במשך תקופה ארוכה. רק לאחר מכן, אם נדחתה בקשת רשות הערעור, נדונה התובענה הייצוגית בבית המשפט מתחילה, במגבלות שנקבעו בהליך המקדמי.

עוד יצוין כי תובענות ייצוגיות היו עד לאחרונה ייחודיות לחוקים ספציפיים, לעילות ספציפיות ולמועדי תחילה שונים (המועד שבו, למעשה, אימץ החוק הרלבנטי את האופציה להגיש תובענה ייצוגית). גם על פרשנות נושאים אלה ניתנה פסיקה סותרת.

החוק החדש בנושא תובענות ייצוגיות, שקיבלה הכנסת בשנת 2006, ריכז את כל ההסדרים בנושא תובענות ייצוגיות תחת חוק אחד, והרחיב את העילות בגינן ניתן להגיש תובענה ייצוגית נגד בנקים מעבר לאלה שנכללו עד כה בחקיקה.

החוק הוחל גם על בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות ייצוגיות תלויות ועומדות בבתי המשפט במועד פרסומו. הכללים החדשים שנקבעו בחוק והעובדה שהוראותיו החלו להיבחן בפסיקה רק לאחרונה, מוסיפים מימד חדש של אי ודאות בכל הקשור להערכת סיכוייהן ותוצאותיהן של תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לפרטים בדבר חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, ר' בפרק "חקיקה ופיקוח").

אמנם כאמור הכלל החשבונאי המקובל בישראל הוא הכלל האמריקאי אולם חיוני, בהקשר זה, להביא בחשבון את השוני במאפייני המציאות האמריקאית בהשוואה למציאות הישראלית, ואת הקשיים שעולים כתוצאה משוני זה.

בארה"ב קיים ניסיון רב שנים (עשרות שנים) בנושא התובענות הייצוגיות וקיימים לגבי נתונים מוכרים ובדוקים, לרבות לגבי שיעור הפשרות וסכומי הפשרות ששולמו בתיקים כאלה. נסיון כזה חסר לחלוטין בדין הישראלי ובפרקטיקה בארץ. גם אופן ניהול ההליכים המשפטיים בארה"ב שונה מזה שבשראל ומאפשר לצדדים לבחון את עדי הצד שכנגד עוד לפני הדיון בבית המשפט, ולהעריך את סיכויי התביעה בשלב מוקדם יותר.

האמור לעיל מעורר קשיי הערכה מיוחדים בכל הקשור להתייחסות לבקשות לאשר תובענות כתובענות ייצוגיות ולתובענות ייצוגיות. כאמור, הנהלת הבנק והנהלות של בנקים וחברות אחרות בקבוצה מתבססות על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים. חוות דעת אלה הינן סובייקטיביות ומתמודדות עם קשיי הערכה אובייקטיבים. לפיכך, ייתכן שהתוצאות בפועל של חלק מהתביעות, תהינה שונות מאלה שהוערכו בחוות דעתם של היועצים המשפטיים. לאור היקף התביעות התלויות כנגד הבנק ובנקים וחברות אחרים בקבוצה, ייתכן שלא התממשות ההערכות כאמור, תהיה השפעה משמעותית על התוצאות הכספיות של קבוצת דיסקונט.

הנהלת הבנק ויועציו המשפטיים, כמו גם הנהלות והיועצים המשפטיים של בנקים וחברות אחרות בקבוצה, בוחנים את התביעות אחת לרבעון ומעדכנים במידת הצורך את ההפרשות בגינן, על פי ההתפתחויות. ביום 10 בינואר 2006 הפיץ הפיקוח על הבנקים הוראת דיווח לציבור בענין "טיפול חשבונאי בתביעות תלויות". בהוראה נקבע כי בהערכת התביעות המשפטיות התלויות תתבסס הנהלת התאגיד הבנקאי על חוות דעת יועציה המשפטיים, אשר תקבענה את ההסתברות להתממשות החשיפה לסיכון בתביעות תלויות.

התביעות סווגו בהתאם לתחומי ההסתברות להתממשות החשיפות לסיכון, כמפורט להלן:

(1) צפוי (Probable) - ההסתברות מעל ל-70%;

(2) אפשרי (Reasonably Possible) - ההסתברות מעל ל-20% וקטנה או שווה ל-70%;

(3) קלוש (Remote) - ההסתברות קטנה או שווה ל-20%.

בדוחות הכספיים נכללות הפרשות מתאימות בשל תביעות שתחום ההסתברות להתממשות החשיפה לסיכון בגינן נקבע כ"צפוי". בהתאם להוראה, רק במקרים נדירים רשאי תאגיד בנקאי לקבוע בדוח הכספי שלדעת הנהלת הבנק בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ותביעה שאושרה כייצוגית, וכן בארבעה דוחות כספיים (כולל דוח שנתי אחד) שיפורסמו לאחר שתוגש תביעה עם בקשה להכיר בה כייצוגית, כאשר במנין תקופה זו לא תיכלל תקופה שבה עוכבו ההליכים לפי החלטה של בית המשפט. בביאור 19 לדוחות הכספיים הוצגו בנפרד תלויות אשר לגביהן אין אפשרות של אומדן סביר של החשיפה.

התאגידים הבנקאיים התבקשו לקבוע לעצמם רף גילוי מדורג בהתייחס לסיווג ההליך על פי הערכת הסיכון הגלום בו. בהתאם, בדוחות הכספיים, ניתן גילוי להליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגד הבנק וחברות הקבוצה לפי הקריטריונים הבאים: דרך כלל הליך משפטי מהותי הינו הליך שהסכום הנתבע בו עולה על 0.5% מההון העצמי, של הבנק, אם לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון; על 1% מההון העצמי אם סבירות התממשות הסיכון הינה אפשרית; ועל 2% מההון העצמי, אם סבירות התממשותו הינה קלושה.

התאגידים הבנקאיים התבקשו גם לתת גילוי אודות סך החשיפה בגין תביעות שהוערכו, כולן או חלקן (בגין החלק הרלבנטי), כ-"אפשרי" (Reasonably Possible). גילוי כאמור ניתן בביאור 19 לדוחות הכספיים.

יצוין עוד כי במקרים בהם הבנק הינו אחד מהנתבעים בתיק, והנתבעים לא ייחסו בתביעתם סכום לכל אחד מהנתבעים, הערכת סכום התביעה שרלבנטי לבנק בוצעה, כמיטב היכולת, בשים לב לכך שהתחשבות בסכום הכולל עשויה להטעות ואין נכונה בנסיבות העניין, וההערכה אינה מייצגת בהכרח את החלוקה כפי שתקבע בסופו של דבר בידי בית המשפט. לפרטים אודות תובענות משפטיות מהותיות שתלויות ועומדות נגד הבנק ונגד חברות אחרות בקבוצה, ר' ביאור 19 ג' לדוחות הכספיים. לפרטים אודות הליכים נוספים ותביעות שהשתייכו בשנת הדוח, ר' סעיף "הליכים משפטיים" להלן.

ג. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים

הבנק פועל בהיקפים משמעותיים בתחום המכשירים הפיננסיים הנגזרים, שהצגתם בדוחות הכספיים מושתתת על בסיס השווי

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

השווי ההוגן של אופציות מתבסס ברובו, על מודל Black and Scholes והוא מושפע מהתנודתיות הגלומה ושיעורי הריבית של נכס הבסיס. נתוני התנודתיות של שערי החליפין מט"ח-שקל נקבעים על ידי חדר עסקות של הבנק ומבוקרים על ידי ה-Middle Office, תוך השוואתם למספר מקורות מידע, ונתוני התנודתיות של שערי החליפין מט"ח-מט"ח נקבעים על פי שוקי הכספים הבינלאומיים. שיעורי הריבית במטבע ישראלי ובמטבע חוץ לטווחי הזמן השונים, מהווים גם את הבסיס על פיו מחושב השווי ההוגן של הסעיפים המאזניים וכן תזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים וההתחייבויות של הבנק, כמפורט בביאורים 18 ו-21 לדוחות הכספיים. שיעורי ריבית אלה משמשים גם לחישוב השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות שגודרו כנגד מכשירים פיננסים נגזרים, במידה והם עמדו בקריטריונים של גידור, כנדרש על פי הנחיית המפקח על הבנקים.

ד. זכויות עובדים

עובדי הבנק והחברות המאוחדות הבנקאיות שלו בישראל זכאים למענקי יובלות בגובה של מספר חודשי משכורת ומספר ימי חופשה נוספים, בתום 20, 30 ו-40 שנות עבודה בבנק. כמו כן זכאים עובדי הבנק לקבלת הטבות מסוימות לאחר צאתם לגמלאות. התחייבויות אלו תלויות במספר תנאים שיתממשו בעתיד. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, נדרש הבנק לחשב עתודה בגין ההתחייבות הנ"ל על בסיס אקטוארי ולהציגה בערך נוכחי. לצורך עריכת החישוב נעזר הבנק באקטואר חיצוני. החישוב האקטוארי מבוסס על מספר פרמטרים ובכללם ההסתברות שיתממשו התנאים לתשלום המענק, תוחלת החיים הצפויה, גיל הפרישה של העובדים טרם מועד הפרישה לגמלאות, שיעור עליית השכר הצפויה עד למועד תשלום המענק ושיעור היוון. פרמטרים אלו נקבעו, בין היתר, בהוראת שעה של בנק ישראל בעניין שיעור ההיוון שישמש בחישובים, על פי תצפיות שערך האקטואר והניסיון שנצבר בבנק. החישובים האמורים רגישים לשינויים בכל אחד מהערכים של הפרמטרים שצוינו לעיל. גידול של 1% בשיעור ההיוון יגרום להקטנת ההתחייבות בסך של כ-21 מיליון ש"ח וקיצון של 1% בשיעור ההיוון יגרום להגדלת ההתחייבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח.

ה. מיסים נדחים

מיסים נדחים נרשמים בגין הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות במאזן לבין ערכם לצרכי מס. מיסים נדחים לקבל בגין הפרשי עיתוי נרשמים רק במידה שקרוב לוודאי שיווצר לגביהם חסכון במס במועד ההיפוך ואילו מיסים נדחים לקבל בגין הפסדים מועברים לצרכי מס נרשמים אך ורק במידה שמימוש נכס המס בעתיד הנראה לעין אינו מוטל בספק. לפיכך, בעת רישום מיסים נדחים לקבל נדרש הבנק לבצע הערכות ואומדנים לגבי אפשרויות מימוש נכסי המס בעתיד. לפרטים נוספים ר' ביאור 29 לדוחות הכספיים.

הליכים משפטיים

תביעות תלויות נגד הבנק

כנגד הבנק ונגד חברות מאוחדות שלו תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה תובענות ייצוגיות ובקשות להכיר בתובענות כתובענות ייצוגיות, שהגישו נגדם לקוחות הבנק והחברות המאוחדות שלו, לקוחות לשעבר וכן צדדים שלישיים שונים, שראו את עצמם נפגעים או ניזוקים מפעילות הבנק והחברות המאוחדות שלו במהלך העסקים הרגיל שלהם. בין היתר, עולות בתובענות אלה טענות בדבר חיובי ריבית שלא כדין ו/או שלא על-פי המוסכם, התניית שירות בשירות, אי ביצוע הוראות, בקשות לאישורי עיקולים

בגין עיקולים שהגישו צדדים שלישיים על נכסי חייבים המוחזקים לטענתם בבנק, חיוב חשבונות שלא כדין, טעויות בימי ערך, אי תקפות בטוחות ומימושן, בקשות לצווי מניעה המורים לבנק להמנע מפרעון ערבויות בנקאיות או אשראים דוקומנטריים, וכן טענות הנוגעות לקופות גמל, ניירות ערך, ליווי פרויקטים, ובקשות להסרת הגבלת חשבון על פי חוק שיקים ללא כיסוי, התשמ"א-1981. לדעת הנהלת הבנק, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות, ו/או על עמדתן של הנהלות החברות המאוחדות שלו, אשר נסמכות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לפי העניין בהתאמה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשו. בביאור 19 ג' לדוחות כספיים מתוארות תובעות מהותיות אשר תלויות ועומדות נגד הבנק והחברות המאוחדות שלו.

הליכי גביית חובות

במסגרת מדיניות הבנק והחברות המאוחדות שלו לגבות חובות, במהלך עסקיהם הרגיל, הם נוקטים הליכים משפטיים לגביית החובות, המגיעים להם מחייבים וממי שעברו להם לפרעון חובות החייבים, לרבות מימוש בטוחות, שניתנו להם על ידי החייבים או צדדים שלישיים כלשהם. בכלל האמור לעיל, ננקטים הליכים של כינוס נכסים, פירוק, תפיסת נכסים משועבדים וכיוצ"ב.

הליכים משפטיים נוספים שהבנק צד להם

1. ביום 30 בינואר 2006 הוגשה ליו"ר הדירקטוריון של הבנק דרישה המתבססת על סעיף 194 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לטענת הפונה, בעת הפניה היו בבעלותה 1,000 מניות בבנק. עניינה של הדרישה "תביעה נגזרת בעניין תשלום קנס בסך של כ-25 מיליון דולר לרשויות בניו יורק", ובמסגרתה התבקש הבנק לתבוע את נזקיו מנושאי משרה שונים, כלהלן: מהדירקטורים והמנהלים (officers), המבקר הפנימי ורואי החשבון המבקרים של אי די בי ניו יורק, בגין הפרת חובות זהירות במעשה או במחדל; מהדירקטורים והמבקר הפנימי של הבנק ומחברי הנהלה של הבנק שהיו ממונים על פעילות אי די בי ניו יורק, בגין הפרת חובתם לפקח על החברה הבת ועל קיומם של תהליכי בקרה הולמים בחברה הבת ו/או בבנק דיסקונט, במטרה להבטיח פיקוח נאות של בנק דיסקונט על החברה הבת. דירקטוריון הבנק דן בדרישה האמורה והחליט, בנסיבות הקיימות, לדחות את הדרישה.
2. ביום 31 במאי 2006 הגיש המנכ"ל לשעבר של אי די בי ניו יורק תביעה כנגד אי די בי ניו יורק לתשלום פיצויים, בטענה שנסיבות הפסקת עבודתו מהוות הפרה של החוק העוסק על הפליה, וכן לתשלום פיצויים על פי הנקוב בהסכם העסקתו. אי די בי ניו יורק טוען בכתב ההגנה ובתביעה שכנגד שהגיש, שהמנהל לעבר אינו זכאי לפיצויים, שכן הוא הפר את הסכם ההעסקה שלו, כמו גם את חובת האמונים שלו. התביעה אינה נוקבת בסכום. להערכת אי די בי ניו יורק, אשר נסמכת על חוות דעת יועציה המשפטיים, סכום הנזק המקסימלי לא יעלה על 2.5 מיליון דולר.
3. ביום 24 ביולי 2006 הוגשה קובלנה פלילית נגד הבנק ונגד מספר בעלי תפקידים בו, ביניהם אחד מחברי הנהלת הבנק והמבקר הפנימי של הבנק, על פיה במהלך שנת 2003 גילו הנאשמים מידע חסוי מתוך מאגרי המידע של הבנק על אודות חשבון הקובל, בלא שהסכים לכך. על פי הנטען, המידע הועבר לצדדים שלישיים אשר עשו בו שימוש לצורך הטלת עיקולים במעמד צד אחד, הכול תוך שימוש במידע לרעה, ביוזעין ובזדון, בניגוד לחוק הגנת הפרטיות ותוך הפרת חובת הסודיות שבין הבנק לקובל. ביום 19 בנובמבר 2006 הודיעה הפרקליטות כי לא תצטרף להליך בשל העדר עניין לציבור. הנאשמים הגישו תשובה לקובלנה בה הם מכחישים את הנטען בה. התיק נקבע להקראה ליום 28 במרס 2007.
4. בחודש אוקטובר 2006 התקבל באי די בי ניו יורק צו (Subpoena) להמצאת מספר רב של מסמכים ומידע. הצו הוצא במסגרת תביעה אזרחית שהוגשה ע"י מספר תובעים נגד Arab Bank. התביעה מתנהלת בבית המשפט המחוזי של מדינת ניו-יורק, והוגשה, ככל הנראה ע"י נפגעי טרור בטענה ש-Arab Bank סייע למימון הטרור. הצו מתייחס לתקופה שמיום 1 בנובמבר 1995, והוא מתייחס למסמכים ו/או טפסים ו/או מידע בקשר לחשבונות המתנהלים ו/או שהתנהלו ע"ש מוסדות צדקה ("Charitable Entities"), המפורטים בצו, בבנק דיסקונט לישראל בע"מ, ו/או החברות הבנות ו/או אי די בי ניו-יורק והחברות הבנות שלו.

כמו כן, כולל הצו הוראה למסור מסמכים בקשר עם החקירה שהתנהלה כנגד אי די בי ניו-יורק בענין הלבנת הון והפעולות שננקטו בהתאם לדרישות של הרשויות בניו יורק וכן העתקים של כל הנהלים, חוזרים, הנחיות, הוראות וכיוצא באלה הנוגעים להתנהלות העסקית של הבנקים המפורטים בצו עם כל אדם או תאגיד הנמצא או הפועל בתחומי השטחים הפלשתינאים.

ביום 20 בדצמבר 2006 הודיעו עורכי הדין של הבנק ל-Arab Bank כי הבנק מתנגד למסירת המידע, בין היתר, מן הטעמים של העדר סמכות שיפוט כלפי הבנק, העדר המצאה כדין וכן מטעמי סודיות בנקאית.

Arab Bank הגיש לבית המשפט בארה"ב בקשה לחייב את הבנק ואת אי די בי ניו יורק להשיב לצווים ולגלות את המידע והמסמכים הנוגעים לחשבונות אשר מתנהלים ונוהלו בבנק ע"ש מוסדות הצדקה.

לטענת Arab Bank מעיון במסמכים שמפרסם הבנק ומאתר הבנק עולה כי בפועל לא מתקיימת הפרדה בין הבנק לאי די בי ניו יורק, ועל כן מסירת הצו לבנק באמצעות אי די בי ניו יורק נעשתה כדין. כמו כן, נטען כי לאור מערכת היחסים ההדוקה בין הבנק לאי די בי ניו יורק, על אי די בי ניו יורק להמציא מסמכים הנמצאים בשליטתו של בנק דיסקונט.

במסגרת התגובה שהוגשה על ידי הבנק לבקשה, טען הבנק כי מעמדה של אי די בי ניו יורק כחברת בת של הבנק איננו מאפשר להמציא לבנק באמצעותה את הצו.

הליכים משפטיים מהותיים שהסתיימו בשנת 2006

- ביום 23 ביוני 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית. סכום התביעה האישית עמד על כ-6 ש"ח. התובע העריך את הקבוצה ככוללת כ-375,000 חברים וסכום התביעה הייצוגית הוערך על ידי התובע בכ-200 מיליון ש"ח. (על פי בדיקת הבנק, גם בתרחישים קיצוניים, סכום החשיפה המקסימלית לבנק לא עלה על סך של כ-100 מיליון ש"ח).

לטענת התובע, הבנק יצר בפרסומיו וכן במידע שניתן בעל פה, מצג לפיו משיכת מזומנים באמצעות מכשיר הכספומט הינה פעולה פטורה מעמלה, בעוד שבפועל הבנק גובה עמלת רישום פעולה בקשר עם משיכת המזומנים בכספומט.

ביום 25 במאי 2005 הוגשה לבית המשפט בקשה, בהסכמת שני הצדדים, לעכב את הדיון עד להכרעה בתביעה אחרת נגד הבנק שהוגשה בעילה דומה.

ביום 14 ביולי 2005 הודיע הבנק לבית המשפט שהתובעים בתביעה האחרת ביקשו למחוק אותה. בעקבות זאת חודשו ההליכים בתיק. ביום 1 בינואר 2006 מחק בית המשפט את הבקשה והתובענה ללא צו להוצאות.

- בחודש ספטמבר 2004 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה נגד כאל, הבנק ובנק לאומי, ובקשה להכיר בתובענה כתובענה ייצוגית. סכום התובענה הייצוגית היה כ-320 מיליון ש"ח והיא התיימרה לייצג את כל בתי העסק שמהם גבתה כאל "עמלת דוח ידיני" ו-"עמלות מינימום", החל משנת 1999.

התובעת טענה כי בעת שהצטרפה להסכם בתי עסק עם כאל הובטח לה כי העמלות היחידות שתחויב בהן תהיינה עמלות מכירה, ועל כן גביית עמלות נוספות נעשית שלא כדין; כי הסמכות הקבועה בהסכם בינה לבין כאל, לפיה כאל רשאית לשנות בכל עת את תנאי התשלום, הינה תנאי מקפח בחוזה אחיד; כי גביית העמלות נעשתה ללא גילוי נאות; וכי בכל מקרה אין הצדקה עניינית לגביית העמלות האמורות.

התובע הגיש בקשה לדחות את התביעה כנגד כל הנתבעים ללא צו להוצאות. ביום 16 בינואר 2006 דחה בית המשפט את התביעה.

- ביום 19 ביוני 2002 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית כנגד מרכז הסליקה הבנקאי (להלן: "מס"ב"), וכנגד שישה בנקים, ביניהם הבנק ובנק מרכנל דיסקונט בע"מ.

סכום התביעה הייצוגית, אשר בית המשפט התבקש לאשר את הגשתה כנגד כל הנתבעים, הוערך על ידי התובעת (עיריית רמלה) בסך של 967.5 מיליון ש"ח. יצוין כי גם הבנק הבינלאומי הראשון, חברה כלולה של הבנק, נתבע בתובענה זו.

עילת התביעה הייתה שהנתבעים יצרו קרטל ו/או הסדר כובל, לגבי פעולות סליקה של הוראות קבע, אשר מבוצעות על ידי הבנקים הנתבעים. לטענת התובעת, עקב ההסדר הכובל בין הנתבעים, משלמת התובעת, וכמוה גם לקוחות אחרים מהם נגבות

עמלות הוראות קבע, עבור שירותי סליקת הוראות קבע, סכומים בלתי הוגנים ובלתי סבירים הגבוהים בהרבה ממחירם הריאלי. ביום 12 בספטמבר 2002 הגיש הבנק בקשה לסילוק התובענה והבקשה על הסף, אשר הושתתה על הטענות הבאות: אי תשלום אגרת בית משפט כמתחייב; חוסר סמכותה של העירייה לשמש כתובעת ייצוגית בעניין אשר אין לו השפעה מיוחדת ונפרדת על ציבור תושבי העיר רמלה; התובענה האישית של העירייה, על סך של למעלה מ-800 אלף ש"ח, אינה הולמת דיון על דרך של תובענה ייצוגית.

ביום 1 בדצמבר 2002 ניתנה החלטת בית המשפט בשאלת מבנה הדיון. בית המשפט קבע כי הבקשה לייחד דיון לטענות הסף, מתקבלת בחלקה, ככל שהדבר נוגע לטענה בדבר היות התובעת, כעירייה, בלתי מוסמכת ובלתי הולמת לנהל את תביעתה האישית כתובענה ייצוגית.

ביום 11 בנובמבר 2003 החליט בית המשפט למחוק את התובענה על הסף. ביום 18 בפברואר 2004 הגישה התובעת ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. ביום 28 בנובמבר 2005 דחה בית המשפט העליון את הערעור.

ביום 13 בדצמבר 2005 הגישה התובעת בקשה לדיון נוסף בבית המשפט העליון. לאחר שבקשת התובעת, לפטור אותה מהפקדת ערבון בסך 50,000 ש"ח, שנדרשה כתנאי לקיום הדיון הנוסף, נדחתה ביום 26 במרס 2006 על ידי בית המשפט העליון, הגישה התובעת ביום 11 באפריל 2006 בקשה לבית המשפט העליון, למחיקת בקשתה לדיון נוסף. בית המשפט העליון נענה לבקשה זו ומחק ביום 11 באפריל 2006 את הבקשה לדיון נוסף.

הליכים של רשויות

1. לפרטים בדבר הליכים שונים שמתקיימים מול הממונה על ההגבלים העסקיים ובית הדין להגבלים עסקיים, בעניין פעילות הקבוצה בתחום כרטיסי האשראי, ר' ביאור 34 לדוחות הכספיים ו-"הפעילות בתחום כרטיסי אשראי" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" לעיל.
2. לפרטים בדבר הליכים שונים מול הממונה על ההגבלים העסקיים, בעניין "מסמך כללי התנהגות", ר' בפרק "חקיקה ופיקוח" לעיל.
3. בימים 1 ו-2 בדצמבר 2004 הגיעו חוקרים של רשות ההגבלים העסקיים למספר יחידות בבנק, ותפסו כמות רבה של מסמכים וחומר מחשב. הצו אותו הציגו החוקרים היה רחב מאוד, והצביע על חקירה בעניין "הסדרים כובלים". במספר מועדים בחודש יולי 2005 הגיעו שוב חוקרים של רשות ההגבלים העסקיים למספר יחידות בבנק, ותפסו כמות נוספת של מסמכים וחומר מחשב. בנוסף, במספר מועדים בחודשים יולי-אוגוסט 2005 זומנו עובדים של הבנק לחקירה ברשות ההגבלים העסקיים, ובכלל זה אחד מחברי הנהלת הבנק. להנהלת הבנק אין כל ידיעה על החשדות הנחקרים או על מצב התקדמות החקירה, ולפיכך אין בידיה להעריך את תוצאות החקירה.
4. ביום 2 בנובמבר 2005 החליט הממונה על ההגבלים העסקיים כי הסדר הבלעדיות הקיים בין קניון הראל בע"מ לבין הבנק הינו הסדר כובל וכי אי קבלת אישור מאת הממונה לתניה זו מהווה הפרה של הוראות חוק ההגבלים העסקיים. ביום 26 ביולי 2006 משך הבנק את הערר על החלטת הממונה שהגיש לבית הדין להגבלים עסקיים. להחלטת הממונה עשויה להיות השלכה על תניות בלעדיות שנהוג להסכים עליהן בעת עריכת חוזי שכירות לשטחים מסחריים.
5. בחודש נובמבר 2005 נדרשה תכלית למסור מסמכים שונים במסגרת בחינת עבירות משמעת שנערכה על ידי רשות ניירות ערך. כן זומנו שני מנהלים למסירת הודעה. בחודש ינואר 2006 הודיעה רשות ניירות ערך לתכלית כי התיק נסגר מחוסר אשמה.
6. לפרטים בדבר חקירה בעניינים הקשורים לדיני איסור הלבנת הון באי די בי ניו יורק, ר' לעיל "דיסקונט בנקורפ אינק." וביאור 6 ד' לדוחות הכספיים.
7. לפרטים בדבר חקירת חשדות לעבירות של עובדים על חוק איסור הלבנת הון, ר' לעיל "חוק איסור הלבנת הון וחוק איסור מימון טרור" בסעיף "חקיקה ופיקוח", ו-"בנק מרכזת דיסקונט בע"מ" בסעיף "חברות מוחזקות עיקריות" לעיל.

8. לפרטים בדבר ביקורת שערכה בבנק רשות ניירות ערך בנושא מכירת מוצרים מובנים, ר' "פעילות בשוק ההון" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסויימים" לעיל.
9. בחודש נובמבר 2006 הודיעה רשות ניירות ערך על החלטתה להטיל קנס אזרחי על הבנק בשל כך שבהודעה ששלח הבנק כמפיץ ללקוחות שהחזיקו בקרן נאמנות ששינתה את מדיניות ההשקעות, לא נאמר במפורש כי יש בשינוי כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידות והפדיון בקרן, כפי שהופיע בדיווח המייד של מנהל הקרן. סכום הקנס זניח.
10. בעקבות ביקורות שנערכו בבנק בימים 12 באוגוסט 2006 ו-8 בספטמבר 2006, פתח האגף לאכיפת חוקי עבודה במשרד התעשייה המסחר והתעסוקה בחקירה בחשד לביצוע עבירה, לכאורה, על חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 בגין: העסקת עובדים במנוחה השבועית בבנק במועדים האמורים. במסגרת זו הוזמן עובד של הבנק לחקירה באזהרה ונדרש להמציא מסמכים שונים.
- הבנק פועל לקבלת היתר להעסקת עובדים חיוניים במנוחה השבועית.

הסכמים מהותיים

להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים אשר עשויים להיחשב מהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר הבנק צד להם, או שלמיטב ידיעתו הוא זכאי לפיהם, כולל הסכמים שהיו בתוקף בתקופה המתוארת בדוח שנתי זה או שהשפיעו על פעילות הבנק באותה תקופה.

א. הסכם לרכישת אמצעי שליטה בבנק הבינלאומי

על פי הסכם מיום 31 ביולי 1983 שבין הבנק לבין פי.בי. אחזקות בע"מ וחברת בת שלה, שבמסגרתו רכש הבנק מניות רגילות בנות 5 ש"ח של הבנק הבינלאומי אשר הקנו לבנק כ-26% מהון המניות וכ-11% מזכויות ההצבעה בבנק הבינלאומי הוסכם, בין היתר, שהבנק לא יתערב בניהול הבנק הבינלאומי.

בהסכם הובטח לבנק, שכל עוד יחזיק בלפחות 80% מהמניות של הבנק הבינלאומי שנרכשו על ידו בהסכם (לרבות מניות הטבה וזכויות בגין מניות אלה), תגרום פי.בי. אחזקות לכך, שרבע מחברי הדירקטוריון וועדות הדירקטוריון של הבנק הבינלאומי יהיו מומלצי הבנק, ובלבד שהבנק לא ימליץ על דירקטורים שבחירתם עלולה, לדעת נגיד בנק ישראל, ליצור ניגוד אינטרסים. כמו כן, נקבעה בהסכם האמור זכות סירוב ראשון, לכל אחד מהצדדים, לרכוש את מניות הבנק הבינלאומי שבבעלות הצד השני, במקרה של מכירתן על ידי הצד האחר, בין אם המכירה הינה במסגרת המסחר בבורסה ובין מחוצה לה. זכות הסירוב אינה חלה על מכירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בדרך העסקים הרגילה, של עד 20% מההחזקה הכוללת של כל צד. כמו כן, זכות הסירוב אינה חלה במקרה של מכירת מניות הבנק הבינלאומי, על ידי צד כלשהו, לחברת אם שלו או לחברה שבשליטת אותו צד.

רכישת המניות כאמור נעשתה על פי היתר לרכישת אמצעי שליטה, לפי סעיף 34 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, שניתן על ידי נגיד בנק ישראל ביום 20 ביולי 1983, במסגרתו אושר לבנק לרכוש עד 30% מהון המניות המונפק והנפרע של הבנק הבינלאומי. במסגרת ההליכים לקבלת ההיתר לרכישת אמצעי שליטה, הסכים הבנק כלפי בנק ישראל כי הבנק הבינלאומי יתנהל בצורה עצמאית, וכן כי כל הדירקטורים של הבנק הבינלאומי ימונו על ידי פי.בי. אחזקות בע"מ, כאשר מתוכם 25% ימונו לפי המלצת הבנק שתאושר על ידי נגיד בנק ישראל. עוד הוסכם כי הנגיד לא יסרב לאשר את המלצת הבנק כאמור, אלא מנימוקים סבירים ובהתחשב בכך שעלול להיווצר ניגוד אינטרסים במינויים אלה.

ב. התחייבויות של הבנק הנוגעות לפעילות בשוק ההון

בחודש אוקטובר 1983, במסגרת הסדר המניות הבנקאיות, הודיע הבנק לשר האוצר ולנגיד בנק ישראל, בין היתר, כי לא ייזום, במישרין או בעקיפין, פקודות מכירה או קניה של ניירות ערך במסגרת ההוראות הנמסרות לבורסה, לפני המסחר (לידרים) או במסגרת קיזוז פקודות קניה או מכירה לפני המסחר.

כמו כן, אישר הבנק כי יימנע מלעשות, במישרין או בעקיפין, כל עסקה בניירות ערך שהונפקו או שיונפקו על ידי בנקים וחברות אחזקה בנקאיות, אלא עבור לקוחותיו, כולל קרנות נאמנות וקופות גמל. ואולם, הבנק ציין כי אין באמור לעיל כדי למנוע ביצוע עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

ג. מכתבי שיפוי למי שמכהן או כיהן כדירקטור בחברות מוחזקות של הבנק

בנוסח הקודם של תקנון הבנק, אשר תוקן בחודש מרס 2002, נקבעו הוראות בדבר שיפוי מי שמכהן או כיהן, לפי בקשת הבנק, כדירקטור בחברה אחרת, שלבנק עניין בה, כמפורט בביאור 19 ג' 10 א' לדוחות הכספיים. בהתאם לכך הוציא הבנק בשעתו כתבי שיפוי, בלתי מוגבלים בסכום, לדירקטורים המכהנים או שכהנו לבקשת הבנק בחברות אחרות המוחזקות על ידו.

ד. התחייבות לשיתוף פעולה בתהליך מכירת מניות הבנק

בנספח להסכם מיום 29 באוגוסט 1991, בין ממשלת ישראל בשם מדינת ישראל, לבין נכסים מ.י. בע"מ (להלן: "נכסים"), לבין אחזקות פיננסיות לישראל בע"מ, לבין אי די בי חברה לאחזקות בע"מ, שהצדדים לו נכסים והבנק, התחייב הבנק לשותף פעולה עם נכסים ולסייע בתהליך מכירת מניות הבנק, וזאת, בכפוף לשמירה על הוראות כל דין והנחיות הפיקוח על הבנקים, ובכפוף למפורט בנספח. בין היתר נקבע בנספח כי הבנק יעמיד מידע למעריכים מטעם נכסים ומטעם קונים פוטנציאליים, והכל בכפוף למגבלות ולהסדרי הסודיות שפורטו בנספח.

על פי הקבוע בנספח, הסכימה נכסים לשפות ו/או לפצות את הבנק ו/או חבר מחברי הדירקטוריון של הבנק ו/או עובד מעובדי הבנק בגין כל נזק שייגרם לבנק ו/או לאחד מהם, לפי העניין, ו/או לאחד מלקוחות הבנק (ובלבד שהבנק או מי מן הנ"ל יחוייב בשיפוי בגין כל נזק שנקבע בפסק דין שניתן על ידי בית משפט) כתוצאה מביצוע הנספח וכל הכרוך בו; ואולם, ההתחייבות לשפות ו/או לפצות כאמור לא תחול על אחריות לפי או בשל הפרת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כן לא תחול על נזק הנובע מטעות, הטעיה או השמטה במידע, במסמכים או במצגים הניתנים על ידי הבנק על פי הנספח, אם הוכח כי הטעות, ההטעיה או ההשמטה נגרמו במתכוון או בחוסר תום לב.

מתכונת שיתוף הפעולה על פי ההסכם האמור עוגנה מאוחר יותר בחוק המניות הבנקאיות שבהסדר (הוראת שעה), התשנ"ד-1993. ההסכם האמור תוקן, בהסכמה, מספר פעמים.

ה. הסכם לרכישת אמצעי שליטה בכאל

הסכם מיום 3 בינואר 2000 על פיו רכש הבנק מלאומי החזקות פיננסיות בע"מ (להלן: "בל"ל") אמצעי שליטה בכאל ובדיינרס, ובכלל זה התחייבות של בל"ל לשפות את הבנק בגין תביעות שפורטו בהסכם, כמפורט בביאור 34 א' לדוחות הכספיים. על פי ההסכם התחייב בל"ל לשפות את הבנק גם בגין סכומים שכאל או דיינרס יחוייבו לשלם לשלטונות המס בגין שנות מס מסוימות שנמנו בהסכם ו/או בגין אירועים שעילתם עד למועד ההסכם וכן בגין סכומים שכאל תחויב להחזיר לאלפא קארד בע"מ בגין עמלות מנפיק בעקבות הסכם מיום 7 ביולי 1998.

ו. הסכמים למכירת אמצעי שליטה בכאל לשותפים אסטרטגיים

במהלך השנים 2000 עד 2002 מכר הבנק לשותפים אסטרטגיים מניות בכאל המהוות 49% מההון ו-37% מזכויות ההצבעה ומניות בדיינרס המהוות כ-21.4% מההון ומזכויות ההצבעה, וזאת על פי שווין של כאל ושל דיינרס כפי שנקבעו בהסכם לרכישת אמצעי שליטה בכאל (סעיף ה' לעיל).

ההסכמים עם פישמן הם מהימים 25 ביוני 2000 ו-13 בדצמבר 2001; ההסכם עם הראל הוא מיום 22 ביוני 2002; וההסכם עם הבנק הבינלאומי הוא מיום 29 בספטמבר 2000.

על פי ההסכמים האמורים התחייבו השותפים האסטרטגיים לפעול לשחרורו של הבנק ולשפות אותו בגין חלק יחסי מהערבויות ו/או ההתחייבויות שהעמיד דיסקונט עבור כאל או דיינרס לטובת VISA Internations Service Association (כמתואר בביאור 19 ג' 13 לדוחות הכספיים) ולטובת בתי עסק על פי הסכמי הצטרפות שבינם לבין כאל. כן התחייבו השותפים לשפות את הבנק בגין: (א) הסכומים שיהיה על הבנק להשיב לבל"ל מסכום הנזק שישלם בל"ל, אם וככל שידרש לשלם לכאל, במסגרת המחלוקות הנוגעות למועדון "בי אנד בונוס"; (ב) סכומי שיפוי של נושאי משרה בכאל ובדיינרס ככל שידרש שיפוי כאמור על פי ההסכם לרכישת אמצעי שליטה בכאל; (ג) כל סכום שישולם מכח ערבות או התחייבות לשיפוי שידרש הבנק לתת כבעל מניות (ועקב היותו מוסד בנקאי) לצורך הפעילות בתחום כרטיסי האשראי של כאל או של דיינרס, והכל באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בכאל או בדיינרס, לפי העניין.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מאידך, הבנק התחייב להעביר לשותפים האסטרטגיים חלק יחסי (בהתאם לשיעור החזקותיהם) מכל סכום שיקבל מבל"ל בגין השיפוי שניתן לו במסגרת ההסכם לרכישת אמצעי שליטה בכאל, ובלבד שהסכום שיועבר לכל אחד מהשותפים לא יעלה במצטבר על סכום התמורה ששילם אותו שותף על פי ההסכם שלו עם הבנק.

בהסכמים האמורים נקבעו גם הוראות בקשר להפעלת זכויות הצבעה בכאל ובדיינרס, באופן שעיגן את השליטה הבלבדית של הבנק בכאל ובדיינרס. מאידך, נקבעו בהם הוראות ביחס לרכישת רוב מיוחד של 68% לשם קבלת החלטות מהותיות מסוימות. כמו כן, הוענקו בהסכמים האמורים לשותפים האסטרטגיים זכויות מיעוט מסוימות כאשר העיקריות שבהן: זכות למנות את מיעוטם של הדירקטורים וזכויות קדימה ברכישת מניות בעת הנפקה פרטית. בנוסף, קבעו ההסכמים האמורים הוראות בדבר מגבלות על העברת מניות בכאל ובדיינרס, זכות סירוב ראשון, זכות הצטרפות וזכות כפיית מכירה.

ז. הסכמים לרכישת אמצעי השליטה בכאל מחלק מהשותפים האסטרטגיים

ביום 10 בדצמבר 2006 התקשרו הבנק והבנק הבינלאומי עם פישמן בהסכם לרכישת החזקותיו בכאל. ביום 1 במרס 2007 התקשרו הבנק והבנק הבינלאומי עם הראל בהסכם לרכישת החזקותיה בכאל. לפרטים נוספים, ר' בפרק "חברות מוחזקות עיקריות" לעיל וביאור 34 לדוחות הכספיים.

ח. הסכם לרכישת אמצעי שליטה באילנות דיסקונט

ביום 21 בספטמבר 1999 נחתם הסכם בין הבנק לבין אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ (להלן: "אילנות בטוחה") ואילנות דיסקונט בע"מ (להלן: "אילנות דיסקונט"), לפיו סוכם, בין היתר, על רכישת שליטה באילנות דיסקונט על ידי הבנק. בהסכם נקבעו הסכמות ותנאים נוספים, ובכלל זה שינוי הסכמי ההפצה ושירותי ברוקר' שהיו קיימים בין הבנק לבין אילנות דיסקונט. הבנק המשיך לקבל מאילנות דמי הפצה על פי המתכונת שעקרונותיה סוכמו בין הצדדים, עד ליום 31 במרס 2006. על פי ההסכם נתונה לכל אחד מהצדדים זכות סירוב ראשון וזכות הצטרפות, אשר יחולו במקרה של מכירת החזקות בחברה בידי הצד האחר.

לפרטים בדבר מימוש זכות הסירוב הראשון ר' לעיל "פעילות בשוק ההון" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים" וביאור 6 ה' לדוחות הכספיים.

הסכם זה אינו בתוקף עוד וזכויות הבנק לקבלת דמי ניהול על פיו הומחו לכלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ, במסגרת ההסכם על פיו נמכרו לה כל מניות אילנות דיסקונט, כאמור בסעיף קטן י' להלן.

ט. הסכם עקרונות למכירת מניות אילנות דיסקונט בע"מ ופעילות קופות הגמל

לפרטים בדבר הסכם עקרונות למכירת מניות אילנות דיסקונט בע"מ ופעילות קופות הגמל, ר' לעיל "פעילות בשוק ההון" בסעיף "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים" וביאור 6 ו' לדוחות הכספיים.

י. הסכם למכירת אילנות דיסקונט

לפרטים בדבר הסכם מיום 11 באפריל 2006, על פיו נמכרו לכלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ כל מניות אילנות דיסקונט בע"מ, ר' לעיל "פעילות בשוק ההון" בפרק "פרטים אודות הפעילות במוצרים מסוימים" וביאור 6- לדוחות הכספיים.

יא. הסכם למכירת פעילות הבנק בתחום ניהול קופות גמל

לפרטים בדבר הסכם מיום 29 בינואר 2007, בין הבנק ודיסקונט ניהול קופות גמל לבין כלל חברה לביטוח בע"מ, למכירת פעילות הבנק בתחום ניהול קופות גמל, ר' לעיל "פעילות בשוק ההון" בפרק "פרטים נוספים אודות הפעילות במוצרים מסוימים" וביאור 6ה' לדוחות הכספיים.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

יב. הסכם לרכישת אמצעי שליטה בהראל

ביום 28 בדצמבר 2000 נחתם הסכם בין קבוצת המבורגר לבין הבנק, לרכישת אמצעי שליטה בהראל ולהסדרת היחסים ביניהם כבעלי מניות בהראל. ההסכם קובע, בין היתר, כי בדירקטוריון הראל יכהנו עשרה דירקטורים, וכי כל עוד הבנק יחזיק בהראל בין 15% ל-20% מזכויות ההצבעה בהראל, תצביע קבוצת המבורגר בעד בחירתם של שני דירקטורים שיומלצו על ידי הבנק. כל עוד הבנק יחזיק בהראל בין 10% ל-15% מזכויות ההצבעה בהראל, תצביע קבוצת המבורגר בעד בחירתו של דירקטור אחד שיומלץ על ידי הבנק.

בהסכם נקבע כי קבוצת המבורגר תצביע באסיפות הכלליות של הראל והחברות העקריות שלה נגד החלטה לגבי פעולות מהותיות מסוימות, אלא אם התקבלה הסכמתו המוקדמת של הבנק (פירוק, מיזוג או ארגון מחדש; מכירה, חיסול או הפסקה של הפעילות הביטוחית; שינויים במבנה ההון של הראל שמשמעותם דילול האחזקות של הבנק, וכיוצ"ב). בנוסף, קבוצת המבורגר התחייבה לגרום, כמיטב יכולתה, כי החלטות מהותיות של הראל והחלטות אחרות של הראל כפי שיקבע מעת לעת וכן החלטות דירקטוריון של מי מהחברות העיקריות בנושאים המחייבים דיווח מיידי (אף אם החברה הרלבנטית אינה חברה ציבורית) וכן עסקות מהותיות עם בעלי עניין מקבוצת המבורגר ועסקות בהן לבעלי העניין מקבוצת המבורגר עניין אישי, אף אם אינן חריגות, יובאו לדיון מוקדם בועדה האקזקטיבית אשר תוקם לצורך כך בין הדירקטורים של הראל, ושבה חבר אחד לפחות יהיה דירקטור שמונה לפי המלצת הבנק.

בהסכם נקבעו גם הוראות בדבר זכות הצטרפות של הבנק למכירת אמצעי שליטה בהראל בידי קבוצת המבורגר, כולה או חלקה, בתנאים שנקבעו בהסכם, וכן זכות סירוב ראשון של קבוצת המבורגר במכירת מניות שהבנק מחזיק בהראל, שתקום לקבוצת הראל בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו בהסכם.

הסכם זה פקע עם השלמת העסקה על פיה מכר הבנק 10.1% ממניות הראל, כאמור בסעיף קטן יג' להלן.

יג. הסכם למכירת אמצעי השליטה בהראל

ביום 1 בנובמבר 2006 הושלמה העסקה למכירת 10.1% מהון המניות של הראל וקבלת אופציה למכירת יתר המניות שמחזיק הבנק בהראל (בשיעור של 5.79%). לפרטים נוספים ר' "תת מגזר החברות הריאליות" בסעיף "פעילות הקבוצה לפי מגזרי פעילות עיקריים".

יד. הסכם העובדים

הסכם מיום 1 בפברואר 2005, אשר נחתם במקביל לחתימת ההסכם למכירת גרעין השליטה בבנק, בין הסתדרות העובדים החדשה לבין ועד עובדי בנק דיסקונט ולבין החשב הכללי במשרד האוצר, אשר הבנק הצטרף אליו מאוחר יותר, לאחר קבלת אישור המוסדות המוסמכים שלו, ואשר אמור להסדיר מספר דרישות שהועלו מטעם עובדי הבנק בקשר לזכויותיהם על רקע מכירת גרעין השליטה בבנק על ידי המדינה, והכל כמתואר ב-"הסכם העובדים" בסעיף "השליטה בבנק" לעיל).

הביקורת הפנימית בקבוצה

כללי

בחודש אוקטובר 2004 פרסמה רשות ניירות ערך הנחיה לפי סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בעניין "גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח" (להלן: "הנחיית הרשות"). בחודש דצמבר 2005 פרסם המפקח על הבנקים הוראת שעה בדבר גילוי על מבקר פנימי בדוח דירקטוריון של תאגיד בנקאי, בה החיל המפקח את הנחיית הרשות על התאגידים הבנקאיים, בשינויים המתחייבים, וקבע מספר נושאים ייחודיים למערכת הבנקאית, אליהם יש להתייחס בעת יישום ההנחיה.

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה בשנת 2006

המבקר הפנימי של הבנק הינו מר שלמה פיטשון, העומד בראש מערך הביקורת הפנימית בבנק. מר שלמה פיטשון, המכהן בתפקידו מיום 1 בספטמבר 1994 הינו כלכלן ורו"ח מוסמך, בעל ניסיון של למעלה מ-30 שנה בביקורת פנים בתאגיד בנקאי. המבקר הפנימי הוא עובד הבנק בדרגת סמנכ"ל בכיר, מועסק במשרה מלאה ועומד בראש מערך הביקורת של הבנק והקבוצה. יו"ר הדירקטוריון הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי של הבנק.

בנוסף משמש מר שלמה פיטשון גם כמבקר הפנימי של חלק מחברות הבת של הבנק מתאריך 1 בפברואר 1994 ובכלל זה: בנק דיסקונט למשכנתאות בע"מ וחברות הבת שלה, דיסקונט ניהול קופ"ג בע"מ, דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ וחברות הבת שלה, תכלית בית השקעות בע"מ, דיסקונט נאמנות בע"מ, דיסקונט ליסינג בע"מ, בד"ל שירותי מחשב ומינהלה בע"מ.

בחברת דיסקונט מנפיקים בע"מ הוא משמש כמבקר פנימי מתאריך 1 באפריל 1999 ובחברת מנפיקים תפעול פיננסי בע"מ מתאריך 8 בדצמבר 2004.

מספר המשרות הממוצע במהלך תקופת הדיווח הכפוף למבקר הפנימי עמד על 66.5 משרות ו-6 משרות בחברות מאוחדות שבהן המבקר הפנימי של הבנק משמש מבקר פנים. בחברות מאוחדות שיש להן מבקר פנימי עצמאי - בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ, כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בנקורפ אינק., אי.די.בי. ניו-יורק, דיסקונט בנק (לטין אמריקה), דיסקונט (שוויץ) ס.א - מספר המשרות בתקופת הדיווח היה 41.6 משרות, (כולל 2 משרות בתחום פניות הציבור בבנק מרכנתיל דיסקונט). בנוסף, נשכרו שירותי מיקור חוץ בהיקף של 2.6 משרות, בזה משרה אחת בבנק, משרה אחת בכרטיסי אשראי לישראל בע"מ, חצי משרה בבנק מרכנתיל דיסקונט ו-0.1 משרה בבנק דיסקונט (שוויץ).

תוכניות העבודה השנתית והרב שנתית נבנות על בסיס מתודולוגיה ממוקדת סיכון הממפה את כל יחידות הבנק בהתאם לסבירות התממשות הסיכון והשלכותיו. תוכנית העבודה הרב שנתית נבחנת מדי שנה ומעודכנת בהתאם לצורך.

תוכנית העבודה לשנת 2007 נבנתה בהתאם למתודולוגיה בינלאומית וסטנדרטים מקובלים בארץ ובעולם, על פי הנחיות בנק ישראל, תוך התייחסות להנחיות באזל II לביקורת הפנימית ולגישת ניהול הסיכונים המוצגת ב-COSO.

תוכנית העבודה המתוכננת בחברות בנות מהותיות בהן המבקר הפנימי של הבנק מונה כמבקר פנים משולבת בתוכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית של הבנק, תוך התייחסות לכל חברה בנפרד. היקף תוכנית העבודה בכל חברה בת כאמור נידון בוועדת הביקורת של כל חברה ו/או בדירקטוריון שלה. המבקר הפנימי מגיש כל דוח ביקורת ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל ולרואי החשבון המבקרים. יו"ר ועדת הדירקטוריון לביקורת של הבנק מקבל כל דוח בגין יחידת מטה ותקציר מנהלים של דוחות הביקורת בסניפים.

בנוסף מגיש המבקר הפנימי בכל רבעון, כ-45 יום לאחר תום הרבעון, דוח מקיף על כל פעילויות הביקורת הפנימית במהלך אותו רבעון. הדוח הרבעוני כולל פירוט נרחב על כל הדוחות שהוגשו ברבעון הנסקר, פרטים על תשובות המבוקרים לדוחות שנתקבלו וכן מעקב אחר דוחות ונושאים מדוחות רבעוניים קודמים שהטיפול בהם טרם הסתיים.

הדוח הרבעוני נשלח ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל ולכל חברי הדירקטוריון, כך שיש להם תמונה מפורטת מאוד מדי רבעון, על ממצאי כל הביקורות שערך המבקר הפנימי, על התשובות שנתקבלו ועל אופן הטיפול בממצאי הביקורת. הדוח הרבעוני נידון בישיבות ועדת הדירקטוריון לביקורת.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בנוסף מקיימת ועדת הדירקטוריון לביקורת דיונים על דוחות ביקורת ספציפיים שנערכו ביחידות הבנק, אם עקב הממצאים שנכללו בדוח, או הנושאים המהותיים בהם הוא עוסק, סבורים יו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ו/או המבקר הפנימי כי יש מקום לקיים דיון בדוח הספציפי.

אחת לשנה מגיש המבקר הפנימי דוח שנתי (מעבר ל-4 הדוחות הרבעוניים) ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל ולכל חברי הדירקטוריון, המפרט את הנושאים העיקריים שבוקרו במהלך השנה, דרך הטיפול בממצאים ובהמלצות. הדוח השנתי מוגש בתוך כ-75 יום מתום השנה הנסקרת והוא נידון בוועדת הביקורת ובדירקטוריון.

הדוחות הרבעוניים בגין שנת 2006 הוגשו ונידונו כדלקמן: הדוח לרבעון הראשון של שנת 2006 הוגש ביום 18 במאי 2006 ונידון בוועדת הדירקטוריון לביקורת ביום 26 ביוני 2006; הדוח לרבעון השני של שנת 2006 הוגש ביום 8 באוגוסט 2006 ונידון בוועדת הדירקטוריון לביקורת ביום 19 בספטמבר 2006; הדוח לרבעון השלישי של שנת 2006 הוגש ביום 29 באוקטובר 2006 ונידון בוועדת הדירקטוריון לביקורת ביום 24 בדצמבר 2006; הדוח לרבעון הרביעי של שנת 2006 הוגש ביום 24 בינואר 2007 ונידון בוועדת הדירקטוריון לביקורת ביום 20 במרס 2007.

הדוח השנתי לשנת 2006 הוגש ביום 11 במרס 2007 וטרם נידון. כן נידונו בוועדת הדירקטוריון לביקורת בשנת 2006 הדוח השנתי בגין שנת 2005, שהוגש ביום 12 במרס 2006 ונידון ביום 9 במאי 2006 בוועדת הדירקטוריון לביקורת וביום 28 ביוני 2006 בדירקטוריון, והדוח לרבעון האחרון של שנת 2005, שהוגש ביום 8 בפברואר 2005 ונידון ביום 20 במרס 2006.

דוחות ביקורת המתייחסים לחברות בנות בהן מר שלמה פיטשון משמש מבקר פנים מוגשים ליו"ר הדירקטוריון ליו"ר ועדת הביקורת (בחברות בהן יש ועדת ביקורת), למנכ"ל של כל חברה בת ולרואי החשבון המבקרים שלהן.

בחברות בנות שיש להן מבקר פנימי עצמאי, עורך המבקר הפנימי של הבנק אחת לשנה ביקורת על נאותות תפקודו של המבקר הפנימי באותו תאגיד.

בחודש מרס 2006 הנחה בנק ישראל את התאגידים הבנקאיים להרחיב את מעורבות המבקר הפנימי של חברת האם על יחידות הביקורת בחברות הבנות. בהתאם, גובשה מתכונת לאופן הפיקוח והבקרה של המבקר הפנימי של הבנק על יחידות הביקורת בחברות הבנות, שאושרה על ידי ועדת הדירקטוריון לביקורת.

למבקר הפנימי בבנק ניתנת גישה חופשית לכל מידע או מסמך הנדרש לו ולעובדי הביקורת הפנימית לשם ביצוע הביקורת, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הבנק והחברות הבנות בהן הוא משמש מבקר פנים, לרבות לנתונים כספיים. הדירקטוריון סבור שאופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים ביותר ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בבנק ובקבוצה.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מעורבות ותרומה לקהילה

בנק דיסקונט פועל למען הקהילה מיום היווסדו מתוך תפיסה ניהולית כוללת שעל פיה פעילות למען הקהילה היא חלק ממחויבות עסקית חברתית ותרבותית.

נוסף על פעילות בפרויקט "למען" - עובדי דיסקונט למען הקהילה, המתוארת להלן, התבצעה בשנת 2006 פעילות גם בתחום התרבות והאמנות, במתן חסויות, פעילות צל"ש בסניפים ומתן תרומות.

סך היקף הפעילות בשנת 2006 בקבוצת דיסקונט, ובכלל זה הפעילות במסגרת פרויקט "למען", היה 5,454 אלפי ש"ח, לעומת 5,184 אלפי ש"ח בשנת 2005.

בשנת 2006 נמשכה מגמת התמיכה של הבנק בילדים ובנוער במצבי מצוקה שונים וכן בנוער שוחר אמנות.

את העשייה החברתית והמעורבות הקהילתית מבצע הבנק בתחומים הבאים:

תרומות

התרומות מופנות בעיקר לאגודות, מועדונים, בתי חינוך, ארגוני בריאות, ואחרים, העוסקים בטיפול בילדים וברוחות הפרט. בין התרומות שתרם הבנק בשנת 2006 ניתן לציין את התרומות הבאות:

תרומה לפרוייקט "בגרות ללוחמים". בחודש ינואר 2006 העביר הבנק לפרוייקט "בגרות ללוחמים", באמצעות קרן לב"י, תרומה בסך של 120 אלף ש"ח, ממנה סך של 100 אלף ש"ח יועבר לפרוייקט וסך של 20 אלף ש"ח מיועד למלגות בסך של 2,000 ש"ח כל אחת ל-10 חיילים מצטיינים בפרוייקט.

פרוייקט "בגרות ללוחמים" הוא דרכו של צה"ל לתגמל, באמצעות קרן לב"י, את החיילים הלוחמים ולהודות להם על שירותם הסדיר, על ידי מתן אפשרות להשלמת הבגרויות לפני תום השירות. לפרוייקט מתקבלים חיילים וחיילות לוחמים, החסרים עד ארבעה מקצועות בתעודת הבגרות ועומדים לפני שחרורם מצה"ל. לפרוייקט חשיבות גבוהה לאור העובדה שבישראל כ-60% מבני ה-18 אינם בעלי תעודת בגרות.

פרוייקט "בגרות ללוחמים" הינו פרוייקט משותף לצה"ל ומשרד החינוך ומתקיים במתקן אזרחי בתנאי פנימיה, במשך שבעה עד תשעה שבועות שבסיומם מתקיימים מבחני הבגרות. נתוני הצלחה מרשימים ביותר נרשמים בפרוייקט זה: כ-93% מהחיילים שלמדו במסלול עברו בהצלחה את בחינות הבגרות.

תרומה לפתיחת בית ילד. במקביל לפעילות התנדבותית של עובדי הבנק באיזור חיפה והצפון במסגרת עמותת "יד עזר לחבר", הועברה לעמותת תרומה כספית כסיוע לפתיחת בית ילד נוסף בעיר חיפה.

עמותת "עזרה למרפא". ברבעון הראשון של שנת 2006 הועברה תרומה כספית לעמותת "עזרה למרפא". "עזרה למרפא" הינה אגודה התנדבותית, בראשות הרב אלימלך פירר, אשר פועלת להקלת סבלם ומצוקתם של חולים ובני משפחותיהם. האגודה מעניקה סיוע, ייעוץ וציוד רפואי לכל פונה.

פרוייקט "להושיט יד, לאמץ אל הלב". הבנק נרתם לסייע לפרוייקט של ביה"ס הריאלי בחיפה, שמטרתו שילוב בני נוער מעולי אתיופיה בבית הספר הריאלי בחיפה, במטרה לתרום לשילובם המוצלח בחברה הישראלית. במסגרת זו העניק הבנק מלגת לימודים לשני נערים מבין שנים עשר הנערים שנוטלים חלק בפרוייקט.

מלגות לסטודנטים על תרומה לקהילה. ברבעון השני של שנת 2006 הוענקו מלגות לעשרה סטודנטים על מעורבות חברתית פעילה ויוצאת דופן בקהילה. סך כל מלגה עמד על 2,500 ש"ח. המלגות הועמדו במסגרת שיתוף הפעולה של בנק דיסקונט עם המועדון הירושלמי (מועדון לסטודנטים באוניברסיטה העברית בירושלים, אשר פועל להחזרת צעירים לעיר ופעיל בתחומי התרבות והתעסוקה).

תרומה למרכז הרפואי רמב"ם. ראוייה לציון, בין היתר, תרומה בסך של 10,000 דולר למרכז הרפואי רמב"ם בחיפה, כחלק מהסיוע בתקופת המלחמה בצפון.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

אלוט"פים. עוד ראויה לציון, תרומה בסך של כעשרת אלפים דולר לפרוייקט מעונות יום שיקומיים לגיל הרך - אלוט"פים. מדובר בפרוייקט מעונות יום שיקומיים לגיל הרך לילדים הלוקים באוטיזם, אשר נועד לקדם את הילדים לתפקוד גבוה, לאפשר להם להשתלב במערכת החינוך הרגילה וללמד אותם הרגלי חיים חיוניים.

הקרן החדשה לירושלים. הבנק תרם להקמת טיילת ע"ש שני אביצדק ז"ל, ביתם של בלה ואלי אביצדק - שניהם עובדי הבנק - שנרצחה בפיגוע טרור.

פרוייקט "למען" - עובדי דיסקונט למען הקהילה

הפרוייקט הושק בסוף חודש מרס 2002. הפרוייקט מתבצע במאמץ משותף של ההנהלה וועד העובדים, ובמסגרתו נרתמו עובדי הבנק לפעילות התנדבותית למען הקהילה. במהלך שנת 2006 רוכז המאמץ בפעילויות התנדבותיות במסגרת עמותות למען נוער במצבי סיכון ומצוקה, מועדוניות לילדים ובסיוע לעמותות שונות אשר תומכות בנזקקים.

להלן יובא מבחר של דוגמאות לפעילות במסגרת פרויקט "למען":

מרכז "אורנית" - בית החלמה לילדים חולי סרטן. במסגרת פרויקט "למען" בחרו עובדי בנק דיסקונט לתרום סכום קבוע שיחוייב בחשבונם מדי חודש לטובת מרכז "אורנית". היוזמה התגבשה לאחר חשיפת פעילות המרכז בפני עובדי הבנק והצורך בסיוע למימון עלות התפעול של המרכז כדי לאפשר את המשך קיומו.

במרכז "אורנית" של עמותת "עזר מציון" מעניקים בית חם לילדים חולי סרטן מהפריפריה ובני משפחותיהם אשר נאלצים להגיע למרכזים הרפואיים במרכז הארץ ולשהות לרוב תקופות ארוכות כדי לקבל את הטיפול. המרכז ממוקם בצמוד למרכז הרפואי "רבי" ו-"שניידר" בפתח תקוה. בין היתר כולל המרכז פעילויות חווייתיות כגון פינה ייחודית לליטוף בעלי חיים.

המרכז מנוהל על ידי צוות מתנדבים, מכספי תרומות בלבד.

תרומת עובדי בנק דיסקונט נועדה לאפשר את המשך הפעילות השוטפת של המרכז, אשר מקל בצורה משמעותית את סבלם של הילדים החולים ובני משפחותיהם.

פרוייקט "אמץ לוחם". בנק דיסקונט החליט להצטרף למיזם האגודה למען החייל ולקחת חלק בפרוייקט. במסגרת זו בחר הבנק לאמץ את "פלגה 916" של חיל הים, האחראית על הבטחת חופיה הדרומיים של ישראל.

טקס האימוץ נערך בתחילת חודש אוגוסט 2006, בעיצומה של המלחמה בצפון והוא נערך בבסיס חיל הים באשדוד, בנוכחות חברי הנהלת הבנק ומנהלי הסניפים אשדוד ואשקלון. ביקור חברי ההנהלה כלל סיור בכלי הלחימה ומפגש עם מפקדי וחיילי הפלגה. הבנק מסייע לפלגה בתרומה כספית ובפעילות התנדבותית. התרומה היא סך של 100 אלף ש"ח בשנה והיא נועדה למימון פעולות לרווחת החיילים. בנוסף לתרומה הכספית, משלב הבנק פעילות התנדבותית במסגרת "למען", בה נוטלים חלק, בעיקר, סניפי הבנק מהערים אשדוד ואשקלון.

תרומת עובדי הבנק לילדי סכרת נעורים. כמדי שנה, ברבעון השני של שנת 2006, תרמו עובדי הבנק תרומה כספית ומימי חופשה שנפדו, לילדים הסובלים מסכרת הנעורים. התרומה הסתכמה בכ-61 אלף ש"ח.

חלוקת משלוחי מנות בפורים. חלוקת מאות משלוחי מנות על ידי עובדי הבנק לילדים, בני נוער, חולים, בעלי מגבלויות, קשישים ועוד.

סיוע לקראת חג הפסח וראש השנה. בהתאם למסורת שנצורה בבנק, נרתם הבנק אף השנה לסייע למשפחות מעוטות יכולת בהכנות לקראת חג הפסח ולקראת ראש השנה. הסיוע מתבצע במתכונת של רכישת מארזי מזון, לעומת שנים קודמות בהן נאספו מוצרי מזון בסניפי הבנק, מעובדי הבנק ולקוחותיו. מארזי המזון שנרכשו חולקו לנזקקים באמצעות עמותות שונות ברחבי הארץ. עובדי הבנק סייעו בחלק מהמקומות בחלוקת מארזי המזון לנזקקים.

"מקום בלב". עובדי הבנק סייעו בשיפוץ "בית חם" שמפעיל ויצ"ו לנערות בסיכון בראשון לציון, והפיכתו למקום נעים ושמח יותר עבור הנערות. הבנק סיפק את חומרי הגלם שנדרשו לשיפוץ.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

פרוייקט "אופק לילדנו". במהלך חופשת הקיץ הועסקו על ידי הבנק בני נוער לקויי ראייה, בסניפים שונים ברחבי הארץ. מרבית בני הנוער הגיעו לבנק באמצעות עמותת "אופק לילדנו" - ארגון ארצי של הורים לילדים לקויי ראייה ועיוורים.

עמותת בית חם. נמשך שיתוף הפעולה עם העמותה, הכוללת התנדבות עובדי הבנק ותרומה לעמותה, שהינה מרכז לילדים עם צרכים מיוחדים, ילדים עם ניוון שרירים לסוגיו וילדים בעלי תוחלת חיים קצרה. הסיוע של הבנק בא לידי ביטוי במספר תחומים: רכישת תרופות, מימון טיפולים מיוחדים וכן השתתפות ברכישת מזון מיוחד.

עמותת לקידום החינוך ב"פ. נמשך שיתוף הפעולה עם העמותה, הכוללת התנדבות עובדים במועדוניות העמותה ותרומה כספית של הבנק. העמותה מאפשרת מגוון תוכניות חינוך, רווחה והעשרה לאלפי ילדים בסיכון. הסיוע ניתן לילדים ממשפחות מרקע סוציו-אקונומי נמוך ומאפשר להם סיכוי גבוה להצלחה בחיים.

תרבות ואמנות

הפעילות מתבצעת במסגרת מפעלות דיסקונט לתרבות ואמנות, אשר מעודדת את היצירה הישראלית המקורית.

"קיר אמן" - פרויקט לעידוד אמנות יצירה ישראלית. "קיר אמן" הינו נדבך נוסף בפעילות הענפה שמקיים בנק דיסקונט למען הקהילה, אשר משלב תמיכה באמנות ופעילות למען הקהילה.

במסגרת הפרוייקט מציע הבנק את סניפיו ברחבי הארץ לשמש במה לאמנים לחשיפת יצירותיהם לציבור. הבנק מתחייב לרכוש יצירה אחת מתוך כל התערוכה, ובמקביל האמן המציג תורם אף הוא יצירה אחת. בתום הפרוייקט, שימשך כשנה, תתקיים תערוכה שמטרתה מכירת כל היצירות שנרכשו על ידי הבנק ונתרמו על ידי האמנים. כל ההכנסות מהמכירה יוקדשו למימון פרויקטים למען ילדים ובני נוער עם צרכים מיוחדים.

DIS-COVER. במסגרת קרן מפעלות דיסקונט לתרבות ואמנות הושק מיזם להעצמת בני נוער המתחנכים בפנימיות נוער, בתחומי עיצוב מוצרי אמנות. המיזם בשיתוף משרד החינוך, המכון הטכנולוגי חולון וגורמים נוספים, ובמסגרתו חונכים סטודנטים לעיצוב תעשייתי מהמכון הטכנולוגי בחולון חניכים בפנימיות נוער, במטרה ללמדם מושגי יסוד בעיצוב ולעצב מוצרי אמנות שימושית אשר ישווקו לחברות עסקיות. ההכנסות מהמכירה יועדו להענקת מלגות ללימודים גבוהים לחניכי פנימיות נוער.

פסטיבל דואט ב"פ 2006. במסגרת שיתוף פעולה עם המרכז לקהילתי הערבי-יהודי תרם הבנק לפסטיבל "דואט ב"פ" 2006, המפגיש בין מוזיקאים יהודים וערבים בישראל, על מנת לחשוף את עבודתם לקהל מעורב, יהודי וערבי, וליצור מודל של שיתוף פעולה בין ערבים ויהודים דרך חוויה אמנותית ויצירה משותפת.

אוגדן תחרויות. בשנת 2006 הפיק הבנק את אוגדן מס' 13 ובו שישה תחרויות שיצרו האמנים יאן ראוכוורגר, אלכס קרמר ויעקב דורצ'ין בסדנה לתחרות בקיבוץ כברי. עותק של האוגדן הועבר כתרומה לכל המוזיאונים.

חסויות

במהלך שנת 2006 העניק הבנק חסויות לגופים המקדמים יעדים בתחום החברה, התרבות, הספורט, האמנות והחינוך.

חסויות בתחום התרבות והאמנות

"ילדי טהראן". תמיכה בהפקת סרט תיעודי על קבוצת ילדים ניצולי מלחמת העולם ה-2, שמרביתם יתומים, אשר עלו לארץ ישראל בשנת 1943 דרך טהראן.

תערוכת "מקום-חלום" - מיצירות ראובן רובין. התערוכה התקיימה במוזיאון תל אביב לאמנות. החסות כללה תרומה של הדרכות במסגרת פרויקט "הזנק" לקבוצות בני נוער שוחררי אמנות מהפריפריה ולקבוצות של עולים חדשים.

פסטיבל המחולות בכרמיאל. הפסטיבל הוותיק התקיים זו השנה ה-19 ומשך אליו אלפי רקדנים ולהקות ריקוד מרחבי הארץ ומהעולם ועשרות אלפי מבקרים. הפסטיבל מייצג את כל גווי הריקוד: קלאסי, עממי, אתני, ריקודי נשף, ריקודי עם ועוד.

פסטיבל תיאטרונטו. פסטיבל שנערך זו השנה ה-16 בשכונת נווה צדק בת"א, הכולל מופעים ואירועי חוצות בתחומי התיאטרון, מחול, דרמה, סאטירה ומוסיקה.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

100 שנה ליסוד בצלאל. אירוע בשיתוף "אגודת ידידי בצלאל". כל ההכנסות מאירוע זה הוקדשו לתמיכה באומנים צעירים מעוטי יכולת הלומדים באקדמיה.

פסטיבל ג'אז בינלאומי בנמל קיסריה. במסגרת הפסטיבל התקיימו הופעות ג'אז של הרכבים ישראלים ובינלאומיים. **הנצחת אגדות-עם אתיופיות.** פרויקט בשיתוף הקרן לקידום החינוך והספורט ביבנה, במסגרתו מועלות אגדות עם עתיקות, שרווחו בקרב בני העדה האתיופית, על הכתב ובאזיון, כדי לשמרן ולהנחילן לבני הדור הצעיר. הפרויקט בוצע ע"י ילדים ובני נוער בגילאים 12 עד 19.

חסויות בתחום הספורט

אתלטיקה קלה. הבנק מאמץ את ענף האתלטיקה זו השנה ה-13. במסגרת זו ניתנה חסות לאלופות ישראל ה-70 ומשחקי תל-אביב באתלטיקה הקלה, בהם השתתפו טובי אתלטי ישראל ואתלטים מצטיינים מחו"ל. בנוסף, במסגרת עידוד מצוינות והישגיות תומך הבנק בפעילות ספורט המדגישות ערכים אלו, ובשנת 2006 העניק הבנק חסות ותמיכה לפעילויות ולגופים האלה: התאחדות הישראלית לברידג', קבוצת הכדורסל של רמת השרון, קבוצת הכדורסל של עירוני יסקר שטראוס; מועדון הספורט של אוניברסיטת ת"א; ועוד.

הזנק דיסקונט

בנק דיסקונט חבר לעמותת "הזנק לעתיד", ואימץ את התוכנית המתמקדת בתלמידים מהפריפריה המתקשים בלימודיהם. מטרת התוכנית היא לסייע לתלמידים לסיים את לימודי התיכון כשבידיהם תעודת תעודת בגרות מלאה, שתאפשר להם בעתיד להמשיך ללימודים גבוהים. שם התוכנית "הזנק דיסקונט".

הבנק שותף הן בתמיכה כספית בעמותה והן בהובלה וקידום הפעילות בה. נציגי הנהלת הבנק חברים בוועד המנהל של העמותה ועובדי הבנק נוטלים חלק בפעילות התנדבותית במסגרת תוכניות העמותה, בין היתר במתכונת של אימוץ בתי ספר שמשותפים בפרויקט על ידי סניפים ויחידות מיחידות הבנק. כך למשל, מאמצים מספר סניפים במרחב ירושלים את בית ספר דנמרק בעיר, חטיבת התפעול והמידע מאמצת את כפר הנוער בן שמן, חטיבת שיווק ותכנון אסטרטגי מאמצת את בית ספר רמז בבני ברק, ועוד.

כמו כן אימץ הבנק את כיתת המצוינות של בית הספר לתקשורת מהמכללה האקדמית נתניה ובמשך השנה החולפת, ליוו נציגי הבנק את הסטודנטים בהיכרות שלהם עם עולם הפרסום והשיווק. הסטודנטים קיבלו העשרה בתכנים מקצועיים ומעשיים והיכרות עם פרויקט "הזנק דיסקונט". בשלב ההתנסות המעשית, הציב הבנק לפני הסטודנטים אתגר, להפיק קמפיין פרסומי לפרויקט "הזנק דיסקונט", הכולל סרטונים אשר ישודרו על גבי מסכי הפלזמה בסניפים, ג'ינגל לרדיו, מודעות פרסום ומענה קולי בסניפים. **קרן ניסים אלג'ם ז"ל.** הבנק השיק קרן מלגות ללימודים אקדמיים. הקרן הינה על שמו של מר ניסים אלג'ם ז"ל, שנפטר בשנת 2006. מר אלג'ם עבד בבנק כ-40 שנה ובתפקידו האחרון היה סמנכ"ל בראש החטיבה המסחרית. במסגרת הקרן, יקצה הבנק מדי שנה תרומה ללימודים האקדמיים של בני נוער בוגרי תוכנית "הזנק דיסקונט", אשר השלימו בהצלחה את לימודי הבגרות. הקרן תאפשר לבוגרי "הזנק דיסקונט" המשך לימודים אקדמיים במוסדות להשכלה גבוהה.

"אות גלובס" 2006 – עסקים למען החברה

"אות גלובס" – עסקים למען החברה, ע"ש חיים בר און – הינו מפעל שנתי המשותף לעיתון "גלובס" ולארגון "מעלה". הבנק זכה ב"אות גלובס" לשנת 2006 בקטגוריית החברות הגדולות.

האות מהווה ציון לשבח, הכרה והוקרה ציבורית לעסקים קטנים כגדולים, המעורבים בחברה ובקהילה ונועד להגביר את המודעות והאחריות החברתית של עסקים בישראל. ההכרה בעסקים הנבחרים הינה על בסיס הישגיהם החברתיים, מנהיגותם ותרומתם לקידום החברה. לתשומת לב מיוחדת זכה פרויקט "הזנק דיסקונט" שתואר לעיל.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

"אות למתנדב" מטעם עיריית חיפה

בנק דיסקונט קיבל את "אות ההוקרה למתנדב" בטקס שהתקיים ביום 21 ביוני 2006, במעמד ראש העיר. המועצה להתנדבות בעיר חיפה מקיימת מדי שנה אירוע הוקרה שנתי למתנדבים בעיר. השנה בחרה המועצה להעניק את אות ההוקרה לפרוייקטים שנעשים בשיתוף עם הסקטור העיסקי.

יצוין כי רוב רובם של עובדי הבנק בעיר חיפה נוטלים חלק בפעילות ההתנדבותית המתקיימת בעיר. סניפי הבנק ברחבי העיר מאמצים על פי בחירתם פרוייקטים שונים בקרב ילדים, נוער, קשישים בעלי מוגבלויות ואוכלוסיות נזקקות שונות.

דירוג "מעל"ה

דירוג מעל"ה לאחריות חברתית כולל חברות ממדד תל אביב 100 אשר עוסקות בתחומי השירותים והמסחר, תעשייה, בנייה ותשתית. מדד מעל"ה כולל את 20 החברות המובילות בדירוג מעל"ה לאחריות חברתית, אשר עומדות בתנאי הסף של מדד ת"א 100, והוא מאפשר למשקיעים להשקיע את כספם בחברות ישראליות המחויבות ומיישמות אחריות חברתית. בנק דיסקונט מדורג בעשירייה הראשונה של החברות המובילות ב"דירוג מעל"ה" לאחריות חברתית.

פרס מגה "פרוייקט"

הבנק זכה בפרס ראשון בקטגוריית "מגה פרוייקט" מטעם לשכת מנתחי מערכות המידע בישראל לשנת 2007. התואר הוענק לבנק על השלמתו המוצלחת של פרוייקט "אופק", פרוייקט המחשוב הגדול והמורכב מסוגו בישראל, במסגרתו פותחו והוטמעו בבנק ובבנק מרכנתיל דיסקונט מערכות התשתית והמערכות העסקיות של פעילות הליבה הבנקאית. הבנק החליט להכפיל את סכום הפרס ולהעניקו למכללת "טק-קריירה", מרכז חינוכי בתנאי פנימיה ללימודי המחשב והטכנולוגיה, לסטודנטים יוצאי העדה האתיופית. הבנק מקיים קשר ישיר עם המכללה, באמצעות נציגי חטיבת התפעול ומידע, וחלק מהסטודנטים בוגרי המחזור האחרון, נקלטו לעבודה בבנק.

"מצעד החיים"

בחודש אפריל 2006 השתתפה, בפעם הרביעית, משלחת של עובדי קבוצת דיסקונט ב"מצעד החיים" מאושוץ לבירקנאו, המתקיים מידי שנה ביום הזכרון לשואה ולגבורה. המשלחת מנתה כ-100 איש מקרב עובדי הבנק. בכך נמשכת מסורת שהחלה בשנת 2003, של השתתפות משלחות מקבוצת דיסקונט ב"מצעד החיים", כאשר ההנהלה וועד העובדים משתתפים במימון הנסיעה. בשנת 2007 צפויה להשתתף ב"מצעד החיים" משלחת נוספת שתמנה כ-100.

דיסקונט	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דין וחשבון שנתי	2006
----------------	---------------------------------------	-----------------	-------------

שכר רואי החשבון המבקרים⁽¹⁾⁽²⁾

רואי החשבון המבקרים של הבנק הינם זיו האפט ו-סומך חייקין מבקרים משותפים. להלן הפרטים של השכר ששולם לרואי החשבון המבקרים (באלפי ש"ח):

המאוחד		הבנק	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	* 2005	2006	* 2005
עבור הביקורת⁽³⁾:			
12,620	10,608	4,502	4,060
עבור שירותים נוספים:			
שירותים הקשורים לביקורת ⁽⁴⁾ :			
3,592	2,090	2,279	1,933
עבור שירותי מס⁽⁵⁾:			
2,550	1,898	848	712
עבור שירותים אחרים:			
29,305 ⁽⁶⁾	363	273	340
35,447	4,351	3,400	2,985
48,067	14,959	7,902	7,045

* הוצג וסווג מחדש (בגין תוספת עבור שנת 2005 שסוכמה ושולמה במהלך שנת 2006). הערות:

- (1) שכר רואי החשבון המבקרים כולל תשלומים לשותפויות ותאגידים בשליטתם וכן כולל תשלומים ע"פ חוק מע"מ.
- (2) כולל שכר ששולם ושכר שנוצבר.
- (3) ביקורת דוחות כספיים שנתיים וסקירת דוחות ביניים.
- (4) כולל בעיקר פעולות ביקורת ובדיקות מיוחדות.
- (5) כולל בעיקר דוחות התאמה למס, שסכומים בגינם שולמו במסגרת הביקורת ויוחסו לשירותי מס על פי אומדן, דיוני שומות וייעוץ מס.
- (6) מזה - סך של 29,032 אלפי ש"ח ששילמה אי די בי ניו יורק במסגרת ערכת תכנית אכיפה מקיפה ולביצוע בדיקות כנדרש בכתבי ההוראות. (ר' ביאור 6 ד').

שכר יו"ר הדירקטוריון ונושאי משרה בכירה באלפי שקלים חדשים

הלוואות שניתנו בתנאי הטבה⁽³⁾

שנת 2006	שכר ומענקים	תשלומי והפרשות המעביד ⁽¹⁾	הטבה בגין אופציות	השלמת עתודות ⁽²⁾	סך כל המשכורות וההוצאות הנלוות*	תקופה ממוצעת לפרעון (בשנים)	הטבה שניתנה במהלך השנה
שלמה זהר	3,877 ⁽⁴⁾	1,117 ⁽⁵⁾	— ⁽⁴⁾	—	4,994	—	—
גיורא עופר	4,070 ⁽⁶⁾	634 ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	— ⁽⁶⁾	2,683 ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	7,387	—	—
אלי חוטר	1,688	197	1,196	8	3,089	—	—
שלמה פיטשון	1,697	150	997	6	2,850	—	—
נעם הנגבי	1,758	124	1,196	9	3,087	—	—
ישראל דוד	1,685	236	1,196	10	3,127	—	—
שנת 2005							
אריה מינטקביץ ⁽⁷⁾	2,857 ⁽¹⁰⁾⁽⁹⁾⁽⁸⁾	645	—	26	3,528	—	—
גיורא עופר	4,925	685	—	32	5,642	0.21	—
אמנון גולדשמידט ⁽¹¹⁾	1,605	293	—	17	1,915	—	—
ראובן שפיגל ⁽¹²⁾	2,210 ⁽¹³⁾	306	—	6	2,522	—	—
שלמה פיטשון	1,551	229	—	28	1,808	—	—
אלי חוטר	1,757	309	—	5	2,071	—	—
מיכאל פוקשנר ⁽¹⁴⁾	2,207 ⁽¹⁵⁾	199	—	26	2,432	—	—

* לא כולל מע"מ שכר

לא כולל מידע על הלוואות שניתנו בתנאים דומים לאלו שניתנו לכלל עובדי הבנק, אשר סכומיהם נקבעו לפי קריטריונים אחידים.

- (1) כולל פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות, חופשה, וביטוח לאומי.
- (2) השלמת עתודות בגין הוצאות נלוות עקב שינויים בשכר.
- (3) הלוואות בתנאים שניתנו לכלל עובדי הבנק.
- (4) השכר ותנאי ההעסקה ובכלל זה תוכנית אופציות, אושרו על ידי ועדת הביקורת של הבנק והם טעונים אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית.
- (5) תוכנית האופציות מותנית גם בהגדלת הון רשום, וזו טעונה אישור האסיפה הכללית.
- (6) כולל מענק הסתגלות.
- (7) השכר ותנאי ההעסקה ובכלל זה תוכנית אופציות, אושרו על ידי ועדת הביקורת של הבנק והם טעונים אישור הדירקטוריון. תוכנית האופציות מותנית בהגדלת הון רשום, וזו טעונה אישור האסיפה הכללית.
- (8) כיהן כיו"ר הדירקטוריון של הבנק, סיים כהונתו ביום 31 בינואר 2006.
- (9) השכר ותנאי ההעסקה אושרו באסיפה כללית מיום 15 בינואר 1998, מיום 5 באוקטובר 1999 ומיום 14 ביוני 2004.
- (10) בדיון שהתקיים במליאת הדירקטוריון בחודש מאי 2005, הוחלט לאשר (לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת) ליו"ר הדירקטוריון מענק בסכום של 1,255 אלפי \$. נושא זה טרם הובא לאישור האסיפה הכללית אך הוא נכלל בנתוני השכר דלעיל.
- (11) בדיונים שהתקיימו במליאת הדירקטוריון, בחודש אוגוסט 2004 ובחודש אוקטובר 2004 הוחלט לאשר (לאחר שנתקבל אישור וועדת הביקורת) ליו"ר הדירקטוריון תוספת שכר בשיעור של 6.5% ומענק בסכום של 7 חודשי משכורת. נושאים אלה טרם הובאו לאישור האסיפה הכללית אך הם נכללים בנתוני השכר דלעיל.
- (12) סיים כהונתו ביום 31 בדצמבר 2005.
- (13) פרש מתפקידו ביום 23 בפברואר 2006, עם מינויו למנכ"ל אי די בי ניו יורק.
- (14) כולל מענק הוקרה על תרומה מיוחדת לפיתוח החטיבה הקמעונאית ועל הרתמותו לאתגר בניו יורק.
- (15) פרש מתפקידו ביום 31 בדצמבר 2005.

תנאי ההעסקה של חברי ההנהלה מוסדרים בחוזי עבודה אישיים. בקביעת השכר והמענקים נלקחו בחשבון התשואה על ההון והתרומה של נושא המשרה לפעילות הבנק ורווחיותו ובתפקיד שהוא ממלא בבנק. לפרטים בדבר תוכנית אופציות ותוכנית מענקים לנושאי משרה בבנק, ובכלל זה יו"ר הדירקטוריון והמנהל הכללי, ראה ביאורים 13, 16 ו- 22 לדוחות הכספיים.

שונות

הוראת שעה בדבר תיאור עסקי התאגיד הבנקאי ומידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון

בחודש יוני 2004 פורסם תיקון מס' 23 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, ברוח העקרונות שהומלצו על ידי ועדת ברנע. בחודש ספטמבר 2004 פורסמו תיקונים לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט - 1969 ולתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בעקבות התיקונים בחוק ובתקנות התקיימו דיונים עם הפיקוח על הבנקים להתאמת דרישות הדיווח שקבעה רשות ניירות ערך בתקנות, לדרישות דיווח שיחולו על תאגידים בנקאיים. ביום 19 בפברואר 2006 פירסם המפקח על הבנקים הוראת שעה בדבר תיאור עסקי התאגיד ומידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון, אשר חלה על הדוח השנתי לשנת 2005 ואילך.

הצהרות לגבי גילוי בדוחות כספיים

בעקבות השערוריות החשבונאיות שנחשפו בארה"ב לפני מספר שנים, נחקק בארה"ב חוק סרבנס-אוקסלי (Sarbanes-Oxley Act of 2002), במטרה לשפר את דיוק, אמינות ושקיפות הדיווח של החברות, ובכך להשיב את אמון הציבור בהם. ברוח דרישות סעיף 302 לחוק האמור, והוראות שפירסמה על פיו רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC), קבע המפקח על הבנקים הוראה בעניין הצהרה לגבי גילוי בדוחות רבעוניים ושנתיים של תאגידים בנקאיים. תחילת ההוראה בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2005.

הבנק וחברות הבת הבנקאיות בארץ שכרו את שירותיו של משרד רואי חשבון חיצוני, על מנת שייעץ, יסייע, ידריך וילווה אותם בהיערכותם לקראת החתימה של ההצהרה כנדרש.

במטרה לבסס הצהרות אלה, בחן הבנק, בסיוע חיצוני כאמור, את התהליכים העיקריים של הפקת והעברת מידע הקשור לדוחות הכספיים ביחידות השונות של הבנק ונבחנו הבקורות המיושמות בתהליכים אלה. במסגרת בחינה זו מופו תהליכי העברת המידע ותועדו במפורט, לרבות הבקורות המיושמות בהליכים, וגובשו בקורות חדשות, נוספות, שהטמעתן בתהליכי העבודה נמצאת בביצוע. המנהל הכללי של הבנק והחשבונאי הראשי שלו בשיתוף הנהלת הבנק העריכו, בהסתמך על ממצאי הבחינה המפורטת האמורה, את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנהל הכללי והחשבונאי הראשי הגיעו למסקנה כי לתום תקופת הדיווח, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם יעילים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים.

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2006 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הדיווח הכספי.

לפרטים בדבר חולשות מהותיות בבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר דווחו על ידי הנהלת אי די בי ניו יורק בסוף חודש יוני 2006, ר' "דיסקונט בנקורפ" לעיל. כאמור, ההנהלה החדשה של אי די בי ניו יורק כבר החלה לנקוט בתהליכי תיקון המתייחסים לחולשות המהותיות האמורות וכפי שצויין, רואי החשבון של אי די בי ניו יורק הודיעו כי לחולשות שזוהו אין השפעה על חוות דעתם הבלתי מסוייגת על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005.

מובהר כי, בשלב זה, ההצהרה לגבי גילוי בדוחות הכספיים אינה אמורה לכסות את ההיבטים הרחבים של הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי שנקבעו בסעיף 404 (ר' להלן). בכלל זה, הבנק טרם עשה שימוש במודל בקרה פנימית לשם בחינת האפקטיביות שלה, כנדרש בסעיף 404 האמור.

חזר בעניין "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - SOX ACT 404"

בחודש דצמבר 2005 הפיץ המפקח על הבנקים חוזר בעניין האמור, לפיו על התאגידים הבנקאיים להיערך לכלול בדוחותיהם הכספיים, החל בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה ולתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על דיווח כספי וכן הערכה לתום שנת הכספים של יעילות המערך ונהלי הבקרה הפנימית על דיווח כספי. במקביל, רואי החשבון המבקרים של התאגידים הבנקאיים יידרשו להמציא חוות דעת על ההערכה שבוצעה על ידי הנהלת התאגיד הבנקאי, שבהכנתה הם

יידרשו ליישם את התקנים הרלבנטיים שיאומצו או שיתפרסמו על ידי ה- PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) והכל, בהתאם לדרישות סעיף 404 לחוק סרבנס אוקסלי האמריקאי ולהוראות ה- SEC שפורסמו מכוחו. החוזר מנחה את התאגידים הבנקאיים להשלים עד ליום פרסום הדוח לרבעון הראשון לשנת 2006 את ההיערכות המקדימה לביצוע הפרוייקט - תכנון הפרוייקט (בבנק ובחברות הבנות) - מינוי צוות היגוי, מינוי צוות לפרוייקט, הגדרת הבקרה הפנימית והיקף העבודה, מטרותיה, תוצרי ביניים, קביעת מתודולוגיה, זיהוי חומרות ותוכנות שיעשה בהן שימוש, קביעת תוכניות עבודה, תקציבים, בניית תוכניות להכשרת עובדים, דרכי תקשורת בין הגורמים השונים ועוד. על התאגידים הבנקאיים להשלים את מכלול הפרוייקט במחצית הראשונה של שנת 2008, כך שביקורת רואי החשבון המבקרים תחל לכל המאוחר בחודש יוני 2008 ותסתיים עד למועד הדיווח (31 בדצמבר 2008).

בחוזר צוין כי מודל הבקרה הפנימית COSO, שאליו מפנות רשויות הפיקוח בארה"ב, יכול לשמש את התאגידים הבנקאיים בישראל, במסגרת יישום הוראות סעיף 404, לצורך הערכת הבקרה הפנימית. מודל COSO מגדיר מהי בקרה פנימית, ומספק מתודולוגיות ואמות מידה לפיהן נבחנת האפקטיביות של מערך הבקרה הפנימית. יישום דרישת המפקח על הבנקים יחייב שדרוג ו/או הקמה של מערכות תשתית של בקורת פנימיות בבנק והדבר יחייב, להערכת הבנק, הקצאת משאבים רבים בשנים הקרובות, כספיים וניהוליים. הבנק וחברות הבת הבנקאיות בארץ בחרו משרד רואי חשבון חיצוני, על מנת שיעץ, יסייע ידריך וילווה אותם בהיערכותם לביצוע הפרוייקט.

סיכום היערכות הבנק לעמידה בהוראות SOX ACT 404 כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים

במהלך שנת 2006 השלים הבנק את שלב התכנון וההיערכות לביצוע הפרוייקט. במסגרת שלב זה הוגדרה מתודולוגיית הביצוע, אומץ מודל ה-COSO כמודל להערכת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והוקמה מנהלת פרויקט וועדת היגוי. שלב התכנון כלל ביצוע פיילוט במהלכו נבחנו מתודולוגיית העבודה ומבנה התוצרים. כמו כן, סיים הבנק במהלך השנה את מיפוי כלל התהליכים המהותיים המשפיעים על הדיווח הכספי והחל שלב התייעוד והאימות של חלק מתהליכים אלו. במהלך שנת 2006 החל הבנק במתן הדרכות לאוכלוסיית העובדים הרלוונטית לפרוייקט ובגיבוש תכני ההדרכה שיועברו בשנת 2007. שנת 2007 תוקדש לתייעוד ומיפוי סיכוני הדיווח הכספי בתהליכים המהותיים ויחל שלב בדיקות האפקטיביות. בימים אלו בוחן הבנק רכישה של מערכת שתשמש לניהול הפרוייקט. בנק מרכנתיל דיסקונט ובנק דיסקונט למשכנתאות השלימו גם הם במהלך שנת 2006 את שלב התכנון וההיערכות לביצוע הפרוייקט באופן עצמאי ומנותק מהבנק.

בהתאם להחלטת הבנק החלה אי די בי ניו יורק במהלך שנת 2006 בהיערכות ליישום דרישות SOX 404 כפי שאומצו על ידי המפקח על הבנקים. עד למועד פרסום דוח זה, השלימה אי די בי ניו יורק את שלב ההיערכות לביצוע הפרוייקט, לרבות אימוץ מתודולוגיית עבודה, הגדרת תוצרים, אופן הדיווח למנהלת הפרוייקט בישראל ומיפוי כלל התהליכים המשפיעים על הדיווח הכספי.

טיטות קווים מנחים בנושא מסגרת הבקרה הפנימית

ביום 4 ביוני 2006 פרסם הפיקוח על הבנקים טיטות קווים מנחים בנושא מסגרת הבקרה הפנימית בתאגידים בנקאיים. הטיטות מציבה אבני דרך ואמות מידה להפעלת מערכת בקרה פנימית אפקטיבית בתאגיד הבנקאי על כלל פעילויותיו. כן מוצגת מסגרת הערכה כוללת, על פי גישה מתודולוגית מקובלת, לבחינה והערכה של איכות ואפקטיביות מערך הבקרה הפנימית. הערכת אפקטיביות מסגרת הבקרה הפנימית מהווה רכיב מהותי בהליך ניהול סיכוני התאגיד הבנקאי. הטיטות מבוססת על העקרונות המוצגים בדוח של ה-COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), בדבר מסגרת הבקרה הפנימית וכן על הפרשנות וההרחבה שניתנו לעקרונות אלה בהמלצות הדוח של ועדת באזל, העוסקת במסגרת מערכות בקרה פנימית בתאגידים בנקאיים. הטיטות נועדה להוות תשתית הן לתהליכים עליהם שוקדים כעת התאגידים הבנקאיים על פי הנחיות שכבר הועברו על ידי הפיקוח

על הבנקים - הנחיות המטפלות ביישום הוראות ה- Sarbanes-Oxley Act of 2002 בדבר הערכת הבקורות בקשר עם דיווח כספי והן להנחיות המטפלות ביישום עקרונות אשר נגזרים מסביבת העבודה העתידית במשטר באזל II. הפיקוח על הבנקים הנחה את התאגידים הבנקאיים למנות גורמי הנהלה בכירים מתחום ניהול בקרת הסיכונים, אשר יהיו אחראים על יישום הקווים המנחים. הפיקוח הודיע כי יקיים עם גורמים אלה מפגשי המשך ויגבש עימם במשותף מתכונת סופית של הקווים המנחים, ובהמשך, ילווה את הליך ההטמעה בתאגידים הבנקאיים. טרם נקבע תאריך יעד ליישום הקווים המנחים המוצגים בטיטה. הבנק החל בלימוד הסוגיות בהן עוסקת הטיטה.

תוכנית מענקים ותוכנית אופציות לנושאי משרה בבנק ותנאי העסקה של יו"ר הדירקטוריון

ביום 26 במרס 2006 החליט דירקטוריון הבנק לאשר תוכנית מענקים לחברי ההנהלה של הבנק, כמפורט בביאור 16 ט' לדוחות הכספיים.

ביום 26 במרס 2006 החליט דירקטוריון הבנק לאשר את התקשרות הבנק בחוזה אישי עם יו"ר הדירקטוריון, כמפורט בביאור 22 ט' לדוחות הכספיים. ההתקשרות האמורה כוללת, בין היתר, מענק שנתי שייגזר משיעור התשואה על ההון. הוראה זאת נכללה בתיקון לחוזה האישי עם המנהל הכללי של הבנק, כמפורט בביאור 22 י' לדוחות הכספיים.

באותו מועד החליט דירקטוריון הבנק לאשר תוכנית אופציות לנושאי משרה בבנק, ובכלל ליו"ר הדירקטוריון ולמנהל הכללי של הבנק, כמפורט בביאור 13 ד' לדוחות הכספיים.

ביום 26 במרס 2006 זומנה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות הרגילות א' של הבנק, ליום 26 באפריל 2006, כשעל סדר יומה, בין היתר, הנושאים הבאים:

- אישור הקצאת כתבי אופציה ליו"ר הדירקטוריון של הבנק, במסגרת תכנית אופציות לנושאי משרה בבנק;
- הגדלת ההון הרשום של הבנק ב-4,000,000 ש"ח ע.ב. וכן תיקון התזכיר והתקנון של הבנק, בהתאם;
- אישור תנאי העסקתו של יו"ר הדירקטוריון של הבנק.

ביום 20 באפריל 2006 נתקבלה בבנק פניה מרשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") להמציא לה פרטים, הסברים ומסמכים בקשר לאסיפת בעלי המניות שיועדה להתכנס לאישור הנושאים דלעיל. הפרטים שנדרשו התייחסו לאופן גיבוש תכנית התגמול של ההנהלה הבכירה ולהליך האישור.

פניות להמצאת פרטים ומידע הופנו גם לדירקטורים.

מכתב זה התקבל על רקע סערה ציבורית בקשר לתגמול מנהלים בכירים בבנקים בכלל ובבנק בפרט.

לאור הסיטואציה שנוצרה, סברו יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל שהעיסוק בעת הזאת בתכנית האופציות שאושרה להם עלול להסיט את תשומת הלב מקידום הנושאים שעל סדר היום בבנק; על כן, מתוך דאגה לבנק, מתוך רצון שלא לעכב את אישור יתר הנושאים שעומדים להידון באסיפה הכללית, ועל מנת למנוע כל פגיעה אפשרית בבנק - בקשו היו"ר והמנכ"ל להסיר מסדר יומה של האסיפה הכללית את הנושאים הקשורים בהקצאת כתבי האופציה שלהם (ובכלל זה הגדלת ההון הרשום). הודעה על כך פורסמה בדוח מיידי ביום 23 באפריל 2006.

לבקשת יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל מובאת תוכנית תגמול שלהם לדיון מחדש באורגנים המוסמכים של הבנק (ר' להלן). ההודעה האמורה לא גרמה לשינוי בהקצאת כתבי אופציה ל-10 נושאי משרה בבנק (שאינם כוללים את יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל), ואשר ניתן לבצע אותה במסגרת ההון הרשום הקיים של הבנק (ללא צורך בהגדלתו), על פי תנאי תכנית האופציות שנקבע לגביהם. במקביל ענה הבנק לרשות על פנייתה דלעיל, אלא שביום 25 באפריל 2006 התקבל בבנק מכתב נוסף של הרשות הכולל בין היתר, בקשות להשלמת מידע, הבהרות ושאלות נוספות שלדעת הרשות טעונות בירור נוסף, ושלאורן סברה הרשות כי לא ראוי לקיים במועדה המתוכנן את האסיפה הכללית שנועדה ליום 26 באפריל 2006. בנסיבות אלה הודיע הבנק על דחיית האסיפה הכללית. הבנק המציא לרשות חוות דעת משפטית בקשר להליך אישור התגמול ליו"ר הדירקטוריון, והשיב לשאלות שנשאל. נוכח השאלות שהופנו על ידי רשות ניירות ערך, שבו ועדת הביקורת והדירקטוריון של הבנק ובחנו את התוכנית להקצאת כתבי

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

אופציה לנושאי המשרה האחרים, לרבות המבקר הפנימי, ואת תוכנית המענקים לחברי ההנהלה, לרבות המבקר הפנימי. בדיונים שהתקיימו בימים 6 ו-25 ביולי 2006 החליטו ועדת הביקורת והדירקטוריון לאשרר את החלטותיהם מיום 26 במרס 2006 בדבר אישור תוכנית המענקים ותוכנית האופציות.

בישיבת ועדת הביקורת והדירקטוריון צויין בצער, כי מר נסים אלג'ם, שכהן כסמנכ"ל בבנק, והיה אחד הניצעים על פי תוכנית האופציות, נפטר, ולפיכך, כתבי האופציה שנועדו למר אלג'ם, לא יוקצו על פי תנאי תוכנית האופציות.

ביום 4 באוגוסט 2006 הקצה הבנק לנאמן עבור תשעה נושאי משרה בבנק (שאינם כוללים את יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל) 9,806,371 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש למניות רגילות א' בנות 0.1 ש"ח כל אחת, בתנאים ובמועדים שנקבעו בתוכנית. בסוף שנת 2006 פרש אחד מנושאי המשרה האחרים והאופציות שהוקצו לו פקעו.

ביום 30 בינואר 2007 אישרה ועדת הביקורת של הבנק תכנית תגמול כוללת ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל. תכנית התגמול גובשה על ידי ועדת כח אדם של הדירקטוריון אשר בחנה, בין היתר, תכניות תגמול של חברות גדולות בארץ ובעולם, גיבשה (בעזרת מומחים ששכרה לעניין זה) מספר מודלים של תגמול, וערכה ניתוחי רגישות לגביהם, גם לאור נתוני שנים קודמות.

כמו כן ניהלו נציגיה משא ומתן עם יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, והכל מתוך הערכה רבה לפעילותם של יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל והחשיבות הגדולה שהבנק מייחס להמשך הפעילות של שניהם בבנק.

תכנית התגמול שאושרה על ידי ועדת הביקורת אינה דומה (בתנאים ובסכומים הנגזרים ממנה) לתכנית התגמול שאושרה כאמור בחודש מרס 2006, והיא נבחנה ללא תלות בה. תכנית התגמול הינה לתקופה של 5 שנים (החל מחודש פברואר 2006) והיא כוללת מרכיבי תגמול לזמן קצר (שכר ובונוסים שנתיים) ותגמול לזמן ארוך (תכנית אופציות). הזכאות לבונוסים שנתיים ולתכנית האופציות קשורה לביצועים של קבוצת דיסקונט (אשר נמדדים באמצעות מספר פרמטרים, מרביתם פרמטרים המודדים שיעורי שינוי) ולתשואה של מניות הבנק, הן כשלעצמם והן בהשוואה לקבוצות הבנקאיות הגדולות האחרות. הזכאות לבונוסים שנתיים מוגבלת בתקרות כספיות.

ככלל (למעט בפרמטרים מסויימים הקשורים למענקים אשר מוצע לתיתם למנכ"ל בעת פרישה) נשמרה צמידות בתגמול המוצע ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל.

לתכנית התגמול של יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל נדרש אישור הדירקטוריון. לתכנית התגמול של יו"ר הדירקטוריון נדרש גם אישור האסיפה הכללית. הקצאת אופציות ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל על פי התוכנית יכולה להיעשות רק אם יוגדל ההון הרשום של הבנק, וגם לעניין זה נדרש אישור האסיפה הכללית. אי לכך, פנה הבנק ביום 19 בפברואר 2007 לבעלי מניותיו העיקריים (בעלי השליטה בבנק מזה, והחשב הכללי במשרד האוצר ונכסים מ.י. בע"מ מזה) וביקש לקבל את עמדתם בקשר לנושאים אלה. בשלב זה טרם התקבלה ההתייחסות המבוקשת על ידי מי מבעלי המניות ולא ברור מתי ניתן יהיה להשלים את המהלך האמור, ובאילו תנאים. יו"ר הדירקטוריון מועסק על ידי הבנק מזה כשנה אולם טרם שולמה לו תמורה כלשהי בגין העסקתו כאמור (הבנק ערך הפרשות מלאות בגין שכר ומענקים בהתאם לתוכנית שאושרה בוועדת הביקורת. לא נערכה הפרשה בגין מרכיב האופציות).

לפרטים נוספים ר' ביאורים 13 ו-22 לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון וההנהלה

כללי

בעמוד 4 לדוח זה מפורטת רשימה של חברי הדירקטוריון ותחומי עיסוקם וכן רשימת חברי ההנהלה ותחומי אחריותם. רשימות אלה מעודכנות לתאריך פרסום הדוח.

דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לסעיף 92 (12) לחוק החברות, על הדירקטוריון לקבוע את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כמשמעות מונח זה בסעיף 240 לחוק החברות.

בהתאם לתקנות שהותקנו מכוח סעיף 240 האמור, הערכת מיומנותו החשבונאית והפיננסית של דירקטור תיעשה בידי הדירקטוריון, ויובאו במכלול השיקולים, בין השאר, השכלתו, ניסיונו וידיעותיו בנושאים המפורטים בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005.

בחודש מרס 2004, קבע הדירקטוריון מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וזאת, בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך שהוצאה בחודש אוקטובר 2003, אשר אומצה בידי הפיקוח על הבנקים בחודש דצמבר 2003.

בחודש פברואר 2006, שב ואימץ הדירקטוריון, בהרכבו החדש, את ההחלטה האמורה. בהתאם, המספר המזערי של דירקטורים כאמור במליאת הדירקטוריון הינו שלושה.

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, יש לקבוע גם את המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית שראוי שיהיו חברים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון ובכל ועדה אחרת של הדירקטוריון אשר מוסמכת לדון בדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים.

בחודש פברואר 2006 קבע הדירקטוריון כי המספר המזערי של דירקטורים כאמור, אשר יכהנו בוועדת הביקורת של הדירקטוריון בוועדת המאזן של הדירקטוריון, יהיה אחד.

הדירקטורים שהם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, והרקע העובדתי שבגינן ניתן לראותם כבעלי מומחיות זו, הינם כמפורט להלן. יציין, כי בהתאם להוראות הדיווח של בנק ישראל, נרשם בצד שמו של כל דירקטור אם הוא מכהן בוועדת המאזן של הדירקטוריון העוסקת בדוחות הכספיים של הבנק ו/או בוועדת הביקורת של הדירקטוריון.

שלמה זהר - רואה חשבון, בוגר כלכלה וחשבונאות ומוסמך במינהל עסקים (התמחות בחשבונאות ומימון).

משנת 1980 ועד סוף חודש דצמבר 2005, ר"ח שותף במשרד רואי חשבון זהר את זהר ושות'. כמו כן, כיהן כדירקטור בחברות שונות.

החל משנת 2006 מכהן מר זהר כיו"ר דירקטוריון פעיל של הבנק, כיו"ר הדירקטוריון בבנק מרכזית דיסקונט בע"מ, בכרטיסי אשראי לישראל בע"מ ובתאגידים נוספים בקבוצה, וכסגן יו"ר הדירקטוריון באי די בי ניו יורק.

מר זהר מכהן כחבר ועדת מאזן.

בצלאל איגר - בעל תואר בוגר במינהל עסקים ומוסמך במינהל עסקים (התמחות במימון).

יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל בחברת דוראה השקעות ופיתוח בע"מ הנסחרת בבורסה בתל אביב ופעילה בתחום הנדל"ן ובעיקר, בתחום הנכסים המניבים, הן בארץ והן בחו"ל. יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל ליברטי פרופרטיס בע"מ שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב ועוסקת בתחום הנדל"ן. דירקטור בחברת קומסק בע"מ שהינה חברה ציבורית הפועלת בתחום אבטחת מידע.

בתקופה שמדצמבר 2001 ועד ינואר 2006, כיהן כדירקטור חיצוני בבנק אדנים למשכנתאות בע"מ. בתקופה שמ-1987 ועד ספטמבר 2003 כיהן כדירקטור בנאות אביב בע"מ. ממאי 2002 ועד מרס 2005 כיהן כמנכ"ל גירון פיתוח ובניה בע"מ. בין השנים 1979 ועד 1994 כיהן בתפקידים שונים בבנק לאומי ובכלל זה היה חבר בוועדות אשראי שונות של הבנק. בעל ניסיון בניתוח דוחות כספיים.

גד ארבל - בעל תואר בוגר בכלכלה ומוסמך במינהל עסקים. עוסק בייעוץ כלכלי פיננסי.

מכהן כד"צ בחברת פסגות נאמנות בע"מ, וכדירקטור בדיסקונט בנקופר אינק ובאי די בי ניו יורק (שם כיהן כדירקטור גם בעבר). חבר בחבר הנאמנים, דירקטור ויו"ר וועדת הביקורת של המסלול האקדמי של המכללה למינהל, וכן חבר מינהלה של קרנות הפנסיה הותיקות.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

בין השנים 1971 - 1992 מילא תפקידים במשרד האוצר ובכלל זה כיהן כסגן החשב הכללי, כנציג משרד האוצר בארה"ב (1983 - 1987) וכממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, המפקח על הביטוח וכן כמשנה ליו"ר רשות ניירות ערך (1988 - 1992). בין השנים 1992 עד 1997 שימש כיועץ כלכלי פיננסי וכחבר דירקטוריון בחברות שונות ובהן, בנק דיסקונט (לרבות יו"ר ועדת מאזן), אי די בי ניו יורק, החברה המרכזית לניירות ערך (ניהול קרנות נאמנות) (יו"ר), אבנר איגוד לביטוח נפגעי רכב, יוזמה חדשה קרן פנסיה לשכירים ועוד. עד אוגוסט 2005 כיהן כחבר ועדת הביקורת של המרכז הישראלי לניהול. עד אפריל 2006 כיהן כדח"צ בנצבא החזקות 1995 בע"מ. עד נובמבר 2006 כיהן כדח"צ בפסגות מנהלי קרנות נאמנות-לאומי בע"מ. בשנים 1997 עד 2001 כיהן כסמנכ"ל בבנק המזרחי האחראי על תחומי שוק ההון וההשקעות ומאפריל 1999 חבר הנהלת הבנק בתפקיד מנהל החטיבה לשוק ההון והשקעות. במסגרת תפקידו כיהן גם כיו"ר וכדירקטור בחברות שונות בקבוצת בנק המזרחי וכן כדירקטור בבורסה לניירות ערך בת"א ובמעלות - החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך. מר ארבל מכהן כיו"ר ועדת הביקורת.

איתמר גבתון - בעל תואר בוגר בכלכלה ובמשפטים.

מכהן כסמנכ"ל קבוצת מכשירי תנועה (החל מ-1993) וכדירקטור במכשירי תנועה בע"מ, במכשירי תנועה ומכוניות (2004) בע"מ וכן בחברות הקשורות עימן. כמו כן, מכהן כחבר מועצת המנהלים של קרן בוקסנבאום - נטע (קרן פרטית), כחבר הנהלה בקרן שיבא (הקדש) וכיו"ר ועדות הכספים וההשקעות של קרנות אלה. כיהן כדירקטור בבורסה לניירות ערך בע"מ (1993 - 1995), כמשנה לסמנכ"ל ומנהל כספים ראשי בקבוצת מכשירי תנועה (1991 - 1993), כסמנכ"ל וכסמנכ"ל בדור אנרגיה בע"מ (1988 - 1990) וכסמנכ"ל לכלכלה ופיתוח עסקים בדנקר השקעות בע"מ (1987 - 1991).

בין השנים 1979 - 1987 מילא תפקידים במשרד האוצר ובכלל זה כיהן כסגן הממונה על התקציבים (1984 - 1987) וכחבר בצוות המצומצם שהכין את התוכנית הכלכלית לעיצוב המשק ב-1985. כמו כן, שימש כחבר דירקטוריון בחברות ממשלתיות שונות ובכלל זה בחברת החשמל לישראל בע"מ (1982 - 1989) ובכימיקלים לישראל בע"מ (1985 - 1987). מר גבתון מכהן כחבר ועדת מאזן.

בן ציון גרניט - בוגר במדעי החקלאות של האוניברסיטה העברית כולל התמחות משנית בכלכלה חקלאית. למד ניהול עסקי בכיר בבית הספר למינהל עסקים של האוניברסיטה העברית והשתלם בקורסים במגוון רחב של נושאים פיננסיים. כיהן כמבקר פנימי ראשי של בנק אגוד לישראל בע"מ וחברות בנות שלו (1993 - 2000), כסמנכ"ל, חבר הנהלת הבנק וראש אגף התפעול בבנק אגוד (2000 - 2004), כבקר סיכונים (סיכוני שוק וסיכוני אשראי) של בנק אגוד (2004). כן כיהן כסמנכ"ל חברת אגוד מערכות (2000 - 2004) וכדירקטור בחברות כרמל אגוד למשכנתאות והשקעות בע"מ ואגודים בע"מ (2000 - 2004). מר גרניט מכהן כחבר ועדת הביקורת וכחבר ועדת מאזן.

זאב וורמברנד - בוגר הנדסת תעשייה וניהול במגמה לניהול פיננסי בטכניון (תואר BSc).

החל מחודש אוקטובר 2002 מכהן כסמנכ"ל שירותי בריאות כללית. קודם לכן, מחודש ינואר 1995 ועד חודש אוקטובר 2002, כיהן כסמנכ"ל הכספים. שירותי בריאות כללית הינה בעלת מחזור כספי של 18 מיליארד ש"ח. במסגרת תפקידיו, הטמיע נהלי דיווח וביקורת חשבונאיים, מקבילים לאלו שמקובלים בחברות ציבוריות.

מחודש ינואר 2001 ועד חודש ינואר 2006, כיהן כדח"צ ברבוע כחול ישראל בע"מ וכן כיהן כיו"ר ועדת הביקורת ויו"ר ועדת המאזן של הרבוע הכחול. הרבוע הכחול הינה חברה ציבורית שהונפקה ב-NYSE (נסחרת באמצעות ADRs). אחד המהלכים הראשונים שבוצעו בחברה בתחילת 2001 היה רישומה למסחר דואלי גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. במסגרת תפקידו כיו"ר ועדת הביקורת ברבוע הכחול, ליווה באופן צמוד את התהליכים, הביקורת והטמעת ניהול הסיכונים שנדרשו לצורך עמידה ב-Oxley Act-Sarbanes. דווח על ידי הרבוע הכחול כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

משנת 1995 ועד חודש אוקטובר 2002 כיהן כיו"ר דירקטוריון דקלה חברה לביטוח בע"מ. מחודש אוקטובר 2003 ועד חודש דצמבר 2004, כיהן כחבר חיצוני בוועדת הדירוג של מידרוג בע"מ.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

מאוקטובר 2002 מכהן בנוסף לתפקידו כמנכ"ל שירותי בריאות כללית גם כיו"ר הדירקטוריון של חברות בנות של שירותי בריאות כללית: מור-המכון למידע רפואי בע"מ, ש.ל.ה שירותי רפואה בע"מ (הכוללת את "כללית סמייל", "כללית אסטיקה" ו"כללית רפואה משלימה") וכללית הנדסה רפואית בע"מ.

מחודש ינואר 2005 ועד חודש ינואר 2006, כיהן כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת של יובנק. ב-יובנק דווח כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

בין השנים 1993 עד 1994 כיהן כסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של שקם בע"מ.

בין השנים 1989 עד 1992 כיהן כמנהל למנכ"ל ואחראי על המוערך הכספי בתעשיות רכב בע"מ מקבוצת מכשירי תנועה. מר וורמברנד מכהן כיו"ר ועדת מאזן.

פרופ' בן ציון זילברפרב - בעל תואר בוגר בכלכלה ומינהל עסקים, מוסמך בכלכלה ובעל תואר ד"ר לכלכלה מאוניברסיטת פנסילבניה. מכהן כפרופ' לכלכלה באוניברסיטת בר-אילן ומופקד על הקתדרה לניהול נכסים גלובליים ע"ש הברון אדמונד דה רוטשילד בבית הספר לבנקאות ושוק ההון במכללה האקדמית נתניה.

מכהן כדירקטור חיצוני וחבר ועדת ביקורת בחברות: ברימאג דיגיטל איג' בע"מ ופאנדטק בע"מ, דירקט קפיטל איוסטמנטס בע"מ וקבוצת דלק בע"מ, בנוסף, מכהן כדירקטור חיצוני ב-Perrigo Company (חברה אמריקאית). כיהן כדירקטור חיצוני וכחבר ועדת ביקורת בכלל פיננסים גמל והשתלמות בע"מ.

כיהן כדירקטור חיצוני בפרטנר תקשורת בע"מ (כולל כהונה כיו"ר ועדת הביקורת). כיהן כיו"ר הדירקטוריון של קרנית (1998 - 2002) ושל בנק יורוטרید בע"מ (2000 - 2001).

בשנים 1982-1985 שימש כמנהל הרשות לתכנון כלכלי ובשנים 1988-1989 כמנכ"ל משרד האוצר.

הוכרז כ-Financial Expert על פי תקנות ני"ע האמריקאיות, על ידי הדירקטוריון של חברת פרטנר תקשורת בע"מ. כחבר ועדת הביקורת בחברות פאנדטק בע"מ ופרטנר תקשורת בע"מ ליווה את תהליך היישום של דרישות Sarbanes-Oxley Act. השתלם בסוגיות חשבונאיות הנוגעות ל-GAAP ולהכרה ברווחים וסוגיות אחרות של ענף התקשורת.

פרופ' זילברפרב מכהן כחבר ועדת מאזן.

יוסף זינגר - בעל תואר בוגר בכלכלה-מנהל עסקים ומוסמך במינהל עסקים.

מכהן כדירקטור ושותף מנהל בגיזה זינגר אבן בע"מ, שהינה חברה לייצוא כלכלי עסקי המתמחה בשני תחומים מרכזיים. האחד, אנליזה והערכת שווי חברות והשני בתחומי מימון חברות ופריקטים. בנוסף, מכהן כדירקטור בחברות ובהן, זינגר את אבן בע"מ, מידרוג בע"מ שהינה חברה מדרגת, בהחזקות מידרוג בע"מ, בגיזה זינגר אבן מימון בע"מ וכן בזינגר את אבן את קריזברג החזקות בע"מ. מכהן כדח"צ בחברת אדמונד דה רוטשילד ניהול קרנות נאמנות בע"מ וכיו"ר ועדת ההשקעות שלה. כיהן כדח"צ באוצרית חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ.

משך למעלה מעשור כיהן כמנכ"ל זינגר את אבן בע"מ - חברה לייצוא כלכלי עסקי.

מר זינגר מכהן כחבר ועדת המאזן וועדת הביקורת

ציפי סמט - בעלת תואר בוגר בכלכלה ומתמטיקה ובעלת תואר מוסמך בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

מכהנת כנשיאת מכללת עדיף ללימודי ביטוח פנסיה ופיננסים, כדירקטורית חיצונית בחברות סיני החזקות ביטוח (1993) בע"מ, מנורה מבטחים פנסיה בע"מ, מנורה מבטחים גמל בע"מ ואופיר אופטרוניקה בע"מ וכיו"ר ועדת ההשקעות של אבנר - איגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ.

כיהנה כדירקטורית חיצונית בהזרע ג'נטיקס בע"מ (2003 - פברואר 2007).

בין השנים 1998 - 2002 כיהנה כממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמקביל, כיהנה כדירקטורית בנכסים מ.י. בין השנים 1996 - 1998 כיהנה כחברת רשות ניירות ערך. בין השנים 1983-1995 מילאה תפקיד של כלכלנית בכירה ביחידת המחקר של הפיקוח על הבנקים.

גב' סמט מכהנת כחברת וועדת ביקורת.

2006	דין וחשבון שנתי	בנק דיסקונט לישראל וחברות מאוחדות שלו	דיסקונט
------	-----------------	---------------------------------------	---------

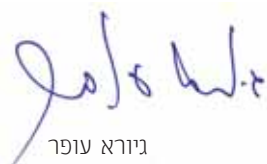
שינויים בדירקטוריון ובהנהלה

שינויים בדירקטוריון. באסיפה כללית מיום 24 בדצמבר 2006 הוחלט למנות את ד"ר יצחק שריר כדירקטור בדירקטוריון הבנק. **שינויים בהנהלה.** ביום 29 בינואר 2007, החליט הדירקטוריון למנות את מר אהוד ארנון כחבר הנהלה, בתואר סגן מנהל כללי, לתפקיד ראש החטיבה העסקית. מר ארנון יחליף את מר רוני חזקיהו, שכיהן בתפקיד עד ליום 31 בדצמבר 2006. מר ארנון צפוי להתחיל בתפקידו בחודש מאי 2007.

ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

בשנת 2006 קיים הדירקטוריון 36 ישיבות. כן התקיימו 66 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

הדירקטוריון מודה למנהל הכללי, לחברי ההנהלה, לעובדי הבנק ולעובדי חברות הקבוצה והנהלותיהן, על פועלם לקידום הבנק והקבוצה.



ג'ורא עופר
המנהל הכללי



שלמה זהר
יו"ר הדירקטוריון

27 במרס 2007