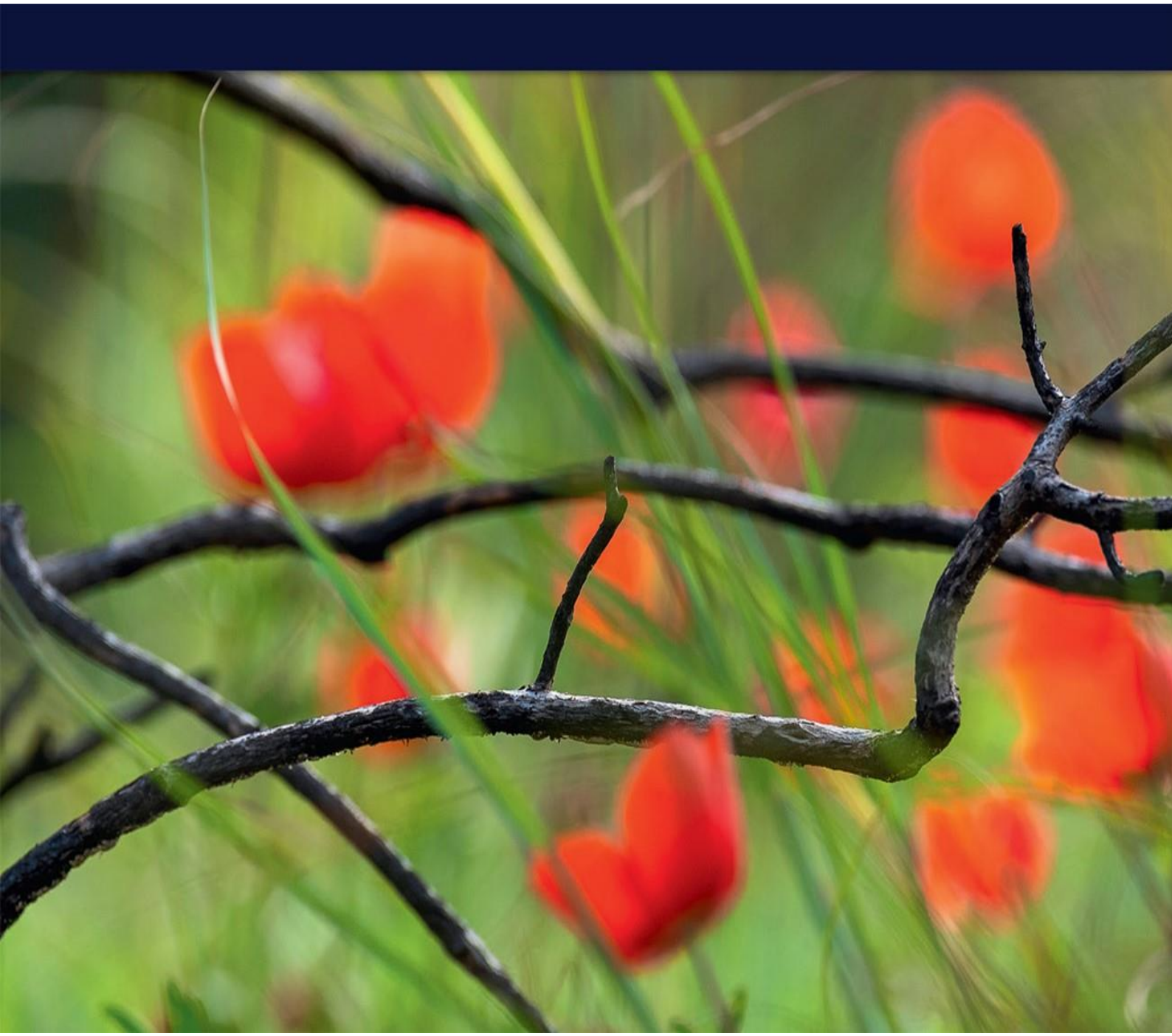




דוח על הסיכונים

גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על
הסיכונים

ליום 30 ביוני 2025



דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים - תוכן עניינים

תוכן עניינים	
עמוד	
4	חלק 1 - כללי
8	חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון
9	הסיכונים המתפתחים
14	הון ומינוף
14	חלק 3 - הרכב ההון
18	חלק 4 - יחס המינוף
20	סיכון אשראי
20	חלק 5 - סיכון אשראי
30	חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי
32	סיכון שוק
32	חלק 6 - סיכון שוק
32	חלק 6 א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובתיק למסחר
40	סיכון נזילות
40	חלק 7 - סיכון נזילות

רשימת הטבלאות:

עמוד	
7	מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
8	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
13	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
14	הרכב ההון הפיקוחי תוך ציון הפניות למאזן הפיקוחי (CC1)
18	יחס המינוף (LR1) (LR2)
20	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
21	שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)
22	הגישה הסטנדרטית - חשיפה לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
24	סיכויי האשראי הכולל לפי ענפי משק
27	נתונים על סיכון האשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)
28	סיכון האשראי בענף הבינוי והנדל"ן
30	ניתוח חשיפה של סיכון אשראי לצד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
31	הקצאת הון בגין התאמת שערור לסיכון אשראי (CVA) (CCR2)
31	הגישה הסטנדרטית - חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
32	סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)
32	שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק
35	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק
36	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית
38	מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
40	יחס כיסוי הנזילות (LIQ1)
42	הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה
43	יחס מימון יציב נטו (NSFR)

חלק 1 - כללי

בהתאם להוראות המפקח על הבנקים בבנק ישראל והנחיותיו, נדרשים תאגידים בנקאיים לפרסם דוח מפורט על הסיכונים ואופן ניהולם באתר האינטרנט שלהם, שיכלול מידע משמעותי כמותי ואיכותי לפי דרישות הגילוי של באזל ודרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הפורום ליציבות פיננסית (FSF) ודרישות גילוי שפורסמו על ידי הועדה ליציבות פיננסית (Financial Stability Board). לצורך השלמת הגילוי יש לעיין בדוח זה יחד עם הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ויחד עם הדוח הכספי, ובכלל זה עם פרק "סקירת הסיכונים" בדוח הדירקטוריון וההנהלה, שמתפרסם לציבור. הדוח הרבעוני הינו מצומצם משמעותית בהתאם להנחיות בהוראה לגבי דרישות הגילוי הכמותיות והאיכותיות.

מדיניות גילוי

הבנק התווה מדיניות גילוי למידע שנדרש לפי הוראה 651 של בנק ישראל, שאושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון. עקרונות המדיניות קובעים תהליך לבחינת נאותות הגילויים, שנגזרים ממנה, בין היתר, קריטריונים איכותיים ופרמטרים כמותיים המסייעים לבחון כי הוצפו וטופלו באופן נאות כל הגילויים המהותיים הנדרשים, באופן שיביא לידיעת משתמשי הדוחות את כל המידע המהותי על פרופיל הסיכון של הבנק ודרכי ניהול הסיכונים. בנוסף, מעוגנות במדיניות הבקורות הפנימיות והנהלים למתן גילוי למידע זה.

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוח זה, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע הצופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאו פוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי-התממשות ההערכות.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "יעד", "תחזית", "הערכה", "אומדן", "תרחיש", "חזוי", "צפוי", "להערכת הבנק", "בכוונת הבנק" וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "יכול", "יתכן", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר עשויים שלא להתממש או להתממש בצורה שונה מהצפוי כתוצאה, בין היתר, מהגורמים המפורטים לעיל או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בפרק טבלת גורמי הסיכון בדוח על הסיכונים לשנת 2024 או פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2024.

המידע המוצג בדוח זה נסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר ונתוני בנק ישראל וכן על מידע פומבי שנמסר על ידי גורמים שונים, הפעילים והקשורים לשוקי ההון והכספים, או כאלה המשפיעים על שווקים אלה.

תחולת היישום

מסגרת העבודה כוללת את הבנק בלבד. הבנק הינו חלק מקבוצת הבנק הבינלאומי. לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות אחרות כלשהן על העברת כספים או הון פיקוחי בתוך הקבוצה, מעבר למגבלות הכלליות החלות על ביצוע עסקאות מכל סוג כל עוד הבנק שומר על יחס ההון המזערי הנדרש ממנו על פי הדין. יצויין כי העברת כספים שאינם הון פיקוחי לחברת האם, כפופה לנב"ת 312 - עסקאות עם אנשים קשורים ונב"ת 313 - מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

כללי

פעילותו של הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: סיכונים האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכונים שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים, לרבות סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין וסיכון מודלים. פירוט לגבי פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי ודרכי ניהולו, ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2024. לפירוט השינויים במנהלי הסיכונים בשנת 2025, ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

דוח הסיכונים נערך על רקע התפתחויות שונות בסביבת המאקרו, הנגזרות בין היתר מהתמשכות מלחמת חרבות ברזל, כפי שיפורט בהמשך, המשפיעות על הסביבה הכלכלית והעסקית שבה פועל הבנק. ברבעון השני של השנה נמשכת סביבת האינפלציה הגבוהה וסביבת הריבית הגבוהה.

ההתפתחויות במשק הישראלי במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ממשיכות להיות מושפעות מהמצב הביטחוני ומחוסר הוודאות השורר בישראל למעלה משנה וחצי, וביתר שאת במהלך חודש יוני, בעת מבצע "עם כלביא" מול איראן. על אף מציאות רבת אתגרים ביטחוניים, פוליטיים וגלובליים, הכלכלה המקומית המשיכה להפגין חוסן מרשים גם תחת איום מתמשך ומול צפיות להאטה עולמית. יחד עם זאת, חשוב לציין כי למבצע מול איראן, על אף שנמשך זמן קצר, ולמלחמה המתמשכת בעזה, צפויים השפעות על מספר רב של נתונים כלכליים ובכללם התוצר והגרעון.

במקביל לאירועים בזירה המקומית, תכנית המכסים של נשיא ארה"ב ממשיכה לתרום לחוסר הוודאות ברמה הגלובלית. אומנם ארה"ב הגיעה להסכמי סחר עם מספר מדינות במסגרת התכנית, אך נראה כי נושא המכסים ימשיך ללוות את התנודתיות בשווקים, שכן עדיין יש צורך להגיע להסכם עם מספר כלכלות גדולות כגון יפן, דרום קוראה והודו.

בחודש יולי 2025, עודכנה תחזית הצמיחה של מחלקת המחקר של בנק ישראל לשנת 2025 ולשנת 2026. תחזית הצמיחה בשנת 2025 עודכנה כלפי מטה ב-0.2%, לרמה של 3.3%. לעומת זאת, תחזית הצמיחה לשנת 2026 עודכנה כלפי מעלה ב-0.6%, לרמה של 4.6%. השינויים שבוצעו בתחזית הושפעו מההתפתחויות הביטחוניות שאירעו במהלך הרבעון השני של שנת 2025 והערכת בנק ישראל, שבטווח הקצר יהיו למצב הביטחוני השפעות ממתנות מעט על קצב הצמיחה, אך בטווח רחוק יותר ובמהלך שנת 2026 הרגיעה הצפויה במצב הביטחוני תביא לעלייה בתוצר.

מדד חודש יוני 2025 עמד על 0.3% והביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 3.3%, עדיין מעל לגבול העליון של יעד בנק ישראל (3%). תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2025, שעמדה עד חודש יולי על 2.2%, עודכנה מעט כלפי מטה, לרמה של 2.0%. התחזית עבור שנת 2026 נשארה ללא שינוי ועומדת על רמה של 2.6%, בטווח היעד של בנק ישראל.

במועד החלטת הריבית האחרונה בחודש יולי 2025, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.5%. במבט קדימה, מחלקת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הריבית צפויה לרדת מספר פעמים במהלך השנה הקרובה, כך שתעמוד על רמה של 3.75% עד סוף הרבעון השני של שנת 2026. הערכה זו מבוססת על הצפי לכך, שמגמת ההתמתנות באינפלציה תימשך ברבעונים הקרובים ותאפשר לבנק ישראל ליישם מדיניות מוניתרית מרחיבה באופן הדרגתי.

במהלך חודש יולי 2025, ביצע בנק ישראל עדכון כלפי מעלה לתחזית הגרעון בתקציב המדינה. נכון ליולי, הגירעון בתקציב עודכן מעלה ב-0.7% בשנת 2025 וב-1.3% בשנת 2026. עדכונים אלו מביאים את ההערכות לגבי הגרעון בתקציב לרמות של 4.9%-4.2% תוצר בשנים 2025 ו-2026 בהתאמה. התחזית שעודכנה משקללת הערכות ראשוניות לעלויות המלחמה מול איראן, לצד עלויות נוספות שלא נלקחו בחשבון עבור מלחמת "חרבות ברזל" בגין שנת 2025.

מתחילת שנת 2025, נחלש הדולר מול סל המטבעות העולמי (DXY) בכ-10%. מגמת היחלשות זו השפיעה גם על התחזקות של השקל מול הדולר ומתחילת השנה גם השקל הציג התחזקות של כ-8.5% מול הדולר. גם לירידת המתיחות הביטחונית, שהחלה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2025 הייתה השפעה על התחזקותו של השקל, אשר נצפתה גם בתחילת הרבעון השלישי של השנה. נראה כי המצב הביטחוני ימשיך להיות גורם מרכזי אשר ישפיע על כיוונו של השקל במהלך הרבעונים קרובים.

בתחילת שנת 2025, סוכנות Moody's פרסמה עדכון אופטימי בו העריכה כי הסכם הפסקת האש בעזה עשוי לצמצם פגיעה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל. במהלך חודש יולי 2025, Moody's אישרה את דירוג מדינת ישראל והותירה אותו ברמה של Baa1, אופק הדירוג נותר שלילי. Moody's ציינה, שבחרה להשאיר את הדירוג על רמה של Baa1 בשל החולשה והאתגרים הפיסקאליים שבה מצויה הכלכלה מאז אוקטובר 2023.

בחודש מאי 2025, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P עדכון על כלכלת ישראל ובו אישרה את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, בדירוג A. התחזית השלילית, שהיתה קיימת טרם העדכון הושארה גם היא ללא שינוי. בסוכנות ציינו כי חידוש הפעילות הצבאית של ישראל בעזה וכן הפעילות הנמשכת בלבנון ובסוריה, הותירו את הסיכונים הביטחוניים בישראל גבוהים וממשיכים להיות הנימוק העיקרי לתחזית השלילית.

בסוף חודש מרס 2025 גם סוכנות Fitch פרסמה את החלטתה להשאיר את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי על רמה של A. במקביל, גם תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על מצב שלילי. ב-Fitch ציינו כי תחזית הדירוג הושארה במצב שלילי בעקבות העלייה בחוב הציבורי וכן בשל אי היציבות הגיאופוליטית והביטחונית. סוכנות Fitch הדגישה כי הותרת הדירוג ללא שינוי משקפת איזון בין נקודות החוזקה של הכלכלה בישראל לבין נקודות החולשה שלה.

חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, הציגו עלייה חדה במהלך המבצע הצבאי כנגד איראן בחודש יוני 2025 והגיעו לרמות של כ-125 נקודות בסיס, ששיקפו עלייה של כ-30 נקודות בסיס. למרות זאת, עם הפסקת הלחימה, החוזים חזרו להיסחר ברמות של כ-85 נקודות בסיס. יש לציין שרמות אלו נצפו כבר בתחילת שנת 2025, אך עדיין גבוהות מהרמות שקדמו למלחמה באוקטובר 2023. הרמה כיום עדיין משקפת את חוסר הוודאות בעקבות הלחימה המתמשכת בעזה. לפרטים נוספים בדבר ההתפתחויות הכלכליות במשק, ראו התפתחויות כלכליות עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים בתחילת המלחמה, מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה למשך שלושה חודשים, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה, וההארכה האחרונה שלוש כללה שינויים מסוימים, פורסמה ביום 3 בדצמבר 2024 ותוקפה היה עד ליום 31 במרס 2025.

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים.

בעקבות מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025, פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שנפצעו או שבייתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות, בעלי עסקים קטנים וזעירים שפעילותם נפגעה.

לפרטים נוספים ראו פסקת "השפעת מלחמת חרבות ברזל ומבצע "עם כלביא" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

מתחילת המלחמה, מבצע הבנק מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים ממנה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ובכלל זה, ההשפעות על הסיכונים השונים. לרבות ההשפעות על סיכוני האשראי, הנוסטרו והנזילות, היבטי המשכיות עסקית, סיכוני סייבר, מודלים, ציות, הלבנת הון ומימון טרור, התנודתיות בשווקים ועוד. בהיבטי סיכון האשראי, מאז פרוץ המלחמה, נבחנו ההשפעות האפשריות על לקוחות הבנק במגזרי הפעילות השונים, עקב המצב הביטחוני והתנודתיות בשערי המטבעות וניירות הערך.

הבנק מבצע מעקב אחר התפתחות כמות החשבונות וסך החובות להם ניתנה האפשרות לדחיית תשלומים, בהתאם למתווה בנק ישראל, וההתפלגות שלהם על פי מדדים שונים כחלק ממכלול תיק האשראי (ביניהם דירוג וסיווג הלווים, כושר ההחזר, היקף החוב, היסטורית הפרעון של הלווים, פיגור בתשלומים וקריטריונים נוספים להערכת הסיכון) ומבצע הערכה שוטפת להערכת איכות האשראי.

כמו כן, בתחשיב ההפרשות להפסדי אשראי נלקח בחשבון כי יתכן ובסיום תקופת ההקלות שפורסמו ע"י הרגולטור עלולים לצוץ קשיים תזרימיים אצל לווים מסוימים להם ניתנו אותן הקלות.

יש לציין, כי יתרת ההלוואות שתקופת הדחייה בגינה טרם הסתיימה, ירדה משמעותית בחודשים האחרונים, והיא בהיקף נמוך ביחס לסך האשראי.

לא ניתן להעריך את מלוא השפעות המלחמה על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם משך המלחמה, היקפה, התפשטותה לזירות נוספות ככל שתהיה, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים בגין מלחמת "חרבות ברזל"

במיליוני ש"ח	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	שנת 2024
	אנשים פרטיים-אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽²⁾							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 13)							
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							23.0
סך הכל אשראי	-	-	-	-	-	23.0	23.0

במיליוני ש"ח	ליום 30 ביוני 2025					ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2025
	אנשים פרטיים-אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
ב.1 יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 13)							
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:							
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽³⁾							
סכום התשלומים שנדחו ⁽¹⁾							
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽³⁾							
סך הכל	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה	9.3	20.5	0.1	29.9	31.9	17.8	
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים	0.7			0.7	0.8	0.8	

במיליוני ש"ח	ליום 30 ביוני 2025					ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2025
	אנשים פרטיים-אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
2. יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת, ליום הדיווח							
יתרת אשראי	0.5			0.5	0.7	1.0	

- (1) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים.
- (2) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (3) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים וסקירת ניהול סיכונים ונכסי סיכון

יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.2025	30.06.2025	
במיליוני ש"ח					
					הון זמין (*)
1,196.1	1,263.4	1,328.4	1,375.3	1,442.6	הון עצמי רובד 1
				1,442.6	הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,194.0	1,261.3	1,326.3	1,375.3	1,442.6	הון רובד 1
1,196.1	1,263.4	1,328.4	1,375.3	1,442.6	הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,194.0	1,261.3	1,326.3	1,375.3	1,442.6	הון כולל
1,276.4	1,343.9	1,408.9	1,456.5	1,524.9	הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
1,274.3	1,341.8	1,406.8	1,456.5	1,524.9	
					נכסי סיכון משוקללים
7,253.2	7,309.9	7,368.4	7,456.1	7,570.0	סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA)

30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.2025	30.06.2025	
באחוזים					יחסי הלימות הון, לפי הוראות המפקח על הבנקים
16.49%	17.28%	18.03%	18.45%	19.06%	יחס הון עצמי רובד 1
				19.06%	יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
16.46%	17.25%	18.00%	18.45%	19.06%	יחס הון רובד 1
(5)16.49%	17.28%	18.03%	18.45%	19.06%	יחס הון רובד 1, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
16.46%	17.25%	18.00%	18.45%	19.06%	יחס הון כולל
(5)17.60%	18.38%	19.12%	19.53%	20.14%	יחס הון כולל, לפני השפעת הוראות מעבר (4)
17.57%	18.36%	19.09%	19.53%	20.14%	יחס הון עצמי רובד 1, הנדרש על ידי המפקח על הבנקים (1)
9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	9.00%	יחס הון עצמי רובד 1, מעבר לנדרש על ידי המפקח על הבנקים (1)
7.49%	8.28%	9.03%	9.45%	10.06%	
					יחס המינוף, לפי הוראות המפקח על הבנקים (2)
12,853.1	13,079.7	13,182.9	13,182.5	13,247.9	סך החשיפות (במיליוני ש"ח)
9.31%	9.66%	10.08%	10.43%	10.89%	יחס המינוף (באחוזים)
9.29%	9.64%	10.06%	10.43%	10.89%	יחס המינוף, לפני השפעת הוראות מעבר (באחוזים) (4)
					יחס כיסוי נזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (3)
2,791.3	3,073.0	3,159.4	3,257.1	3,292.6	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
481.0	571.5	565.4	580.5	555.4	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו (במיליוני ש"ח)
598%	550%	572%	575%	596%	יחס כיסוי נזילות (באחוזים)
					יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות המפקח על הבנקים
10,742.0	10,939.7	10,980.1	10,999.9	11,076.1	סך הכל מימון יציב זמין
6,409.2	6,532.9	6,392.0	6,384.8	6,553.2	סך הכל מימון יציב נדרש
167.6%	170.1%	171.8%	172.3%	169.0%	יחס מימון יציב נטו (באחוזים)

(1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס הון הכולל הנדרש הינם 9% ו-12.5%.

(2) ר' חלק 4 להלן להרחבה בנושא יחס המינוף.

(3) ר' חלק 7 להלן להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות.

(4) לפני השפעת הוראות המעבר.

(5) הורדת הדירוג הביאה לירידה של 1.50%-1.60% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים בסיכונים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה שמשפיעה על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, תחרותית, דיגיטלית ועוד.

להלן פרטים בדבר הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים:

1. **סיכון מאקרו-כלכלי** - התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהמצב הכלכלי בישראל ובעולם. הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד) המושפעים גם מהתנאים הפוליטיים, הביטחוניים והסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להביא לפגיעה בהכנסות הבנק, לגידול בהיקף החובות הבעייתיים ולהשפעה על תוצאות הבנק.

רמת הסיכון המאקרו כלכלי ממשיכה להיות גבוהה על רקע רמות האינפלציה והריבית הגבוהות, התמשכות המלחמה והשפעת מבצע "עם כלביא" מול איראן הגורמת להגדלת הוצאות הממשלה והעמקת הגרעון הממשלתי. ובנוסף לכך, אי הודאות בנוגע להשלכות של תכנית המכסים של הממשל בארה"ב.

ההשלכות כאמור, עשויות להשפיע על הפעילות העסקית של הבנק, הכנסותיו, היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על הרווחיות, ההון, ועל תוצאות הבנק.

בנוסף, התפתחויות שונות במצב הביטחוני עלולות להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג אשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות, כמפורט בפסקת הרקע לעיל.

לפרטים נוספים, ראו פרק התפתחויות כלכליות עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

ההתפתחויות שתוארו, משפיעות על סביבת הסיכון, ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, כגון, נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, מצב המאקרו וההשפעות על הבנק. בין היתר נבחנים: ההשפעות על לקוחות הבנק בגין המלחמה והשלכותיה, התנודתיות בשווקים וההשפעות על הנוסטרו והנזילות, תחומי סייבר, ציות, הלבנת הון ומימון טרור ועוד. בנוסף, מתקיימים דיונים על השפעות המצב על הבנק ולקוחותיו, לרבות מתן הנחיות שונות לגורמים השונים בבנק וביצוע תרחישים ותרחישי קיצון.

2. **סיכון אסטרטגי/מודל עסקי** - התכנית האסטרטגית של הבנק, מביאה לידי ביטוי את השינויים בסביבת הפעילות של הבנק וההתגברות המשמעותית בעוצמת התחרות וכן נבחנת מול ההתפתחויות המאקרו-כלכליות והאתגרים בפניהם ניצב הבנק. התכנית האסטרטגית לשנים 2023-2027 אושרה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022. אחת לחצי שנה, מתבצע תיקוף, ובמידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים.

שינויים המשפיעים על הסביבה העסקית ומשנים את עוצמת התחרות:

שינויים בסוג המתחרים - בשנים האחרונות התחרות על השירותים והמוצרים הפיננסיים התרחבה מעבר לתחרות המסורתית בין הבנקים, עם כניסתם והעמקת אחיזתם של שחקנים חדשים וקיימים לתחומים של פעילויות פיננסיות מסורתיות, כגון: בנקים דיגיטליים, מתחרים חוץ-בנקאיים, חברות ביטוח, בתי השקעות, חברות כרטיסי האשראי, חברות קמעונאיות, חברות הזנק ופינטק שמפתחות מוצרים חדשניים בענף וחברות ביג טק עולמיות.

שינוי במודל העסקי הבנקאי - ההתפתחויות הרבות שמתרחשות במקביל בזירות התחרות השונות בענף הפיננסיים, הבנקאי והחוץ-בנקאי, בשינויים רגולטוריים, בהתקדמות הטכנולוגיה, ובשינויים בצרכי הלקוחות והעדפותיהם, מביאות לשינוי במודל העסקי הבנקאי.

שינויים טכנולוגיים - המעבר לבנקאות דיגיטלית, כניסת מתחרים טכנולוגיים לפעילות פיננסית וטכנולוגיית הבינה המלאכותית, מייצרים סיכונים ואתגרים טכנולוגיים וסיכונים אבטחת מידע וסייבר חדשים אליהם הבנק נערך.

שינויים רגולטוריים - הסביבה הרגולטורית ממשיכה לפעול לקידום הסדרתם של מהלכים להגברת התחרות בתחומים שונים, כגון פרסום קול קורא בנושא מתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרותיות במערכת הבנקאית ודוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, פרסום קול קורא בנושא צמצום הארביטראז' הרגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני ובנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, הרפורמה המוצעת על ידי בנק ישראל בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיסי חיוב מידי (דביט) ועוד. לפירוט נוסף ראו גם סעיף הבא: "סיכון רגולטורי".

שינויים בצרכי הלקוחות - סיכונים הקשורים לשינויים בטעמי הצרכן, ובכללם מוכנות גוברת לצריכת שירותים פיננסיים מגורמים חוץ-בנקאיים.

התייעלות - בהמשך למהלכי התייעלות בהם נוקט הבנק בשנים האחרונות, הבנק ממשיך להתייעל באמצעות הסטת פעילות לדיגיטל, ייעול תהליכים והתאמת מודל ההפעלה לסביבת הבנקאות המשתנה. נוכח אי הוודאות המאפיינת את התקופה הנוכחית, הבנק ממשיך לעקוב מקרוב אחר השינויים בשווקים הפיננסיים ובוחן את ההשפעות המאקרו כלכליות והתנהלות הלקוחות על האסטרטגיה ותכנית העבודה של הבנק. במקרים בהם מזהה כי עשויה להיות השפעה מהותית על הפעילות, מבוצעות ההתאמות הנדרשות.

3. **סיכון רגולטורי** - סיכון רגולטורי הוא סיכון קיים או עתידי להכנסות והון הבנק העלול להיווצר משינויים ברגולציה או בחקיקה, שיש בהם כדי להשפיע על פעילות הבנק ועסקיו. מקורו של הסיכון הוא בהתגברות הדרישות הרגולטוריות בארץ ובעולם. השינויים הרגולטוריים ויישום רפורמות רגולטוריות מגבירים את אי הוודאות והתחרותיות במערכת הפיננסית ויוצרים סיכון להכנסות, להוצאות ולהון הבנק, לרבות באמצעות מניעת או הטלת מגבלות על פעילות עסקית. שינויים אלה גם מחייבים את הבנק להיערכות, יישום והטמעה של דרישות רגולטוריות הכרוכים בעלויות והשקעות נכבדות, בעיקר השקעות מיכוניות. הסיכון הרגולטורי מנוהל בבנק באמצעות הייעוץ המשפטי, המערך לייעוץ משפטי בחברת האם, מחלקת הציות הקבוצתית ויחידת האסטרטגיה. התכנית האסטרטגית ותכנית העבודה מתייחסות להשפעות אפשריות שצוינו לעיל ולוקחות בחשבון את השינויים האמורים.

נוכח מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה על המצב הכלכלי, בין היתר פורסם ביום 17 במרס 2024 חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד 2024, ולפיו בנקים שאינם בנקים קטנים (הבנקים בקבוצת הבנק נכללים בתחולת החוק) ישלמו תשלום מיוחד בשיעור של 6% מהרווח על הפעילות בישראל בתקופה שהחל מ-1 באפריל 2024 ושנת 2025. בהתאם להחלטת הממשלה מיום 31 באוקטובר 2024, במסגרת אישור התכנית הכלכלית לשנת 2025 הוטל על שר האוצר, בשיתוף עם נגיד בנק ישראל, להקים צוות בין משרדי שיבחן הטלת מס מיוחד על פעילות הבנקים בשנת 2026. בהתאם להחלטה, הצוות יגיש את המלצתו עד תום הרבעון השלישי של שנת 2025. ביום 30 במרס 2025 הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, במסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד במשך שנתיים. הסכום האמור יוקצה לצורך מתן מגוון הקלות והחזרים כספיים למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים, ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. בהודעתו ציין בנק ישראל כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. לפרטים נוספים ראו פסקת "השפעת מלחמת חרבות ברזל" סעיף ד' בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 ביוני 2025.

עוד טרם פרוץ המלחמה, ואף בתקופה שחלפה מאז, לצד רפורמות ויזמות רגולטוריות רבות ביחס לתחרותיות בענף הפיננסיים בכלל ובענף הבנקאות בפרט, נרשמה מגמה של העלאת יוזמות רגולטוריות וחקיקתיות, אשר נועדו או שעלולות, בין היתר, להשפיע באופן ישיר או עקיף על מחירי השירותים והמוצרים של הבנקים ועל שיעורי הריבית הנהוגים במערכת הבנקאית, ביחס לצד האשראי לציבור, פקדונות הציבור ושירותים בניירות ערך.

בהקשר זה יש לציין קול קורא לקבלת התייחסויות הציבור למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מידתית לגופים חוץ בנקאיים לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית שפורסם בפברואר 2024, אשר בעקבותיו פורסם באוקטובר 2024 דוח הביניים של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים, הכולל המלצות במספר מישורים, לרבות קביעת מדיניות פיקוח ואסדרה פרופורציונליים לגודל ולמורכבות של התאגידים הבנקאיים, המלצות למתן הקלות עסקיות לבנק קטן ובנק חדש ולהרחבת העיסוקים המותרים לבנקים (הרחבה מידית לבנקים קטנים ולכלל הבנקים לאחר 5 שנים), וכן המלצות מבניות, לרבות התרת שליטה במקביל של חברות החזקה בגופים מוסדיים ובבנקים, כאשר החזקה כאמור בבנק תותר גם לאחר שיחדל להיות בנק קטן, כל עוד זהו גידול אורגני, ועוד.

בעקבות פרסום דוח זה, פורסם במרס 2025 דוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי. במטרה להרחיב את מספר השחקנים במערכת הבנקאית המליץ הצוות, בין היתר, לאפשר לכל השחקנים הפוטנציאליים לפנות בבקשה לקבלת רישיון בנקאי, לאמץ מודל עסקי גמיש לבנק קטן (ששווי נכסיו אינו עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל והוא אינו משתייך לקבוצה בנקאית שהיקף נכסיה עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) על מנת לאפשר לו למקד את עיקר פעילותו בקבלת פיקדונות ומתן אשראי כאחת למגזר הקמעונאי, וכן לאפשר את הרחבת העיסוקים המותרים לבנקים קטנים, על מנת שגופים חוץ בנקאיים שיקבלו רישיון בנק, שעיסוקיהם כיום אינם מוגבלים בחקיקה, יוכלו לשמור על העיסוקים שהם כבר עוסקים בהם גם לאחר קבלת רישיון בנק, מתווה הרישוי המוצע כולל שלוש מדרגות של מדיניות פיקוח ואסדרה, שתחול על כלל המערכת הבנקאית, לרבות בנקים קיימים, בהתאם להיקף ולמורכבות הפעילות שלהם,

בתחומי היציבות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, תחומים צרכניים של יחסי בנק- לקוח והוגנות, והוראות הדיווח לפיקוח ולציבור.

בהמשך לדוח הביניים האמור, פרסם בנק ישראל ביוני 2025 טיוטה של מפת דרכים - התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות - רישיון מדורג, הכוללת, בין היתר, קביעה של מדרגות קבע פיקוחיות, תקופת הערכות לבנקים חדשים, עקרונות מרכזים לרגולציה מותאמת למדרגות הפיקוחיות והתאמות להוראות ניהול בנקאי תקין.

בנובמבר 2024 פורסם קול קורא לקבלת התייחסות מהציבור בעניין מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך במטרה לבחון מחדש את מודלי התגמול והעמלות הנוהגים כיום בישראל בשוק ההון ולבחון אפשרויות לשיפורם. בפברואר 2025 פורסם דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני, במסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסוי בין מכשירי החיסכון לטווח קצר ובינוני ולהחיל עליהם הטבת מס אחידה וכן תקרה להפקדות, ליצור פלטפורמה מרכזת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתהווה משתמש הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות, ליצור מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לחוסך, ולדרוש מהמתווך להחזיק רישיון ייעוץ המתאים לכלל מכשירי החיסכון וההשקעה המוצגים בפלטפורמה.

ביום 15 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטה בנושא רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשיקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מידי (דביט). עיקר הרפורמה המוצעת עוסק בקביעת שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר ממוצע מכסימלי בגינו - עמלה בסכום שלא יעלה על 10 ש"ח עבור 100 פעולות בחודש, הכוללות את השירותים הנפוצים, שנקבעו בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) וכן שירותים נוספים שייקבעו ע"י בנק ישראל. בגין כל פעולה נוספת תיגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 1 ש"ח. הלקוחות הרלוונטיים יצורפו לשירות באופן אוטומטי והוא יחליף את שירות המסלולים הקיימים. בנוסף, קובעת הטיוטה מחיר ממוצע בסך של 5 ש"ח לחודש בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מידי.

עוד יש לציין את מכתב רשות התחרות מיום 26 במרס 2024, המופנה לחמשת הבנקים הגדולים ("הבנקים"), אשר בהתאם לו הממונה על התחרות ("הממונה") שוקלת לקבוע כי הבנקים (כולל בנקים בשליטתם) הם קבוצת ריכוז, וכן לתת הוראות לחברי הקבוצה בנוסח שצורף למכתב ("ההוראות"). במכתב נטען, כי הראיות שבידי הרשות מצביעות על כך שבידיהם של הבנקים יותר ממחצית מכלל אספקת השירותים בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם למכתב וההגדרות הכלולות בו, את משקי הבית ומגזר העסקים הקטנים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליון ש"ח). כן צוין, כי בדיקת הממונה מעלה כי מתקיימים התנאים הקבועים בחוק לקיומם של תנאים לתחרות מועטה בין הבנקים בענף סל השירותים ללקוחות קמעונאיים.

בשלב זה, לא ניתן להעריך עד כמה, אם בכלל, ואיזו מהיזמות תתממש ומתי ומה תהיינה ההשפעות של שינויים אלה או חלקם, ככל שיתממשו, על הבנק. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הבנק בתקופת הדיווח וכן כאלה שנחקקו על רקע המלחמה, ראו מגבלות חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשל תאגידי בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

4. **סיכון ציות** - סיכון ציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הדין. סיכון הציות כולל את הסיכון לאי קיום הוראות הדין כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובכלל זה הסיכון לאי קיום הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, הסיכון לאי קיום הוראות תכניות האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך ובדיני תחרות כלכלית, הסיכון לאי קיום דיני ההגנה על הפרטיות ואת הסיכונים הנובעים מהפעילות מול תושבי חוץ. סיכון זה כולל גם סיכון התנהגותי (CONDUCT RISK).

התחזקות הרגולציה והאכיפה של רשויות המס במדינות שונות, מתוך כוונה לאתר כספים של תושביהן המוחזקים מחוץ למדינת התושבות עלולים להשליך על דפוסי התנהגות של לקוחות ומכאן לחשוף את הבנק לסיכונים ציות, סיכונים מוניטין ו-Cross border risk.

ההשפעה של סיכון ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור משליכה על כל תחומי הפעילות של הבנק, לרבות, האכיפה המנהלית, ורגולציה מקומית ובינלאומית בתחומי מיסוי לרבות ה-FATCA וה-CRS.

המלחמה שפרצה בין רוסיה ואוקראינה בפברואר 2022, הובילה להטלת סנקציות חריפות על רוסיה ובלארוס מצד מדינות שונות בעולם (בדגש על ארה"ב ומדינות אירופאיות כולל האיחוד האירופי), בנוסף לסנקציות שהוטלו עוד ב-2014 לאחר פלישת רוסיה לחצי האי קרים.

ניסיונות להשתמש בבנקים על מנת לעקוף משטרי סנקציות, חושפים את המערכת הבנקאית, לשורה של סיכונים, סיכון שקורספונדנטים יסרבו לתת שירות לבנק בגלל הפרות משטר הסנקציות ופגיעה בפעילות סחר חוץ ופעילות שוק ההון, סיכונים לקנסות, עיצומים, סיכוני מוניטין ועוד, בהיקף משמעותי מבעבר.

מכתב הפיקוח על הבנקים, מיום 8 ביוני 2022 בנושא סיכונים הכרוכים עם גורמים מוכרזים ברשימות סנקציות בינלאומיות ולאומיות של מדינות זרות, התייחס לסיכונים המשמעותיים להם חשופים התאגידים הבנקאיים בהקשר לעקיפת משטרי סנקציות שהוטלו על ידי מדינות זרות וארגונים בינלאומיים. הבנקים הונחו לקבוע מדיניות ונהלים בנוגע למדינות זרות, ובנוגע להתקשרות או ביצוע פעולות מול גורמים מוכרזים ברשימות כאמור, בהתבסס על נב"ת 310 בנושא "ניהול סיכונים". עוד צוין במכתב, כי סירוב לאשר עסקה, סירוב להתקשר בהסכם או הפסקת התקשרות בשל יישום מדיניות כאמור, ייחשבו סירוב סביר למתן שירות לעניין חוק הבנקאות וכי הצעדים שיינקטו מול לקוחות התאגידים הבנקאיים במסגרת יישום האמור, ייעשו בהתאם לחובות התאגידים הבנקאיים כלפי לקוחותיהם ובין היתר בהתחשב בנסיבות ובאופי הפעולה.

בקבוצת הבנק גובשה במדיניות הציות תפיסת ניהול סיכון הנגזרת ממשטרי הסנקציות השונים. הכללים המנחים שנקבעו נועדו ליצור איזון בין ניהול הסיכון בהתאם למדיניות שנקבעה לבין ההמשכיות הנדרשת לספק שירותים בנקאיים ובינלאומיים ללקוחות הבנק והקבוצה.

לאור הרחבת הסנקציות על ידי ארה"ב בדצמבר 2023, בדגש על חובותיהם של מוסדות פיננסיים מחוץ לארה"ב, ביצע הבנק מספר פעולות בהתאם לדרישות צו ההרחבה, ובין השאר הגברת הניטור והבקורות על פעילות סחר חוץ בבנק.

במהלך שנת 2024 במסגרת הרחבה נוספת של משטר הסנקציות שהטילה ארה"ב ובמסגרת צו נשיאותי (14115) המאפשר להכריז ברשימת הסנקציות (SDN- Specially Designated Nationals and Blocked Persons List) על אנשים וגופים לא אמריקאים, הוטלו סנקציות כנגד אנשים וגופים ישראלים. עם חילופי הממשל בארה"ב, בינואר 2025, נחתם צו נשיאותי חדש שביטל את צו 14115 וכן בוטלו ההכרזות מכוחו.

עדיין קיימים לקוחות המוכרזים על ידי גורמים אחרים. הבנק גיבש כללים מנחים לפעילות בחשבוניות לקוחות אלו, ופועל גם בעזרת יעוץ חיצוני.

מצב החירום, עקב מלחמת חרבות ברזל, מעצים את סיכוני הציות ונדרשת ערנות מוגברת מצד הבנק בנושא סיכון ציות, הלבנת הון ומימון טרור, על מנת למנוע ניצול לרעה של המשבר למטרות הלבנת הון ומימון טרור. מחלקת הציות של הבנק, מבצעת בקורות, בדגש על איתור "אורות אדומים" העולים בהקשר לפעילות חשודה בנושאים הקשורים בציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור.

5. **סיכוני סייבר ואבטחת מידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - סיכון סייבר מוגדר כפוטנציאל לנזק הנובע מאירוע סייבר בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. לסיכוני סייבר, דלף מידע ואבטחת מידע פוטנציאל גבוה לגרימת נזק בהתממש אירוע משמעותי הכרוך בעלויות שיקום גבוהות. החדשנות בבנקאות בתקשורת, שימוש בטכנולוגיות חדשות, מערכות פתוחות ויישומי מחשוב ענן, גוררות סיכונים תפעוליים בדגש על סיכוני סייבר ואבטחת מידע. לצורך ניהול נאות של סיכוני סייבר, הורחבה והותאמה המסגרת הקיימת של ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע ואבטחת מידע בבנק בהיבטי תפיסת מרחב האיום ויכולות ההגנה הנדרשות. הבנק הגדיר אסטרטגיה, מדיניות, מינוי מנהל הגנת הסייבר ליישום המדיניות ובניית מתודולוגיה לניהול הסיכון. כמו כן, הבנק מנהל את סיכון הסייבר באמצעות נקיטת פעולות מניעה רבות להפחתת הסיכון כולל קידום מודעות בתחום סיכוני הסייבר ואבטחת מידע וביצוע תרגילים. בתקופה האחרונה ממשיכות תקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בעולם, על ארגונים בארץ ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו.

מלחמת "חרבות ברזל" הובילה לעלייה בניסיונות התקיפה על ארגונים בארץ כולל תקיפות מניעת שירות (DDoS) וכן עלייה בהונאות בשילוב הנדסה חברתית. החשיפה להתממשות אירוע סייבר עולה בין היתר כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים והמשך עבודה מרחוק של עובדים וספקים. הבנק נוקט באופן שוטף בצעדים למזעור הסיכונים כולל: פתרונות גישה מרחוק המלווים ע"י מח' אבטחת מידע, הגברת ניטור, חיזוק ושיפור מנגנוני הגנה והעלאת מודעות העובדים, בהתאם להתפתחות האיומים. לבנק קיימות פוליסות ביטוח המקנות כיסוי ביטוחי לקבוצת הבנק בגין אירועי נזק שונים כתוצאה מאירוע כשל מחשבי ו/או אירוע סייבר, בהתאם לתכולת הפוליסה.

6. **סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - בשנים האחרונות, הסביבה הטכנולוגית מתפתחת והתלות בה הולכת וגוברת, ונוצר הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והצורך בהגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות. לקבוצת הבנק קיימת תכנית לשדרוג תשתיות המחשוב, אשר מקנה מענה טכנולוגי לצורך מימוש האסטרטגיה העסקית של הבנק. קבוצת הבנק פועלת לקביעת אסטרטגיית מחשוב עדכנית.

7. **סיכונים סביבה ואקלים** - הם הסיכונים לחשיפה להפסדים מסיכונים הקשורים להשפעות סביבתיות הן בשל עלויות שמקורן בחשיפה לסיכונים סביבה - פגיעה סביבתית (זיהום קרקע, זיהום אוויר, מחסור במים, רעידות אדמה וכיו"ב) והן בשל עלויות הנובעות מהחשיפה לסיכונים האקלים - סיכונים פיזיים (גלי חום, בצורות, שיטפונות, הצפות ועוד) או סיכונים מעבר הקשורים לשינויי האקלים. לסיכונים אלו השפעה אפשרית במספר היבטים באופן ישיר או עקיף: סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון ציות וסיכון מוניטין. השפעה ישירה - כתוצאה מעלויות מופגעים סביבתיים שעל הבנק לשאת בהם בגין נזקים ישירים הקשורים בשינויי אקלים או הפסד כספי העלול להיגרם כתוצאה מאימוץ של הוראות לגבי מדיניות אקלים וסביבה, התפתחות טכנולוגית ושינויים בהעדפות השוק. השפעה עקיפה - כגון על סיכונים האשראי - עלולה לנבוע מהרעה במצבו הפיננסי של לווה בעקבות השפעות סביבתיות ושינויי אקלים, בין היתר בעקבות אי-עמידה בהוראות הדין הסביבתיות הרלבנטיות, בשל הוצאות גדולות הנדרשות כדי לעמוד בדרישות רגולציה סביבתית או בשל קנס גבוה שניתן להשית על הלווה בשל פגיעה סביבתית, וכן התממשות של סיכונים אחרים הקשורים בסיכונים סביבתיים כגון סיכון משפטי וסיכון מוניטין. הבנק נוקט בפעולות לזיהוי וניהול סיכונים אלו, בדגש על סיכון האשראי, תוך חתירה לצמצום או מניעה של סיכון הנובע מהשפעה סביבתית שיש בה פוטנציאל לפגיעה. נציין כי הבנק רואה חשיבות במימון פרויקטים/גופים התורמים לפיתוח סביבתי, כגון מימון פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראו בדוח על הסיכונים לשנת 2024 ופרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2024. לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך הרבעון השני של שנת 2025, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות לשנת 2024.

הוראת ניהול בנקאי תקין בקשר לניהול סיכונים מודלים

שימוש במודלים תופס מקום נרחב בהיבטי הפעילות השונים של הבנק, על רקע זה, ב-21 באוגוסט 2024 הוציא בנק ישראל הוראה חדשה לניהול סיכונים מודלים (נב"ת 369) המבוססת בעיקרה על הרגולציה האמריקאית והיא מחליפה את מכתב המפקח מאוקטובר 2010 בנושא תיקוף מודלים עם כניסתה לתוקף באוגוסט 2025. מדיניות הבנק לניהול סיכונים מודלים (MRM) נכתבה על בסיס עקרונות הנב"ת והיא מתארת את ההיבטים העיקריים של ניהול אפקטיבי של סיכונים מודלים.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (ov1)

(במיליוני ש"ח)

דרישות הון מזעריות	נכסי סיכון משוקללים	
	31.12.2024	30.06.2025
30.06.2025		
806.3	6,316.5	6,450.4
0.2	1.5	1.6
0.5	7.8	3.6
15.7	118.1	125.5
822.7	6,443.9	6,581.1
2.2	17.3	17.8
121.4	907.2	971.1
946.3	7,368.4	7,570.0

- (א) דרישות הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין. הבנק נדרש לעמוד ביחס הון כולל מזערי של 12.5%.
- (ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי וסכומים מתחת לסף הניכוי.

הון ומינוף

חלק 3 - הרכב ההון

הוראות באזל מתייחסות ל- 3 נדבכים:

נדבך ראשון - דרישות הון מזעריות, המחושבות לכל אחד מסוגי הסיכונים בנפרד, כאשר לגבי סיכוני אשראי הגישות העיקריות הן:

1. הגישה הסטנדרטית המסתמכת בעיקר על נתוני דירוגי אשראי של חברות דירוג חיצוניות.
2. הגישות המתקדמות המבוססות על דירוגים פנימיים אשר חושבו בהתאם למודלים שפותחו על ידי הבנק (Internal Ratings-Based).

הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לכלל החשיפות של הבנק, ובגין סיכון שוק מבוצע גם חישוב של הקצאת ההון הנדרשת בגין הסיכון הספציפי בתיק למסחר.

נדבך שני - עוסק בתהליך הפנימי להערכת נאותות ההון ביחס לפרופיל הסיכונים של הבנק - תהליך ה-ICAAP (Capital Adequacy Assessment Process) ובמערכי הפיקוח והבקרה שהבנק מיישם. תהליך ה-ICAAP נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק, לרבות בהתחשב בתכניות אסטרטגיות עתידיות, זאת מעבר לדרישות ההון המינימליות שעל הבנק להחזיק בהתאם לנדבך הראשון, ובכלל זה: סיכון ריכוזיות אשראי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון אינפלציה, סיכון ציות, סיכון הלבנת הון ומימון טרור, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודלים ועוד. התהליך כולל, בין היתר, בחינת המנגנונים המובנים לזיהוי הסיכונים ומוקדי הסיכון וביצוע הערכת נאותות הונית על בסיס תרחישים שונים, בחינת קיום תהליכים פנימיים ליישום ממשל תאגידי נאות, שיפור ושדרוג מערכי הבקרה והביקורת וקיום תשתית תרחישי קיצון נאותה הכוללת תרחישי קיצון הוליסטיים.

נדבך שלישי - משמעת שוק - דרישות הגילוי והדיווח לציבור. הנדבך כולל את דרישות הגילוי בדיווח הכספי של תאגיד בנקאי.

ועדת באזל לפיקוח בנקאי (BCBS) פרסמה עדכונים להוראות ל"מדידה והלימות הון" (המכונים "באזל 4"), עדכונים אלו צפויים להשפיע על אופן החישוב של נכסי הסיכון ודרישות ההון בגינם. היישום באירופה החל להיכנס בהדרגה מה-1 בינואר 2025. חשוב לציין כי בשלב זה, לא ידוע באיזה אופן ומתי יאומצו הוראות אלה בישראל.

אימוץ הוראות באזל ע"י בנק ישראל

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון כפי שעודכנו, על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, נדרש הבנק לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי של 9% ויחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית.

לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 30 ביוני 2025 הינם 9% ו-12.50%, בהתאמה.

בנוסף לאמור לעיל, תהליך קביעת יעדי ההון נעשה בהתבסס על הפרמטרים המרכזיים הבאים:

- ממצאי תהליך ה-ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הבנק ובהתחשב ביעדים העסקיים של הבנק והצמיחה המתוכננת.
 - תוצאות מבחני הקיצון.
 - מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.
- למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2024 באתר האינטרנט של הבנק.

יעדי ההון הפנימיים שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-10.5% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.65%.
- במצב קיצון - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-7.0% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-10.0%.

יעדי ההון מביאים בחשבון את הסיכונים שהבנק חשוף אליהם, כולל סיכוני האשראי, סיכונים פיננסיים שהעיקרי בהם הוא סיכון הריבית, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין וסיכון מודל.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין בקשר לחישוב נכסי סיכון תפעולי

ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי, אשר תחליף את ההוראה המיושמת כיום. תחילת יישום ההוראה החל מיום 1 בינואר 2026. הבנק נערך ליישום ההוראה.

השפעת דירוג האשראי של מדינת ישראל

הורדת הדירוג בחודש אפריל 2024 מרמה של AA- לרמה של A+ הביאה לירידה של 1.50% ו-1.60% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל של הבנק, בהתאמה. הפחתת הדירוג בחודש אוקטובר 2024 מרמה של A+ לרמה של A לא השפיעה על יחסי ההון של הבנק. להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות נוספות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 1.90% ו-2.01% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

הפניה למאזן הפיקוחי	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח				
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים				
1	17.7	17.7	17.7	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1
2	1,320.0	1,204.5	1,425.8	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן
3	(11.4)	(28.2)	(0.9)	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי
	1,326.3	1,194.0	1,442.6	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים				
4				רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (dva) הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק
	(2.1)	(2.1)		התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים
	(2.1)	(2.1)		מזה: בגין השפעת תכנית ההתייעלות
	(2.1)	(2.1)		סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1
	1,328.4	1,196.1	1,442.6	הון עצמי רובד 1
	1,328.4	1,196.1	1,442.6	הון רובד 1 נוסף לפני ניכויים
הון רובד 1 נוסף: ניכויים				
				סך כל הניכויים בהון רובד 1 נוסף
				הון רובד 1 נוסף
	1,328.4	1,196.1	1,442.6	הון רובד 1
הון רובד 2: מכשירים והפרשות				
5				מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הכשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר
				מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג'.
6	80.5	80.3	82.3	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפי השפעת המס המתייחס
	80.5	80.3	82.3	הון רובד 2 לפני ניכויים
הון רובד 2: ניכויים				
				התאמות פיקוחיות בהון רובד 2 הכפופות לטיפול הנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל III
				סך כל ההתאמות הפיקוחיות להון רובד 2
	80.5	80.3	82.3	הון רובד 2
	1,408.9	1,276.4	1,524.9	סך ההון
				סך הכל נכסי סיכון משוקללים בהתאם לטיפול שנדרש לפני אימוץ הוראה 202 בהתאם לבאזל III
	7,368.4	7,253.2	7,570.0	סך נכסי סיכון משוקללים
יחסי הון וכריות לשימור הון				
	18.03%	16.49%	19.06%	הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)
	19.12%	17.60%	20.14%	ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)

דרישות מזעריות שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים				
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	9.00%	9.00%	9.00%	
יחס הון רובד 1 מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	9.00%	9.00%	9.00%	
יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי המפקח על הבנקים	12.50%	12.50%	12.50%	
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהן מתחת לסף ההפחתה.	50.2	47.0	47.2	7
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2				
הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	111.0	106.3	104.4	6
התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	82.3	80.3	80.5	

חלק 4 - יחס המינוף

ביום 20 בדצמבר 2023, פרסם בנק ישראל חוזר מעדכן להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף, ובמסגרתו הוארך תוקף ההקלה ביחס המינוף שניתנה במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה). העדכון מקל את דרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%), וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מהיקף הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. במסגרת החוזר נקבע כי ההקלה תמשיך לחול עד ליום 30 ביוני 2026 ובלבד שיחס המינוף לא יפחת מיחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 או מיחס המינוף המזערי שחל על התאגיד הבנקאי טרם הוראת השעה, הנמוך מביניהם. בתאריך 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר בדבר הארכת תוקף ההקלה בשנה נוספת עד ליום 30 ביוני 2027.

השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
מיליוני ש"ח			
12,535.0	12,225.7	12,593.8	סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
3.0	3.8	2.4	התאמות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
546.9	523.8	547.3	התאמות בגין פריטים חוץ מאזניים (המרה של החשיפות החוץ מאזניות לסכומים שווי ערך אשראי)
98.0	99.8	104.4	התאמות אחרות (*)
13,182.9	12,853.1	13,247.9	חשיפה לצורך יחס המינוף

(*) עיקר סכום ההתאמות נובע מהפרשה קבוצתית להפרשי אשראי.

טבלה 3ב: יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
חשיפות מאזניות			
12,629.2	12,319.9	12,695.3	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות)
			(סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1)
12,629.2	12,319.9	12,695.3	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)
חשיפות בגין נגזרים			
3.8	5.6	2.9	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים (לדוגמא: לאחר הפחתת ביטחון משתנה במזומן כשיר)
3.0	3.8	2.4	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים
6.8	9.4	5.3	סך חשיפות בגין נגזרים
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
2,567.3	2,483.0	2,658.5	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו
(2,020.4)	(1,959.2)	(2,111.2)	(התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי)
546.9	523.8	547.3	פריטים חוץ מאזניים
הון וסך החשיפות			
1,328.4	1,196.1	1,442.6	הון רובד 1
13,182.9	12,853.1	13,247.9	סך החשיפות
יחס מינוף			
10.08%	9.31%	10.89%	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 218

בהתאם לגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי (SA-CCR) המחושבת החל מיום ה-1 ביולי 2022, סכומי עלות השחלוף והתוספת בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית מוכפלים במקדם Alpha המשמש לחישוב EAD רגולטורי, למעט חשיפות בגין הפקדות ובטחונות לקרן הסיכונים של מסלקת המעו"ף שנכללות בסכום עלות השחלוף ואינן מוכפלות במקדם.

חלק 5 - סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלווה או צד נגדי, של הבנק, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכונים אשראי. סיכון האשראי המפורט בחלק זה של הדוח מתייחס לסיכון אשראי בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203, סיכון אשראי בגין צד נגדי מטופל בנפרד בחלק 5 א' להלן.

בהחלטת הריבית שפרסם בחודש ינואר 2024, הפחית בנק ישראל את הריבית ב- 0.25% לרמה של 4.5% ומאז, ריבית הבנק נשארה ללא שינוי. סביבת הריבית שעודנה גבוהה, לצד סביבת האינפלציה הגבוהה, מגדילה את הוצאות המימון של משקי הבית והגופים העסקיים, מייקרת את ההוצאות השוטפות ועלולה להכביד על מצבם הפיננסי של לווים, בהם לקוחות הבנק.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)

30 ביוני 2025				
יתרות ברוטו				
לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו	
במיליוני ש"ח				
27.5	9,911.3	106.8	9,832.0	חובות, למעט איגרות חוב
	2,593.5		2,593.5	איגרות חוב
	2,658.8	4.8	2,654.0	חשיפות חוץ מאזניות
27.5	15,158.5	111.6	15,079.5	סך הכל
30 ביוני 2024				
יתרות ברוטו				
לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו	
במיליוני ש"ח				
24.7	10,279.4	102.2	10,201.9	חובות, למעט איגרות חוב
	1,833.6		1,833.6	איגרות חוב
	2,483.0	4.3	2,478.7	חשיפות חוץ מאזניות
24.7	14,596.0	106.5	14,514.2	סך הכל
31 בדצמבר 2024				
יתרות ברוטו				
לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר	אחרים	הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך	יתרות נטו	
במיליוני ש"ח				
26.8	10,171.4	100.3	10,097.9	חובות, למעט איגרות חוב
	2,248.0		2,248.0	איגרות חוב
	2,567.3	4.4	2,562.9	חשיפות חוץ מאזניות
26.8	14,986.7	104.7	14,908.8	סך הכל

שיטות להפחתת סיכון אשראי (CR3)
(במיליוני ש"ח)

לא מובטחים		מובטחים		מובטחים על ידי ביטחון	
ליום 30 ביוני 2025	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
חובות, למעט איגרות חוב	9,456.0	375.9	140.7	375.9	140.7
איגרות חוב	2,593.5				
סך הכל	12,049.5	375.9	140.7	375.9	140.7
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	27.2	0.3	0.2	0.3	0.2
לא מובטחים		מובטחים		מובטחים על ידי ביטחון	
ליום 30 ביוני 2024	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
חובות, למעט איגרות חוב	9,825.9	375.9	143.1	375.9	143.1
איגרות חוב	1,833.6				
סך הכל	11,659.5	375.9	143.1	375.9	143.1
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	23.9	0.3	0.2	0.3	0.2
לא מובטחים		מובטחים		מובטחים על ידי ביטחון	
ליום 31 בדצמבר 2024	סך הכל יתרה מאזנית	סך הכל יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח	יתרה מאזנית	מזה: סכום מובטח
חובות, למעט איגרות חוב	9,721.9	375.9	144.9	375.9	144.9
איגרות חוב	2,248.0				
סך הכל	11,969.9	375.9	144.9	375.9	144.9
מזה: אינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	26.5	0.3	0.2	0.3	0.2

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לאחר הפחתת בטחונות (CRM) לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
(במיליוני ש"ח)

סוגי נכסים ל-30 ביוני 2025	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
ריבונויות ובנקים מרכזיים	4,028.8		111.7							4,140.5
יישויות סקטור ציבורי (PSE)				29.7						29.7
תאגידים בנקאיים		120.3		1,766.6						1,886.9
תאגידים							990.2			990.2
חשיפות קמעונאיות ליחידים					5,697.1					5,697.1
הלוואות לעסקים קטנים					38.7					38.7
בביטחון נדל"ן מסחרי						101.1				101.1
הלוואות בפיגור						7.9	22.6			30.5
נכסים אחרים	42.4						70.8		50.2	163.4
סך הכל	4,071.2	232.0	1,796.3	5,735.8	1,170.0	50.2	13,078.1			

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לאחר הפחתת בטחונות (CRM) לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)(במיליוני ש"ח)

סוגי נכסים ל-30 ביוני 2024	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
ריבונויות ובנקים מרכזיים	3,684.4		110.5							3,794.9
יישויות סקטור ציבורי (PSE)				36.0						36.0
תאגידים בנקאיים		79.7		2,040.0						2,119.7
תאגידים							906.8			906.8
חשיפות קמעונאיות ליחידים					5,428.3					5,428.3
הלוואות לעסקים קטנים					41.3					41.3
בביטחון נדל"ן מסחרי						105.4				105.4
הלוואות בפיגור						6.8	15.9			22.7
נכסים אחרים	49.0						77.0		47.0	173.0
סך הכל	3,733.4	190.2	2,076.0	5,469.6	1,096.0	15.9	12,628.1	47.0		

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

סוגי נכסים ל-31 בדצמבר 2024	0%	10%	20%	35%	50%	75%	100%	150%	250%	סה"כ סכום חשיפות אשראי CCF אחרי (אחרי CRM)
ריבונויות ובנקים מרכזיים	4,087.8		108.6							4,196.4
יישויות סקטור ציבורי (PSE)					32.9					32.9
תאגידים בנקאיים			112.0		1,727.9					1,839.9
תאגידים							957.6			957.6
חשיפות קמעונאיות ליחידים						5,587.0				5,587.0
הלוואות לעסקים קטנים						38.4				38.4
בביטחון נדל"ן מסחרי							106.7			106.7
הלוואות בפיגור							5.4	21.3		26.7
נכסים אחרים	58.0						71.3		47.2	176.5
סך הכל	4,145.8		220.6		1,760.8	5,625.4	1,141.0	21.3	45.4	12,962.1

היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז' מאזניות, למעט השקעות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים מתחת לסף הניכוי הכפופים למשקל סיכון של 250%.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח)

פעילות לווים בישראל									
ליום 30 ביוני 2025									
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)				
מזה:					מזה:				
					הפסדי אשראי (4)				
ציבור-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (5)	סיכון אשראי בעייתי (6)		סך הכל	חובות (2)	סיכון אשראי בעייתי לא צובר (6)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	יתרת ההפרשה מחיקות חשבונאיות נטו להפסדי אשראי
חקלאות	23.0	22.6			23.0	21.4			0.3
כריה וחציבה	0.1	0.1			0.1				
תעשייה	145.3	137.3	8.0		145.3	136.1	8.0	1.5	2.8
בניה ונדל"ן - בינוי	357.2	345.4	2.1		357.2	238.6	2.1	(0.2)	5.1
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	134.9	119.0			134.9	131.5		0.1	3.6
אספקת חשמל ומים	33.2	31.1	2.1		33.3	27.2	2.1	1.2	1.5
מסחר	297.9	267.9	24.3		297.6	271.1	24.3	0.5	7.9
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	4.0	2.7			4.0	1.4			
תחבורה ואחסנה	62.5	61.7			62.6	44.2		0.1	0.5
מידע ותקשורת	16.0	15.9			16.0	3.2			0.1
שירותים פיננסיים	96.2	96.0			96.2	92.1			0.1
שירותים עסקיים אחרים	125.3	123.8	0.3		124.9	94.9	0.3	0.3	1.5
שירותים ציבוריים וקהילתיים	136.9	132.7			136.9	118.1		0.1	1.7
סך הכל מסחרי	1,432.5	1,356.2	36.8		1,432.0	1,179.8	36.8	2.3	25.1
אנשים פרטיים	7,705.5	7,401.3	68.2		7,705.5	5,385.3	68.2	23.1	86.5
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	9,138.0	8,757.5	105.0		9,137.5	6,565.1	105.0	25.4	111.6
בנקים בישראל	1,832.2	1,832.2			1,696.8				
ממשלת ישראל	3,187.7	3,187.7			724.5				
סך הכל פעילות בישראל	14,157.9	13,777.4	105.0		11,558.8	8,985.3	105.0	25.4	111.6

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות(2), אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים, וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 8,985.3 מיליוני ש"ח, 2,593.5 מיליוני ש"ח, 2.9 מיליוני ש"ח ו- 2,573.5 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(6) סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (במיליוני ש"ח)

פעילות לווים בישראל									
ליום 30 ביוני 2024									
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)				
מזה:					מזה:				
צירוף-מסחרי	סך הכל	דירוג ביצוע אשראי	סיכון אשראי בעייתי (6)	סך הכל	סך הכל	חובות (2)	סיכון אשראי בעייתי לא צובר (6)	סיכון אשראי בעייתי	הפסדי אשראי (4)
חקלאות	26.5	26.5		26.5	26.5				0.5
כריה וחציבה	0.1	0.1		0.1	0.1				
תעשיה	120.1	120.1		120.1	120.1				(0.3)
בניה ונדל"ן - בינוי	371.9	364.0	4.0	371.9	371.9	255.4	4.0	3.4	(0.7)
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	128.6	128.6		128.6	128.6	126.1			0.3
אספקת חשמל ומים	31.9	29.7		31.9	31.9	25.0			(0.2)
מסחר	283.9	252.9	25.1	283.9	284.0	255.1	25.1		(0.7)
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	4.2	3.0	1.1	4.2	4.2	1.2	1.1		
תחבורה ואחסנה	39.1	38.9	0.1	39.1	39.1	23.1	0.1	0.1	(0.2)
מידע ותקשורת	2.9	2.9		2.9	2.9	1.1			
שירותים פיננסיים	86.9	86.9		86.9	86.9	82.7			(0.1)
שירותים עסקיים אחרים	111.1	110.7	0.2	111.1	111.1	86.0	0.2	0.1	(0.3)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	161.6	161.4	0.2	161.6	161.6	131.0	0.2		(0.4)
סך הכל מסחרי	1,368.8	1,325.7	30.7	1,368.8	1,368.9	1,123.2	30.7	3.6	(2.1)
אנשים פרטיים	7,321.8	7,094.4	60.1	7,321.8	7,321.8	5,166.1	60.1	19.9	7.4
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	8,690.6	8,420.1	90.8	8,690.6	8,690.7	6,289.3	90.8	23.5	5.3
בנקים בישראל	2,078.8	2,078.8		2,078.8	1,985.1	1,985.2			
ממשלת ישראל	2,453.4	2,453.4		2,453.4	698.5	696.2			
סך הכל פעילות בישראל	13,222.8	12,952.3	90.8	13,222.8	11,374.3	8,970.7	90.8	23.5	5.3

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות(2), אג"ח, נכסים בגין מכשירים נגזרים, וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 8,970.7 מיליוני ש"ח, 1,833.5 מיליוני ש"ח, 5.6 מיליוני ש"ח ו- 2,413.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(6) סיכון אשראי מאזני וחץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

פעילות לווים בישראל									
ליום 31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל (1)					חובות (2) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) (3)				
ציבור-מסחרי					* מזה:				
					הפסדי אשראי (4)				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי (5)	בעייתי (6)	סך הכל *	חובות (2)	בעייתי (6)	לא צובר	הוצאות בגין הפסדי חשבונאיות נטו	מחיקות	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
חקלאות	23.7	0.2	23.7	22.3	0.2		(0.3)		0.2
כריה וחציבה	0.1		0.1	0.1					
תעשיה	23.7		115.0	124.1			(0.6)	(0.3)	1.3
בניה ונדל"ן - בינוי	390.1	2.9	387.2	390.1	2.9	2.6	0.3	(0.7)	5.1
בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	129.4		113.3	129.4			0.5		3.4
אספקת חשמל ומים	33.7		31.5	33.7			(0.3)		0.4
מסחר	294.1	25.1	262.7	294.0	25.1	0.1	(0.4)	0.1	7.4
בתי מלון, שרותי הארחה ואוכל	4.0		4.0	4.0			(0.1)		
תחבורה ואחסנה	62.8	0.1	57.7	62.8	0.1	0.1	(0.2)		0.4
מידע ותקשורת	14.9		14.9	14.9					0.1
שירותים פיננסיים	82.3		82.1	82.3			(0.1)		
שירותים עסקיים אחרים	103.7	0.3	103.1	103.5	0.3	0.2	(1.1)	(0.3)	0.9
שירותים ציבוריים וקהילתיים	147.8		147.1	147.8			(1.1)	(0.1)	1.7
סך הכל מסחרי	1,410.7	28.6	1,342.4	1,410.4	28.6	3.0	(3.4)	(1.3)	20.9
אנשים פרטיים	7,546.4	63.6	7,272.2	7,546.4	63.6	22.0	9.7	4.8	83.8
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	8,957.1	92.2	8,614.6	8,956.8	92.2	25.0	6.3	3.5	104.7
בנקים בישראל	1,790.8		1,790.8	1,682.1					
ממשלת ישראל	2,853.7		2,853.7	707.6					
סך הכל פעילות בישראל	13,601.6	92.2	13,259.1	11,346.5	92.2	25.0	6.3	3.5	104.7

(1) סיכון אשראי מאזני וחוזי מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות (אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים), אגרות חוב, נכסים בגין מכשירים נגזרים, וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 8,861.7 מיליוני ש"ח, 2,248.0 מיליוני ש"ח, 3.9 מיליוני ש"ח ו- 2,488.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(5) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(6) סיכון אשראי מאזני וחוזי-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

מדיניות האשראי לאנשים פרטיים משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון אשר ברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל.

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2024		30 ביוני 2025	יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי הלוואות אחרות סך כל סיכון האשראי המאזני מסגרת עו"ש לא מנוצלת מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות סיכון אשראי חוץ מאזני אחר סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני סך הכל סיכון האשראי הכולל ממוצע היקף האשראי, כולל משיכות יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות
השינוי באחוזים	במיליוני ש"ח	השינוי באחוזים	במיליוני ש"ח		
(2.9)	1,167.0	(0.2)	1,134.8	1132.9	
2.3	4,156.7	5.5	4,031.3	4,252.4	
1.2	5,323.7	4.2	5,166.1	5,385.3	
0.9	962.4	4.2	932.0	971.4	
8.1	1,157.6	11.7	1,120.9	1251.9	
(5.6)	102.7	(5.7)	102.8	96.9	
4.4	2,222.7	7.6	2,155.7	2,320.2	
2.1	7,546.4	5.2	7,321.8	7,705.5	
0.8	4,933.1	3.0	4,826.3	4,972.5	

31 בדצמבר		30 ביוני		סיכון אשראי בעייתי לא צובר
השינוי	2024	השינוי	2024	
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	סיכון אשראי בעייתי צובר ריבית
16.1	22.0	5.0	19.9	23.1
12.2	41.6	8.4	40.2	45.1
4.1	5,260.1	1.1	5,105.9	5,317.1
4.2	5,323.7	1.2	5,166.0	5,385.3
110.0	1.7	23.5	1.0	2.1
7.4	14.7	3.6	14.2	15.3
0.18%		0.29%		0.20%

לפירוט נוסף ראה פרק סיכון אשראי בסקירת סיכונים בדוח ההנהלה והדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025.

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, נבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות ממשלה) וכיו"ב. מדיניות זו באה לידי ביטוי בבחינת שיעור המימון, קביעת מגבלות שונות, ביצוע ניתוחי רגישות בליווי פרויקטים לבניה ובחינת שיעור ההון העצמי ודרישה למכירות והשכרות מוקדמות וזאת על מנת לצמצם כל הניתן את הסיכונים. בנוסף, הבנק אימץ מדיניות פרטנית ביחס לתחומי הפעילות השונים בתחום הבינוי והנדל"ן, ובהם ליווי בניה למגורים, מימון קרקעות וכן אשראי למימון נדל"ן מניב ביעוד למשרדים, מסחר ותעשייה.

בקשות חדשות למימון נדל"ן בבנק מאופיינות בבחינת פרמטרים שונים, בין היתר, מיקום הנכס, פיזור גאוגרפי, ייעודו (מגורים/משרדים/מסחר/ תעשייה) וסוג העסקה. כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלווה ואיתנותו. בהתאם לאמור לעיל וכן פרמטרים נוספים, נקבעת רמת התמחור ורווחיות התיק. מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בוחן את מצב הפרויקטים וכן את רמת הסיכון בכל פרויקט ופועל לצמצום חשיפות ככל האפשר. ככלל, בחינת הפרויקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרויקט, כאשר הסיכונים הנבחנים הם, הן ברמת סיכון השוק והן ברמת סיכון הביצוע. הבנק מקפיד לתמחר כל עסקה בהתאם לסיכון ולריתוק ההון הנדרש.

בבנק קיימים מספר כלים לאיתור חובות בעייתיים, כדלהלן: מבחן קיום מקור ההחזר הראשוני, מערכות לאיתור מוקדם וטיפול בחובות בעייתיים וחובות לפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושינויים לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפיכתם לבעייתיים, הן בקו הראשון והן בקו השני. כמו כן, בקו השני מבוצעות בדיקות מדגמיות של לווים, לצורך איתור לקוחות בעייתיים בשלב מוקדם, אשר לא זוהו במהלך העבודה השוטפת על ידי קו ההגנה הראשון, וכן מבוצעת הערכה ומתן חוות דעת כתובה, ללא תלות בגורמים המאשרים חשיפות אשראי, של סיכון האשראי בחשיפות אשראי מהותיות.

ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ונקבעת גם עבור ענף הבינוי והנדל"ן, על פי מאפייניו. יצוין, כי בנוסף למדידה כמותית זו, בוחן הבנק מדי רבעון, באופן סובייקטיבי, את הצורך בהגדלה נוספת של מקדמי ההפרשה לענף הבינוי והנדל"ן, בהתחשב בהתפתחויות בסביבה העסקית ואינדיקציות נוספות, הרלוונטיות לרמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי ובמידת הצורך, מגדיל את מקדמי ההפרשה הקבוצתית. בחינה נוספת מבוצעת גם עבור לווים ספציפיים ובמידת הצורך, נרשמת גם הפרשה פרטנית.

נוכח העליה ברמת הסיכון בתחום הנדל"ן, הבנק החליט לשמר את תוספת ההפרשה בענף הפעילות בנדל"ן, בהתאם לקריטריונים שנקבעו.

ענף הבינוי והנדל"ן ממשיך להיות מושפע באופן ישיר מהמלחמה, בעיקר מצד ההיצע, עקב המשך המחסור המהותי בכוח העבודה באתרי הבניה, בין אם כתוצאה מאי כניסת פועלים פלסטינים מאזור יהודה ושומרון ומרצועת עזה, ובין אם מקצב גיוסם האיטי של פועלים זרים. הבנק מבצע מעקב שוטף אחר כלל הפרויקטים הממומנים בבנק, ומקיים קשר שוטף עם כלל היזמים.

להלן נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי כולל⁽¹⁾			
147.6	135.2	182.0	נדל"ן שבנייתו לא הושלמה
54.6	58.7	55.1	מזה: קרקע גולמית
93.0	76.5	126.9	נדל"ן בתהליכי בניה
-	33.0	190.7	נדל"ן שבנייתו הושלמה
371.9	332.3	119.4	אחר ⁽²⁾
519.5	500.5	492.1	סך הכל

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 61.8 מיליוני ש"ח (126.9 מיליוני ש"ח מאזני ו-65.1 מיליוני ש"ח חוץ מאזני). נכון ליום 30.06.24 - 76.5 מיליוני ש"ח (20.4 מיליוני ש"ח ו-56.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה) ו-31.12.24 - 93.0 מיליוני ש"ח, 28.9 מיליוני ש"ח ו-6.4 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון שאינו נדל"ן, בעיקר פרויקטי תשתיות ואשראי לחברות נדל"ן מניב.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שינוי לעומת			יתרה ליום		
31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
באחוזים			במיליוני ש"ח		
26.9	(45.7)	2.6	3.5	1.9	סיכון אשראי בעייתי לא צובר הכנסות ריבית
		0.1	0.2		סיכון אשראי בעייתי צובר הכנסות ריבית
(3.4)	(2.5)	381.0	377.8	368.2	סיכון אשראי לא בעייתי
(3.5)	(3.0)	383.7	381.5	370.1	סך כל סיכון האשראי
		0.1			מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
(33.0)	87.1	2.2	0.8	1.5	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

אינדיקטורים עיקריים של תיק האשרא בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
5.8%	5.4%	5.4%	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
8.5	7.1	8.7	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.6%	1.6%	1.8%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל
0.6%	0.9%	0.4%	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל
3.7%	0.9%	5.6%	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל

חלק 5 א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי הוא הסיכון שהצד הנגדי לעסקה יכנס לכשל טרם מועד הסילוק הסופי של התשלומים בגין העסקה. הפסד כלכלי ייגרם אם בעת כניסתו של הצד הנגדי למצב של כשל, יהיו עסקאות עמו בעלות ערך כלכלי חיובי לבנק. סיכון אשראי צד נגדי בבנק מתבטא בפעילות בנגזרים מול מוסדות פיננסיים.

בניגוד לחשיפת האשראי, בה החשיפה היא חד צדדית והבנק נושא לבדו בסיכון להפסד, סיכון צד נגדי יוצר סיכון דו-צדדי להפסד וזאת בהתאם להיות ערך העסקה חיובי או שלילי עבור כל אחד מצדדי העסקה. שווי השוק של העסקאות אינו וודאי והוא יכול להשתנות לאורך חיי העסקה בשל שינויים בפרמטרים הרלוונטיים בשוק.

החל מיום 1 ביולי 2022 הנתונים המתייחסים לסיכון אשראי צד נגדי מחושבים בהתאם להוראת ניהול בנקאי A203 על פי גישת SA-CCR.

ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי הגישה הפיקוחית (CCR1) (במיליוני ש"ח)					
30 ביוני 2025	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)	2.9	0.9	1.4	5.3	1.6
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))	2.9	0.9	1.4	5.3	1.6
סך הכל	2.9	0.9	1.4	5.3	1.6
30 ביוני 2024	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)	5.6	1.1	1.4	9.4	1.9
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))	5.6	1.1	1.4	9.4	1.9
סך הכל	5.6	1.1	1.4	9.4	1.9
31 בדצמבר 2024	עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA
הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי- SA-CCR (עבור נגזרים)	3.9	1.0	1.4	6.8	1.5
הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך (SFT))	3.9	1.0	1.4	6.8	1.5
סך הכל	3.9	1.0	1.4	6.8	1.5

הקצאת הון בגין התאמת שערור לסיכון אשראי (CVA) (CCR2) (במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2024		30 ביוני 2025		סך כל התיקים שמחשבים בגינם CVA לפי הגישה הסטנדרטית
EAD לאחר		EAD לאחר		EAD לאחר		
RWA	CRM	RWA	CRM	RWA	CRM	
7.8	6.8	0.2	9.4	3.6	5.3	

הגישה הסטנדרטית- חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)

סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	30 ביוני 2025
סוגי הנכסים									
4.6						4.6			בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB) תאגידים
0.7			0.7						
5.3			0.7			4.6			סך הכל
סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	30 ביוני 2024
סוגי הנכסים									
9.4						9.4			בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB) תאגידים
9.4						9.4			סך הכל
סך חשיפת אשראי	אחר	150%	100%	75%	50%	20%	10%	0%	31 בדצמבר 2024
סוגי הנכסים									
6.6						6.6			בנקים (לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB) תאגידים
0.2			0.2						
6.8			0.2			6.6			סך הכל

חלק 6: סיכון שוק

סיכון שוק (סיכון פיננסי) הינו סיכון קיים או עתידי להפסד או לירידת ערך הנובעים משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי, תיק מסוים או קבוצת תיקים וברמה הכוללת, עקב שינויים במחירים, שערי מטבע, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים ובכללם: סיכון ריבית, סיכון מטבע, סיכון אינפלציה, סיכון מחיר מניות וסיכון תנודתיות. הבנק נוקט במגוון פעולות, על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכוני שוק וביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר צמוד המדד. הבנק פועל באופן שוטף, להתאים את החשיפות לריבית, למדד ולמט"ח, בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל הנדרש.

סיכוני שוק בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים

במסגרת יישום הוראות באזל הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכוני שוק. להלן פירוט נכסי סיכון בגין רכיבי סיכון השוק:

סיכון שוק בגישה הסטנדרטית (MR1)

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח			
מוצרים ישירים (outright products)			
1.3	1.7	1.0	סיכון שיעור ריבית (כלל וספציפי)
16.0	6.9	16.8	סיכון שער חליפין
17.3	8.6	17.8	סך הכל

חלק 6א - סיכון ריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובתיק למסחר

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בריבית משפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ובנוסף משפיעים על שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים או אף התזרימים עצמם משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורותיו העיקריות של סיכון הריבית שאליו נחשף הבנק כוללות:

- סיכון תמחור מחדש הנובע מהבדלי עיתוי בתקופות לפירעון (בריבית קבועה) ובמועדי תמחור מחדש (בריבית משתנה) של נכסים התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות של הבנק.
- סיכון עקום התשואה הנובע מתזוזות בלתי צפויות של עקום התשואה המשפיעות באופן שלילי על רווחי התאגיד הבנקאי או על השווי הכלכלי.
- סיכון בסיס הריבית הנובע ממתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש.
- סיכון אופציונליות הנובע משינוי עיתוי או בהיקף תזרימי המזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק.

בניהול החשיפות לסיכוני שוק מבחין הבנק בין החשיפות הנוצרות כחלק מהניהול השוטף של הנכסים וההתחייבויות של הבנק (התיק הבנקאי) לבין החשיפות בתיק למסחר, זאת בהתבסס על מדיניות מפורטת שאישר דירקטוריון הבנק להגדרת התיק הבנקאי והתיק למסחר (כאמור אינו פעיל).

הוראה 333 ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי

סיכון הריבית בתיק הבנקאי הוא הסיכון הנשקף להונו ולרווחיו של תאגיד בנקאי כתוצאה מתזוזות בשיעורי הריבית המשפיעים על הפוזיציות בתיק הבנקאי. ניהול סיכון זה כפוף לנב"ת 333. ועדת באזל פרסמה באפריל 2016 מסמך מעודכן בנושא סיכון הריבית בתיק הבנקאי (IRRBB) ובעקבותיו בדצמבר 2023 עודכנה הוראה 333 ע"י בנק ישראל.

הבנק מיישם את ההוראה החדשה שנכנסה לתוקף ביולי 2025. ההוראה מאמצת את הרגולציה של באזל IRRBB, קובעת עקרונות על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ובפרט דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון.

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי וכן בתיק למסחר (שאינו פעיל בבנק)

כימות החשיפה בתיק הבנקאי משולבת בחישוב מודל VaR וכן במבחני הקיצון, ונועד להגביר את שקיפות סיכון הריבית בבנק הן בתיק הבנקאי והן בתיק למסחר.

הבנק מודד ומעריך את רגישות התיק הבנקאי לשינויים בריבית בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא סיכון הריבית. המדידה נעשית הן ברמת מגזר הצמדה והן ברמת פעילות בודדת, ומודדת באופן שוטף את השפעת זעזוע סטנדרטי (קרי שינוי בלתי צפוי בעקום הריבית בשיעור של 100 נקודות בסיס) על הרווח החשבונאי ועל השווי הכלכלי.

ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים להלן מידע על נכסים והתחייבויות החשופים לשינויים בריבית על פי שוויים ההוגן, כולל ניתוח רגישות לגבי השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעור הריבית על שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק, למעט פריטים לא כספיים, על פי כללים חשבונאיים:

1. שווי הוגן נטו מותאם (1) של המכשירים הפיננסיים של הבנק

30 ביוני 2025 ^{(5),(6)} (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ-דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	10,193.4	1,834.8	273.5	203.8	12,505.5
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחוץ מאזנים	11.6		28.2	46.9	86.7
התחייבויות פיננסיות *	(9,560.6)	(950.1)	(273.1)	(201.9)	(10,985.7)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים	(11.7)		(26.7)	(46.1)	(84.5)
שווי הוגן נטו	632.7	884.7	1.9	2.7	1,522.0
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(28.6)				(28.6)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	208.9		6.7		215.6
שווי הוגן נטו מותאם (1)	813.0	884.7	8.6	2.7	1,709.0
מזה: תיק בנקאי	813.0	884.7	8.6	2.7	1,709.0
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות(2)	(16.6)	(6.3)			(22.9)

30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	9,821.9	1,656.0	295.3	211.0	11,984.2
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחובות מאזנים	0.6		27.6	40.7	68.9
התחייבויות פיננסיות *	(9,395.0)	(961.2)	(300.6)	(205.0)	(10,861.8)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחובות מאזניים	(0.6)		(24.6)	(38.1)	(63.3)
שווי הוגן נטו	426.9	694.8	(2.3)	8.6	1,128.0
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(104.4)				(104.4)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	210.8				210.8
שווי הוגן נטו מותאם (1)	533.3	694.8	(2.3)	8.6	1,234.4
מזה: תיק בנקאי	533.3	694.8	(3.0)	9.2	1,234.3
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	(13.9)		(7.3)		(21.2)
31 בדצמבר 2024 (במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
נכסים פיננסיים *	10,096.1	1,740.4	286.6	206.0	12,329.1
סכומים לקבל בגין מכשירים נגזרים וחובות מאזנים	5.1		31.1	38.3	74.5
התחייבויות פיננסיות *	(9,616.8)	(932.6)	(289.5)	(204.2)	(11,043.1)
סכומים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחובות מאזניים	(5.1)		(28.7)	(37.2)	(71.0)
שווי הוגן נטו	479.3	807.8	(0.5)	2.9	1,289.6
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	(111.7)				(111.7)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	227.3		8.0		235.3
שווי הוגן נטו מותאם (1)	594.9	807.8	7.6	2.9	1,413.2
מזה: תיק בנקאי	594.9	807.8	7.6	2.9	1,413.2
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות	(15.0)	(7.1)			(22.1)

(*) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, (1) פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים, למעט ייחוס לתקופות לפירעון של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש) בעוד שבביאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן.

2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם ⁽¹⁾ של הבנק

30 ביוני 2025 ^{(5),(6)}	(במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ- דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%	(17.1)	(2.0)	0.6	(1.0)	(19.5)	(19.5)
מזה: תיק בנקאי	(17.1)	(2.0)	0.6	(1.0)	(19.5)	(19.5)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	45.9	0.1	1.3		47.3	47.3
ירידה במקביל של 1%	20.5	1.2	(0.7)	0.8	21.8	21.8
מזה: תיק בנקאי	20.5	1.2	(0.7)	0.8	21.8	21.8
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	(47.2)	(0.1)	(1.4)	-	(48.7)	(48.7)
עלייה במקביל של 2%	(32.1)	(4.8)	1.2	(2.0)	(37.7)	(37.7)
מזה: תיק בנקאי	(32.1)	(4.8)	1.2	(2.0)	(37.7)	(37.7)
ירידה במקביל של 2%	43.9	1.2	(1.4)	2.1	45.8	45.8
מזה: תיק בנקאי	43.9	1.2	(1.4)	2.1	45.8	45.8
שינויים לא מקבילים						
התללה ⁽³⁾	(18.6)	11.4	0.1	1.4	(5.7)	(5.7)
מזה: תיק בנקאי	(18.6)	11.4	0.1	1.4	(5.7)	(5.7)
השטחה ⁽⁴⁾	29.0	(11.7)	0.1	(1.4)	16.0	16.0
מזה: תיק בנקאי	29.0	(11.7)	0.1	(1.4)	16.0	16.0
עליית ריבית בטווח הקצר	18.5	(11.1)	0.3	(1.1)	6.6	6.6
מזה: תיק בנקאי	18.5	(11.1)	0.3	(1.1)	6.6	6.6
ירידת ריבית בטווח הקצר	(20.9)	11.4	(0.3)	1.1	(8.7)	(8.7)
מזה: תיק בנקאי	(20.9)	11.4	(0.3)	1.1	(8.7)	(8.7)
מקסימום - לא כולל תרחישי 2%	(29.0)	11.7	0.7	(1.4)	(21.8)	(21.8)
מזה: תיק בנקאי	(29.0)	11.7	0.7	(1.4)	(21.8)	(21.8)
30 ביוני 2024	(במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ- דולר	מטבע חוץ - אחר	סך הכל
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%	(5.0)	(2.4)	(1.0)	(0.1)	(8.5)	(8.5)
מזה: תיק בנקאי	(5.0)	(2.4)	(1.0)	(0.1)	(8.5)	(8.5)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	38.4	0.0	3.0	0.0	41.4	41.4
ירידה במקביל של 1%	1.5	1.6	1.0	1.7	5.8	5.8
מזה: תיק בנקאי	1.5	1.6	1.0	1.7	5.8	5.8
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	(40.6)	0.0	(1.0)	0.0	(41.6)	(41.6)
עלייה במקביל של 2%	(6.6)	(5.5)	(1.8)	(0.2)	(14.1)	(14.1)
מזה: תיק בנקאי	(6.6)	(5.5)	(1.8)	(0.2)	(14.1)	(14.1)
ירידה במקביל של 2%	6.8	(2.2)	1.9	3.5	14.4	14.4
מזה: תיק בנקאי	6.8	(2.2)	1.9	3.5	14.4	14.4
שינויים לא מקבילים						
התללה ⁽³⁾	(27.1)	10.4	0.7	0.6	(15.4)	(15.4)
מזה: תיק בנקאי	(27.1)	10.4	0.7	0.6	(15.4)	(15.4)
השטחה ⁽⁴⁾	18.9	(11.0)	(0.9)	(0.2)	6.8	6.8
מזה: תיק בנקאי	18.9	(11.0)	(0.9)	(0.2)	6.8	6.8
עליית ריבית בטווח הקצר	15.4	(10.7)	(1.3)	(0.2)	3.2	3.2
מזה: תיק בנקאי	15.4	(10.7)	(1.3)	(0.2)	3.2	3.2
ירידת ריבית בטווח הקצר	(23.5)	11.0	1.3	1.6	(9.6)	(9.6)
מזה: תיק בנקאי	(23.5)	11.0	1.3	1.6	(9.6)	(9.6)
מקסימום*	(27.1)	(11.0)	(1.3)	1.7	(15.4)	(15.4)
מזה: תיק בנקאי	(27.1)	(11.0)	(1.3)	1.7	(15.4)	(15.4)

ראה הערות בעמוד הבא

31 בדצמבר 2024	(במיליוני ש"ח)	שקל לא צמוד	שקל צמוד למדד	מטבע חוץ - מטבע חוץ דולר	מטבע חוץ - מטבע חוץ	סך הכל
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%	(7.3)	(5.4)	0.8	(1.1)	(13.0)	
מזה: תיק בנקאי	(7.2)	(5.5)	0.7	(1.3)	(13.3)	
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	47.4	(1.2)	1.4		47.6	
ירידה במקביל של 1%	10.6	4.8	(0.9)	0.9	15.4	
מזה: תיק בנקאי	10.4	4.7	(0.9)	0.9	15.1	
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	(48.2)	1.4	(1.4)		(48.2)	
עלייה במקביל של 2%	(12.7)	(11.4)	1.7	(2.2)	(24.6)	
מזה: תיק בנקאי	(12.7)	(11.4)	1.7	(2.2)	(24.6)	
ירידה במקביל של 2%	23.1	8.6	(1.8)	2.3	32.14	
מזה: תיק בנקאי	23.1	8.6	(1.8)	2.3	32.1	
שינויים לא מקבילים						
התללה (3)	(31.3)	10.9	(0.1)	0.3	(20.2)	
מזה: תיק בנקאי	(31.3)	10.8	(0.1)	0.3	(20.2)	
השטחה (4)	27.2	(12.0)	0.2	(0.9)	14.5	
מזה: תיק בנקאי	27.2	(12.0)	0.2	(0.9)	14.5	
עליית ריבית בטווח הקצר	20.7	(12.9)	0.5	(1.2)	7.1	
מזה: תיק בנקאי	20.7	(12.9)	0.5	(1.2)	7.1	
ירידת ריבית בטווח הקצר	(23.4)	13.3	(0.6)	1.1	(9.6)	
מזה: תיק בנקאי	(23.4)	13.3	(0.6)	1.1	(9.6)	
מקסימום*	(31.3)	13.3	(0.9)	(1.2)	(20.2)	
מזה: תיק בנקאי	(31.3)	13.3	(0.9)	(1.3)	(20.2)	

* מקסימום - לא כולל תרחישי 2%

בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההון נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
 (1) שווי הון של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפירעון של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש). פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההון המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פיקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה באור 15 לדוחות הכספיים.
 (2) השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה (עו"ש) ופירעונות מוקדמים של פיקדונות הציבור.
 (3) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועליה בריבית בטווח הארוך.
 (4) השטחה - עליה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.
 (5) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור, שהביא לגידול בשווי הון נטו בסך של כ- 135 מיליוני ש"ח ובסעיף פיקדונות הציבור שבו לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההון. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
 (6) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. בעקבות השינוי חל גידול בשווי ההון נטו של כ- 90 מיליוני ש"ח. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

3. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן ריבית

30 ביוני 2024			30 ביוני 2025			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים						
9.5	0.1	9.4	23.0		23.0	עלייה במקביל של 1%
9.5	0.1	9.4	23.0		23.0	מזה: תיק בנקאי
(40.3)	(0.1)	(40.2)	(35.2)		(35.2)	ירידה במקביל של 1%
(40.3)	(0.1)	(40.2)	(35.2)		(35.2)	מזה: תיק בנקאי
33.7	0.2	33.5	53.6	0.1	53.5	עלייה במקביל של 2% (1)
33.7	0.2	33.5	53.6	0.1	53.5	מזה: תיק בנקאי
(81.9)	(0.2)	(81.7)	(72.2)	(0.1)	(72.1)	ירידה במקביל של 2%
(81.9)	(0.2)	(81.7)	(72.2)	(0.1)	(72.1)	מזה: תיק בנקאי

31 בדצמבר 2024			
הכנסות ריבית		הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	17.6	0.1	17.7
מזה: תיק בנקאי	17.6	0.1	17.7
ירידה במקביל של 1%	(36.9)	(0.1)	(37.0)
מזה: תיק בנקאי	(36.9)	(0.1)	(37.0)
עלייה במקביל של 2% (1)	(75.3)	(0.1)	(75.4)
מזה: תיק בנקאי	(75.3)	(0.1)	(75.4)
ירידה במקביל של 2%	45.4	0.2	45.6
מזה: תיק בנקאי	45.4	0.2	45.6

ילאחר השפעות מקדונות.
(1) בתרחיש של עליית ריבית מקבילה של 1% השינוי אינו סימטרי לתרחיש של ירידת ריבית מקבילה של 1% לאור הנחות לגבי מעבר בין יתרות עו"ש לפקדון. כמו כן, בתרחיש של עליית ריבית מקבילה של 2% השינוי אינו סימטרי לתרחיש של עליית ריבית מקבילה של 1% ולתרחיש ירידת ריבית מקבילה של 2%. זאת לאור הנחות נוספות לגבי היקף וטווח הזמן של מעבר מיתרות העו"ש לפקדונות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל, חושבה בהתבסס על מספר פרמטרים והנחות שונות ובין היתר, שימוש בהנחות לגבי שינוי במרווחי הפקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפקדונות במקרה של עליית ריבית, לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת ריבית.

מידע נוסף על חשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
חשיפה כוללת של הבנק לשינויים בשיעורי הריבית ליום 30 ביוני 2025

ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל עד 10 שנה	מעל עד 5 שנים	מעל עד 3 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
1.1		0.1	552.2	928.3	1,263.0	1,948.8	737.5	7,074.7	נכסים פיננסיים*
				0.1	0.1	3.3	13.4	69.8	סכומים אחרים לקבל**
	3.4	63.0	139.5	117.2	3,053.5	1,708.5	565.1	5,148.5	התחייבויות פיננסיות*
									סכומים אחרים
		0.0	0.0	14.9	39.4	10.1	6.8	13.0	לשלם**
1.1	(3.4)	(62.9)	412.7	796.3	(1,829.8)	233.5	179.0	1,982.5	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי מהות הפעילות:									
1.1	(3.4)	(62.9)	412.7	796.3	(1,829.8)	233.4	178.9	1,982.7	החשיפה בתיק הבנקאי החשיפה בתיק למסחר
ב. לפי בסיסי הצמדה									
1.1	(3.4)	(18.1)	508.8	650.1	(2,052.9)	(523.2)	129.5	2,121.3	מטבע ישראלי לא צמוד
		(44.8)	(96.1)	147.1	245.8	621.3	(2.6)	13.9	מטבע ישראלי צמוד
									מדד
									מטבע חוץ (לרבות
				(0.9)	(22.7)	135.4	52.1	(152.7)	צמוד מט"ח)
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
	(3.4)	(7.8)	(8.3)	(3.6)	(4.0)	(1.1)	(0.1)	(0.3)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
									השפעת פריסה
					(2,676.8)			2,892.4	לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
									השפעת הנחות
			10.5	(3.5)	10.3	(18.6)	(11.3)	(15.3)	התנהגותיות אחרות

30 ביוני 2025			30 ביוני 2024			31 בדצמבר 2024		
סך הכל	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך הכול	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך הכול	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים
12,505.5	3.92	0.90	11,984.2	4.16	0.80	12,329.1	3.87	0.86
86.7	0.08		68.9	0.08		74.5		0.10
10,796.7	3.51	0.83	10,755.4	3.95	0.82	10,919.4	3.93	0.83
84.5	1.57		63.3	2.99		71.0		2.24
1,709.0			1,234.3			1,413.1		
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית								
א. לפי מהות הפעילות:								
1,709.0	1.37		1,234.4	0.48		1,413.1		0.97
החשיפה בתיק הבנקאי								
החשיפה בתיק למסחר								
ב. לפי בסיסי הצמדה								
813.2	2.58		533.3	0.56		594.9		1.34
884.6	0.18		694.8	0.30		807.8		0.64
11.2	3.60		6.3	17.47		10.4		2.80
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית(1) השפעת התחייבויות לזכויות עובדים								
(28.6)	4.86	10.20	(104.4)	5.74	10.66	(111.7)	5.30	10.44
215.6	(0.37)	1.59	210.8	4.64	(20.06)	235.3	4.52	1.60
(22.9)	0.02	(0.07)	(21.2)	4.69	(6.44)	(22.1)	4.19	(0.06)

הערות כלליות:

- פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, יימסרו לכל מבקש.
- בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל מכשיר פיננסי ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם, לאחר השפעת התחייבויות לזכויות עובדים, השפעת מודל פירעונות מוקדמים של משכנתאות, השפעת מודל פירעונות מוקדמים בפיקדונות הציבור והשפעת פריסת פיקדונות לפי דרישה, כשהם מהווים בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פיקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה ביאור 15 בדוח הכספי.
- הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מפיקדונות לפי דרישה חושב בהתאם להנחות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
- שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בביאור 15 בדוח הכספי.
- משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1%) בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים.
- * למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים. לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה, ולאחר השפעת מודל פרעונות מוקדמים משכנתאות.
- ** סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים.
- *** ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

(1) שיעור משך החיים הממוצע האפקטיבי ושיעור תשואה פנימי מתייחס להשפעות של כל אחד מהמודלים על היתרה המאזנית עליה חל המודל

(2) יתרת שווי הוגן של סך הפיקדונות עם תחנת יציאה נכון ל-30.06.2025 הסתכמה ב-2,047.0 מיליוני ש"ח (ב-30.06.2024 יתרה של 2,124.4 מיליוני ש"ח וב-31.12.2024 יתרה של 1,962.2 מיליוני ש"ח).

חלק 7 - סיכון נזילות

סיכון הנזילות הינו סיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות של פיקדונות הציבור, ניצול מוגבר של קווי אשראי ואי ודאות לגבי זמינות המקורות, והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנזילים שעומדים לרשות הבנק. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק מחסור באמצעים נזילים, אשר בנינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחירי שוק ובמקרי קיצון אף להוות סכנה ליציבותו של הבנק.

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 - "יחס כיסוי הנזילות", ואת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 "יחס מימון יציב נטו NSFR", המאמצות את המלצות ועדת באזל בנושא זה. כמו, כן הבנק פועל בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 - "ניהול סיכון הנזילות", בין היתר באמצעות מדדים כמותיים לניטור אחר מצב הנזילות, ביצוע תרחישי קיצון ועוד.

הבנק שומר על יתרות נזילות גבוהות בשקלים, בהשוואה ליתרות במצב עסקים רגיל, מעבר למגבלות הרגולטוריות והפנימיות ככל שרמת אי הוודאות הגבוהה תימשך. רמת הנזילות של הבנק תיקבע בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרמיית הסיכון של המשק. הבנק ממשיך לבצע מעקב הדוק, ומבצע פעולות בקרה וניטור אחר הנזילות ויחסי הנזילות באופן שוטף.

יחס כיסוי הנזילות של הבנק לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025 עמד על 596%, בהשוואה ל-572% בשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024. יחס כיסוי הנזילות המינימלי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים הינו 100%.

למידע נוסף בדבר יחס כיסוי הנזילות ראו באור 9 בתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025.

להלן פירוט רכיבי יחס כיסוי הנזילות הממוצע (Liquidity):

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025*		
סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
3,292.6		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
510.2	9,138.7	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
204.0	4,072.0	מזה: פיקדונות יציבים
219.2	2,176.7	פיקדונות פחות יציבים
87.0	2,891.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
618.4	1,159.4	מימון סיווגי בלתי מובטח
618.4	1,159.4	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
132.8	2,531.9	דרישות נזילות נוספות
132.8	2,531.9	קווי אשראי ונזילות
16.0	231.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,277.4		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
675.0	772.0	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
47.0	212.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
722.0	984.0	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
3,292.6		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
555.4		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
596%		יחס כיסוי נזילות *

* בחונחים של ממוצעים פשוטים של 75 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

לשלושת החודשים שנסתיימו		
ביום 30 ביוני 2024*		
סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
2,791.3		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
503.2	9,195.3	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
208.0	4,180.0	מזה: פיקדונות יציבים
215.2	2,270.3	פיקדונות פחות יציבים
80.0	2,745.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
564.8	1,009.2	מימון סיטונאי בלתי מובטח
564.8	1,009.2	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
114.2	2,334.1	דרישות נזילות נוספות
114.2	2,334.1	קווי אשראי ונזילות
16.0	237.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,198.2		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
681.2	708.3	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
36.0	170.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
717.2	878.3	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
2,791.3		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
481.0		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
598%		יחס כיסוי נזילות *

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 77 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 בדצמבר 2024*		
סך ערך משוקלל (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (ממוצע)	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
3,159.4		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
		תזרימי מזומנים יוצאים
520.1	9,195.3	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים
209.0	4,180.0	מזה: פיקדונות יציבים
229.1	2,270.3	פיקדונות פחות יציבים
82.0	2,745.0	פיקדונות לתקופה העולה על 30 ימים (סעיף 84 להוראת ניהול בנקאי תקין 221)
555.2	1,009.2	מימון סיטונאי בלתי מובטח
555.2	1,009.2	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)
123.4	2,334.1	דרישות נזילות נוספות
123.4	2,334.1	קווי אשראי ונזילות
17.0	237.0	מחויבויות מימון מותנות אחרות
1,215.7		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים
		תזרימי מזומנים נכנסים
616.3	708.3	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן
34.0	170.0	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים
650.3	878.3	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים
3,159.4		סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)
565.4		סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו
572%		יחס כיסוי נזילות *

* במונחים של ממוצעים פשוטים של 79 תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)

ממוצע לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	ממוצע לרבעון הדוח *	יתרה לתאריך הדוח	
3,185.3	3,140.6	3,320.5	3,072.1	נכסי רמה 1
0.1	0.1	0.1	0.1	נכסי רמה 2א
				נכסי רמה 2ב
3,185.4	3,140.7	3,320.6	3,072.2	סך הכל HQLA

* במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות במשך הרבעון המדווח.

יחס מימון יציב נטו לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 222 (NSFR)

ביום 21 ביוני 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר קובעת את אופן חישוב היחס כפי שנקבע ברפורמת באזל III של ועדת באזל (BCBS). מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח.

יחס המימון היציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש. מימון יציב זמין מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי הבנק, וכן של החשיפות החוץ-מאזניות. החל מיום 31 בדצמבר 2021 (מועד יישום ההוראה), הבנק נדרש לעמוד ביחס מימון יציב נטו שלא יפחת מ-100%, על בסיס שוטף. יחס המימון יציב נטו של הבנק ליום 30 ביוני 2025 עמד על 169.0% לעומת 171.8% ליום 31 בדצמבר 2024. לבנק שיעור פיקדונות קמעונאיים משמעותי אשר על פי ההוראה מוגדר כמימון יציב זמין.

להלן פירוט רכיבי יחס מימון יציב נטו (NSFR):

30 ביוני 2025				
על בסיס מאוחד ליום:				
א	ב	ג	ד	ה
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ללא מועד פירעון	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל
פריטי מימון יציב זמן (ASF)				
1,524.9				1,524.9
1,524.9				1,524.9
	8,508.7	536.5	201.9	8,683.6
	6,291.9	530.0	111.1	6,591.9
	2,216.8	6.5	90.8	2,091.7
	892.9	20.2	461.7	860.6
	892.9	20.2	461.7	860.6
	0.4	29.2	48.8	6.9
	0.4			
	266.4	29.2	48.8	6.9
1,525.2	9,667.9	585.8	712.4	11,076.1
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
1,105.4	63.4	2,440.7	130.6	
	1,499.6	1,066.4	5,916.0	5,995.5
	595.5	392.0	794.3	1,079.6

על בסיס מאוחד ליום:					
ה	ד	ג	ב	א	
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					
ערך משוקלל	שנה או יותר	מ-6 חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון	
					שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
4,805.5	5,000.6	662.5	901.1		20 - הלוואות ללקוחות סטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבוניות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
482.8	838.2	81.6	42.5		21 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
					22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
					23 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203
110.4	121.1	11.9	3.1		24 - ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
297.9	200.9	25.7	627.5	73.3	25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
					26 נכסים אחרים:
					27 - סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
					28 - נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
2.3				2.3	29 - נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
0.1				0.4	30 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
295.6	200.9	25.7	627.5	70.7	31 - כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
129.1			2,338.6		32 פריטים חוץ מאזניים
6,553.2	8,557.7	1,155.6	5,571.1	73.3	33 סך מימון יציב נדרש (RSF)
169.0%	8.3%	50.7%	173.5%	2,079.9%	34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)

על בסיס מאוחד ליום:					א	ב	ג	ד	ה
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון					ללא מועד פירעון	עד 6 חודשים	מ-6 חודשים עד שנה	שנה או יותר	ערך משוקלל
פריטי מימון יציב זמן (AFS)									
1	הון:				1,276.4				1,276.4
2	- הון פיקוחי				1,276.4				1,276.4
3	- מכשירי הון אחרים								0.0
4	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:					8,562.8	425.0	203.6	8,629.3
5	- פיקדונות יציבים					6,316.0	419.4	118.0	6,516.6
6	- פיקדונות פחות יציבה					2,246.7	5.6	85.6	2,112.7
7	מימון סטונאי:					786.6	45.4	448.1	829.1
8	- פיקדונות לצרכים תפעוליים								
9	מימון סטונאי אחר					786.6	45.4	448.1	829.1
10	התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית								
11	התחייבויות אחרות:					287.6	29.1	52.6	7.2
12	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו								
13	- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל					287.6	29.1	52.6	7.2
14	סך מימון יציב זמין (ASF)				1,276.4	9,637.0	499.4	704.3	10,742.0
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)									
15	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)					1,650.8	100.0	1,516.7	93.8
16	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות								
17	הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם					1,549.5	1,035.3	5,767.5	5,934.2
18	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1								
19	- הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות					685.4	387.6	989.1	1,285.7
20	- הלוואות ללקוחות סטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי					852.8	632.1	4,722.6	4,587.7
21	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203					41.4	35.5	773.0	464.0
22	הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה								
23	מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203								
24	- ניירות ערך שאינם בכשל ושאיןם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה					11.3	15.5	55.8	60.9
25	נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית								
26	נכסים אחרים:				78.2	626.9	26.0	165.6	261.2
27	- סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב								
28	- נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)								
29	- נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו				5.4				5.4

30	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו				
31	- כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל				
	255.8	165.6	26.0	626.9	72.8
32	פריטים חוץ מאזניים				
	120.2			2,171.7	
33	סך מימון יציב נדרש (RSF)				
	6,409.2	7,449.8	1,161.3	5,998.8	78.2
34	יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)				
	167.6%	9.5%	43.0%	160.6%	1,638.0%

31 בדצמבר 2024					
על בסיס מאוחד ליום:					
ה	ד	ג	ב	א	ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון
ערך משוקלל	שנה או יותר	6-חודשים עד שנה	עד 6 חודשים	ללא מועד פירעון	
פריטי מימון יציב זמן (ASF)					
1,408.9				1,408.9	1 הון:
1,408.9				1,408.9	2 - הון פיקוחי
					3 - מכשירי הון אחרים
8,702.5	198.7	538.9	8,534.3		4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:
6,530.1	110.2	532.4	6,225.3		5 - פיקדונות יציבים
2,172.4	88.5	6.5	2,309.0		6 - פיקדונות פחות יציבה
862.5	438.3	2.3	923.3		7 מימון סיטונאי:
					8 - פיקדונות לצרכים תפעוליים
862.5	438.3	2.3	923.3		9 מימון סיטונאי אחר
					10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית
6.2	52.0	32.9	279.1	0.1	11 התחייבויות אחרות:
				0.1	- התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון
					12 יציב נטו
6.2	52.0	32.9	279.1		- כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל
10,980.1	689.0	574.2	9,736.6	1,409.0	14 סך מימון יציב זמן (ASF)
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)					
114.4	2,078.1	85.1	1,526.1		15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HQLA)
					16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
5,876.5	5,774.0	976.7	1,467.9		17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם
					18 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1
1,089.0	842.0	316.0	593.6		19 - הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות
4,703.5	4,843.4	660.2	857.5		20 - הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי
462.2	772.1	36.6	42.8		21 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203
					22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא הנפרעות כסדרן, מזה
					23 מזה: עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול תקין מספר 203

84.0	88.6	0.5	16.8		24 - ניירות ערך שאינם בכשל ושאין כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה
					25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית
271.2	175.6	29.5	654.8	77.9	26 נכסים אחרים:
					27 - סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב
					28 - נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)
3.5				3.5	29 - נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו
				0.1	30 - התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי בטחונות משתנים שהופקדו
267.7	175.6	29.5	654.8	74.3	31 - כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל
129.9	0.0	0.0	2,246.1		32 פריטים חוץ מאזניים
6,392.0	8,027.7	1,091.2	5,894.9	77.9	33 סך מימון יציב נדרש (RSF)
171.8%	8.6%	52.6%	165.2%	1,726.0%	34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (%)



דורון סגל
מנהל סיכונים ראשי



גבריאל טייטל
מנהל כללי



רון גריסרו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח על הסיכונים: 7 באוגוסט, 2025