



תמצית דוחות כספיים
31 במרס 2026



תוכן עניינים

דו"ח הדירקטוריון וההנהלה:	
6	סקירה כלכלית, יעדים ואסטרטגיה
9	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
35	סקירת הסיכונים
66	מדיניות ואומדנים חשובנאיים קריטיים, בקרות ונהלים
69	הצהרת המנכ"ל
70	הצהרת החשבונאי הראשי
71	תמצית דוחות כספיים
148	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים:
148	ממשל תאגידי
148	פרטים נוספים
157	נספח
161	מילון מונחים
165	אינדקס

דוח הדירקטוריון וההנהלה

6	סקירה כלכלית, יעדים ואסטרטגיה
6	תיאור פעילות הבנק
6	מידע צופה פני עתיד
7	מידע כספי תמצית ומדדי ביצוע עיקריים
9	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
9	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
9	הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
10	השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"
14	יעדים ואסטרטגיה
15	התפתחויות כלכליות עיקריות
18	התפתחות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
24	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
31	מגזרי הפעילות הפיקוחיים
35	סקירת הסיכונים
35	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
37	סיכון אשראי
50	סיכון שוק
59	סיכון נזילות
65	סיכונים אחרים
66	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
68	בקורות ונהלים

רשימת לוחות- דוח הדירקטוריון וההנהלה

7	1	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
10	2	פרטים לגבי הטבות במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
20	3	תמצית דוח רווח והפסד
20	4	הרכב וניתוח הרווח המימוני, נטו
21	5	נתונים עיקריים בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית
22	6	פרטים לגבי ההוצאה בגין הפסדי אשראי
22	7	התפלגות הכנסות מעמלות
23	8	פירוט ההוצאות התפעוליות והאחרות
24	9	התפתחות בסעיפי המאזן העיקריים
24	10	נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים
25	11	אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
25	12	התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק
26	13	הרכב תיק ניירות הערך
27	14	התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים
27	15	התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים
27	16	פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
28	17	הון והלימות ההון
31	18	סך ההכנסות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
31	19	רווח (הפסד) לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
32	20	נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים- משקי בית ובנקאות פרטית
33	21	נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים
37	22	איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי
40	23	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק
43	24	נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל
45	25	אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל
46	26	התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל
51	27	ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים
57	28	תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה
58	29	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים
58	30	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד
58	31	ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים
59	32	יחס כיסוי הנזילות
60	33	יחס מימון יציב נטו
62	34	יתרת הנכסים המשועבדים והלא משועבדים
64	35	יתרת פקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
65	36	יתרת סך פקדונות הציבור של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות
65	37	דיון בגורמי סיכון

דוח הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרס 2026

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 7 במאי 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים של בנק מסד בע"מ לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026. הדוחות ערוכים על פי המתכונת שקבע המפקח על הבנקים והנתונים מבוטאים בסכומים מדווחים.

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

הבנק שייך לקבוצת הבנק הבינלאומי (בבעלות של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ 51%, ושל מסד אחזקות בע"מ 49%), קבוצה בנקאית בעלת חוסן ואיתנות פיננסית.

הבנק ממקד את עיקר פעילותו באוכלוסיית המורים, עובדי הוראה ובני משפחותיהם. הפעילות הבנקאית של הבנק מתרכזת בעיקר בתיווך פיננסי בין מפקידים ללווים, העומד ביסודה של הבנקאות המסחרית. ההכנסות מפעילות זו מקבלות ביטוי בהכנסות ריבית נטו ומהוות את מקור הרווח העיקרי של הבנק, וכן בשירותים פיננסיים ובנקאיים מניבי עמלות במגוון רחב של פעילויות. הבנק פועל באמצעות 14 סניפים ו-7 שלוחות והוא מספק מגוון רחב של שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיו. משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) משמש כרואה החשבון המבקר של הבנק, החל משנת 2000.

מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, 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 צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאוגרפי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי התממשות הערכות. לעניין זה, ראה גם ההסתייגות בפרק השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" להלן.

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 סקירת הסיכונים להלן. 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.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

מדדי ביצוע עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
באחוזים			
14.7	14.3	15.4	תשואת הרווח הנקי להון ⁽¹⁾
1.7	1.6	1.5	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
4.7	4.6	4.8	יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
3.9	3.8	3.6	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.8	0.8	0.9	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
37.8	40.0	40.8	יחס יעילות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2025	2025	2026	
באחוזים			
15.32	18.45	16.32	יחס הון עצמי רובד 1
9.10	10.43	9.41	יחס המינוף
458	575	324	יחס כיסוי הנזילות ⁽²⁾
163	172	153	יחס מימון יציב נטו

מדדי איכות אשראי עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
באחוזים			
1.88	1.63	1.96	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
1.95	1.70	2.03	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי ⁽³⁾ מיתרת האשראי לציבור
0.75	0.41	0.75	שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
261.67	421.03	270.98	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר
0.08	(0.01)	0.07	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.48	0.39	0.35	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
במיליוני ש"ח		
48.7	46.1	רווח נקי
118.4	110.2	הכנסות ריבית, נטו
6.0	5.7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
26.0	35.2	הכנסות שאינן מריבית
25.8	27.6	מזה: עמלות
57.8	59.3	הוצאות תפעוליות ואחרות
27.7	28.4	מזה: משכורות והוצאות נלוות
0.32	0.31	רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)

נתונים עיקריים מהמאזן

2025 בדצמבר	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח			
12,360.2	12,541.5	12,360.7	סך כל הנכסים
2,405.0	2,779.9	2,967.8	מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים
2,559.8	2,517.6	2,045.8	ניירות ערך
6,546.4	6,407.7	6,489.6	אשראי לציבור, נטו
726.1	710.8	727.5	אשראי לממשלה
11,165.4	11,156.6	11,124.4	סך כל ההתחייבויות
10,080.8	10,112.8	10,093.7	מזה: פקדונות הציבור
538.9	513.9	515.6	פקדונות מבנקים
1,194.8	1,384.9	1,236.3	הון

* הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בבור 1 לדוחות הכספיים.

- (1) מחושב על בסיס שנתי.
- (2) היחס מחושב בגין שלושת החודשים שנסתיימו בסוף תקופת הדיווח.
- (3) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים.
- (4) תמצית של מדדי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG), מפורטת בדוחות הכספיים של חברת האם ברמה הקבוצתית. ראה פרק סיכונים מובילים ומתפתחים.

הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

פעילותו של הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים שבהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפים ולווים); סיכוני שוק, כאשר העיקרי שבהם הינו סיכון הריבית; סיכוני נזילות; סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע; סיכון ציות והלבנת הון; סיכון אסטרטגיה; סיכון מוניטין; סיכון משפטי סיכון חקיקה ורגולציה סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי. לפרטים נוספים ראה דיון בגורמי סיכון. הסיכונים אליהם חשוף הבנק, מנוהלים על ידי חברי הנהלה או בעלי תפקידים בכירים. בגין סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון במסגרת הוראות נדבך 1 של באזל. במסגרת תהליך ה-ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) הבנק מבצע תהליך מעמיק של זיהוי מוקדי סיכון נוספים ואתגור מוקדי הסיכון המזוהים במסגרת הנדבך הראשון. במידת הצורך מתבצעת הקצאת הון משלימה בגין סיכוני נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.

סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים בתחומים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה המשפיעות על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, ביטחונית, תחרותית, דיגיטלית ועוד. הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים הינם סיכון מאקרו כלכלי וגיאופוליטי, סיכון אסטרטגי/מודל עסקי, סיכון רגולטורי, סיכון ציות, סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי) וסיכונים סביבה ואקלים. לפירוט נוסף אודות הסיכונים המובילים והמתפתחים, ראה בדוח הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

סיכון מאקרו כלכלי וגיאופוליטי

התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהמצב הכלכלי והגיאופוליטי בישראל ובעולם. רמת הסיכון עלתה ברבעון הראשון של שנת 2026, עם פתיחתו של מבצע "שאגת הארי". תרחיש שבו הפסקת האש, אשר נכנסה לתוקף ביום 7 באפריל 2026, לא תביא להסכם רחב יותר, עלול להחזיר את ישראל ללחימה במספר חזיתות ועשוי להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל. הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד), המושפעת גם מהרעה בתנאים הפוליטיים והביטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן להביא לפגיעה בפעילות העסקית של קבוצת הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על ההון ועל תוצאות הקבוצה. לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן. ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, וביניהם נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, הן במצב המאקרו כלכלי והן במצב הביטחוני והגיאופוליטי והשפעותיו על הבנק, ומבצע תרחישים ותרחישי קיצון.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה.

ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי".

למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

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

במתווה נכללים הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח לכלל המערכת הבנקאית, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, שימשו לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים. המתווה כולל ארבעה סלים של עיקרי הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדפטי"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום ההחזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה.

בהתאם למתווה, נדרש כל בנק לפרסם באתר האינטרנט שלו את פירוט ההקלות הכספיות המוענקות על ידו וקבוצת הלקוחות הרלוונטית, ובדוחות הכספיים שלו את היקף ותמהיל ההטבות הניתן בפועל.

בהודעתו ציין בנק ישראל כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים.

במסגרת המתווה יעניק הבנק הטבות והקלות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו, מרבית ההטבות וההקלות יוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח,

חלקו של הבנק בהטבות שינתנו במסגרת המתווה הינו בסך של כ-22 מיליוני ש"ח לתקופה של שנתיים. ההטבות האמורות יזקפו לדוח רווח והפסד, עם התהוותן במהלך תקופה של שנתיים, החל מהרבעון השני של שנת 2025. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, נזקף לרווח והפסד סך של כ-1.2 מיליוני ש"ח.

להלן פירוט ההטבות וההקלות שהוענקו על ידי הבנק החל מהרבעון השני של שנת 2025 (בנוסף להטבות ולהקלות שהוענקו על ידי הבנק ברבעון הראשון):

- הטבה בריבית ללקוחות אשר בחשבונם מופקד פקדון מסוג שיקבע הבנק, יקבלו תוספת ריבית שנתית, רטרואקטיבית ממועד ההפקדה.

- הפחתת שיעורי הריבית המירבית על יתרות חובה מאושרות בחשבון העו"ש ללקוחות הקמעונאות בעלי מסגרת מאושרת. הטבה זו מוענקת ללקוחות באמצעות החזר ריבית, שמבוצע בתחילת רבעון, בגין הרבעון הקודם.

- החזר עמלות עו"ש בשיעור כ-25% מהעמלות שנגבו מחשבון הלקוח במהלך הרבעון במסגרת מסלולים שנקבעו.

- מענקים לקבוצות אוכלוסיות מובחנות - משרתי מילואים

פרטי ההטבות וההקלות המובאים לעיל, נכונים למועד פרסום דוח זה. הפרטים המלאים והמחייבים בדבר ההטבות וההקלות העדכניות, תנאיהן וסוגי הלקוחות הזכאים להן מופיעים באתר הבנק.

הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

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 שביתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות, בעלי עסקים קטנים וזעירים שפעילותם נפגעה.

המתווה מציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר 2026, פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שביתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחיב או להארכה בהתאם לצורך. לקוח יכל להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 16 באפריל 2026. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026.

להלן פירוט האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה:

- משקי בית שביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפגעו בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
- עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו, פיזית או כספית, בעקבות המבצע - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים ניתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עמדו בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית.

הבנק מיישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל.

לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין ההשלכות על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המצב הביטחוני, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לפרטים נוספים, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

להלן פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל ובגין מלחמת "חרבות ברזל"

א. הטבות שניתנו לציבור

שנת 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026			במיליוני ש"ח
	סך הכל	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים-אחר	
				א.1. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח:
1.4	0.5	-	0.5	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי
-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
2.1	0.1	-	0.1	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
1.8	0.6	-	0.6	ויתור על עמלות
0.8	-	-	-	מענקים
-	-	-	-	תרומות
6.1	1.2	-	1.2	סך הכל
				מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025
1.4	0.5	-	0.5	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾
-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי
-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
2.1	0.1	-	0.1	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
1.7	0.6	-	0.6	ויתור על עמלות
0.8	-	-	-	מענקים
6.0	1.2	-	1.2	סך הכל
				א.2. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח⁽²⁾
16.0	14.8	0.2	14.6	

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים

שנת 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026				במיליוני ש"ח
	סך הכל	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים-אחר	
					ב.1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽³⁾
					שינוי בתנאים ללוים בקשיים פיננסיים (ראה באור 13)
-	-	-	-	-	
-	0.1	-	-	0.1	שינוי בתנאים ללוים שלא היו בקשיים פיננסיים
-	0.1	-	-	0.1	סך הכל אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026				במיליוני ש"ח
	סך הכל	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים-אחר	
					ב.1.ב. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח
					שינוי בתנאים ללוים בקשיים פיננסיים (ראה באור 13)
0.2	-	-	-	-	שינוי בתנאים ללוים שלא היו בקשיים פיננסיים:
					אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽⁴⁾
-	0.1	-	-	0.1	
0.2	0.1	-	-	0.1	סך הכל
					דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽⁴⁾
1.0	2.0	-	-	2.0	

					מידע נוסף על שינוי בתנאים ללוים שלא היו בקשיים פיננסיים
					יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה
7.7	6.6	-	1.1	5.5	מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים
0.7	0.6	-	-	0.6	
					ב.2. יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת, ליום הדיווח
0.1	-	-	-	-	יתרת אשראי

- (1) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה.
(2) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח, מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקק בעתיד בגין אימוץ המתווים, ככל ואלו יתמשכו לתקופה של שנתיים, עד הרבעון הראשון של שנת 2027.
(3) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
(4) 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.

ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה

להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מסים על ההכנסה בגין חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ראה באור 1.ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

יעדים ואסטרטגיה

הבנק מתנהל על פי תכניות אסטרטגיה רב-שנתיות והאחרונה גובשה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2022 לשנים 2023-2027, שעיקרה המשך המיקוד העסקי וההתמחות במגזר עובדי הוראה וחינוך ובני משפחתם, תוך הצפת ערך ייחודי במוצרים ובאיכות השירות. התהליך מבוסס על ניהול סיכונים מושכל הנכלל במסגרת ניהול מדיניות הסיכונים השמרנית והמידתית.

עיקרי התכנית האסטרטגית -

1. הבנק ממקד את עיקר פעילותו באוכלוסיית המורים, עובדי ההוראה ובני משפחותיהם.
2. מיצוב הבנק ככתובת מרכזית למשכנתאות בקרב המורים.
3. מיקוד בהתאמת מוצרים לסביבת ריבית משתנה בעיקר בתחום הפסיבה.
4. מהלך צמיחה במגזר המסחרי והמשך המיקוד בעסקים קטנים ובינוניים.
5. שמירה על סטנדרטים גבוהים של הוגנות עסקית, שקיפות וגילוי נאות בקווי העסקים השונים של הבנק, תוך שמירה על איכות גבוהה ברמת השירות ללקוחות.
6. התייעלות המשאבים הארגוניים, לרבות התאמות במערך הסינפים והרחבת הפעילות בעולם הדיגיטל.

תהליכים אסטרטגיים נוספים שבוצעו בשנים האחרונות בקבוצת הבינלאומי בשנים האחרונות, כוללים את אסטרטגיית תשתיות המחשוב, אסטרטגיית דאטה, הממנפת את המידע הרב בארגון ליצירת ערך עסקי משמעותי לבנק וללקוחותיו ואסטרטגיה לתחום הסינוף, אשר מטרתה להתאים את מערך הסינוף לעולם הבנקאות המשתנה.

היבטי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)

קבוצת הבינלאומי רואה חשיבות מרובה בקידום היבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) בפעילותה העסקית ומשקיעה בכך משאבים רלוונטיים, בהתאם לאסטרטגיה העסקית שלה.

בכלל זה, קבוצת הבינלאומי נותנת חשיבות להתמודדות מול משבר האקלים והסיכונים הפיננסיים הנגזרים ממנו והיא פועלת לניטור הסיכונים וניהולם תוך בחינה של ההשפעה על פעילותה העסקית השוטפת וזאת לצד בחינת פעילות הקבוצה, באופן שוטף, ביחס להיבטים סביבתיים, חברתיים ואחרים הנוגעים לממשל תאגידי.

הקבוצה פועלת לפי אסטרטגיית ESG ארגונית כוללת, במסגרתה נקבעו מדיניות ויעדים רב שנתיים, תוך התמקדות במספר תחומים מרכזיים כמפורט להלן.

- שילוב היבטי ESG בתחום שוק ההון - הבנק משלב שיקולי ESG ביעוץ ההשקעות ומגיש מידע בנושא ללקוחותיו, באמצעות יועצי ההשקעות הבנקאיים ומערכות המסחר. במסגרת זו, הבנק מגיש מידע בנושא ESG של ניירות ערך שונים באמצעות מערכות המסחר והאפליקציה ומשלב דירוגי ESG במתודולוגיות האנליזה של הבנק לניירות ערך. במקביל הבנק השלים מערך הדרכות בנושא, ליועצי ההשקעות הבנקאיים, במטרה לסייע להם לשלב את תחום ה-ESG בתהליכי הייעוץ, בהתאם לצרכי הלקוחות והנחיותיהם.

- ניהול סיכוני סביבה ואקלים באשראי העסקי - קבוצת הבנק בוחנת באופן קבוע את תהליכי ניהול סיכוני סביבה ואקלים בעסקאות אשראי מהותיות ומקפידה בעת קבלת החלטות מתן אשראי, להתחשב בהיבטי סיכוני סביבה ואקלים, ככל שהנושא רלוונטי לעסקה. על רקע ההתפתחויות המשמעותיות של השנים האחרונות בפרקטיקות לניהול סיכוני סביבה ואקלים, לרבות הוראות הפיקוח על הבנקים, בעניין עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, הבנק מבצע בחינה של תהליכי הערכה וניהול סיכוני סביבה ואקלים, תוך התאמתם, ככל שניתן, לפרקטיקות המקובלות בעולם. במסגרת זו, הבנק ממפה את החשיפות הקיימות בתחום זה, בוחן את השפעותיהן על פעילותו, פועל להתאים את תיאבון הסיכון שלו וקובע יעדים ומגבלות.

- קידום הבנה פיננסית בקרב לקוחות הבנק - הבנק שוקד על קידום ההבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, במטרה להעצים את הידע הפיננסי של הלקוחות ולסייע להם לקבל החלטות פיננסיות מושכלות יותר. מעבר לערך החברתי הרב במהלך זה, הבנק מכיר בחשיבות של הידע הפיננסי של לקוחותיו, גם כחלק מכלי ניהול הסיכונים שלו.
- קידום גיוון בתעסוקה - כארגון, אשר אחד האלמנטים העסקיים המרכזיים שלו הוא פנייה למגוון רחב של מגזרים ואוכלוסיות בחברה הישראלית, הבנק מאמין בחשיבותו של גיוון רחב בתמהיל עובדי הבנק ובהתאם פועל לגיוס עובדים מקבוצות מגוונות בחברה הישראלית.

בשנת 2025 הסתיימה תכנית היעדים הרב שנתיים בתחום ה-ESG של קבוצת הבנק לשנים 2021-2025. הבנק גיבש תכנית יעדים רב שנתיים חדשה לשנים 2026-2030, ובמסגרתה יעדים בתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידיים ובהם כאלה הנוגעים להפחתת טביעת הרגל הפחמנית של הבנק, העמדת אשראי ירוק וגיוון תעסוקתי ומגדרי.

התפתחויות כלכליות עיקריות

מגמת ההתייצבות הביטחונית והגיאופוליטית שחווה המשק הישראלי לקראת סוף שנת 2025, נמשכה בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2026. עם זאת, פרוץ מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר, העלה מחדש את רמת אי הוודאות באזור. שבועות של לחימה עצימה מול איראן ושלוחותיה, צפויות להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל, במיוחד בתרחיש שבו הפסקת האש, שנכנסה לתוקף ביום 7 באפריל 2026, לא תביא בסופו של דבר להסכם רחב יותר, דבר שעלול להביא את ישראל לחזרה ללחימה במספר חזיתות. במישור הגלובלי, למעורבותה הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסיים בחו"ל, בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במיצרי הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף ויכביד על שוקי האנרגיה בעולם.

בהקשר זה, בנק ישראל בחן מספר תרחישים ביחס למשך המערכה הצבאית ולאופן סיומה ולהערכתו, במצב של הימשכות הלחימה ומגבלות על הפעילות בעורף, צפויה פגיעה ממושכת בפעילות המשק. כמו כן, לאופן סיום המערכה עשויה להיות השפעה מהותית על סביבת האינפלציה, על פרמיית הסיכון ועל הצורך בהתאמות פסקליות, ובפרט דרך מחירי האנרגיה, שער החליפין ותקציב הביטחון. בתחזית בנק ישראל שפורסמה עם החלטת הריבית, בסוף חודש מרס 2026, הנחת העבודה הייתה, כי מבצע "שאגת הארי" עתיד לתרום לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן ושלא צפוי להתקיים סבב לחימה נוסף באופק התחזיתי, אך הסביבה הגיאופוליטית תהיה כזאת שתדרוש בשנים הקרובות הוצאות ביטחון משמעותיות יותר. בנוסף, הניח בנק ישראל כי לא יחולו שינויים נוספים בהמשך השנה, במסגרת התקציב לשנת 2026, מעבר לגידול בסך 39 מיליארד ש"ח שאושר על רקע המבצע הצבאי.

בדומה לתחזיות האחרונות שפרסם בנק ישראל, גם תחזית זו מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות, הן ביחס למשך הלחימה באיראן ובלבנון והן ביחס לרמת הסיכונים הגיאופוליטיים בתום הלחימה. סיכונים אלו יבואו לידי ביטוי, בין השאר, בהיצע העבודה, בפרמיית הסיכון, בשער החליפין, במחירי הנפט, בהוצאות הביטחון ובהשלכות של כל האמור על הפעילות במשק.

צמיחה

תחזית בנק ישראל לקצב הצמיחה בשנת 2026 עודכנה כלפי מטה ב-1.4%, לקצב של 3.8%. תחזית זו עודכנה ביחס לתחזית הקודמת, שפורסמה במהלך חודש ינואר השנה ולוקחת בחשבון את השפעת המלחמה על הכלכלה, בפועל, התחזית מגלמת אובדן תוצר של מעל 30 מיליארד ש"ח. בנוסף, פרסם בנק ישראל עדכון עבור תחזית הצמיחה לשנת 2027, בה הוא צופה האצה בצמיחה לקצב של 5.5% במשק המקומי, לאחר שבתחזית הקודמת מחדש ינואר, צפה צמיחה של 4.3% בתוצר בשנה זו.

כאמור, השינויים שבוצעו בתחזית הושפעו מההתפתחויות באזורנו, שכן הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף, בעקבות איום וירי הטילים ומהיעדרות מהעבודה, גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. יש לציין, כי התחזית מניחה כי בתרחיש שהלחימה בלבנון תימשך, היא תוסיף להשפיע על הפעילות בעיקר

דרך המשך גיוס המילואים והמגבלות על הפעילות בצפון. על פי הערכת בנק ישראל, הלחימה באזור לא צפויה להימשך פרק זמן ארוך ועל כן קצב הצמיחה של התוצר יחזור לאחור זמן מה לרמות שנצפו בשנים קודמות. בהתאם לכך, הצריכה הפרטית צפויה להתרחב ב-3.0% בשנת 2026 וב-7.0% בשנת 2027, וההשקעה בנכסים קבועים צפויה לגדול ב-6.5% וב-14.5%, בהתאמה. היצוא צפוי לצמוח ב-5.5% בשנת 2026 וב-8.0% בשנת 2027, והיבוא האזרחי צפוי לגדול ב-10.0% וב-12.0%, בהתאמה.

סיכויי אשראי של המשק

כאמור, טרם תחילתו של מבצע "שאגת הארי" ובמהלך החודשים האחרונים, חלה ירידה במתיחות הגיאופוליטית והביטחונית באזור. הירידה במתיחות כאמור, הביאה את סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's לבצע שינוי בתחזית הדירוג של ישראל ובסוף חודש ינואר 2026, העלתה אותה מ"שליטת" ל"יציבה". להערכת Moody's, התנאים הגיאופוליטיים בישראל השתפרו עד לנקודה שבה הסיכון להיחלשות משמעותית נוספת של פרופיל האשראי פחת באופן מהותי, על רקע הירידה בסיכונים לאחר הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס. עם זאת, הדגישה הסוכנות כי סביבת הביטחון בה מצויה ישראל נותרה שברירית ודירוג האשראי של המדינה נותר ברמה של Baa1.

לקראת סוף חודש מרס 2026, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch את החלטתה להשאיר את דירוג מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של A. במקביל, תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על מצב שלילי. בעדכון זה, לראשונה ניתנה התייחסות מצד אחת משלוש סוכנויות הדירוג הגדולות למצבה של מדינת ישראל, לאחר פתיחת מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר.

ב-Fitch ציינו, כי השארת התחזית השלילית לוקחת בחשבון עלייה מתמשכת בחוב הציבורי, שנמצא כבר כעת באופן משמעותי מעל החציון של מדינות המדורגות בקטגוריית דירוג A, וכן סיכונים של התממשות תרחישי קיצון הקשורים למלחמה, שעלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל ואת המסלול הפיסקלי שלה. עוד ציינו בסוכנות, כי הדירוג של ישראל משקף סביבה פוליטית פנימית מורכבת, שעלולה לאתגר את הצעדים הנדרשים לשמירה על מדיניות פיסקלית מרוסנת. כמו כן, ציינו בסוכנות כי ללא צעדי התכנסות פיסקלית לאחר הבחירות, יחס החוב-לתוצר של ישראל צפוי לעלות גם בשנים הבאות. להערכתם, החוב יעלה במתינות בשנת 2027 ל-72.5%, משמעותית מעל חציון המדינות בדירוג A, שעומד על 56%.

דירוגה של מדינת ישראל על ידי הסוכנות Moody's, עומד על Baa1 עם תחזית דירוג "יציבה". דירוגה של ישראל על ידי הסוכנות S&P, עומד על A עם אופק דירוג "יציב". דירוגה של ישראל על ידי הסוכנות Fitch, עומד על A עם תחזית דירוג "שליטת".

בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2026, חוזה ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, התייצבו על רמה של כ-70 נקודות בסיס. רמות אלו, קרובות למוצע הרב שנתי ההיסטורי של ישראל, שנע בטווח של 60-70 נקודות בסיס. עם תחילת מבצע "שאגת הארי" והעלייה במתחים הביטחוניים, החלו חוזה ה-CDS על ישראל לעלות, אך עלייה זו הייתה מתונה יחסית והפסקת האש שנחתמה בסוף השבוע הראשון של חודש אפריל 2026, תרמה אף לירידה בחוזים. נכון לאמצע חודש אפריל, חוזה ה-CDS נעים סביב רמה של כ-70 נקודות בסיס.

תקציב המדינה

בסוף חודש מרס 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה. הגירעון עודכן כלפי מעלה ב-1.4% וב-0.8%, לרמות של 5.3% ו-4.4% עבור השנים 2026 ו-2027, בהתאמה. העדכונים כאמור, מצביעים על צפי לעלייה בגירעון בשל העלות הגבוהה של מבצע "שאגת הארי", הנאמדת בכ-65 מיליארד ש"ח. הנחת העבודה בתחזית, היא שאף לאחר סיום הלחימה, גיוס המילואים יהיה גבוה מהרמה שתוקצבה בתקציב המקורי, למשך מספר חודשים לאחר סיום הלחימה העצימה. התחזית מניחה, שבמקרה כזה תנוצל במלואה הרזרבה שהממשלה הקצתה (12.8 מיליארד ש"ח), בעיקר עבור צרכים ביטחוניים. כמו כן, בשל התמשכות הלחימה, מעריך בנק ישראל כי התביעות בגין נזקים ישירים (רכוש) ועקיפים (מתווה הסיוע לעסקים) יסתכמו בכ-8 מיליארד ש"ח וימומנו מחוץ לתקציב, באמצעות קרן מס רכוש - הוצאה שדורשת גיוס חוב נוסף, אך לא משתקפת בגירעון. בנק ישראל ציין, כי הכנסות זמניות גבוהות מהצפוי בחודשים ינואר ופברואר מיתנו במעט את העדכון כלפי מעלה, בתחזיות הגירעון והחוב ביחס לתוצר. העדכון כלפי מעלה של הגרעון

החזוי לשנת 2027 ביחס לתחזית חודש ינואר, נובע מההנחה שתקציב הביטחון יוגדל בשל הצורך להיערך לאפשרות של עימות צבאי נוסף בטווח הבינוני וכן מדחיית הדיונים אודות צעדים פרמננטיים להעלאת הכנסות המדינה ובראשם מס הרכוש על קרקעות. צמצום הגירעון בשנת 2027 בהשוואה לשנת 2026, נובע מסיום ההוצאות הישירות על הלחימה ומאירועים בעלי אופי חד פעמי בשנת 2026.

אינפלציה

בשנת 2025, שבה האינפלציה אל תחום יעד יציבות המחירים ועמדה על 2.6%. אחד מהגורמים המרכזיים להמשך התמתנות האינפלציה ברבעון הראשון של שנת 2026, היה הייסוף הניכר של השקל, שנבע מהתייצבות בפרמיית הסיכון של ישראל, בעקבות ההתפתחויות הגיאופוליטיות וצעדי הריסון הפיסקלי, ומהיחלשות הדולר בעולם. המדד "בגין" חודש מרס 2026 עלה ב-0.4% והביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 1.9%. במסגרת פרסום התחזית הכלכלית האחרונה בסוף חודש מרס, העריך בנק ישראל כי שיעור האינפלציה, צפוי לעמוד על 2.2% במהלך שנת 2026 וצפוי לרדת לרמה של 1.8% בשנת 2027. תחזית זו, משקפת עלייה של 0.5% עבור שנת 2026 וירידה של 0.2% עבור שנת 2027, בהשוואה לתחזית שפורסמה בחודש ינואר 2026. להערכת בנק ישראל, המתיחות הגיאופוליטיות העולמית שתתרחש לעליית מחירי הנפט, תורמת לעלייה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר. מנגד, ציפיות לירידת מחירי הנפט לאחר סיום המערכה מול איראן והקלה במגבלות ההיצע, הובילו את בנק ישראל להעריך כי צפויה התמתנות אינפלציה כבר במחצית השנייה של שנת 2026.

שוק הדיור

במהלך שנת 2025, ירד מספר העסקאות הכולל לרכישת דירות ונרשמה ירידה מתונה במחיריהן. בהתאם לכך, במרבית שנת 2025 נרשמה ירידה במדד מחירי הדירות. בסיכום שנתי, ירדו מחירי הדירות ב-0.9%. בטווח הקצר, המתיחות הביטחונית מייצרת חוסר וודאות לגבי תוואי הריבית בחודשים הקרובים וההערכה היא שזו עשויה להשפיע משמעותית גם על הכיוון של שוק הדיור במהלך השנה הקרובה.

שוק העבודה

על פי הסקירה האחרונה של בנק ישראל מסוף חודש מרס 2026, תחזית שיעור התעסוקה בגילאים 25-65 צפויה לעמוד על 77.5% בשנת 2026 ו-78.6% בשנת 2027, רמות המשקפות ירידה של 2.6% ו-2.5% בהתאמה, בהשוואה להערכות בנק ישראל מחודש ינואר. השינויים בשיעור התעסוקה בטווח גילאים זה, מושפעים מקצב הצמיחה הצפוי של התוצר. במקביל, עדכן בנק ישראל את תחזית שיעור האבטלה לשנת 2026, שעלתה לרמה של 4.5% ושיקפה עלייה של 1.2%, בהשוואה לתחזית הקודמת מחודש ינואר, בעיקר בשל העלייה בשיעור בתקופת הלחימה באיראן. תחזית שיעור האבטלה עבור שנת 2027 ירדה ב-0.1% ועומדת על 3.4%.

ריבית בנק ישראל

במסגרת החלטת הריבית מסוף חודש מרס 2026, הותירה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל את הריבית ברמה של 4%, בפעם השנייה ברציפות. בדומה להחלטה הקודמת, הגורם העיקרי להחלטה הוא העלייה הניכרת באי הוודאות הגיאופוליטית, על רקע המלחמה מול איראן. במסגרת התחזית שליוותה את החלטת הריבית, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.50%-3.75% בממוצע, ברבעון הראשון של שנת 2027. תחזית זו מגלמת בין אחת לשתי הורדות ריבית במהלך השנה הקרובה. בנק ישראל הדגיש, כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים.

שער החליפין

העלייה במתיחות באזור, הגבירה את תגודתיות השקל מול המטבעות העיקריים, בחודשים מרס-אפריל של שנת 2026. עם זאת, הפסקת האש מול איראן, הביאה שוב להתחזקות השקל ומתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל, מטבעות הדולר והאירו נחלשו בשעורים של 6.2%-6.7% מול השקל. המשך חוסר הוודאות הביטחונית צפוי להביא לתגודתיות

בשוק המט"ח. מאידך, מדיניות מוניטרית שמרנית בה לא נראה שינויים בפערי הריביות, צפויה להוות גורם ממתן לתנודתיות זו.

שוק ההון המקומי

ביצועי השוק המקומי במהלך החודשיים הראשונים של שנת 2026, היו חיובים ונשענו על הסנטימנט החיובי שליווה את השוק כבר במהלך ברבעון האחרון של שנת 2025. סנטימנט זה, נשען על התייצבות הזירה הגיאופוליטית והביטחונית וכן על צפייה ליישומה של מדיניות מונטרית מרחיבה, שבה ימשיך בנק ישראל להוריד את הריבית במהלך שנת 2026. פתיחת המערכה הצבאית מול איראן ושלוחותיה, בלמו מגמה זו וחוסר הוודאות הביא לתנודתיות משמעותית בשווקים, היות ומדובר באירוע בעל השלכות גלובליות המשפיע על שוקי הדלקים והאנרגיה. יש לציין, כי למרות חוסר הוודאות והתנודתיות בשווקים, השוק המקומי הפגין עמידות יחסית וגם במהלך חודש מרס נרשמו במדד ת"א 35 ו-125 עליות של מעל 2%. הפסקת האש בחודש אפריל, השיבה את הסנטימנט החיובי לשווקים, כך שמתחילת השנה ועד לאמצע חודש אפריל, רשמו מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 עליות של כ-22% וכ-17.7%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב אינדקס תשתיות ישראל ומדד ת"א ביטוח, שרשמו עליות של כ-24.4% וכ-31%, בהתאמה. באפיק האג"ח המקומי, מתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל, נרשמו באג"ח הממשלתי ביצועים מעורבים, אשר נעו בין ירידות של עד כמחצית האחוז, לבין עליות של עד כאחוז. באפיק החוב הקונצרני, נרשמו בתקופה זו עליות של עד כ-1.8%.

הסביבה הגלובלית

השפעת הלחימה שפקדה את האזור במהלך חודש מרס ותחילת חודש אפריל 2026, לא פסחה על הכלכלה העולמית וזו העלתה את החששות לגבי קצב האינפלציה והצמיחה בעולם. במהלך תקופה זו ועד אמצע חודש אפריל, ההסלמה הובילה לסנטימנט שלילי בשוקי ההון וכעת, עם חוסר הבהירות הקיים בנוגע להפסקת האש, עולה השאלה כיצד האירועים האחרונים יעצבו את המציאות הכלכלית בחודשים הקרובים, במיוחד נוכח חוסר הוודאות לגבי סיום המלחמה. לקראת סוף חודש מרס 2026, פרסם ה-OECD עדכון לתחזית המאקרו העולמית. אף שבתחילת השנה, נרשמה צמיחה יציבה במדדי היצור והשירותים בעולם, הדו"ח הדגיש כי הלחימה שפרצה, עלולה לבחון מגמה חיובית זו והתחדשות הלחימה עלולה לשמר מחירי אנרגיה גבוהים, אשר יגרמו לאינפלציה גבוהה יותר שתביא גם לפגיעה בקצב הצמיחה. על פי הערכות הארגון מסוף חודש מרס 2026, הצמיחה בעולם צפויה להתמתן לרמה של 2.9% בשנת 2026, לאחר שעמדה על רמה של 3.3% בשנת 2025. בשנת 2027, קצב הצמיחה צפוי לעלות קלות לרמה של 3.0%. יחד עם זאת, ב-OECD מדגישים כי התחדשות הלחימה במזרח התיכון עלולה להביא לשינויים בתחזית זו. בנוסף, ה-OECD עדכן את תחזיתו לגבי האינפלציה בעולם בשנת 2026, לפיה קצב האינפלציה במדינות ה-G20 שחברות ב-OECD, צפוי לעמוד על 4.0% בשנת 2026 ולרדת לרמה של 2.7% בשנת 2027. כאמור, ה-OECD הדגיש כי קיים סיכון לרמות אינפלציה גבוהות יותר, במידה והמלחמה במזרח התיכון תביא למשבר באספקת אנרגיה, שתגרום לעלייה מחודשת במחירי האנרגיה.

בארה"ב, נתוני התעסוקה שפורסמו לחודש מרס, המשיכו להציג מצב יציב והצביעו על תוספת של 178 אלף מועסקים. בנוסף, לאחר שבפתיחת השנה נצפו ירידות קלות, נתוני המכירות הקמעונאיות בארה"ב הציגו התרחבות מרשימה של 0.6% בחודש פברואר - העלייה החודשית החדה ביותר מאז חודש אוגוסט אשתקד. העלייה הביאה להתרחבות שנתית של כ-3.7% במכירות, זאת למרות העימות מול איראן והשפעתו על הסנטימנט הצרכני. מדד המחירים לצרכן בארה"ב בחודש מרס, הפתיע כלפי מעלה, כאשר האינפלציה הכללית עלתה לרמה של 3.3%, בהשוואה ל-2.4% בחודש פברואר. העלייה החדה, נבעה ברובה מזינוק של כ-21% בחודש במחירי הדלק וכן מעליות חדות במחירים של מוצרי אנרגיה אחרים. לעת עתה, השוק ממשיך להתייחס לזעזוע בשוקי האנרגיה כבעל אופי זמני, וזאת כפי שעולה מעקום החוזים העתידיים על הנפט, שממשיכים להצביע על תמחור של ירידת מחירים לכ-85 דולר לחבית, עד לסוף השנה. חשוב לציין, כי השפעת המשבר הנוכחי בשוקי האנרגיה, נעה בין השפעה אינפלציונית לבין השפעה ממתנת צמיחה בחודש האחרון, כאשר מיקוד השווקים היה תחילה סביב האינפלציה, אך כעת נראה שעבר בהדרגה לחשש מפני פגיעה בצמיחה.

כתוצאה מכך, אם עד פרוץ המלחמה, החוזים העתידיים שיקפו צפי להורדת ריבית במהלך שנת 2026, הרי שכעת הערכה זו מגולמת רק באופן חלקי ועל פי החוזים העתידיים שנסחרים בשוק, הצפייה להפחתת ריבית במהלך שנת 2026 נמוכה.

בגוש האירו, הערכת הבנק המרכזי האירופי (ECB) משקפת שילוב בין חוסן כלכלי לבין התמודדות עם עלייה במחירי האנרגיה. שיעור האינפלציה השנתי בגוש האירו עלה בחודש מרס 2026 מרמה של 1.9% לרמה של 2.5%, ונבע בעיקר מהעלייה שנצפתה כאמור במחירי הדלקים, כאשר בשלב זה, גם באירופה, ההערכה היא שמדובר בעלייה זמנית ולא במגמה רחבה. בהחלטת הריבית האחרונה שהתקבלה במהלך חודש מרס 2026, ה-ECB בחר להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 2%, אך ציין את חוסר הוודאות שנוצר בשווקים לגבי היווצרותם של לחצים אינפלציוניים וכן את האפשרות שתיתכן פגיעה בקצב הצמיחה בגוש האירו. נכון לעתה, ה-ECB מעריך כי הצמיחה בשנת 2026 תעמוד על 0.9%, הערכה המהווה ירידה מהתחזית הקודמת שעמדה על 1.2%.

בארה"ב, ירדו מדד S&P 500 ומדד הנאסד"ק 100 בשיעורים בטווח של 4.6%-6.9% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026. המגמה השלילית שנרשמה במדדים, הושפעה מהמלחמה ומהשפעתה על מחירי האנרגיה. ההנעה להפסקת אש בין ארה"ב לאיראן בחודש אפריל, הביאה לסנטימנט חיובי בשווקים בארה"ב, כך שמתחילת חודש אפריל, המדדים שינו כיוון ועלו באופן חד בטווח של 7.6%-10.4%. ברמה השנתית, השינוי החיובי בשווקים השפיע על ביצועי המדדים ומתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל, הירידה שנרשמה במדדים התהפכה, כך שמדד S&P 500 הציג עלייה של 2.6% ומדד נאסד"ק 100 הציג עלייה של 3.8%, מתחילת השנה.

גם באירופה, נצפתה מגמה דומה לזו שהופיעה במדדים בארה"ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, ירד מדד יורוסטוקס 600 בכ-2.2%. אולם, שינוי הסנטימנט לחיובי במהלך חודש אפריל, הביא להתהפכות המגמה, כך שבמחצית הראשונה של חודש אפריל עלה המדד האירופי בכ-5.9%. שינוי המגמה בחודש אפריל, השפיע לחיוב על הביצועים השנתיים ומתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל 2026 רשם המדד עלייה של כ-4.2%.

שוקי המסחר ביפן, נהנו בחודשיים הראשונים של הרבעון הראשון של השנה, מהאופטימיות סביב תוכנית התמריצים שקידמה ממשלת יפן, אך המלחמה השפיעה באופן שלילי על ביצועי מדד הניקיי, כך שבמהלך הרבעון הראשון של השנה, עלה רק בכ-1.4%. בדומה לסנטימנט החיובי בארה"ב ובאירופה, במהלך חודש אפריל, המדד היפני הציג עליות חדות כך שמתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל עלה בכ-18.4%.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות, וברווח כולל אחר

רווח ורווחיות

הרווח הנקי של הבנק הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב-46.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-48.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.3%.

תשואת הרווח הנקי להון עמדה בתקופה ינואר-מרס 2026 על שיעור של 15.4%, בהשוואה ל-14.3% בתקופה המקבילה אשתקד ול-14.7% בכל שנת 2025.

תמצית דוח רווח והפסד

לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
מיליוני ש"ח		
118.6	117.8	רווח מימוני נטו (1)
6.0	5.7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
112.6	112.1	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
25.8	27.6	עמלות והכנסות אחרות
57.8	59.3	הוצאות תפעוליות ואחרות
80.6	80.4	רווח לפני מסים
31.9	34.3	הפרשה למסים על הרווח
48.7	46.1	רווח נקי

(1) סעיפי רווח והפסד לעיל הוצגו במתכונת שונה מתמצית דוח רווח והפסד באופן המאפשר ניתוח טוב יותר של התוצאות הפיננסיות. השינוי בא לידי ביטוי באמצעות מיון של הכנסות מימון שאינן מריבית מסעיף הכנסות שאינן מריבית לרווח המימוני נטו.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח המימוני נטו

בכדי לנתח את הרווח מפעילות מימון יש לכלול ברווח בנוסף להכנסות והוצאות ריבית גם הכנסות והוצאות מימון שאינן מריבית. הכנסות אלה כוללות את הכנסות המימון בגין מכשירים נגזרים המהווים חלק אינטגרלי מניהול החשיפות של הבנק. ההכנסות ממכשירים נגזרים כוללות, בין היתר, את השפעות ערך הזמן על השווי ההוגן של נגזרים, המהווים חלק בלתי נפרד מניהול סיכוני הריבית בבנק ואת השפעת שיעור עליית המדד הידוע על נגזרים, המהווה חלק בלתי נפרד מניהול החשיפה למדד המחירים לצרכן.

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו:

2025				2026		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון		
163.3	183.8	185.9	147.4	147.6		הכנסות ריבית
44.9	56.5	58.1	35.2	37.4		הוצאות ריבית
118.4	127.3	127.8	112.2	110.2		הכנסות ריבית, נטו
0.2	(0.3)	(0.2)	-	7.6		הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
118.6	127.0	127.6	112.2	117.8		סך הרווח המימוני, נטו
						בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:
						רווחים ממימוש והתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב זמינות למכירה
-	-	-	-	7.6		
118.6	127.0	127.6	112.2	110.2		רווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽¹⁾
2.3	11.2	12.5	(5.1)	(0.8)		מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד
0.3%	1.3%	1.4%	(0.6%)	(0.1%)		שיעור עליית (ירידת) המדד ("דו"ע")

הרווח המימוני מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של שנת 2026 הסתכם ב- 110.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-118.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.2%. הקיטון נובע בעיקר מהשפעת הירידה בריבית בנק ישראל, וכן מהשפעת המדד השלילי בתקופה הנוכחית לעומת מדד חיובי בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים עיקריים בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית:

לשלושת החודשים שנתיים 2025		לשלושת החודשים שנתיים 2026		
ביום 31 במרס 2025		ביום 31 במרס 2026		
שיעור הכנסה (הוצאה)	במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה)	במיליוני ש"ח	
5.69	163.3	5.24	147.6	הכנסות ריבית
(2.74)	44.9	(2.32)	37.4	הוצאות ריבית
2.95	118.4	2.92	110.2	הכנסות ריבית, נטו
3.5	50.7	3.3	49.5	מזה: מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽¹⁾
2.5	62.2	2.2	55.4	מרווח מפעילות מתן פקדונות ⁽¹⁾
	5.5		5.3	אחר ⁽²⁾
4.12		3.91		יחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית ⁽³⁾

(1) המרווח הפיננסי מחושב כפער בין הריבית המתקבלת או המשולמת לבין ממוצע מחיר הכסף של הבנק, הנגזר ממסך החיים התואם את תנאי האשראי או הפקדון במגזרי ההצמדה הרלוונטיים ומחושב על פי מודל פנימי. על כן, יש להתחשב בכך בעריכת ההשוואה בין מרווחי הבנק לבין מרווחים של תאגידים בנקאיים אחרים.

(2) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

(3) על בסיס שנתי.

ברבעון הראשון של שנת 2026, חלה ירידה ביחס בין הכנסות הריבית, נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מ- 4.12% ל-3.91%. הירידה נובעת מהירידה בריבית בנק ישראל המשפיעה גם על מרווחי האשראי והפיקדונות. לפירוט דוח שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית, ראה נספח 1 לפרק ממשל תאגידי.

הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב- 5.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל- 6.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב- 5.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל- 6.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאה השנה נובעת בעיקר מעליה בהפרשות הקבוצתיות בגין האשראי הפרטי. בהפרשה הפרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי, ההוצאה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמה ב- 0.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה להכנסה של 0.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פרטים לגבי ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים:

לתקופה שהסתיימה ב-31 במרס		
2025	2026	
מיליוני ש"ח		
0.4	0.3	הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(0.6)	(0.2)	קיטון בהפרשה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונית
(0.2)	0.1	הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
6.2	5.6	הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי
6.0	5.7	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
מזה:		
1.8	0.6	הוצאות בגין אשראי מסחרי/עסקי
4.2	5.1	הוצאות בגין אשראי פרטי
6.0	5.7	סך הכל
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור מאזניים ⁽¹⁾ :		
0.63%	0.23%	מסחרי/עסקי
0.31%	0.37%	אנשים פרטיים
(0.01%)	0.01%	שיעור ההוצאה (הכנסה) הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.40%	0.35%	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.39%	0.35%	שיעור סך כל ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

(1) על בסיס שנתי.

למידע נוסף בדבר ההוצאות בגין הפסדי אשראי ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

הכנסות מעמלות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב- 27.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל- 25.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור 7.0%. הגידול נובע בעיקר מגידול בעמלות מכרטיסי אשראי ומעמלות מפעילות בשוק ההון.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

לתקופה שהסתיימה ב-31 במרס		
2025	2026	
במיליוני ש"ח		
5.5	5.1	ניהול חשבון
3.8	4.8	כרטיסי אשראי
8.2	9.9	פעילות בשוק ההון
3.7	3.2	טיפול באשראי
1.4	1.4	הפרשי המרה
0.6	0.6	עמלות מעסקי מימון
2.6	2.6	עמלות אחרות
25.8	27.6	סך כל העמלות

הוצאות תפעוליות ואחרות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמו ב-59.3 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 57.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

לתקופה שהסתיימה ב-31 במרס		
2025	2026	
במיליוני ש"ח		
27.7	28.4	משכורות והוצאות נלוות
6.3	6.8	אחזקה ופחת בניינים וציוד
23.8	24.1	הוצאות אחרות
57.8	59.3	סך כך ההוצאות התפעוליות והאחרות

משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב- 28.4 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 27.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ב- 24.1 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 23.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-1.3%. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות המחשב אשר קוזז על ידי ירידה בהוצאות שיווק ופרסום.

ההפרשה למיסים על הרווח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמה ב- 34.3 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 31.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליית שיעור המס עקב אישור בחודש מרס 2026 של עדכון ל-"חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה-חרבות ברזל), תשפ"ד-2024", החל בשנים 2026-2027. לפירוט ראה באור 1.ה. לתמצית דוחות כספיים. עקב השינוי בשיעור המס גדלו הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת

2026 בכ- 6.5 מיליוני ש"ח. שיעור המס האפקטיבי מהרווח מפעולות רגילות לפני מיסים ברבעון הראשון של שנת 2026 הינו 42.7%, בהשוואה ל- 39.6% בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לשיעור המס הסטטוטורי בתקופה הנוכחית שהינו 34.8%.

הרווח הכולל בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם ב- 41.5 מיליוני ש"ח. סכום זה הושפע מהרווח הנקי לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 בסך 46.1 מיליוני ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 0.5 מיליוני ש"ח ומהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 5.1 מיליוני ש"ח.

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות ההון והלימות ההון

סך נכסי הבנק ליום 31 במרס 2026 הינו 12,360.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-12,360.2 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	ליום 31 במרס 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	השינוי %
סך כל המאזן	12,360.7	12,360.2	-
מזומנים ופקדונות בבנקים	2,967.8	2,405.0	23.4
ניירות ערך	2,045.8	2,559.8	(20.1)
אשראי לציבור, נטו	6,489.6	6,546.4	(0.9)
אשראי לממשלה	727.5	726.1	0.2
פקדונות הציבור	10,093.7	10,080.8	0.1
הון	1,236.3	1,194.8	3.5

מזומנים ופקדונות בבנקים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-2,967.8 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-2,405.0 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור 23.4%.

	ליום 31 במרס 2026	ליום 31 בדצמבר 2025
מזומנים ופקדונות בבנק ישראל	609.1	567.9
פקדונות בבנקים מסחריים ⁽¹⁾	2,358.7	1,837.1
סך הכל	2,967.8	2,405.0
⁽¹⁾ מזה פקדונות בחברת האם	2,319.2	1,803.1

אשראי לציבור, נטו ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-6,489.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-6,546.4 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור		יתרה ליום			
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	שינוי	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
%	%	מיליוני ש"ח %	מיליוני ש"ח		
94.2	94.2	(0.9)	6,168.0	6,114.8	מטבע ישראלי: לא צמוד
5.7	5.7	0.6	369.3	371.4	צמוד למדד
0.1	0.1	(62.6)	9.1	3.4	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	(0.9)	6,546.4	6,489.6	סך הכל

אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

שינוי	יתרה ליום		
	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
ב-%	מיליוני ש"ח		
(2.1)	192.4	188.4	עסקים גדולים
10.4	309.9	342.0	עסקים בינוניים
0.2	531.5	532.3	עסקים קטנים וזעירים
(1.4)	5,636.9	5,555.7	משקי בית
(23.1)	1.3	1.0	בנקאות פרטית
(0.8)	6,672.0	6,619.4	סך הכל

שיעור ההפרשה להפסדי אשראי:

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
מיליוני ש"ח		
1.88%	1.96%	מאזני
1.40%	1.44%	מאזני וחוף מאזני

סיכון האשראי הכולל לציבור מורכב מסיכון אשראי מאזני, הכולל את האשראי לציבור, השקעות באגרות חוב של הציבור ונכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שנרכשו על ידי הציבור, ומסיכון אשראי חוץ מאזני, הכולל עסקאות במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, מסגרות אשראי בלתי מנוצלות והתחייבויות למתן אשראי. סיכון האשראי הכולל לציבור, הסתכם ביום 31 במרס 2026 ב-9,333.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-9,293.1 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025. ההפרשה להפסדי אשראי מסתכמת ב-134.7 מיליוני ש"ח ומורכבת מסך של 95.7 מיליוני ש"ח בענף משקי הבית וסך של 39.0 מיליוני ש"ח בענפים העסקיים. שיעור יתרת ההפרשה מסך האשראי המאזני הינו 1.96% בהשוואה ל-1.88% ב-31 בדצמבר 2025. הפרשה זו כוללת הפרשה בגין מלחמת "חרבות ברזל" במסגרת ההפרשות הקבוצתיות. זאת עקב החשש מהשפעות מאקרו כלכליות חזיות, לנוכח אי הוודאות בתנאים הכלכליים, בין היתר, עקב ההשלכות הנובעות ממצב הלחימה בו מדינת ישראל מצויה, השפעת עליית הריבית וההסתברות להאטה כלכלית.

להלן מידע לגבי התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק:

שינוי	ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 31 במרס 2026		ענף משק
	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון הכולל לציבור האשראי	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון הכולל לציבור האשראי	
	%	במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח	
3.6	4.6	430.7	4.8	446.0	בינוי ונדל"ן
5.6	3.1	289.5	3.3	305.6	מסחר
(2.2)	1.5	142.6	1.5	139.4	שרותים ציבוריים קהילתיים
(8.0)	0.8	69.6	0.7	64.0	תעשייה
(3.7)	1.0	88.1	0.9	84.8	שירותים פיננסיים
5.4	2.9	270.0	3.0	284.6	ענפי משק אחרים
0.1	86.1	8,002.6	85.8	8,009.2	לקוחות פרטיים
0.4	100.0	9,293.1	100.0	9,333.6	סך הכל

האשראי לממשלה ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב- 727.5 מיליוני ש"ח לעומת 726.1 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. היתרה מורכבת מאשראי לממשלה בסך 915.4 מיליוני ש"ח בניכוי סכומים שהועמדו כאשראי לציבור מסכום זה בסך של 187.9 מיליוני ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם האשראי לממשלה ב-918.5 מיליוני ש"ח בניכוי סכומים שהועמדו כאשראי לציבור מסכום זה בסך של 192.4 מיליוני ש"ח. לפירוט ראה באור 7 לתמצית הדוחות הכספיים.

ההשקעות בניירות הערך הסתכמו ביום 31 במרס 2026 ב- 2,045.8 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל- 2,559.8 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025. הקיטון ביתרה נובע ממימוש ניירות ערך מהתיק הזמין למכירה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026. ביום 31 במרס 2026 יתרת קרן ההון מהתאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לשווי הוגן עומדת על 14.1 מיליוני ש"ח (8.8 מיליוני ש"ח נטו).

להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך	יתרה ליום		איגרות חוב של ממשלת ישראל(1)
	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
ב- %	במיליוני ש"ח		
94.1	2,407.6	1,892.7	
5.9	152.2	153.1	איגרות חוב של בנקים בישראל
100.0	2,559.8	2,045.8	סך הכל

(1) כלול בתיק לפדיון סך של 537.5 מיליוני ש"ח (שווי הוגן 548.4 מיליוני ש"ח), ליום 31.12.25 סך של 543.2 מיליוני ש"ח (שווי הוגן 553.0 מיליוני ש"ח).

התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך ניירות הערך		שינוי		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026			31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
%	%	מיליוני ש"ח %		מיליוני ש"ח		
81.9	81.9	(0.1)	(102.9)	2,096.4	1,674.8	מטבע ישראלי: לא צמוד
13.9	12.6	(0.3)	(103.8)	356.2	258.5	צמוד למדד
4.2	5.5	-	4.5	107.2	112.5	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	(0.1)	(202.2)	2,559.8	2,045.8	סך הכל

בניינים וציוד העלות המופחתת ליום 31 במרס 2026 הסתכמה ב- 20.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-19.4 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-10,093.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-10,080.8 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 0.1%.

להלן התפלגות תיק פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום		שינוי		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026			31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
%	%	מיליוני ש"ח %		מיליוני ש"ח		
90.3	90.2	-	(1.7)	9,103.5	9,101.8	מטבע ישראלי: לא צמוד*
5.0	5.0	1.5	7.5	500.5	508.0	צמוד למדד**
4.7	4.8	1.5	7.1	476.8	483.9	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	0.1	12.9	10,080.8	10,093.7	סך הכל

* כולל יתרות פקדונות ברירה שקל/מדד ליום 31 במרס 2026 בסך 206.6 מיליוני ש"ח (נכון ליום 31 בדצמבר 2025 - 85.3 מיליוני ש"ח), המוצגות לפי המסלול הגובר.

** כולל יתרות פקדונות ברירה שקל/מדד ליום 31 במרס 2026 בסך 29.8 מיליוני ש"ח המוצגים לפי המסלול הגובר. ליום 31 בדצמבר 2025 לא כלולות יתרות לפי המסלול הצמוד למדד.

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

שינוי	יתרה ליום		
	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
ב-%	מיליוני ש"ח		
95.1	161.1	314.3	עסקים גדולים
(15.2)	384.2	325.9	עסקים בינוניים
(8.3)	652.8	598.4	עסקים קטנים וזעירים
(0.5)	8,500.7	8,457.0	משקי בית
3.6	378.2	391.8	בנקאות פרטית
65.8	3.8	6.3	גופים מוסדיים
0.1	10,080.8	10,093.7	סך הכל

תיק ניירות ערך של לקוחות הבנק

להלן ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות הבנק (במיליוני ש"ח):

2025 בדצמבר 31	31 במרס 2026	
7,540	7,708	בתיקי ניירות ערך

הון והלימות ההון

ההון ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-1,236.3 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-1,194.8 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 3.5%. השינוי בהון הושפע מרווח בסך 46.1 מיליוני ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 0.5 מיליוני ש"ח ומהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 5.1 מיליוני ש"ח.

הלימות ההון

יחסי הון מינימליים

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 201-211 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 מינימלי 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.

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 כמפורט בהמשך.
- מקדם שמרנות כרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.

למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 באתר האינטרנט של הבנק.

יעדי ההון הפנימיים כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני 30 בספטמבר 2024, אשר אושר ביום 6 באפריל 2025, הינם כדלקמן:

- 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%.

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.

החל מ-1 לינואר 2026 נכנסה לתוקפה הוראת ניהול בנקאי תקין אשר קבעה עדכון לאופן החישוב של נכסי סיכון בגין הסיכון התפעולי.

מבחני הקיצון

הבנק מבצע תרחישי קיצון לבחינת הנאותות ההונית ובוחן את יחסי ההון לפי תכנון ההון התלת שנתי. המתווה כולל, בין היתר, תרחישי קיצון הוליסטיים "מתנגלים" על פני שלוש שנים, בתחום סיכוני האשראי, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים לרבות סייבר, איסור הלבנת הון, ציות, אסטרטגיה, מוניטין, תפעולי ועוד. מתווה תרחישי הקיצון, כולל התאמות לסביבת המשק הנוכחית ומביא לידי ביטוי גם את השפעותיה האפשריות של המלחמה. למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 המתפרסם באתר האינטרנט של הבנק.

יישום ההוראות

במסגרת הנדבך הראשון - הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לפי הוראות בנק ישראל לסיכוני אשראי, השוק והסיכונים התפעוליים.

במסגרת הנדבך השני - הבנק נדרש לקיים תהליך פנימי להערכת נאותות ההון (תהליך ה-ICAAP). תהליך זה נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק. מסמך ה-ICAAP לנתוני 30 בספטמבר 2024 אושר בדירקטוריון הבנק ביום 6 באפריל 2025.

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
במיליוני ש"ח			
1,185.2	1,375.3	1,226.7	1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים:
83.9	81.2	87.1	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
1,269.1	1,456.5	1,313.8	הון רובד 2
			סך הכל ההון הכולל
			2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון
6,710.1	6,495.0	6,968.1	סיכון אשראי
13.5	18.8	12.2	סיכוני שוק
1,014.7	942.3	*534.7	סיכון תפעולי
7,738.3	7,456.1	7,515.0	סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון
			3. יחס ההון לרכיבי סיכון:
15.32%	18.45%	16.32%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
16.40%	19.53%	17.48%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	9.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
12.5%	12.5%	12.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

*נתונים אלה כוללים השפעה מיישום לראשונה של הוראה 206 המעודכנת אשר נכנסה לתוקף החל מ-1 בינואר 2026. לפרטים ראה סעיף 6 להלן.

יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרס 2026 עמד על 16.32%, בהשוואה ל-15.32% ליום 31 בדצמבר 2025. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2026 עמד על 17.48%, בהשוואה ל-16.40% ליום 31 בדצמבר 2025. הגידול ביחס ההון נובע בעיקר מהשפעה ישום העדכון להוראה 206 בנושא סיכון תפעולי אשר נכנס לתוקף החל מ-1 בינואר 2026 (ראה פירוט להלן).

ההון הכולל ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-1,313.8 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-1,269.1 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2025. הון רובד 2 ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-87.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-83.9 מיליוני ש"ח ב-31 בדצמבר 2025. נכסי הסיכון ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-7,515.0 מיליוני ש"ח בהשוואה ל-7,738.3 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. הקיטון בנכסי הסיכון נובע בעיקר מיישום העדכון להוראה 206 כאמור, אשר קוזזה על ידי גידול באשראי לציבור.

השפעת עדכון הוראה 206 בנושא סיכון תפעולי

ביום 19 ביוני 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי. בהתאם לחוזר, החליט המפקח על הבנקים לאמץ את הוראת ועדת באזל IV בנושא חישוב דרישות ההון בגין סיכון תפעולי.

עיקרי העדכונים בהוראה הם:

- חישוב מחדש של רכיבי הגישה הסטנדרטית כך שתכלול את רכיב האינדיקטור העסקי אשר יתקבל בהכפלת סך האינדיקטור העסקי במקדמים שנקבעו בהוראה ואת מכפיל ההפסד הפנימי אשר יהיה מבוסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד הבנקאי.

- הנחיות חדשות לגבי נתוני הפסד היסטוריים של התאגיד הבנקאי- אופן איסוף הנתונים, אופן השימוש בהם ודרישות הגילוי בגינם.

- נוספה הבהרה כי תאגידים בנקאיים בסל 1 (אידיקטור עסקי נמוך מ-5 מיליארד ש"ח) אינם נדרשים להשתמש בנתוני הפסד בחישובי ההון בגין סיכון תפעולי. תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו שווה או גדול מ-3.5 מיליארד ש"ח נדרש לאסוף נתוני הפסד פנימי על מנת שיהיה ערוך לקראת מעבר לסל 2 ולצרכי ניהול סיכונים. תאגיד בנקאי בעל אינדיקטור פנימי קטן מ-3.5 מיליארד ש"ח לא יידרש לאסוף נתוני הפסד פנימי בהתאם לדרישות שפורטו בהוראה זו.

הוראות אלה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על 1. לעניין דרישת איסוף נתוני ההפסד, ככל ומתאפשר, על התאגיד לאסוף נתוני הפסד לגבי השנים 2024 ו-2025 באופן שיהיה הכי קרוב לדרישות ההוראה.

הבנק מיישם את החישוב החדש למדידת הסיכון התפעולי כאשר יישום ההוראה הביא להשפעה של הקטנת נכסי סיכון בהיקף של כ-480.0 מיליוני ש"ח ועלייה ביחס הלימות ההון הכולל בהיקף של כ-1.08%.

יחס מינוף - הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון עצמי רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד, וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (וכולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). הוראת השעה הוארכה מעת לעת. בחוזר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם. יחס המינוף ליום 31 במרס 2026 עומד על 9.41%, בהשוואה ל-9.10% ליום 31 בדצמבר 2025.

מגזרי הפעילות הפיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. דיווח זה שונה ממגזרי הפעילות המשמשים את הבנק לפי גישת ההנהלה, אשר מפורטים בבאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים. מגזרי הפעילות הפיקוחיים מדווחים במתכונת האחידה שקבע הפיקוח על הבנקים לכלל המערכת הבנקאית, והם מבוססים על מאפייני הלקוח, כגון: היקף תיק הנכסים - בהתייחס ללקוחות פרטיים, או המחזור העסקי - בהתייחס ללקוחות העסקיים.

להגדרות המגזרים הפיקוחיים, ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה באור 24 לדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר מגזרי הפעילות לפי גישת ההנהלה, ראה באור 12 לתמצית הדוחות הכספיים.

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשלושת החודשים שהסתיימו ביום			א. סך ההכנסות (הוצאות)*
31 במרס 2025	31 במרס 2026	השינוי	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
ב- %		במיליוני ש"ח			
1.7	2.0	20.8	2.4	2.9	מגזר עסקים גדולים
3.5	2.3	(33.3)	5.1	3.4	מגזר עסקים בינוניים
8.2	7.3	(10.2)	11.8	10.6	מגזר עסקים קטנים וזעירים
81.3	77.8	(3.7)	117.4	113.1	מגזר משקי בית
1.4	1.7	25.0	2.0	2.5	מגזר בנקאות פרטית
-	-	-	-	-	גופים מוסדיים
3.9	8.9	126.3	5.7	12.9	מגזר ניהול פיננסי
100.0	100.0	0.7	144.4	145.4	סך הכל

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום		ב. רווח נקי
31 במרס 2025	31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח		
0.7	0.9	מגזר עסקים גדולים
2.5	1.4	מגזר עסקים בינוניים
3.5	3.3	מגזר עסקים קטנים וזעירים
37.7	32.2	מגזר משקי בית
1.1	1.2	מגזר בנקאות פרטית
3.2	7.1	מגזר ניהול פיננסי
48.7	46.1	סך הכל

* כולל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

להלן נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025			לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026			
בנקאות			בנקאות			
סך הכל	פרטית	משקי בית	סך הכל	פרטית	משקי בית	
במיליוני ש"ח						
97.5	1.0	96.5	92.2	1.0	91.2	הכנסות ריבית, נטו
21.9	1.0	20.9	23.4	1.5	21.9	סך ההכנסות שאינן מריבית
119.4	2.0	117.4	115.6	2.5	113.1	סך הכנסות
4.2	-	4.2	5.1	-	5.1	הוצאות בגין הפסדי אשראי
51.1	0.3	50.8	52.3	0.4	51.9	הוצאות תפעוליות ואחרות
38.8	1.1	37.7	33.4	1.2	32.2	רווח נקי
5,113.5	1.7	5,111.8	5,391.4	1.0	5,390.4	יתרה ממוצעת של האשראי לציבור
5,364.8	1.5	5,363.3	5,556.7	1.0	5,555.7	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
8,984.2	320.7	8,663.5	8,798.9	387.4	8,411.5	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
9,006.1	334.5	8,671.6	8,848.8	391.8	8,457.0	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-92.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-97.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 5%. הקיטון נובע בעיקר מהשפעת הירידה בריבית בנק ישראל ושחיקת המרווחים, וכן מירידה בהיקף הפקדונות, אשר קוזזה יל ידי גידול בהיקף אשראי.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-23.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-21.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 6.8%. הגידול נובע בעיקר מגידול בעמלות התפעוליות.

הוצאות בגין הפסדי אשראי בשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכמו בהוצאות בסך-5.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-4.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-52.3 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-51.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 2%. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות המחשב אשר קוזז על ידי קיטון בהוצאות שיווק ופרסום.

הרווח הנקי במגזר האנשים הפרטיים, הכולל את מגזר משקי הבית והבנקאות הפרטית הסתכמו ב-33.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-38.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 14%. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות הריבית, נטו, מגידול בהוצאות התפעוליות ומעלייה בשיעור המס (ראב באור 1.ה.).

האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-5,556.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-5,364.8 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2025.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-8,848.8 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-9,006.1 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2025, קיטון של 1.7%.

עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים

להלן נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים - עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025				לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026				
מגזר עסקים קטנים וזעירים	מגזר עסקים בינוניים	מגזר עסקים גדולים	סך הכל	מגזר עסקים קטנים וזעירים	מגזר עסקים בינוניים	מגזר עסקים גדולים	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
7.5	2.7	2.5	12.7	3.1	0.7	0.4	4.2	הכנסות ריבית, נטו
10.6	3.4	2.9	16.9	3.1	0.7	0.4	4.2	סך ההכנסות שאינן מריבית
0.3	-	0.3	0.6	0.3	-	0.3	0.6	סך ההכנסות
4.5	0.9	1.1	6.5	0.3	0.9	1.1	2.3	הוצאות בגין הפסדי אשראי
3.3	1.4	0.9	5.6	4.5	0.9	1.1	6.5	הוצאות תפעוליות ואחרות
523.4	325.1	192.9	1,041.4	3.3	1.4	0.9	5.6	רווח נקי
532.3	342.0	188.1	1,062.4	523.4	325.1	192.9	1,041.4	יתרה ממוצעת של האשראי לציבור
581.6	332.4	287.7	1,201.7	532.3	342.0	188.1	1,062.4	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
598.4	325.9	314.3	1,238.6	581.6	332.4	287.7	1,201.7	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
				598.4	325.9	314.3	1,238.6	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-12.7 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-15.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של 17%. הקיטון נובע בעיקר מהשפעת הירידה בריבית בנק ישראל ושחיקת המרווחים, וכן מירידה בהיקף האשראי לציבור ופקדונות הציבור.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-4.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-3.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 8%. הגידול נובע בעיקר מגידול בעמלות התפעוליות.

הוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-0.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-1.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון בהפרשות הקבוצתיות.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-6.5 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-6.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 5%.

הרווח הנקי של מגזרי העסקים הקטנים והזעירים, הבינוניים והגדולים הסתכמו ב-5.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-6.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 17%. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות הריבית נטו, בקיזוז קיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי, ומעלייה בשיעור המס (ראב באור 1.ה.).

האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-1,062.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-1,148.9 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2025, קיטון של 8%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-1,238.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-1,101.2 מיליוני ש"ח ביום 31 במרס 2025, גידול של 12%.

מגזר ניהול פיננסי

סך ההכנסות במגזר הניהול הפיננסי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכמו בסך של 12.9 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-5.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר ממימוש אגרות חוב זמינות למכירה בסך 7.6 מיליוני ש"ח.

הרווח הנקי של מגזר הניהול הפיננסי בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם ב-7.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה ל-3.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סקירת הסיכונים

פרק זה נכתב בפירוט רב בדוחות הכספיים לשנת 2025. על כן, יש לקרוא את הפרק יחד עם פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025. מידע נוסף על הסיכונים ניתן למצוא בדוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

כללי

א. פעילותו של הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפים ולווים); סיכוני שוק, כאשר העיקרי שבהם הינו סיכון הריבית; סיכוני נזילות; סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכוני ציות והלבנת הון, סיכון אסטרטגיה; סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון חקיקה ורגולציה וסיכון מודל.

כל הסיכונים העיקריים מנוהלים על ידי חברי הנהלה או בעלי תפקידים בכירים. בגין סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון במסגרת הוראות נדבך 1 של באזל. במסגרת תהליך ה-ICAAP (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process) הבנק מבצע תהליך מעמיק של זיהוי מוקדי סיכון נוספים ואתגור מוקדי הסיכון המזוהים במסגרת הנדבך הראשון. במידת הצורך מתבצעת הקצאת הון משלימה בגין סיכוני נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.

ב. מדיניות ניהול הסיכונים של הבנק מוכוונת להשגת היעדים האסטרטגיים והעסקיים שנקבעו, תוך טיפוח התמחויות בבנק, ניצול היתרונות למגוון וגודל, תוך שמירה על רמות הסיכון שאושרו ועל קיומם של מנגנוני ניהול, בקרה, ביקורת ודיווח נאותים.

ג. תפיסת הסיכון הכוללת של הבנק עולה בקנה אחד עם המסגרת הרגולטורית שנקבעה על ידי המפקח על הבנקים ועל פי העקרונות המנחים (ה-Sound Practices) של ועדת באזל, המושתתת על העיקרון כי לכל פעילות בנקאית הטומנת בחובה סיכון יוגדרו ויאופיינו: מדיניות ותיאבון סיכון, מגבלות לתחיתם והגדרת היקף החשיפה, מעגלי בקרה וביקורת, מערכי דיווח ומנגנון לכימות הרווח, מדידתו ודיווח עליו על-פי אמות מידה מקובלות.

ד. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצע בבנק באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת ומיושמים באמצעות שלושה קווי הגנה: קו ההגנה הראשון שמקיימים האחראים על יצירת הסיכון וניהולו, קו ההגנה השני שמקיימות יחידות הבקרה הבלתי תלויות במחלקה לניהול סיכונים וביחידות בחטיבה לניהול סיכונים בחברת האם הנותנות שירותים לבנק, אגף החשב והייעוץ המשפטי וקו ההגנה השלישי שמקיימים מערכי הביקורת הפנימית והחיצונית.

ה. מנהל הסיכונים הראשי נושא באחריות לפונקציית ניהול הסיכונים ולמסגרת ניהול הסיכונים המקיפה לרוחב הארגון כולו.

ו. האחראים על ניהול הסיכונים הינם:

מר דורון סגל, מנהל הסיכונים הראשי (CRO) מכהן כמנהל המחלקה לניהול סיכונים, כמנהל סיכונים תפעוליים והמשכיות עסקית וכן כממונה על האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך ודיני תחרות כלכלית.

הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על ידי מר גבריאל טייטל, מנכ"ל הבנק.

סיכוני אשראי מנוהלים על ידי גב' רונית עוזיאל, ראש אגף אשראי.

סיכון המוניטין והסיכון האסטרטגי מנוהלים ע"י מר עדי אלרום, ראש אגף בנקאות ונכסי לקוחות.

הסיכונים המשפטיים מנוהלים על ידי עו"ד חוה אלקוני נוימן, היועצת המשפטית של הבנק.

סיכוני הציות מנוהלים על ידי גב' עינת רוזן כהן, אשר במסגרת תפקידה כקצינת הציות הראשית הקבוצתית, מנהלת

את סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור וסיכונים חוצי גבולות. כמו כן, היא מכהנת כ- Responsible Officer הממונה

על יישום הוראות ה-FATCA, ה-CRS והסכם ה-QI ותחת אחריותה נמצא גם תחום ההגנה על הפרטיות.

סיכוני ה-ID מנוהלים על ידי גב' ליאורה שכטר, מנכ"ל מתף - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ.
סיכוני הסייבר מנוהלים על ידי גב' איריס חן, מנהלת הגנת הסייבר ואבטחת מידע.

ז. סיכונים נוספים מנוהלים ומפוקחים אף הם כחלק מהניהול העסקי הכולל, על ידי חברי ההנהלה ונושאי משרה נוספים בתחום הנתון לאחריותם.

ח. ניהול הסיכונים מתבצע על פי מדיניות שנקבעה בדירקטוריון המתבססת על מדיניות הקבוצה ועל בסיס מתודולוגיית סיכון קבוצתית תוך שימת לב לאופי המיוחד של הפעילות בבנק.

מנהל הסיכונים הראשי כפוף למנכ"ל הבנק ומונחה מקצועית על ידי מנהלת הסיכונים הראשית הקבוצתית.

ט. מידי רבעון נכתב מסמך סיכונים על ידי המחלקה לניהול סיכונים, שהינה בלתי תלויה ביחידות נוטלות הסיכון. המסמך מוצג בפני הנהלת הבנק, הוועדה לניהול סיכונים ודירקטוריון הבנק.

י. במסגרת מסמך הסיכונים מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשוף הבנק במסגרת פעולותיו, תוך פירוט הממצאים ברמת הסיכון הספציפי וכן את תוצאות תרחישי הקיצון שבוצעו.

במסמך מוצגת סקירת מנהל הסיכונים הראשי על מצב ניהול הסיכונים בבנק ועל אפקטיביות ואיכות ניהול הסיכונים. כמו כן, נסקרות בו עמידה בתיאבון הסיכון ביחס לסיכונים השונים והערכות הסיכון וכן טיפול המחלקה בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות שנקטו על ידי הבנק ברבעון הרלוונטי.

יא. לבנק מגוון תרחישי קיצון לסיכונים הייחודיים, כפי שמוטמעים במסמכי המדיניות השונים. במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשוף הבנק במסגרת פעולותיו, תוך פירוט הממצאים ברמת כל סיכון, עמידה ביעדי העל ובתיאבון הסיכון, מפת הסיכונים והערכות הסיכון, הטיפול בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות, שנקטו על ידי הבנק וכן תוצאות תרחישי הקיצון שבוצעו.

לתיאור תיאבון הסיכון והעקרונות לניהול הסיכונים ראה התייחסות במסגרת תיאור הסיכונים העיקריים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלוה או צד נגדי, של הבנק, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל, מיישם הבנק את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכונים אשראי.

איכות אשראי וסיכון אשראי בעייתי ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026			במיליוני ש"ח
סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	
									סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי (1)
6,284.7	5,302.6	982.1	6,153.6	5,068.8	1,084.8	6,226.0	5,221.5	1,004.5	סיכון אשראי מאזני
2,601.2	2,347.4	253.8	2,483.7	2,231.1	252.6	2,690.4	2,434.7	255.7	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
8,885.9	7,650.0	1,235.9	8,637.3	7,299.9	1,337.4	8,916.4	7,656.2	1,260.2	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
									סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי:
281.3	262.8	18.5	259.9	231.6	28.3	279.7	261.1	18.6	לא בעייתי
58.0	48.9	9.1	75.1	41.7	33.4	65.8	49.7	16.1	- בעייתי צובר ריבית
48.0	23.9	24.1	25.2	22.7	2.5	47.9	24.4	23.5	- בעייתי לא צובר ריבית
387.3	335.6	51.7	360.2	296.0	64.2	393.4	335.2	58.2	סך הכל סיכון אשראי מאזני
19.9	17.0	2.9	21.8	18.8	3.0	23.8	17.8	6.0	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
407.2	352.6	54.6	382.0	314.8	67.2	417.2	353.0	64.2	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
1.9	1.6	0.3	1.4	1.4	-	1.8	1.8	-	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
9,293.1	8,002.6	1,290.5	9,019.3	7,614.7	1,404.6	9,333.6	8,009.2	1,324.4	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
									נכסים שאינם מבצעים
48.0	23.9	24.1	25.2	22.7	2.5	47.9	24.4	23.5	חובות לא צוברים

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

(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות ואגרות חוב.

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

הערות:

א. סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצג לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

ב. למידע נוסף לגבי חבות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראה באור 1.ב.13 בדוח הכספי.

תנועה בחובות שאינם צוברים

לשנה שנסתיימה ביום			לשלושת החודשים שנסתיימו ביום			במיליוני ש"ח			
2025 בדצמבר 31			2025 במרס 31			2026 במרס 31			
סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	סה"כ	פרטי	מסחרי	
תנועה בחובות שאינם צוברים בגין אשראי לציבור*									
25.0	22.0	3.0	25.0	22.0	3.0	48.0	23.9	24.1	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת שנה
59.8	36.3	23.5	10.0	9.9	0.1	10.2	10.0	0.2	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים ריבית במהלך התקופה
(6.8)	(6.8)	-	(2.3)	(2.3)	-	(3.4)	(3.3)	(0.1)	חובות שחזרו לסיווג שצובר ריבית
(20.6)	(20.1)	(0.5)	(3.8)	(3.7)	(0.1)	(5.1)	(4.4)	(0.7)	חובות שנמחקו חשבונאית
(9.4)	(7.5)	(1.9)	(3.7)	(3.2)	(0.5)	(1.8)	(1.8)	-	חובות שנפרעו
48.0	23.9	24.1	25.2	22.7	2.5	47.9	24.4	23.5	יתרת חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית לטוף תקופה
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית:									
5.9	5.6	0.3	5.9	5.6	0.3	28.8	5.7	23.1	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה
30.5	7.6	22.9	2.8	2.6	0.2	1.8	1.8	-	גידול בהפרשות
(7.6)	(7.6)	-	(1.5)	(1.5)	-	(2.0)	(1.6)	(0.4)	גביות ומחיקות
28.8	5.6	23.2	7.2	6.7	0.5	28.6	5.9	22.7	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לטוף תקופה

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס				
	2025	2025	2026		
סך הכל	סך הכל	סך הכל	פרטי	מסחרי	
					ניתוח איכות האשראי לציבור
0.72%	0.39%	0.72%	0.44%	2.21%	שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
0.75%	0.41%	0.75%	0.47%	2.21%	שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
1.59%	1.54%	1.72%	1.33%	3.73%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
5.80%	5.53%	5.94%	6.03%	5.48%	שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
					ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח
0.49%	0.39%	0.35%	0.32%	0.20%	שיעור הוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*
(0.08%)	0.01%	(0.07%)	(0.05%)	(0.20%)	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור*
					ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור
1.88%	1.63%	1.96%	1.67%	3.47%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
261.67%	421.0%	271.0%	380.74%	157.0%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר
251.70%	398.9%	261.2%	354.58%	157.0%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
(17.4)	265.2	(27.0)	(38.7)	(15.4)	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*

* מחושב על בסיס שנתי.

סיכון אשראי לפי ענפי משק על בסיס מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2026							פעילות לווים בישראל ציבור-מסחרי
הפסדי אשראי ⁽²⁾			מזה:			סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי חשבונאיות נטו	מחיקות חשבונאיות נטו	סיכון אשראי לא צובר	סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾		
1.4	-	(0.2)	-	6.2	57.6	64.0	תעשייה
3.6	(0.2)	(0.2)	0.7	8.8	304.2	313.5	בניה ונדל"ן - בינוי
3.1	-	0.1	-	0.1	132.5	132.5	בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
26.0	0.5	0.4	22.6	22.7	264.5	305.6	מסחר
-	-	-	-	-	84.6	84.8	שירותים פיננסיים
1.5	-	0.1	-	0.1	138.4	139.4	שירותים ציבוריים וקהילתיים
3.4	0.3	0.4	0.2	5.4	278.4	284.6	ענפים אחרים
39.0	0.6	0.6	23.5	43.3	1,260.2	1,324.4	סך הכל מסחרי
95.7	0.6	5.1	24.4	74.2	7,656.2	8,009.2	אנשים פרטיים
134.7	1.2	5.7	47.9	117.5	8,916.4	9,333.6	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
-	-	-	-	-	5,137.1	5,137.1	בנקים בישראל וממשלת ישראל
134.7	1.2	5.7	47.9	117.5	14,053.5	14,470.7	סך הכל

(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 חוזי מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 9,705.7 מיליוני ש"ח, 2,045.8 מיליוני ש"ח, 2.2 מיליוני ש"ח ו- 2,717.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) כולל בגין מכשירי אשראי חוזי מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

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

(4) סיכון אשראי מאזני וחוזי-מאזני צובר ושאינו צובר ריבית.

סיכון אשראי לפי ענפי משק על בסיס מאוחד (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2025							פעילות לווים בישראל ציבור-מסחרי
הפסדי אשראי ⁽²⁾			מזה:				
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) מחיקות בגין הפסדי חשבונאיות נטו	אשראי	סיכון אשראי לא צובר	סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾	סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	
2.9	-	1.6	-	8.6	123.8	132.4	תעשייה
4.8	-	(0.3)	2.1	2.3	373.0	376.0	בניה ונדל"ן - בינוי
3.5	-	0.1	-	-	119.5	135.7	בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
7.7	-	0.4	-	25.1	266.3	297.7	מסחר
-	-	-	0.3	0.3	79.9	80.0	שירותים פיננסיים
1.8	-	0.1	-	-	137.5	140.3	שירותים ציבוריים וקהילתיים
2.5	(0.5)	(0.1)	0.1	0.1	237.4	242.5	ענפים אחרים
23.2	(0.5)	1.8	2.5	36.4	1,337.4	1,404.6	סך הכל מסחרי
87.6	0.4	4.2	22.7	64.4	7,299.9	7,614.7	אנשים פרטיים
110.8	(0.1)	6.0	25.2	100.8	8,637.3	9,019.3	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
-	-	-	-	-	4,899.1	4,899.1	בנקים בישראל וממשלת ישראל
110.8	(0.1)	6.0	25.2	100.8	13,536.4	13,918.4	סך הכל

(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 חוזי מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 8,887.9 מיליוני ש"ח, 2,517.6 מיליוני ש"ח, 3.6 מיליוני ש"ח ו- 2,509.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) כולל בגין מכשירי אשראי חוזי מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

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

סיכון אשראי לפי ענפי משק על בסיס מאוחד (המשך)
 סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2025							פעילות לווים בישראל ציבור-מסחרי
הפסדי אשראי ⁽²⁾			מזה:			סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	סיכון אשראי בעייתי לא צובר*	סיכון אשראי בעייתי ⁽⁴⁾	דירוג ביצוע אשראי ⁽³⁾		
1.5	-	0.2	-	6.9	62.8	69.6	תעשייה
3.6	(0.8)	(2.5)	0.9	1.0	303.9	305.8	בניה ונדל"ן - בינוי
3.1	-	(0.3)	-	-	124.9	124.9	בניה ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
25.9	-	18.6	22.8	23.1	260.0	289.5	מסחר
-	-	-	-	-	88.0	88.1	שירותים פיננסיים
1.4	-	(0.3)	-	-	141.2	142.6	שרותים ציבוריים וקהילתיים
3.5	(0.9)	0.7	0.4	2.5	255.1	270.0	ענפים אחרים
39.0	(1.7)	16.4	24.1	33.5	1,235.9	1,290.5	סך הכל מסחרי
91.2	7.1	14.5	23.9	72.8	7,650.0	8,002.6	אנשים פרטיים
130.2	5.4	30.9	48.0	106.3	8,885.9	9,293.1	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
-	-	-	-	-	5,128.0	5,128.0	בנקים בישראל וממשלת ישראל
130.2	5.4	30.9	48.0	106.3	14,013.9	14,421.1	סך הכל

- (1) סיכון אשראי מאזני וחוזף 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 חוזף מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 9,235.3 מיליוני ש"ח, 2,559.7 מיליוני ש"ח, 2.1 מיליוני ש"ח ו- 2,623.9 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- (2) כולל בגין מכשירי אשראי חוזף מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחוזף-מאזני צובר ושאינו צובר ריבית.

ניהול סיכוני אשראי צד נגדי

א. כללי

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.

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 ודאי ויכול להשתנות לאורך חיי העסקה, בשל שינויים בפרמטרים הרלוונטיים בשוק.

ב. מדיניות ותיאבון סיכון

לבנק מדיניות ותיאבון לסיכון לפעילות מול מוסדות פיננסיים, הן ברמת תיאבון הסיכון הכולל והן ברמת החשיפה לצד הנגדי הבודד בחתך סוג החשיפה והעסקה הבודדת, ותוך התחשבות בהון העצמי של הבנק והיקף החשיפות שלו ובהתבסס על פרמטרים הנגזרים מחוסנו הפיננסי של הצד הנגדי.

סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, הנבחנת 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 ככל 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 נבחנות לפי 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 לכל האמור לעיל וכן על פי 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 נבחנים, 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 ובחובות לפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושייכים 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 אוזרה 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.

לאור הסיכון הגובר בשוק הנדל"ן למגורים, פרסם בנק ישראל ביום 6 באפריל 2025, עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-329 (הוראת שעה), במסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה ליזם נדחה למועד המסירה), הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק, לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.

לאחר בחינה וניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות השונות כמפורט במכתב כאמור, נמצא כי הסיכונים מנוהלים באופן מידתי ובמסגרת תיאבון הסיכון, ואין השפעה על רמת הסיכון.

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 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח			
			סיכון אשראי כולל⁽¹⁾
146.8	146.6	147.5	נדל"ן שבנייתו לא הושלמה:
38.6	52.7	34.1	- קרקע גולמית
108.2	93.9	113.4	- נדל"ן בתהליכי בניה
198.5	-	201.6	נדל"ן שבנייתו הושלמה
85.4	365.1	96.9	אחר ⁽²⁾
430.7	511.7	446.0	סך הכל

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 113.4 מיליוני ש"ח (47.2 מיליוני ש"ח מאזני ו-66.2 מיליוני ש"ח חוץ מאזני) (31.03.25 - 93.9 מיליוני ש"ח, 29.4 מיליוני ש"ח ו-64.5 מיליוני ש"ח בהתאמה, 31.12.25 - 108.2 מיליוני ש"ח, 42.2 מיליוני ש"ח ו-66.0 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון שאינו נדל"ן, כגון ובעיקר - פרויקטי תשתיות, אשראי לחברות נדל"ן מניב ולווים, ששווי הנכס שלהם למימוש מהיר מבטיח פחות מ-50% מסך סיכון האשראי של הלווה.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום			
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
1.1	(17.6)	311.6	382.1	314.9	סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
					סיכון אשראי לא בעייתי
-	-	0.1	16.6	-	סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	6.2	סיכון אשראי לא בעייתי
(22.2)	(66.7)	0.9	2.1	0.7	סיכון אשראי בעייתי צובר
590.0	(63.1)	1.0	18.7	6.9	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
2.94	(19.7)	312.6	400.8	321.8	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	סך כל סיכון האשראי
-	-	-	-	-	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
-	-	0.1	-	-	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

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

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	31 במרס 2026	
4.63%	5.7%	4.78%	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
6.7	8.3	6.7	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.56%	1.6%	1.50%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור
0.23%	0.4%	2.00%	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור
0.44%	3.8%	2.09%	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור

סיכון אשראי לאנשים פרטיים

כללי

הבנק מעמיד אשראי צרכני למגוון משקי בית המורכבים בעיקרם מאוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה מהממוצע, חלקם ממערכת החינוך.

לאור השינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, לאחר שנים של יציבות יחסית, קיים חשש להאטה בצריכה הפרטית. מדיניות האשראי לאנשים פרטיים, משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון שברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל.

הבנק מתמקד באשראי קמעונאי, המאופיין ברמת פיזור גבוהה ורמת סיכון נמוכה. הבנק ממשיך ליישם מתכונת עבודה סדורה המגדירה, בין היתר, מדיניות ממוקדת לקוח. אוכלוסיית היעד מאופיינת בביטחון תעסוקתי, מקורות הכנסה יציבים וכושר החזר מוכח הזקוקה למימון בתחום הצרכני. חלק מן ההלוואות לאוכלוסייה זו מוענק בין היתר במסגרת מכרז החשב הכללי למתן הלוואות רווחה לעובדי הוראה ומענקים מותנים לסטודנטים להוראה. במסגרת המכרז הבנק מעמיד

לעובדי ההוראה הלוואות מחשבון החשב הכללי כאמור. גובה הלוואות החשכ"ל הינן בסכום מרבי של עד 40 אלפי ש"ח ולתקופת זמן של עד 10 שנים, בהתאם לסוגי הלוואות בתנאי המכרז. תשלומי הלוואות אלו ואחרות מבוצעים בעיקר בניכוי משכר. בנושא מכרז החשכ"ל ראה גם באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים. כ-88% מהאשראי של אנשים פרטיים הינם בגין לקוחות בעלי הכנסה קבועה מעל 10 אלפי ש"ח. הבנק אינו מעניק הלוואות לדיור. הלוואות אלו ניתנות על ידי חברת האם.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים:

השינוי באחוזים	31 בדצמבר 2025	השינוי באחוזים	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
(6.7)	1,250.4	1.1	1,154.3	1,166.5	יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
0.1	4,387.8	4.3	4,210.5	4,390.2	הלוואות אחרות
(1.4)	5,638.2	3.6	5,364.8	5,556.7	סך כל סיכון האשראי המאזני
3.8	991.6	4.7	982.6	1,028.9	מסגרת עו"ש לא מנוצלת
4.8	1,267.0	12.9	1,176.2	1,328.3	מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
(9.9)	105.8	4.6	91.1	95.3	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
3.7	2,364.4	9.0	2,249.9	2,452.5	סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
0.1	8,002.6	5.2	7,614.7	8,009.2	סך הכל סיכון האשראי הכולל
2.7	5,252.7	8.4	4,972.5	5,391.4	ממוצע היקף האשראי, כולל משיכות יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני מסך החובות לאנשים פרטיים

השינוי באחוזים	31 בדצמבר 2024	השינוי באחוזים	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
2.1	23.9	7.5	22.7	24.4	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
1.6	48.9	19.2	41.7	49.7	סיכון אשראי בעייתי צובר ריבית
(1.5)	5,565.4	3.4	5,300.4	5,482.6	סיכון אשראי לא בעייתי
(1.4)	5,638.2	3.6	5,364.8	5,556.7	סך כל סיכון האשראי
(17.6)	1.6	28.6	1.4	1.8	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
12.5	15.5	1.9	15.2	16.8	יתרת ארגוני החוב שבהסדר מתוך האשראי הבעייתי
	0.26%		0.31%	0.37%	שיעור הוצאה להפסדי אשראי מסך האשראי*

*על בסיס שנתי

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים לפי התפלגות ההכנסה הקבועה בחשבון

31 במרס 2026				
סיכון אשראי חוץ מאזני	סך הכל סיכון אשראי מאזני	תיק נכסים פיננסיים** הגבוה מ-50 אלפי ש"ח	תיק נכסים פיננסיים** הנמוך מ-50 אלפי ש"ח	הכנסה קבועה בחשבון*
במיליוני ש"ח				
60.1	28.3	2.6	25.7	ללא הכנסה קבועה
232.6	665.4	49.3	616.1	נמוכה מ-10 אלפי ש"ח
856.9	2,150.8	341.0	1,809.8	גבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח
1,302.9	2,712.2	732.1	1,980.1	גבוהה מ-20 אלפי ש"ח
2,452.5	5,556.7	1,125.0	4,431.7	סך הכל

31 במרס 2025				
סיכון אשראי חוץ מאזני	סך הכל סיכון אשראי מאזני	תיק נכסים פיננסיים** הגבוה מ-50 אלפי ש"ח	תיק נכסים פיננסיים** הנמוך מ-50 אלפי ש"ח	הכנסה קבועה בחשבון*
במיליוני ש"ח				
59.0	37.0	6.6	30.4	ללא הכנסה קבועה
226.5	692.4	52.7	639.7	נמוכה מ-10 אלפי ש"ח
796.2	2,114.3	341.5	1,772.8	גבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח
1,168.2	2,521.1	742	1,779.1	גבוהה מ-20 אלפי ש"ח
2,249.9	5,364.8	1,142.8	4,222	סך הכל

31 בדצמבר 2025				
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	הכנסה קבועה בחשבון*
במיליוני ש"ח				
67.3	31.8	3.3	28.5	ללא הכנסה קבועה
231.0	690.4	51.5	638.9	נמוכה מ-10 אלפי ש"ח
817.5	2,193.5	349.9	1,843.6	הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח
1,248.6	2,722.5	746.4	1,976.1	גבוהה מ-20 אלפי ש"ח
2,364.4	5,638.2	1,151.1	4,487.1	סך הכל

* הכנסה קבועה לחשבון, כהגדרתה בהוראת הדיווח לפיקוח 836 (הכוללת משכורת בפועל בחישוב ממוצע של 12 חודשים אחרונים, סך קצבאות, הפקדות מזומן והפקדות שיקים).

** תיק הנכסים הפיננסיים המקושר לחשבון, כגון: פקדונות כספיים (לרבות יתרות עו"ש), תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים.

התפלגות לפי התקופה הממוצעת שנותרה לפירעון (לפי המועד הסופי לפרעון ההלוואה)

סיכון אשראי מאזני			תקופה לפרעון
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח			
1,362.7	1,275.7	1,278.4	עד שנה
774.1	787.9	761.5	משנה ועד שלוש שנים
1,080.1	1,066.7	1,083.3	משלוש שנים ועד חמש שנים
771.6	747.2	755.6	מחמש שנים ועד שבע שנים
1,649.7	1,487.3	1,677.9	מעל שבע שנים
5,638.2	5,364.8	5,556.7	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה*

31 במרס 2025			31 במרס 2026			תחום אשראי ללווה
סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
102.3	69.9	32.4	103.9	74.3	29.6	עד 10
213.3	144.5	68.8	218.2	155.0	63.2	מ-10 עד 20
594.3	369.6	224.7	601.0	390.1	210.9	מ-20 עד 40
1,354.3	707.4	646.9	1,382.4	771.7	610.7	מ-40 עד 80
1,882.3	560.1	1,322.2	1,833.7	598.4	1,235.3	מ-80 עד 150
2,515.9	327.3	2,188.6	2,738.6	372.2	2,366.4	מ-150 עד 300
952.3	71.1	881.2	1,131.4	90.8	1,040.6	מעל 300
7,614.7	2,249.9	5,364.8	8,009.2	2,452.5	5,556.7	סך הכל

31 בדצמבר 2025			תחום אשראי ללווה
סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
107.3	75.8	31.5	עד 10
220.1	153.7	66.4	מ-10 עד 20
596.3	374.1	222.2	מ-20 עד 40
1,384.8	742.2	642.6	מ-40 עד 80
1,863.0	580.2	1,282.8	מ-80 עד 150
2,715.7	350.3	2,365.4	מ-150 עד 300
1,115.4	88.1	1,027.3	מעל 300
8,002.6	2,364.4	5,638.2	סך הכל

* הגדרת לווה - בהתאם להגדרות הוראת ניהול בנקאי תקין 313.
 ** סיכון אשראי כולל - למעט חבות בגין נגזרים.

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			סוג האשראי
415.2	368.0	383.5	עו"ש
835.2	786.3	783.0	קרטיסי אשראי
4,149.4	3,959.6	4,157.5	אשראי בריבית משתנה
238.4	250.9	232.7	אשראי בריבית קבועה
5,638.2	5,364.8	5,556.7	סך הכל

תיאור הפעילות

א. חיתום האשראי למשקי בית

חיתום האשראי הצרכני מבוצע בהתחשב בפרמטרים אישיים של הלקוח ומשקף נכונות מידתית לנטילת סיכוני אשראי. תפיסה זו משתקפת היטב במגבלות כמותיות ואיכותיות וכן באמצעות מגוון רחב של נוהלי אשראי, תהליכי עבודה מובנים ותהליכי בקרה הדוקים בקווי הבקרה השונים.

הבנק נותן מענה לצרכי האשראי של הלקוח בהתאם ליכולת החזר ודירוג האשראי. כמו כן מציע אשראי ללקוחותיו באופן יזום על בסיס ניטור מאפייני הסיכון של הלקוח ואיתור צרכיו. בתהליך החיתום נבחנים מספר קריטריונים אשר מהווים כלי תומך החלטה, בין היתר, חוסנו הפיננסי, התנהלותו בחשבון, מטרת האשראי, פעילות הלקוח בבנק, דירוג סיכון האשראי, כושר החזר, תמהיל האשראי הכולל בחשבון והתאמתו לצורכי הלקוח וכל מידע נוסף אשר בידו לסייע בתהליך החיתום. תהליך זה מושגת על ערכי הוגנות ושקיפות כלפי הלקוח.

ב. אופן פיקוח ומעקב על מאפייני הסיכון

לבנק ועובדיו התמחות ומיומנות גבוהה בתחום אשראי קמעונאי מתוקף ניסיונו רב השנים באשראי למשקי הבית. הבנק מכשיר את עובדיו ברמת מיומנות מקצועית גבוהה בתחום האשראי ובעל מערכות ממוחשבות תומכות החלטה, בקרה ומעקב לאיתור מוקדם של לווים בפיגור או תסמינים שליליים.

הבנק מגדר את עצמו בנטילת סיכוני אשראי, בין היתר, באמצעות פיזור הסיכון בין הלקוחות. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים בבנק באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת. הבקורות בנושא האשראי הצרכני מבוצעות באמצעות שלושת קווי ההגנה.

במסגרת הבקורות המבוצעות על ידי הקו הראשון: מעקב אחר חריגה ממסגרת עו"ש וחח"ד, בדיקת אשראי בפיגור ובקרה אחר התפתחות האשראי הצרכני הבעייתי בסניפים.

בכו השני קיימות מגוון בקורות, כאשר עיקרן נועדו לבחון את ההתנהלות הפיננסית בחשבונות ולאתר סימנים להתדרדרות במצב החוב. סימני התדרדרות יכולים לנבוע מירידה במחזורי פעילות, חריגות ממסגרות מאושרות וכדומה. בנוסף, הבנק משתמש במערכות ממוכנות תומכות כגון מערכת לאיתור וטיפול בחובות בעלי סממנים בעייתיים ומערכת סטטיסטית לניבוי כשל אשראי.

הקו השלישי, מערך הביקורת הפנימית, אחראי לביצוע ביקורת בלתי תלויה על ניהול הסיכון, מסגרת העבודה והבקורות לניטור סיכוני אשראי צרכני, לרבות פעילויות קווי ההגנה הראשון והשני לניטור סיכון זה.

בנוסף, הבנק משתמש במערכות ממוכנות תומכות, כגון מערכת לאיתור וטיפול בחובות בעלי סממנים בעייתיים.

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, ביצוע 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 שנדרש.

המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכוני השוק

הבנק עושה שימוש במספר כלים ומודלים מקובלים לצורך ניהול החשיפה לסיכוני השוק באמצעים, הכוללים גם את הערך בסיכון (VAR) וגם הפעלת תרחישי קיצון Stress Tests, כלי ניהול ובקרת חשיפות ריבית כגון: מח"מ, שווי הוגן ומבחני רגישות לשינויים בעקום הריבית.

סיכון ריבית

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע משינויים בשיעורי הריבית, המשפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים התזרימים עצמם) משתנה, כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורותיו העיקריות של סיכון הריבית שאליו נחשף הבנק כוללות: סיכון תמחור מחדש, סיכון עקום התשואה וסיכון בסיס. סיכון הריבית, לכלל התיק, הינו אחד הסיכונים הדומיננטיים להם חשוף הבנק בכל הקשור להשפעה על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ועל הרווח. הבנק קבע מדיניות בנושא ניהול סיכון הריבית בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי. הבנק מיישם את ההוראה שנכנסה לתוקף בחודש יולי 2025, אשר מאמצת את הרגולציה של ועדת באזל IRRBB וקובעת עקרונות, על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ודרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון. הבנק בוחן את חשיפת הריבית באופן שוטף ומתאים אותה בהתאם להערכות הבנק.

ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים להלן פרטים על השפעת שינויים בריבית על השווי ההוגן של עודף הנכסים במגזר, על הכנסות הריבית נטו ועל הכנסות המימון שאינן מריבית:

1. שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעורי הריבית):

31 במרס 2025			31 במרס 2026			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
1,248.6	7.8	1,240.8	1,172.9	2.3	1,170.6	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
1,464.0	12.2	1,451.8	1,510.7	5.8	1,504.9	שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾
1,464.0	12.2	1,451.8	1,510.7	5.8	1,504.9	מזה: תיק בנקאי
212.4	7.5	204.9	214.4	7.7	206.7	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
235.4	7.5	227.9	232.3	7.7	224.6	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש)

31 בדצמבר 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			
1,136.6	3.2	1,133.4	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
1,443.0	7.2	1,435.8	שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾
1,443.0	7.2	1,435.8	מזה: תיק בנקאי
194.0	7.0	187.0	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
217.3	7.0	210.3	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש)

פירוט נוסף בדבר הנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים, למעט ייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות לפי דרישה (עו"ש) בעוד שבבאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן.

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

31 במרס 2025			31 במרס 2026 ⁽³⁾ ⁽⁴⁾ ⁽⁵⁾			
סך הכל	מט"ח	שקל ⁽⁴⁾	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים						
(16.1)	(0.2)	(15.9)	(1.0)	(0.4)	(0.6)	עלייה במקביל של 1%
(16.1)	(0.2)	(15.9)	(1.0)	(0.4)	(0.6)	מזה: תיק בנקאי
47.1	1.4	45.7	49.4	1.7	47.7	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
48.1	1.4	46.7	53.5	1.7	51.8	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש)
18.8	0.2	18.6	1.8	0.4	1.4	ירידה במקביל של 1%
18.8	0.2	18.6	1.8	0.4	1.4	מזה: תיק בנקאי
(48.4)	(1.5)	(46.9)	(51.1)	(1.7)	(49.4)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(49.5)	(1.5)	(48.0)	(55.1)	(1.7)	(53.4)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש)
(30.5)	(0.4)	(30.1)	1.4	(0.8)	2.2	עלייה במקביל של 2%
(30.5)	(0.4)	(30.1)	1.4	(0.8)	2.2	מזה: תיק בנקאי
39.5	0.3	39.2	2.2	0.8	1.4	ירידה במקביל של 2%
39.5	0.3	39.2	2.2	0.8	1.4	מזה: תיק בנקאי
שינויים מקבילים						
31 בדצמבר 2025			31 בדצמבר 2025			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
(10.7)	0.1	(10.8)	(10.7)	0.1	(10.8)	עלייה במקביל של 1%
(10.7)	0.1	(10.8)	(10.7)	0.1	(10.8)	מזה: תיק בנקאי
48.1	1.6	46.5	48.1	1.6	46.5	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
52.8	1.6	51.2	52.8	1.6	51.2	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש)
12.0	(0.1)	12.1	12.0	(0.1)	12.1	ירידה במקביל של 1%
12.0	(0.1)	12.1	12.0	(0.1)	12.1	מזה: תיק בנקאי
(50.0)	(1.6)	(48.4)	(50.0)	(1.6)	(48.4)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(54.3)	(1.6)	(52.7)	(54.3)	(1.6)	(52.7)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש)
(17.5)	0.2	(17.7)	(17.5)	0.2	(17.7)	עלייה במקביל של 2%
(17.5)	0.2	(17.7)	(17.5)	0.2	(17.7)	מזה: תיק בנקאי
23.1	(0.3)	23.4	23.1	(0.3)	23.4	ירידה במקביל של 2%
						מזה: תיק בנקאי

ראה הערות בעמוד הבא

הערות:

- בטבלאות אלו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
- (1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש). פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות לפי דרישה (עו"ש), ראה באור 15 לדוחות הכספיים.
- (2) השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות לפי דרישה (עו"ש) ופירעונות מוקדמים של פקדונות הציבור.
- (3) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור ובסעיף פיקדונות הציבור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (4) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. בעקבות השינוי חל גידול בשווי ההוגן נטו של כ- 97 מיליוני ש"ח. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (5) החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון".

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

31 במרס 2025			31 במרס 2026			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
23.5	0.1	23.4	27.2	-	27.2	שינויים מקבילים
						עלייה במקביל של 1%
23.5	0.1	23.4	27.2	-	27.2	מזה: תיק בנקאי
(36.3)	(0.1)	(36.2)	(41.0)	-	(41.0)	ירידה במקביל של 1%
(36.3)	(0.1)	(36.2)	(41.0)	-	(41.0)	מזה: תיק בנקאי
54.3	0.1	54.2	62.0	-	62.0	עלייה במקביל של 2% (1)
54.3	0.1	54.2	62.0	-	62.0	מזה: תיק בנקאי
(74.0)	(0.1)	(73.9)	(84.7)	-	(84.7)	ירידה במקביל של 2%
(74.0)	(0.1)	(73.9)	(84.7)	-	(84.7)	מזה: תיק בנקאי

31 בדצמבר 2025			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית	
במיליוני ש"ח			
25.0	-	25.0	עלייה במקביל של 1%
25.0	-	25.0	מזה: תיק בנקאי
(36.7)	-	(36.7)	ירידה במקביל של 1%
(36.7)	-	(36.7)	מזה: תיק בנקאי
56.7	-	56.7	עלייה במקביל של 2% (1)
56.7	-	56.7	מזה: תיק בנקאי
(75.8)	-	(75.8)	ירידה במקביל של 2%
(75.8)	-	(75.8)	מזה: תיק בנקאי

ראה הערות בעמוד הבא

הערות:

* לאחר השפעות מקזזות.

(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.

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי

ליום 31 במרס *2026	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	
(33.3)	(49.3)	(49.3)	עלייה במקביל של 1%
35.5	52.0	52.3	ירידה במקביל של 1%

* חל קיטון ביתרת ההשקעה באגרות חוב זמינות למכירה, לכן חל קיטון בהשפעה של השינויים בשיעורי הריבית על קרן ההון מהתאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן.

5. חשיפה כוללת של הבנק לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 במרס 2026

ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
1.0	-	0.1	556.0	281.5	1,302.5	1,600.4	1,863.1	6,680.0	נכסים פיננסיים*
-	-	-	-	-	0.1	0.5	1.4	59.0	סכומים אחרים לקבל**
-	-	48.6	119.9	100.1	3,164.5	1,698.4	1,020.0	4,596.5	התחייבויות פיננסיות*
-	2.9	7.7	8.0	3.3	4.0	1.4	0.2	0.2	התחייבויות בגין זכויות עובדים
-	-	-	-	14.0	0.5	36.7	1.4	6.6	סכומים אחרים לשלם**
1.0	(2.9)	(56.2)	428.1	(164.1)	(1,866.4)	(135.6)	842.9	2,135.7	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

א. לפי בסיס הצמדה									
1.0	(2.9)	(17.0)	515.3	207.8	(2,080.2)	(375.3)	270.7	2,332.7	מטבעי ישראלי לא צמוד
-	-	(39.2)	(87.2)	(56.6)	300.2	56.0	479.5	(0.3)	מטבעי ישראלי צמוד מדד מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
-	-	-	-	12.9	(86.4)	183.7	92.7	(196.7)	ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית ⁽¹⁾

-	2.9	61.6	132.3	115.2	357.1	1,811.1	957.3	7,611.8	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
-	-	-	-	-	2,841.7	-	-	(3,074.0)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
-	-	5.3	4.4	(2.2)	29.8	74.6	(64.3)	(65.5)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה ⁽²⁾
-	2.9	56.3	127.9	117.4	3,169.0	1,736.5	1,021.6	4,603.3	התחייבויות פיננסיות

5. חשיפה כוללת של הבנק לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2025 (המשך)

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026 (3)(4)(5)			
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן במיליוני ש"ח	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן במיליוני ש"ח	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן במיליוני ש"ח	
בשנים באחוזים			בשנים באחוזים			בשנים באחוזים			
0.80	3.80	12,273.5	0.9	3.90	12,305.3	0.70	4.00	12,284.6	נכסים פיננסיים*
0.10	-	73.8	0.1	-	72.8	0.10	-	61.0	סכומים אחרים לקבל**
0.80	3.40	10,804.3	0.8	4.00	10,731.3	0.80	3.50	10,748.0	התחייבויות פיננסיות*
9.70	4.70	28.1	15.0	5.20	113.3	9.70	4.80	27.7	התחייבויות בגין זכויות עובדים
1.40	-	71.9	2.20	-	69.5	0.90	-	59.2	סכומים אחרים לשלם**
		1,443.0			1,464.0			1,510.7	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי בסיסי הצמדה									
2.15		639.9	1.9		614.3	1.00		852.1	מטבע ישראלי לא צמוד
(0.24)		795.9	0.5		837.5	(0.92)		652.4	מטבע ישראלי צמוד מדד
(0.54)		7.2	2.0		12.2	12.46		6.2	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית(1)									
0.82	3.57	11,098.4	0.81	4.11	11,126.4	0.80	3.69	11,049.3	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
1.71	(0.26)	(217.3)	1.63	0.02	(235.3)	1.70	0.18	(232.3)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
(0.06)	-	(23.2)	0.00	0.01	(23.0)	(0.04)	(0.05)	(17.9)	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה
0.80	3.40	10,904.3	1.02	3.96	10,914.1	0.83	3.50	10,834.9	התחייבויות פיננסיות

ראה הערות בעמוד הבא

הערות כלליות:

1. פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, לאחר הנחות התנהגותיות, יימסרו לכל מבקש.
2. בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים של כל מכשיר פיננסי (למעט פריטים לא כספיים) ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם ושל התחייבויות לזכויות עובדים, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בבאור 11 בדוח הכספי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי ולאחר השפעת הנחות התנהגותיות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית כמוסבר בהערה 3 להלן. לפירוט נוסף בדבר הנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (למעט הנחות התנהגותיות לגבי תקופות של פקדונות ללא מועד פירעון), ראה באור 15 בדוח הכספי.
3. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים, לרבות מפקדונות ללא מועד פירעון, חושב לאחר השפעת הנחות התנהגותיות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
4. שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בלוח זה.
5. 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.

הערות ספציפיות:

- * למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
- ** סכומים לקבל ולשלם בגין שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוף מאזניים. מכשירים פיננסיים מורכבים מונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.
- *** 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 הפקדונות עם תחנת יציאה נכון ל-31.12.2025 הסתכמה ב- 2,530.3 מיליוני ש"ח (ב-31.12.2024 יתרה של 1,962.2 מיליוני ש"ח).
- (3) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור ובסעיף פקדונות. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (4) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. בעקבות השינוי חל גידול בשווי ההוגן נטו של כ- 97 מיליוני ש"ח. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

החשיפה בבסיס

החשיפה בבסיס בפועל

להלן תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה (במיליוני ש"ח):

% מההון		החשיפה בבסיס בפועל		
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026	
27.93%	43.22%	333.7	534.3	לא צמוד
67.12%	52.25%	801.9	646.0	צמוד מדד
0.27%	0.19%	3.2	2.3	מט"ח וצמוד מט"ח

רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

הבנק פועל בשוקי המטבע באמצעות עסקאות ספוט, פורוורד ובאמצעות אופציות הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו. הבנק פועל במטבעות הסחירים בעולם וסך החשיפה המטבעית נטו של הבנק נמוכה. להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 31 במרס 2026 (במיליוני ש"ח). המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוף מאזניים.

ליום 31 במרס 2026		אחוז שינוי בשער החליפין (2)
אירו	דולר	
0.1	(0.3)	ירידה של 5%
0.3	(0.6)	ירידה של 10%
(0.1)	0.3	עליה של 5% (1)
(0.3)	0.6	עליה של 10% (1)

- (1) השפעה זו חושבה על-פי השינוי הצפוי בפוזיציות הכלכליות המנוהלות במטבעות השונים, בהינתן התרחישים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.
 (2) תרחיש עליה פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד השקל.
 (3) הנתונים משקפים את השפעת השינויים בשערי החליפין על השווי ההוגן לאחר השפעת המס.
 (4) לשינויים בשערי החליפין של שאר המטבעות יש השפעה זניחה על רווחי הבנק.

רגישות ההון לשינויים במדד

הבנק פועל בשוק המדד באמצעות מתן שימושים, כגון הלוואות ורכישת אגרות חוב וכן באמצעות גיוס מקורות צמודי מדד. להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד, נכון ליום 31 במרס 2026. המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוף מאזניים.

במיליוני ש"ח	אחוז שינוי במדד
(19.2)	ירידה של 3%
19.2	עלייה של 3%

ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

להלן ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (ערך נקוב במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026	
		עסקאות גידור
53.4	52.2	חוזי ריבית
		עסקאות אחרות
6.4	-	חוזי ריבית
13.5	8.5	חוזי מטבע חוץ
5.2	6.6	חוזים בגין מניות
78.5	67.3	סך הכל מכשירים פיננסיים נגזרים

סיכון נזילות

סיכון הנזילות הינו הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות מפקדונות 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 בגינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחיר שוק ובמקרי קיצון אף להוות סכנה ליציבותו של הבנק.

הבנק שומר על יתרות נזילות גבוהות במט"ח ובשקלים, 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 ופעולות בקרה וניטור אחר יחסי הנזילות באופן שוטף.

יחס כיסוי נזילות

יחס כיסוי נזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 (LCR)

יחס כיסוי הנזילות מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, אשר מבוססת על המלצות ועדת באזל. היחס הינו תקן הנועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הקצר, באמצעות דרישה שתאגידים בנקאיים יחזיקו מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA - High Quality Liquid Assets) לא משועבדים, הניתנים להמרה למזומן בשווקים הפרטיים במהירות ובקלות, כדי לענות על צרכי הנזילות בתרחיש קיצון, הנמשך 30 ימים קלנדריים.

התקן מגדיר מסגרת ספציפית לחישוב יחס כיסוי הנזילות במטרה ליצור אחידות ברמה בינלאומית.

יחס כיסוי הנזילות - LCR, מכיל שני רכיבים:

(א) שווי מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה בתנאי קיצון (HQLA).

(ב) סך תזרים מזומנים יוצא, נטו במהלך 30 הימים הקלנדריים הבאים, המחושב על פי הפרמטרים של התרחיש.

היחס מחושב כשיעור של מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה מתוך סך תזרים מזומנים יוצא, נטו במהלך 30 הימים הקלנדריים הבאים, והחל מחודש ינואר 2017 הדרישה הפיקוחית המזערית ליחס כיסוי הנזילות, הן ברמת הבנק והן ברמת הקבוצה הבנקאית, הינה 100%.

עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי, תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימליות אלו, אך עליו לדווח מיידית על החריגה למפקח על הבנקים, ובמקרים מסוימים, בליווי תכנית לסגירת פער הנזילות שנוצר.

כחלק מהמדיניות לניהול סיכונים פיננסיים, אימץ דירקטוריון הבנק מגבלה פנימית, המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כיסוי נזילות, בשיעור הגבוה ב-5% מהדרישה הפיקוחית המזערית, הן לבנק והן למאוחד, לצורך שמירת רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות מעבר לתרחיש הלחץ הסטנדרטי של 30 ימים. הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות הרגולטוריות והפנימיות.

להלן יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
באחוזים		
458%	324%	יחס כיסוי הנזילות
100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על בנקים

להלן רכיבי היחס:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
באחוזים		
2,680.2	2,425.8	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
1,269.1	1,381.4	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)
678.5	625.6	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים (במיליוני ש"ח)
590.6	755.8	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)
458%	324%	יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)

ברבעון הראשון של שנת 2026, יחס כיסוי הנזילות עמד על 324%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). הקיטון ביחס כיסוי הנזילות בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2025, נובע משינוי בתמהיל ההשקעה, הוגדלה ההשקעה בפקדונות בבנקים בריבית קבועה על חשבון מימוש אגרות חוב ממשלתיות.

יחס מימון יציב נטו - 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 3 של ועדת באזל (BCBS). מטרת היחס 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 מימון יציב 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 מימון יציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש, הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפרעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי הבנק, וכן של החשיפות החוץ מאזניות. כחלק ממדיניות לניהול סיכונים פיננסיים, אימץ דירקטוריון הבנק מגבלה פנימית, המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס מימון יציב נטו, בשיעור הגבוה ב-20% מהדרישה הפיקוחית המזערית, לצורך שמירת רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות.

להלן יחס מימון יציב נטו:

ליום 31 במרס 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	באחוזים
153%	163%	יחס מימון יציב נטו
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

נכון ליום 31 במרס 2026, יחס מימון יציב עמד על 153%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%), לעומת יחס של 163% ביום 31 בדצמבר 2025. הקיטון ביחס מימון יציב בהשוואה לסוף שנת 2025, נובע משינוי בתמהיל ההשקעה, הוגדלה ההשקעה בפקדונות בבנקים בריבית קבועה על חשבון מימוש אגרות חוב ממשלתיות.

מדיניות ניהול הסיכון

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון הנזילות במטבע ישראלי ובמטבע חוץ וצמוד מטבע חוץ, בהתאם לנדרש בהוראות ניהול בנקאי תקין 342 ו-221. בסדר מדיניות הבנק הינה לשמור לאורך זמן על כרית נזילות מספקת, באופן שיאפשר לבנק לעמוד בהתחייבויותיו גם בתרחישי לחץ מהותיים, וכוללת, בין היתר, מגבלות על יחסי כיסוי נזילות ועל יחסי הנזילות המזעריים בתרחיש רגיל ובתרחישי קיצון והתייחסות לכלי המדידה, השליטה והבקרה ולמנגנוני הדיווח שיש לקיים כחלק מניהול סיכון הנזילות השוטף. כמו כן, הבנק קבע מתודולוגיה שתסייע בזיהוי משבר נזילות בבנק, וזאת בכדי להבטיח את יכולתו של הבנק לעמוד באתגרים העולים מניהול העסקים השוטף, וכאלה שעלולים להתעורר בעת מקרי לחץ בשווקים הפיננסיים.

תיאבון הסיכון

הבנק פועל לשמירה על מלאי נכסים נזילים ברמה נאותה, במקביל לניהול השימושים, באופן שיניב הכנסה לבנק. הבנק רואה משנה חשיבות בניהול שמרני אך אקטיבי של הנזילות בבנק. תיאבון הסיכון של הבנק מידתי ומתבטא במבנה הנכסים וההתחייבויות, כלי המדידה וניטור הסיכון הרבים שמוקצים לעניין זה, ומערכי הניהול והבקרה שמופקדים על ניהול סיכון זה.

פיקוח ובקרה על ניהול החשיפה לסיכונים נזילות

תפיסת הבקרה של הבנק היא של זיהוי, כימות ואמידה של הסיכונים ובקרת עמידה במגבלות שנקבעו בנהלים באופן שוטף הן על ידי מנהלי החשיפה והן על ידי גורמי בקרה וביקורת בלתי תלויים, כמו כן, הבנק קבע יעדים לשמירה על כרית עתירת מזומנים שתאפשר לבנק בסבירות גבוהה לממן צרכי נזילות מוגדלים, הנובעים ממצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים. ניהול החשיפה לסיכונים הנזילות נבחן ומבוקר באופן שוטף על ידי ועדות ופורומים ייעודיים ברמת הדירקטוריון והנהלת הבנק בקווי ההגנה הראשון, השני והשלישי.

דיווח על החשיפה לסיכונים נזילות

- דוח סיכון נזילות יומי בשקלים ובמט"ח.
- דיווח על החשיפות לסיכון הנזילות בשקלים ובמט"ח בהשוואה למסגרות ולגבולות הפעילות שנקבעו על ידי הדירקטוריון והסמכויות לניהולם ניתן במסגרת דיווח יומי. כמו כן במסגרת וועדת הנזילות והסיכונים הפיננסיים המתכנסת לפחות פעם בשבוע וכן אחת לחודש בישיבת הנהלה הדנה בנושא ניהול נכסים והתחייבויות.
- דיווח מרוכז על החשיפות במסמך הסיכונים הרבעוני ודיווח שוטף על פי הצורך.

מצב הנזילות והרכב הנכסים והתחייבויות

נכסים נזילים

הבנק מחזיק כרית נכסים נזילים, בהיקף שנועד לאפשר עמידה בתזרימי יציאה צפויים בהתאם לפער התזרימי החוזי, היומי והחודשי, ובתזרימים בלתי צפויים, בתנאים רגילים ובתרחישי לחץ.

הנכסים הנזילים העיקריים בבנק, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים), פקדונות בבנקים עד חודש וניירות ערך נזילים, הסתכם ליום 31 במרס 2026 ב-3.4 מיליארד ש"ח, בדומה לסוף שנת 2025. מזה, יתרת המזומנים, פקדונות בבנק ישראל והפקדונות בבנקים עד חודש הסתכמה ב-0.8 מיליארד ש"ח, וכ-2.0 מיליארד ש"ח הושקעו בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלת ישראל.

לצרכי ניהול סיכון הנזילות, הבנק מחשב על נכסים אלו מקדמי ביטחון, על פי הוראת נוהל בנקאי תקין 221 - יחס כיסוי נזילות ומבצע תרחישי קיצון שונים, בהם נבחן האם הנכסים הנזילים יספיקו לכיסוי יציאת מזומנים, על פי תזרימי המזומנים העתידי. בשנת 2025, הבנק עמד בכל המגבלות הרגולטוריות והפנימיות של סיכון הנזילות. למידע מפורט על יחס כיסוי הנזילות, ראה דוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות, כמפורט בבאור 14 לדוחות הכספיים, הנובע מאופי הפעילות הבנקאית. עם זאת, במהלך עסקים רגיל ואף בתרחישי קיצון שנבחנו באופן שוטף, שיעורי המיחזור של פקדונות הציבור, בדגש על פקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים ויתרת הנכסים הנזילים כאמור לעיל, מאפשרת לבנק גמישות בצרכי ניהול תזרים המזומנים הנובע מהפעילות השוטפת.

כחלק מניהול סיכון הנזילות והמימון, הבנק עוקב, בין היתר, אחרי קצב העמדת האשראי ושימושים אחרים, ותחזית פירעון הפקדונות ואגרות חוב.

נכסים משועבדים

להלן נתוני הנכסים הפיננסיים הלא משועבדים והמשועבדים:

ליום 31 במרס 2026				
במיליוני ש"ח				
סך הכל	נכסים לא משועבדים	מזה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים	
2,967.8	2,967.8	-	-	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,045.8	2,045.8	-	-	ניירות ערך
6,489.6	6,435.3	54.3	54.3	אשראי לציבור, נטו
727.5	727.5	-	-	אשראי לממשלה
130.0	130.0	-	-	אחרים
12,360.7	12,306.4	54.3	54.3	סך כל הנכסים

ליום 31 במרס 2025				
במיליוני ש"ח				
סך הכל	נכסים לא משועבדים	מזה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים	
2,779.9	2,779.9	-	-	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,517.6	2,517.6	-	-	ניירות ערך
6,407.7	6,357.0	50.7	50.7	אשראי לציבור, נטו
710.8	710.8	-	-	אשראי לממשלה
125.5	125.5	-	-	אחרים
12,541.5	12,490.8	50.7	50.7	סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2025				
במיליוני ש"ח				
סך הכל	נכסים לא משועבדים	מזה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים	
2,405.0	2,405.0	-	-	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,559.8	2,559.8	-	-	ניירות ערך
6,546.4	6,492.1	54.3	54.3	אשראי לציבור, נטו
726.1	726.1	-	-	אשראי לממשלה
122.9	122.9	-	-	אחרים
12,360.2	12,305.9	54.3	54.3	סך כל הנכסים

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. יתרת מזומנים ופקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים) ליום 31 במרס 2025 עמדה על כ- 575.3 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ- 530.6 מיליוני ש"ח בסוף שנת 2025. לבנק יתרת נכסים נזילים אותם ניתן לשעבד לבנק ישראל, לצורך קבלת הלוואה מוניטרית מיידית, בנוסף לפקדונות המופקדים בבנק ישראל, כגון אגרות חוב של ממשלת ישראל.

תכנית חירום

בהתאם להוראות בנק ישראל, הוגדרה בבנק תכנית מגירה לטיפול במשבר נזילות (Contingency Funding Plan - CFP). מטרת התכנית היא להגדיר את הפעולות הדרושות בניהול סיכונים הנזילות להגנה על המפקידים, החייבים ובעלי המניות, ולקבוע מתודולוגיה שתסייע בזיהוי משבר נזילות בבנק. התכנית מציינת מהם הקריטריונים להפעלתה, מהם תרחישי הלחץ האפשריים, ניטור הסיכון ומעקב אחר האינדיקטורים לזיהוי מוקדם של לחצי נזילות, תחומי אחריות וסמכות של בעלי תפקידים, אופן המענה והדיווח וההתנהלות מול גורמי פנים וחץ. בנוסף, הבנק עורך אחת לתקופה תרגיל חירום המדמה תרחיש קיצון שמשפיע גם על מצב הנזילות, ובוחן את תפקוד הבנק ואת יישום תכנית החירום.

סיכון ואסטרטגיית המימון

סיכון מימון הינו סיכון למחסור במקורות מימון ועשוי לנבוע בין היתר ממבנה מקורות שאינו מספיק יציב בטווח הארוך לשרת את השימושים המתוכננים. סיכון זה מנוהל כחלק מניהול סיכון הנזילות בבנק. הבנק מנטר באופן שוטף את היקף וריכוזיות המקורות על פי קריטריונים שונים, כגון: גודל ואורך חיי הפיקדון, תלות במפקידים גדולים ומציב יעדים ומגבלות להיקף הפיקדונות הגדולים ולתמהיל המקורות בכלל. הבנק מתמקד בגיוס פיקדונות לפי סוג הלקוח ואורך חיי הפיקדון, ולשם כך מפתחים מוצרי פיקדונות שונים הנותנים מענה לצורכי הלקוחות ומאפשרים להם להשיג תשואות גבוהות באופן יחסי מחד ולפיזור והפחתת סיכון הנזילות מאידך. הבנק חותר לשיפור מתמיד בתמהיל המקורות בהתאם לצרכי ויעדי הבנק בגיוס מקורות יציבים ולטווחי זמן ארוכים. לשם כך מושם דגש על גידול בפעילות הלקוחות הקמעונאיים מתוך סך הפיקדונות ועל הפחתת סיכון הריכוזיות הנובע ממפקידים גדולים.

קורות המימון

מקורות המימון העיקריים של הבנק כוללים את פיקדונות הציבור לטווח הקצר והבינוני והם מהווים כ- 98% מסך ההתחייבויות הכספיות, למעט נגזרים, ליום 31 במרס 2026. לבנק מדיניות לגיוס מקורות מגוונים ויציבים, תוך מתן דגש על גיוס מקורות לטווחי זמן שונים, המקורות השקליים מתבססים על לקוחות קמעונאיים, לקוחות עסקיים ולקוחות מוסדיים.

פקדונות מלקוחות עסקיים הינם תנודתיים יותר מאשר פקדונות מלקוחות קמעונאיים והבנק מחזיק כנגדם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר.

פקדונות הציבור ממשקי בית ועסקים קטנים ליום 31 במרס 2026 מהווים כ- 90% מסך פקדונות הציבור. התקופה החוזית של הפקדונות (כולל יתרות זכות בעו"ש) הינה קצרה ו-89% מתזרים המזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי הוא קצר משלושה חודשים, אולם פקדונות אלו לרוב מתחדשים ונותרים לאורך זמן. יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור ליום 31 במרס 2026, עומד על 155.5%, בהשוואה ל-146.7% ב-31 בדצמבר 2025. ביום 31 במרס 2026 הסתכמו פקדונות הציבור ופקדונות מבנקים בכ-10.6 מיליארד ש"ח, בדומה לסוף שנת 2025. הרכב הנכסים וההתחייבויות של הבנק מצביע על נזילות גבוהה.

למידע בדבר פירוט נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופת פרעון - ראה באור 14 לדוחות הכספיים.

יתרת פקדונות הציבור⁽¹⁾ ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגדרי פעילות פיקוחיים:

שיעור ריבית ממוצע	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.12.25	שיעור ריבית ממוצע		יתרה ליום 31.3.26		
			ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	
1.9	174.4	161.1	0.8	287.7	314.3		עסקים גדולים
2.6	279.8	384.2	2.8	332.4	325.9		עסקים בינוניים
0.9	638.2	652.8	1.0	581.6	598.4		עסקים קטנים וזעירים
1.7	8,611.1	8,500.7	1.5	8,411.5	8,457.0		משקי בית
2.9	366.0	378.2	2.8	387.4	391.8		בנקאות פרטית
1.9	5.4	3.8	1.9	5.6	6.3		גופים מוסדיים
1.7	10,074.9	10,080.8	1.6	10,006.2	10,093.7		סך הכל

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

	ליום 31 במרס 2026	ליום 31 בדצמבר 2025	
מיליוני ש"ח			
1	452.2	462.1	
2	171.0	165.3	
3	83.5	76.5	

סיכונים אחרים

למידע אודות סיכונים אחרים, בין היתר, הסיכונים התפעוליים ואופן ניהולם (ובכלל זה המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואירועי סייבר), סיכון ציות, סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור (ובכלל זה סיכונים חוצי גבולות - Cross Border), סיכון מימון, סיכונים סביבה ואקלים, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי וסיכון מודלים וסיכון מערכתי מקומי - ראה פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לשנת 2025 באתר האינטרנט של הבנק.

דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראה פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025. לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות לשנת 2025.

מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

כללי

האומדנים וההערכות בנושאי המדיניות החשבונאית הקריטית, נעשו על פי מיטב ידיעתם ושיקול דעתם של הגורמים המקצועיים שעסקו בהכנתם, והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של הבנק. סקירה של התחומים המהותיים שלדעת הנהלת הבנק בהם קיימת מדיניות חשבונאית קריטית, מפורטת בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2025 ולא חל בה שינוי, למעט האמור להלן.

הפרשה להפסדי אשראי

החל מיום 1 בינואר 2022, מיישם הבנק את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC-326) - מכשירים פיננסיים הפסדי אשראי. על פי הכללים, תכלית ההפרשה להפסדי אשראי הינה לאמוד את הפסדי האשראי הצפויים לאורך כל חי האשראי. תהליך קביעת ההפרשה מתבסס על שיטות שפותחו במטרה לאמוד הפסדים צפויים, תוך הבאה בחשבון של מידע היסטורי ותחזיות צופות פני עתיד סבירות וניתנות לתמיכה. אמידה זו כוללת גם התאמות איכותיות, לרבות תחזיות והערכות סובייקטיביות של ההנהלה, הכרוכות באי ודאות, ולשינויים באומדנים או בהערכות אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על ההפרשה להפסדי אשראי.

בנוסף, מידי רבעון מבוצע בבנק הליך בחינה של נאותות הסיווגים וסבירות ההפרשה הכוללת, אשר גם הוא כולל היבטים של שיקול דעת, אומדנים והערכות לגבי רמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי של הבנק.

ההפרשה בגין חובות לא צוברים באשראי המסחרי מחושבת בשיטת היוון תזרימי מזומנים. ההפרשה עבור הלוואות שגבייתן מותנית בביטחון מחושבת על בסיס שווי הביטחון. הפרשה זו מבוססת על אמידת התקבולים הצפויים לפירעון החוב ממגוון מקורות החזר הרלוונטיים, לרבות פעילותו העסקית של הלווה, ערך הבטוחות שהעמיד הלווה וערך מימוש ערבויות שניתנו על ידי הלווה או צדדים שלישיים. שיטה זו מחייבת שימוש בשיקול דעת ואומדנים אשר הנהלת הבנק מאמינה כי הם סבירים במועד ההערכה, אולם מטבע הדברים אין ודאות כי הסכומים שיתקבלו בפועל יהיו זהים לאומדנים שנקבעו.

ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים, עבור אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי שיתרתו החוזית מתחת למיליון ש"ח, או אשראי מסחרי שיתרתו החוזית מעל מיליון ש"ח ושאינו אשראי לא צובר, מורכבת מנדבך כמותי והתאמות איכותיות והיא מחושבת לכל קבוצה של נכסים פיננסיים בעלי מאפייני סיכון דומים. באשראי המסחרי, השיטה העיקרית עליה מתבסס הבנק הינה שיטה המבוססת על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו היסטוריים (WARM), ובאשראי לאנשים פרטיים מיישם הבנק את שיטת ההסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל (PD/LGD).

לצורך קביעת ההתאמות האיכותיות הכלולות בהפרשה להפסדי האשראי הצפויים, מביא הבנק בחשבון את מאפייני הנכסים הפיננסיים ואינדיקטורים המתייחסים לתיק האשראי הספציפי של הבנק כדוגמת שינויים בהיקף האשראי, שינויים בנפח החובות הבעייתיים, איכות הבקורות, ריכוזיות אשראי ועוד, וכן מתייחס בקביעת ההתאמות האיכותיות למצב המשק והסביבה הכלכלית בהתבסס על נתוני מאקרו קיימים ותחזיות מאקרו לתקופה שהוגדרה כסבירה וניתנת לביסוס. במסגרת ההתאמות האיכותיות בוחן הבנק האם קיימות אי ודאויות נוספות אשר אינן מקבלות ביטוי מספק בתוצאות שהתקבלו, ובמידת הצורך מגדיל את ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים. הערכות אלה משקפות אי ודאות ומטבען הן יכולות להשתנות מעת לעת.

במסגרת תהליך קביעת ההפרשה להפסדי אשראי מתייחס הבנק למכלול רחב של נתונים, שחלקם פנימיים לבנק, וחלקם כולל, בין היתר, אינדיקטורים מאקרו כלכליים. לעניין האינדיקטורים המאקרו כלכליים, התבסס הבנק, בהנחותיו ליום 31 במרס 2026, על תחזיות כלכליות. הבנק נוקט בשיטה של שקלול תחזיות מחמירות ותחזיות ריאליות. יש לציין כי ערכי המאקרו כאמור, הינם חלק מסט רחב של פרמטרים, אומדנים והערכות סובייקטיביות המשמשים בתהליך

קביעת ההפרשה להפסדי אשראי, ושינויים באומדנים ובהערכות הסובייקטיביות עלולים להטות את יתרת ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, במידה רבה.

בעקבות פרוץ המלחמה, בוצע בשיתוף עם הגורמים העסקיים והמחלקה לניהול סיכונים, תהליך מיפוי של ענפי הפעילות השונים, העלולים להיות מושפעים מהמציאות הביטחונית, במטרה לאתר לקוחות אשר עלולים להיפגע מהמצב באופן שישפיע על חוסנם הפיננסי ויכולת ההחזר שלהם. התגבשה רשימת מעקב דינמית הכוללת לווים שפעילותם ואיתנותם הפיננסית עלולה להיות מושפעת מהמצב. רשימה זו נדונה מעת לעת וכוללת חובות כאמור, עליהם הושתה הפרשה איכותית נוספת מחשש להפסדי אשראי צפויים. יצוין, כי לאחרונה, לאור חזרה לפעילות, הרשימה כאמור הצטמצמה באופן מהותי.

בנוסף, לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה שצוינו בתחזית הכלכלית כאמור, וששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026, בחן הבנק תרחישים נוספים, תרחיש פסימי ותרחיש אופטימי. הנחות העבודה של הבנק במסגרת התרחיש הפסימי הינן של התמשכות מצב הלחימה, שיעורי צמיחה נמוכים בתוצר ובצריכה הפרטית. בנוסף, החריף הבנק את תחזית מגמת העלייה בשיעור האבטלה בארבעת הרבעונים העוקבים. במסגרת התרחיש האופטימי בוצעו הקלות שונות בהנחות העבודה ביחס לפרמטרים האמורים. במסגרת ניתוחי הרגישות כאמור, שתוצאותיהם מתבססות על הערכות סובייקטיביות, עלה כי חישוב ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-3 מיליוני ש"ח ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-1.5 מיליוני ש"ח בהפרשה הקבוצתית. יודגש, כי התרחיש הפסימי אינו מהווה תרחיש קיצון.

ההוצאה להפסדי אשראי תלויה במגוון רחב של גורמים אשר קיימת לגביהם אי ודאות, כאשר מחד, קצב התאוששות איטי יותר של המשק עלול להביא להפרשה גבוהה יותר, ומנגד, קיומם של גורמים ממתנים, כגון קצב התאוששות מהיר יותר של המשק וגורמים פנימיים בבנק, כדוגמת איכות תהליך חיתום האשראי, איכות הביטחונות ומנגנוני הבקרה, עשויים להביא לקיטון ברמת ההוצאה.

אמידת ההפרשה להפסדי אשראי דורשת מהנהלה שימוש באומדנים והערכות, המתבססים בדרך כלל על תחזיות כלכליות, הערכות לגבי ההתפתחויות בשווקים ואמידת השפעותיהן על סיכון האשראי ועל התממשות הפסדי אשראי בעתיד. הערכות הבנק בנושא ההפרשות להפסדי אשראי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על מידע, פרסומים של צדדים שלישיים ואומדנים המצויים בידי הבנק למועד פרסום הדוחות הכספיים. השימוש באומדנים ובהערכות מצריך הפעלת שיקול דעת אשר הנהלת הבנק מאמינה, כי הינם סבירים בעת פרסום הדוחות הכספיים. עם זאת, ומטבע הדברים, הפסדי האשראי בפועל, כפי שיתהוו בעתיד מתיק האשראי הקיים, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות שנוקטו.

בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובהתאם להנחיות הוראת ניהול בנקאי תקין 309 שפורסמה בחודש ספטמבר 2008, הבנק מקיים בקורות ונהלים לגבי גילוי, וכן פרס מערך בקרה פנימית על דיווח כספי. ההוראות, שעניינן אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי ביקורת הבקרה הפנימית על דיווח כספי, נערכו בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם - The Sarbanes Oxley Act of 2002 שנחקק בארה"ב, והוראות והנחיות שנקבעו בארה"ב בין היתר על ידי ה-PCAOB. לדוחות צורף דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי, וכן הצהרות של מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, בנושא הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי.

הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 במרס 2026 את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע, שהבנק נדרש לגלות בדוח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק.



גבריאל טייטל
מנהל כללי



רון גריסרו
יו"ר הדירקטוריון

7 במאי 2026

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, גבריאל טייטל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק מסד בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי¹. וכן:
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US-GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון הראשון שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

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

¹ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".



גבריאל טייטל
מנהל כללי

7 במאי 2026

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלון שפירא, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק מסד בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי¹. וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US-GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון הראשון שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

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

¹ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון".



אלון שפירא
סגן מנהל כללי, חשב הבנק
חשבונאי ראשי

7 במאי 2026

תמצית דוחות כספיים ביניים

72	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
73	תמצית דוח רווח והפסד
74	תמצית דוח על הרווח הכולל
75	תמצית מאזן
76	תמצית דוח על השינויים בהון
77	תמצית דוח על תזרימי המזומנים
79	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק מסד בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק מסד בע"מ וחברת הבת (להלן ביחד - "הבנק"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישומו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן: הוראות המפקח על הבנקים).

כאמור בבאור 1 למידע הכספי, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

סומך חייקין
רואי חשבון

7 במאי 2026

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
	2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
680.4	163.3	147.6	(2)	הכנסות ריבית
194.7	44.9	37.4	(2)	הוצאות ריבית
485.7	118.4	110.2		הכנסות ריבית, נטו
30.9	6.0	5.7	(13),(6)	הוצאות בגין הפסדי אשראי
454.8	112.4	104.5		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
				הכנסות שאינן מריבית
(0.3)	0.2	7.6	(3)	הכנסות מימון שאינן מריבית
104.3	25.8	27.6		עמלות
0.1	-	-		הכנסות אחרות
104.1	26.0	35.2		סך כל ההכנסות שאינן מריבית
				הוצאות תפעוליות ואחרות
106.0	27.7	28.4		משכורות והוצאות נלוות
25.9	6.3	6.8		אחזקה ופחת בניינים וציוד
91.4	23.8	24.1		הוצאות אחרות
223.3	57.8	59.3		סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
335.6	80.6	80.4		רווח לפני מיסים
128.3	31.9	34.3		הפרשה למיסים על הרווח
207.3	48.7	46.1		רווח נקי
				רווח למניה רגילה (בש"ח)
1.38	0.32	0.31		רווח בסיסי ומדולל



א. שפירא

סגן מנהל כללי, חשב הבנק
חשבונאי ראשי



ג. טייטל

מנהל כללי



ר. גריסו

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 7 במאי 2026

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025 (מבוקר)	2025 (בלתי מבוקר)	
207.3	48.7	46.1	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מיסים:
			התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
32.8	(0.3)	(8.8)	נטו
1.3	0.6	0.7	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים(1)
34.1	0.3	(8.1)	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מיסים
(12.5)	-	3.5	השפעת המס המתייחס
21.6	0.3	(4.6)	רווח (הפסד) כולל אחר, לאחר מיסים
228.9	49.0	41.5	הרווח הכולל

(1) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף תקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

ראה גם באור 4 בדבר "רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר".

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית מאזן מאוחד

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		באור	
נכסים				
2,405.0	2,779.9	2,967.8		מזומנים ופקדונות בבנקים
2,559.8	2,517.6	2,045.8	(5)	ניירות ערך (1)
6,672.0	6,513.8	6,619.4	(13),(6)	אשראי לציבור
(125.6)	(106.1)	(129.8)	(13),(6)	הפרשה להפסדי אשראי
6,546.4	6,407.7	6,489.6		אשראי לציבור, נטו
726.1	710.8	727.5	(7)	אשראי לממשלה
19.4	19.8	20.6		בניינים וציוד
2.1	3.6	2.2	(11)	נכסים בגין מכשירים נגזרים
101.4	102.1	107.2		נכסים אחרים
12,360.2	12,541.5	12,360.7		סך כל הנכסים
התחייבויות והון				
10,080.8	10,112.8	10,093.7	(א8)	פקדונות הציבור
538.9	513.9	515.6		פקדונות מבנקים
0.1	0.1	0.1	(11)	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
545.6	529.8	515.0		התחייבויות אחרות (2)
11,165.4	11,156.6	11,124.4		סך כל ההתחייבויות
1,194.8	1,384.9	1,236.3		הון
12,360.2	12,541.5	12,360.7		סך כל ההתחייבויות וההון

(1) לפרטים על ניירות ערך הנמדדים לפי שווי הוגן ראה באור 15ב-פריטים הנמדדים בשווי הוגן.
 (2) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך של 4.9 מיליוני ש"ח, 4.7 מיליוני ש"ח ו-4.6 מיליוני ש"ח, ב-31.3.26, ב-31.3.25 וב-31.12.25, בהתאמה.

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח על השינויים בהון

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. דוח על השינויים בהון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס לשנת 2026 ו- 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר	סה"כ הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון מהטבה שנתקבלה מבעל שליטה	הון המניות התחייבויות פרמיה על המניות	הון המניות צמיתות	הון המניות הנפרע
יתרה ליום 1 בינואר							
1,194.8	1,157.3	10.2	27.3	0.7	2.7	9.6	14.3
2026							
46.1	46.1	-	-	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה							
(4.6)	-	(4.6)	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
יתרה ליום 31 במרס							
1,236.3	1,203.4	5.6	27.3	0.7	2.7	9.6	14.3
2026							
יתרה ליום 1 בינואר							
1,335.9	1,320.0	(11.4)	27.3	0.7	2.7	9.6	14.3
2025							
48.7	48.7	-	-	-	-	-	-
רווח נקי בתקופה							
0.3	-	0.3	-	-	-	-	-
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
יתרה ליום 31 במרס							
1,384.9	1,368.7	(11.1)	27.3	0.7	2.7	9.6	14.3
2025							

ב. דוח על השינויים בהון לשנת 2025 (מבוקר)

סך הכל	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר	סה"כ הון המניות הנפרע וקרנות הון	קרן הון מהטבה שנתקבלה מבעל שליטה	הון המניות התחייבויות פרמיה על המניות	הון המניות צמיתות	הון המניות הנפרע
יתרה ליום 31 בדצמבר							
1,335.9	1,320.0	(11.4)	27.3	0.7	2.7	9.6	14.3
2024							
207.3	207.3	(370.0)					
רווח נקי בתקופה דיבידנד							
21.6		21.6					
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
יתרה ליום 31 בדצמבר							
1,194.8	1,157.3	10.2	27.3	0.7	2.7	9.6	14.3
2025							

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ב- 31 במרס		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
207.3	48.7	46.1	רווח נקי לתקופה
			התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות שוטפת:
2.0	0.5	0.4	פחת על בניינים וציוד
30.9	6.0	5.7	הוצאות בגין הפסדי אשראי
-	-	(7.6)	רווח ממכירות אגרות חוב זמינות למכירה
(1.5)	(1.9)	(1.8)	מיסים נדחים, נטו
1.5	5.6	5.5	שינוי בהתחייבויות נטו בגין זכויות עובדים
(32.6)	1.1	7.2	הפרשי צבירה שנכללו בפעולות השקעה ומימון
25.8	(5.9)	0.7	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות המזומנים
			שינוי נטו בנכסים שוטפים:
1.8	0.3	(0.1)	נכסים בגין מכשירים נגזרים
-	0.2	(4.0)	נכסים אחרים
			שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:
0.1	0.1	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
12.6	19.6	(3.2)	התחייבויות אחרות
247.9	74.3	48.9	מזומנים נטו מפעילות שוטפת

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ב-31 במרס	2026	
2025	2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(169.3)	114.4	(481.3)	שינוי נטו בפקדונות בבנקים
(195.8)	(47.7)	22.6	שינוי נטו באשראי לציבור
(19.7)	(4.4)	(1.4)	שינוי נטו באשראי לממשלה
(170.4)	(170.4)	-	רכישת אגרות חוב לפדיון
(284.5)	(101.1)	(15.9)	רכישת אגרות חוב זמינות למכירה
-	-	458.1	תמורה ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה
208.6	0.5	63.4	תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה
(1.2)	(0.1)	(1.6)	רכישת בניינים וציוד
(632.3)	(208.8)	43.9	מזומנים נטו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
19.0	(54.6)	(23.3)	שינוי נטו בפקדונות מבנקים
(86.6)	(6.0)	12.8	שינוי נטו בפקדונות הציבור
(370.0)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
(437.6)	(60.6)	(10.5)	מזומנים נטו מפעילות מימון
(822.0)	(195.1)	82.3	גידול (קיטון) במזומנים
1,540.6	1,540.6	692.8	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
(25.8)	5.9	(0.7)	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים
692.8	1,351.4	774.4	יתרת מזומנים לסוף תקופה
ריבית ומיסים ששולמו /או התקבלו			
641.6	172.0	157.6	ריבית שהתקבלה
141.9	34.1	20.6	ריבית ששולמה
152.8	29.7	37.3	מיסים על הכנסה ששולמו
12.9	12.9	-	מיסים על הכנסה שהתקבלו

הבאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

באור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

בנק מסד הינו תאגיד בישראל הנמצא בבעלות של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בעל השליטה בבנק (51%) ושל מסד אחזקות בע"מ (49%). תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכה בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP). תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה יחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שנתיים ביום 31 בדצמבר 2025 והבאורים הנלווים להם (להלן: "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית של הבנק בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שישומה בדוחות השנתיים, למעט המפורט בסעיף ג' להלן.

בהתאם להנחיות המפקח על הבנקים פרסום תמצית הדוחות הכספיים הוא על בסיס דוחות מאוחדים בלבד. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 7 במאי 2026.

ב. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נדרשת הנהלת הבנק להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת והאומדנים של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הבנק וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים

הבנק אינו נדרש ליישם לראשונה תקני חשבונאות חדשים או הוראות פיקוח חדשות בתקופות הדיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2026, למעט עדכון להוראה 206 של הפיקוח על הבנקים בדבר "מדידה והלימות ההון - סיכון תפעולי" שגילוי לגביו נכלל במסגרת באור 9, הון והלימות ההון להלן.

ד. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

עדכון תקינה ASU 2025-11 בדבר שיפור והבהרת הנחיות לדיווח ביניים בהתאם לנושא 270 בקודיפיקציה בחודש דצמבר 2025, פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2025-11 בדבר שיפור והבהרת ההנחיות לדיווח ביניים בהתאם לנושא 270 בקודיפיקציה (להלן - "העדכון"). העדכון מבהיר את תחולת ההנחיות לדיווח ביניים, ומחדד את דרישות הגילוי החלות בתקופות דיווח ביניים.

העדכון אינו משנה באופן מהותי את דרישות הדיווח הביניים, אלא נועד בעיקר להבהיר ולארגן את ההנחיות הקיימות. עיקרי העדכון כוללים, בין היתר:

- קביעת חלופות ודרישות בנוגע לצורתם ולתוכנם של הדוחות הכספיים הביניים והביאורים הנלווים להם;
- תוספת של רשימה מקיפה ומרוכזת של דרישות הגילוי החלות בדיווח ביניים, אשר נגזרות מנושאים אחרים בקודיפיקציה; וכן

- אימוץ עקרון המחייב מתן גילוי לאירועים ולשינויים שאירעו לאחר תום תקופת הדיווח השנתית האחרונה ואשר יש להם השפעה מהותית על הישות
הוראות העדכון יחולו על ישויות ציבוריות החל מתקופות דיווח ביניים בשנות כספים המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, העדכון ניתן ליישום מוקדם ויישום במועד האימוץ בדרך של מכאן ולהבא או בדרך של יישום למפרע ביחס לכלל או לחלק מתקופות ההשוואה המוצגות. הבנק בוחן את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיו הכספיים.

ה. שינויים בשיעורי המס

ביום 31 במרס 2026, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן ובכלל זה הבנק, ישלם לאוצר המדינה, לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2027, - בשנת 2026 - תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל (לגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו), ובשנת 2027 - תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר החזר מס אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2026 של כלל הבנקים המשלמים על 3 מיליארד ש"ח או אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2027 של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח (כל בנק לפי חלקו היחסי בתשלום).

לאור מהלך החקיקה, שיעור המס הסטטוטורי המשוער לשנת 2026, המחושב לפי החלק היחסי של התקופה ממועד כניסת החוק לתוקף, מיום 1 באפריל 2026, כאמור לעיל, עומד על 42.37%. עקב השינוי בשיעור המס גדלו הוצאות המס ברבעון הראשון של שנת 2026 בכ- 6.5 מיליוני ש"ח.

באור 2: הכנסות והוצאות ריבית

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
(בלתי מבוקר)		
		א. הכנסות ריבית על נכסים⁽¹⁾
115.9	108.8	מאשראי לציבור
0.3	(2.4)	מאשראי לממשלה
9.8	2.6	מפקדונות בבנק ישראל וממזומנים
14.2	18.4	מפקדונות בבנקים
23.1	20.2	מאיגרות חוב
163.3	147.6	סך כל הכנסות הריבית
		ב. הוצאות ריבית על התחייבויות
(44.4)	(38.6)	על פקדונות הציבור
(0.5)	1.2	על פקדונות מבנקים
(44.9)	(37.4)	סך כל הוצאות הריבית
118.4	110.2	סך הכנסות ריבית, נטו
		ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית⁽²⁾
0.3	0.2	הכנסות ריבית
		ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאיגרות חוב
4.7	5.1	מוחזקות לפדיון
18.4	15.1	זמינות למכירה
23.1	20.2	סך הכל כלול בהכנסות ריבית

(1) כולל השפעת יחסי גידור.

(2) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיף משנה א'.

באור 3: הכנסות מימון שאינן מריבית

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר		
א.1. סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים		
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים (1)		
-	-	
סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים		
-	-	
א.2. מהשקעה באיגרות חוב		
רווחים (הפסדים) ממכירת איגרות חוב זמינות למכירה (2)		
-	7.6	
סך הכל מהשקעה באג"ח		
-	7.6	
א.3. הפרשי שער, נטו		
0.1	-	
סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	7.6	0.1

לשלושה חודשים		
שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר*		
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים		
0.1	-	
סך הכל מפעילויות מסחר		
0.1	-	
פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר, לפי חשיפת סיכון		
חשיפה למניות		
0.1	-	
סך הכל		
0.1	-	

* כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.

(1) למעט השפעת יחסי גידור.

(2) סווג מחדש מרווח כולל אחר מצטבר.

באור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס

רווח כולל אחר			
סך הכל רווח כולל אחר	התאמות בגין הטבות לעובדים	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	
10.2	(3.7)	13.9	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
(4.6)	0.5	(5.1)	שינוי נטו במהלך התקופה
5.6	(3.2)	8.8	יתרה ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)
(11.4)	(4.6)	(6.8)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
0.3	0.5	(0.2)	שינוי נטו במהלך התקופה
(11.1)	(4.1)	(7.0)	יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
(11.4)	(4.6)	(6.8)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
21.6	0.9	20.7	שינוי נטו במהלך התקופה
10.2	(3.7)	13.9	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						
2025			2026			בלתי מבוקר
לפני מס	השפעת המס	לאחר מס	לפני מס	השפעת המס	לאחר מס	
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן						
(0.2)	0.1	(0.3)	(0.7)	0.5	(1.2)	הפסדים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
			(4.4)	3.2	(7.6)	רווחים שסווגו לרווח והפסד שינוי נטו
(0.2)	0.1	(0.3)	(5.1)	3.7	(8.8)	
הטבות לעובדים						
0.4	(0.1)	0.5	0.4	(0.2)	0.6	רווחים אקטוארי נטו
0.1	-	0.1	0.1	-	0.1	הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד(2)
0.5	(0.1)	0.6	0.5	(0.2)	0.7	שינוי נטו
0.3	-	0.3	(4.6)	3.5	(8.1)	סך הכל השינוי נטו

ראה הערות בעמוד הבא

באור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
מבוקר	לפני מס	השפעת המס	לאחר מס
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	32.8	(12.1)	20.7
רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	32.8	(12.1)	20.7
שינוי נטו			
הטבות לעובדים	0.8	(0.3)	0.5
רווחים אקטוארי נטו	0.5	(0.1)	0.4
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד(2)	1.3	(0.4)	0.9
שינוי נטו	34.1	(12.5)	21.6
סך הכל השינוי נטו			

(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. לפירוט נוסף ראה באור 3.

(2) הסכום לפני מס מסווג בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין זכויות עובדים. לפירוט נוסף ראה באור 8א.

באור 5: ניירות ערך

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת	שטרם הוכרו	רווחים שטרם הוכרו	הפסדים שווי הוגן (1)	הערך במאזן	עלות מופחתת	שטרם הוכרו	רווחים שטרם הוכרו	הפסדים שווי הוגן (1)	
א. אגרות חוב המוחזקות לפדיון										
537.5	537.5	10.9	-	548.4	534.3	534.3	-	0.6	533.7	של ממשלת ישראל
537.5	537.5	10.9	-	548.4	534.3	534.3	-	0.6	533.7	סך כל איגרות החוב המוחזקות לפדיון
ב. אגרות חוב זמינות										
1,355.2	1,341.4	17.3	3.5	1,355.2	1,870.8	1,861.6	4.7	13.9	1,861.6	של ממשלת ישראל
153.1	152.8	0.5	0.2	153.1	122.6	121.7	-	0.9	121.7	של מוסדות פיננסיים
1,508.3	1,494.2	17.8	3.7	1,508.3	1,993.4	1,983.3	4.7	14.8	1,983.3	סך כל אגרות חוב זמינות
2,045.8	2,031.7	28.7	3.7	2,056.7	2,527.7	2,517.6	4.7	15.4	2,517.0	סך כל ניירות הערך

באור 5: ניירות ערך (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן (1)	
541.3	541.3	14.6	-	555.9	א. איגרות חוב המוחזקות לפדיון של ממשלת ישראל
541.3	541.3	14.6	-	555.9	סך כל איגרות חוב המוחזקות לפדיון
רווח כולל אחר מצטבר					
הערך במאזן	עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן (1)	
1,866.3	1,843.1	26.7	3.5	1,866.3	ב. איגרות חוב זמינות למכירה - איגרות חוב - של ממשלת ישראל
152.2	152.4	0.2	0.4	152.2	של מוסדות פיננסיים בישראל
2,018.5	1,995.5	(2)26.9	(2) 3.9	2,018.5	סך כל איגרות חוב הזמינות למכירה
2,559.8	2,536.8	41.5	3.9	2,574.4	סך כל ניירות הערך

- (1) נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך כלל על שערי בורסה, אשר לא משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
 (2) כלולים בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן".
 לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באיגרות חוב-ראה באור 2 ובאור 3.

באור 5: ניירות ערך (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ג. שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש

מאוחד						31 במרס 2026
12 חודשים ומעלה ⁽²⁾			פחות מ-12 חודשים ⁽¹⁾			
הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן		הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן		
סה"כ	0-20% ⁽³⁾		סה"כ	0-20% ⁽³⁾		
אגרות חוב זמינות למכירה						
(3.0)	(3.0)	225.4	(0.5)	(0.5)	30.2	
-	-	-	(0.2)	(0.2)	46.5	
(3.0)	(3.0)	225.4	(0.7)	(0.7)	76.7	
של ממשלת ישראל						
של מוסדות פיננסיים בישראל						
סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה						
מאוחד						31 במרס 2025
12 חודשים ומעלה ⁽²⁾			פחות מ-12 חודשים ⁽¹⁾			
הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן		הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן		
סה"כ	0-20% ⁽³⁾		סה"כ	0-20% ⁽³⁾		
אגרות חוב המוחזקות לפדיון						
-	-	-	(0.6)	(0.6)	533.7	
-	-	-	(0.6)	(0.6)	533.7	
של ממשלת ישראל						
סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון						
אגרות חוב זמינות למכירה						
(12.5)	(12.5)	677.6	(1.4)	(1.4)	334.7	
(0.8)	(0.8)	104.4	(0.1)	(0.1)	17.3	
(13.3)	(13.3)	782.0	(1.5)	(1.5)	352.0	
של ממשלת ישראל						
של מוסדות פיננסיים בישראל						
סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה						

באור 5: ניירות ערך (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

		31 בדצמבר 2025		מאוחד	
		פחות מ-12 חודשים ⁽¹⁾		12 חודשים ומעלה ⁽²⁾	
		הפסדים שטרם מומשו		הפסדים שטרם מומשו	
		שווי הוגן		שווי הוגן	
		סה"כ		סה"כ	
		0-20% (3)		0-20% (3)	
אגרות חוב זמינות למכירה					
					של ממשלת ישראל
				49.5	
				-	של מוסדות פיננסיים בישראל
				49.5	סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה
		288.6	(0.2)	(0.2)	
	(3.3)	(3.3)			
		99.3	-	-	
	(0.4)	(0.4)			
		387.9	(0.2)	(0.2)	
	(3.7)	(3.7)			

(1) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.

(2) השקעות שהיו בפוזיציית הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.

(3) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.

באור 6: סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. חובות (1) אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

בנתונים מבוטא		31 במרס 2026		
מסחרי	פרטי אחר	סך הכל	ואגרות חוב	בנקים ממשלות
1,011.7	-	1,011.7	5,132.1	6,143.8
51.0	5,556.7	5,607.7	-	5,607.7
1,062.7	5,556.7	6,619.4	5,132.1	11,751.5
23.5	24.4	47.9	-	47.9
-	1.8	1.8	-	1.8
16.1	47.9	64.0	-	64.0
39.6	74.1	113.7	-	113.7
36.4	-	36.4	-	36.4
0.5	92.9	93.4	-	93.4
36.9	92.9	129.8	-	129.8
22.7	5.9	28.6	-	28.6
1.9	8.7	10.6	-	10.6

יתרת חוב רשומה:

חובות שנבדקו על בסיס פרטני

חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי

סך הכל*

* מזה:

חובות לא צוברים

חובות בפיקוד 90 ימים או יותר

חובות בעייתיים אחרים

סך הכל חובות בעייתיים

יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות(2):

שנבדקו על בסיס פרטני

שנבדקו על בסיס קבוצתי

סך הכל*

*מזה: בגין חובות לא צוברים

*מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(1) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין בנקים, ממשלות ואגרות חוב, הינה בסכום הנמוך מ- 50 אלפי ש"ח

באור 6: סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. חובות (1) אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

בלתי מבוקר		31 במרס 2025		
מסחרי	פרטי אחר	סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל
יתרת חוב רשומה:				
1,088.3	-	1,088.3	4,891.7	5,980.0
חובות שנבדקו על בסיס פרטני				
60.7	5,364.8	5,425.5	-	5,425.5
חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי				
1,149.0	5,364.8	6,513.8	4,891.7	11,405.5
סך הכל*				
* מזה:				
2.5	22.7	25.2	-	25.2
חובות לא צוברים				
-	1.4	1.4	-	1.4
חובות בפיגור 90 ימים או יותר				
33.4	40.3	73.7	-	73.7
חובות בעייתיים אחרים				
35.9	64.4	100.3	-	100.3
סך הכל חובות בעייתיים				
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות(2):				
20.6	-	20.6	-	20.6
שנבדקו על בסיס פרטני				
0.5	85	85.5	-	85.5
שנבדקו על בסיס קבוצתי				
21.1	85	106.1	-	106.1
סך הכל*				
0.5	6.7	7.2	-	7.2
*מזה: בגין חובות לא צוברים				
5.3	7.3	12.6	-	12.6
*מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים				

(1) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין בנקים, ממשלות ואגרות חוב, הינה בסכום הנמוך מ- 50 אלפי ש"ח

באור 6: סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. חובות (1) אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

31 בדצמבר 2025					
		אשראי לציבור			
בנקים ממשלות	ואגרות חוב סך הכל	סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	
6,102.3	5,123.0	979.3	-	979.3	יתרת חוב רשומה:
5,692.7	-	5,692.7	5,638.2	54.5	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
11,795.0	5,123.0	6,672.0	5,638.2	1,033.8	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
					סך הכל*
					* מזה:
48.0	-	48.0	23.9	24.1	חובות לא צוברים
1.9	-	1.9	1.6	0.3	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
56.1	-	56.1	47.3	8.8	חובות בעייתיים אחרים
106.0	-	106.0	72.8	33.2	סך הכל חובות בעייתיים
					יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות(2):
36.2	-	36.2	-	36.2	שנבדקו על בסיס פרטני
89.4	-	89.4	88.7	0.7	שנבדקו על בסיס קבוצתי
125.6	-	125.6	88.7	36.9	סך הכל*
28.8	-	28.8	5.7	23.1	*מזה: בגין חובות לא צוברים
9.9	-	9.9	7.9	2.0	*מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(1) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין בנקים, ממשלות ואגרות חוב, הינה בסכום הנמוך מ- 50 אלפי ש"ח

באור 6: סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

הפרשה להפסדי אשראי			
סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)
130.2	91.2	39.0	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר 2026
5.7	5.1	0.6	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(5.3)	(4.6)	(0.7)	מחיקות חשבונאיות
4.1	4.0	0.1	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(1.2)	(0.6)	(0.6)	מחיקות חשבונאיות נטו
134.7	95.7	39.0	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026*
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
104.7	83.8	20.9	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר 2025
6.0	4.2	1.8	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(4.1)	(4.0)	(0.1)	מחיקות חשבונאיות
4.2	3.6	0.6	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
0.1	(0.4)	0.5	מחיקות חשבונאיות נטו
110.8	87.6	23.2	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2025*
			*מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
4.9	2.8	2.1	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026
4.7	2.6	2.1	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

באור 7: אשראי לממשלה

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
726.1	710.8	727.5	סך הכל(*)
192.4	196.0	187.9	(*) בקיזוז סכומים שהועמדו כאשראי לציבור

ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב- 727.5 מיליוני ש"ח לעומת 726.1 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. היתרה מורכבת מאשראי לממשלה בסך 915.4 מיליוני ש"ח בניכוי סכומים שהועמדו כאשראי לציבור מסכום זה בסך של 187.9 מיליוני ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם האשראי לממשלה ב- 918.5 מיליוני ש"ח בניכוי סכומים שהועמדו כאשראי לציבור מסכום זה בסך של 192.4 מיליוני ש"ח.

באור 8א: פקדונות הציבור

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. סוגי פקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			בישראל
			לפי דרישה
4,152.2	4,059.8	4,245.1	אינם נושאים ריבית
818.5	781.5	828.1	נושאים ריבית
4,970.7	4,841.3	5,073.2	סה"כ לפי דרישה
5,110.1	5,271.5	5,020.5	לזמן קצוב
10,080.8	10,112.8	10,093.7	סך כל פקדונות הציבור*
			מזה:
8,878.9	9,006.1	8,848.8	פקדונות של אנשים פרטיים
3.8	5.5	6.3	פקדונות של גופים מוסדיים
1,198.1	1,101.2	1,238.6	פקדונות של תאגידים ואחרים

ב. פקדונות הציבור לפי גודל

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			תקרת הפקדון
7,207.2	7,402.8	7,195.9	עד 1
2,128.9	2,105.0	2,129.0	מעל 1 עד 10
607.8	500.7	618.4	מעל 10 עד 100
136.9	104.3	150.4	מעל 100 עד 500
10,080.8	10,112.8	10,093.7	סה"כ

באור 8ב: זכויות עובדים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. הסכם השכר של עובדי הבנק

שכרם של עובדי הבנק צמוד להסכם השכר הנהוג בבנק הפועלים. בשנת 2023 נחתם הסכם שכר לשנים 2023-2027 בין הנהלת הבנק לבין ארגון העובדים של הבנק.

ב. הרכב הטבות

31 במרס 2026	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2025	
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
123.6	113.3	123.7	פיצויי פרישה
116.8	106.4	116.8	סכום ההתחייבויות
6.8	6.9	6.9	השווי ההוגן של נכסי התכנית
6.8	6.9	6.9	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית
			עודף ההתחייבות שנכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"
20.0	19.8	20.6	הטבות אחרות לאחר פרישה
			סכום ההתחייבויות
0.9	0.8	0.9	מענק יובל
8.0	8.2	6.5	סכום ההתחייבויות
19.1	19.1	15.1	שכר עבודה לשלם
			תכנית תגמול לעובדי הבנק וחופשה שנצברה
54.8	54.8	50.0	סך הכל
			עודף ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית
			שנכללו בסעיף "התחייבויות אחרות"

באור 8ב: זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ג. תכניות להטבה מוגדרת

(1) מחויבות ומצב המימון

1.1 שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

תכניות פיצויים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
111.7	111.7	123.7	מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה
4.3	1.1	1.1	עלות השירות
5.8	1.4	1.4	עלות ריבית
5.0	(0.9)	0.5	הפסד (רווח) אקטוארי
(3.1)	-	(3.1)	הטבות ששולמו
123.7	113.3	123.6	מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף תקופה
121.3	110.9	121.3	מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופה

הטבות אחרות לאחר פרישה			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
19.9	19.9	20.6	מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת תקופה
0.9	0.2	0.2	עלות השירות
1.0	0.2	0.2	עלות ריבית
(0.5)	(0.5)	(0.4)	הפסד (רווח) אקטוארי
(0.7)	-	(0.6)	הטבות ששולמו
20.6	19.8	20.0	מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף תקופה
17.4	16.7	16.9	מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופה

באור 8ב: זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

1.2 שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

תכניות פיצויים			
לשלושה חודשים שהסתיימו			
לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרס	2026	
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
104.9	104.9	116.8	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת תקופה
10.7	0.5	2.0	תשואה בפועל על נכסי התכנית
4.2	1.0	1.0	הפקדות לתכנית על ידי התאגיד הבנקאי
(3.0)	-	(3.0)	הטבות ששולמו
116.8	106.4	116.8	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף התקופה
6.9	6.9	6.8	מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה*

* נכלל בסעיף התחייבויות אחרות.

1.3 סכומים שהוכרו במאזן

תכניות פיצויים			
31 בדצמבר			
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
6.9	6.9	6.8	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
6.9	6.9	6.8	התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה

הטבות אחרות לאחר פרישה			
31 בדצמבר			
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
19.9	19.8	20.0	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
19.9	19.8	20.0	התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה

באור 8: זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

1.4 סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

תכניות פיצויים		
31 בדצמבר	31 במרס	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
9.0	9.8	8.7
9.0	9.8	8.7

הפסד אקטוארי נטו
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר

הטבות אחרות לאחר פרישה		
31 בדצמבר	31 במרס	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
(3.3)	(3.5)	(3.7)
(3.3)	(3.5)	(3.7)

הפסד (רווח) אקטוארי נטו
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר

(2) הוצאה לתקופה

2.1 רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

תכניות פיצויים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4.3	1.1	1.1
5.8	1.4	1.4
(5.5)	(1.3)	(1.3)
0.6	0.1	0.2
5.2	1.3	1.4

עלות שירות
עלות ריבית
תשואה חזויה על נכסי תכנית
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
הפסד (רווח) אקטוארי נטו
סך עלות ההטבה, נטו

באור 8ב: זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

הטבות אחרות לאחר פרישה			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
0.9	0.2	0.2	עלות שירות
1.0	0.2	0.2	עלות ריבית
(0.2)	-	(0.1)	הפחתה של סכומים שלא הוכרו: הפסד (רווח) אקטוארי נטו
1.7	0.4	0.3	סך עלות ההטבה, נטו

2.2 שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו (ברווח) הפסד כולל אחר לפני השפעת מס

תכניות פיצויים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
(0.3)	-	(0.1)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
(0.6)	(0.1)	(0.2)	הפחתה של הפסד אקטוארי
(0.9)	(0.1)	(0.3)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
5.2	1.3	1.4	סך עלות ההטבה, נטו
4.3	1.2	1.1	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

הטבות אחרות לאחר פרישה			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
(0.5)	(0.5)	(0.5)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
0.2	-	0.1	הפחתה של רווח (הפסד) אקטוארי
(0.3)	(0.5)	(0.4)	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
1.7	0.4	0.3	סך עלות ההטבה, נטו
1.4	(0.1)	(0.1)	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

באור 8: זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

(3) הנחות

3.1 הנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו לתקופות שהסתיימו ביום 31 במרס ו- 31 בדצמבר

31 בדצמבר		31 במרס		3.1.1 ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה
באחוזים				
2025	2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4.6	5.2	4.6	4.8	שיעור היוון נומינלי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		3.1.2 ההנחות העיקריות המשמשות למידת עלות ההטבה נטו לתקופה
באחוזים				
2025	2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
4.7-5.0	5.0	4.6	4.6	שיעור היוון נומינלי

3.2 השפעה של שינוי בנקודת אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת מס

תכניות פיצויים					
קיטון בנקודת אחוז אחת			גידול בנקודת אחוז אחת		
31 בדצמבר		31 במרס	31 בדצמבר		31 במרס
2025	2025	2026	2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
1.3	1.4	1.3	(0.9)	(0.9)	(0.8)

שיעור היוון

הטבות אחרות לאחר פרישה					
קיטון בנקודת אחוז אחת			גידול בנקודת אחוז אחת		
31 בדצמבר		31 במרס	31 בדצמבר		31 במרס
2025	2025	2026	2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
2.2	2.1	2.1	(1.8)	(1.8)	(1.7)

שיעור היוון

באור 8: זכויות עובדים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

(4) תזרימי מזומנים

הפקדות בפועל			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תחזית
	2025	2025	*2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
4.2	1.0	1.0	4.1

* אומדן ההפקדות שהבנק צופה לשלמן לקופות לתכניות פיצויים להטבה מוגדרת במהלך שנת 2026.

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים

הבנק מיישם את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 וכן במסגרת קובץ שאלות ותשובות.

(1) יעדי הלימות הון

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, נדרש הבנק לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי 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.

יעדי ההון הפנימיים כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני 30 בספטמבר 2024, אשר אושר ביום 6 באפריל 2025, הינם כדלקמן:

- 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%.

החל מ-1 לינואר 2026 נכנסה לתוקפה הוראת ניהול בנקאי תקין אשר קבעה עדכון לאופן החישוב של נכסי סיכון בגין הסיכון התפעולי.

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

(2) להלן נתונים בדבר נכסי הסיכון, הון הרגולטורי ויחס ההון המחושבים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211.

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,185.2	1,375.3	1,226.7	1. הון לצורך חישוב יחס ההון:
83.9	81.2	87.1	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
1,269.1	1,456.5	1,313.8	הון רובד 2, לאחר ניכויים
			סך הכל הון כולל
			2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון
6,710.1	6,495.0	6,968.1	סיכון אשראי
13.5	18.8	12.2	סיכוני שוק
1,014.7	942.3	*534.7	סיכון תפעולי
7,738.3	7,456.1	7,515.0	סה"כ יתרות משוקללות של נכסי סיכון
			3. יחס ההון לרכיבי סיכון:
15.32%	18.45%	16.32%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
16.40%	19.53%	17.48%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.0%	9.0%	9.00%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים
12.5%	12.5%	12.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

*נתונים אלה כוללים השפעה מיישום לראשונה של הוראה 206 המעודכנת אשר נכנסה לתוקף החל מ-1 בינואר 2026. לפרטים ראה סעיף 6 להלן.

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

(3) רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,194.8	1,384.9	1,236.3	א. הון עצמי רובד 1
(9.6)	(9.6)	(9.6)	הון
1,185.2	1,375.3	1,226.7	הבדלים בין הון לבין הון עצמי רובד 1
			סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
-	-	-	התאמות פיקוחיות וניכויים
1,185.2	1,375.3	1,226.7	סך הכול הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
			ב. הון רובד 2
-	-	-	הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים
83.9	81.2	87.1	הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים
83.9	81.2	87.1	סך הון רובד 2, לפני ניכויים
83.9	81.2	87.1	סך הכול הון רובד 2
1,269.1	1,456.5	1,313.8	סך הכל הון כולל

(4) הוראת שעה בדבר הקצאת הון נוספת בגין אשראי במסגרת הסכם ליווי פרויקט לבניה למגורים עם חוזים בתנאי תשלום נדחים למועד המסירה (תשלום לא לינארי)

ביום 6 באפריל 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת שעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 203 (מדידה והלימות ההון) שמטרתה טיפול בחשיפות לענף הבינוי ונדל"ן ושוק הדיור. בהתאם להוראת השעה, אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25% יקבל משקל סיכון מוגבר של 150%. לעניין זה, במסגרת ההוראה הובהר כי "חלק משמעותי ממחיר המכירה" יוגדר כאשר סך התקבולים שרשאי הרוכש, על פי הסכם הרכישה, לדחות למועד המסירה עולה על 40% ממחיר המכירה של הדירה הכלול בהסכם הרכישה. דרישות ההוראה תקפות ממועד פרסומה, כאשר פרויקטים קיימים ישוקללו במשקל סיכון מוגבר (150%) רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. הוראת השעה תהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה אין השפעה על נכסי הסיכון ליום 31 במרס 2026.

(5) היערכות ליישום הוראות באזל IV

ועדת באזל פרסמה ביום ה-7 בדצמבר 2017 את ההשלמה הסופית של מסגרת באזל III (באזל IV). הוראות אלו נועדו לחזק את האמינות ויכולת ההשוואה של חישוב נכסי הסיכון ויחסי ההון של הבנקים. בין היתר באמצעות צמצום השימוש במודלים פנימיים, עדכון הגישות הסטנדרטיות לסיכונים אשראי, שוק ו-CVA והחלת מנגנונים הקובעים רף מינימאלי לנכסי סיכון המחושבים לפי מודלים פנימיים ביחס לגישה הסטנדרטית.

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

בנק ישראל פועל ליישור קו עם הסטנדרטים הבין לאומיים שנקבעו על ידי ועדת באזל. ובמסגרת זו מקדם את התאמת הוראות ניהול בנקאי תקין, כך שהבנקים בישראל יעברו, בהדרגה ובהתאם ללוחות הזמנים שייקבעו, ליישום מלא של עקרונות ההוראות.

הנהלת הבנק עוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות ופועלת להיערכות מתאימה ליישום הוראות באזל IV, לרבות בחינת השפעתן האפשרית על דרישות ההון, מדידת הסיכונים והדיווח הכספי.

ביום 11 במרס 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב למערכת הבנקאית בנושא "מדידה והלימות הון - חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי - סקר השפעה כמותית". מטרת הסקר הייתה לבחון את השפעת הגישה החדשה של באזל IV במטרה לטפל בחולשות המרכזיות של הגישה הסטנדרטית. בין היתר, פערים בין בנקים המיישמים IRB לבין המיישמים גישה סטנדרטית אשר פגמו באפשרות השוואה בין הבנקים בהתבסס על יחסי הון, הסתמכות מופרזת על דירוגים חיצוניים ורגישות נמוכה יחסית לסיכון אשר פגמה בהבחנה בין בנקים בהתבסס על רמת הסיכון. הסקר כלל 3 לוחות דיווח בהם סופקו נתונים על נכסי הסיכון לפי סגמנטים ובחלוקה לנכסי סיכון לפי הוראת נב"ת 203 הנוכחית מול ההוראה החדשה.

בהתאם לדרישת בנק ישראל, בוצע סקר השפעה כמותית (QIS) ליישום הוראות באזל בתחום סיכונים אשראי אשר הוגשו לפיקוח על הבנקים על 5 ביוני 2025. טרם פורסמה הוראה מחייבת בנוגע ליישום צפוי של הוראה 203 המעודכנת.

(6) השפעת עדכון הוראה 206 בנושא סיכון תפעולי

ביום 19 ביוני 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי. בהתאם לחוזר, החליט המפקח על הבנקים לאמץ את הוראת ועדת באזל IV בנושא חישוב דרישות ההון בגין סיכון תפעולי.

עיקרי העדכונים בהוראה הם:

- חישוב מחדש של רכיבי הגישה הסטנדרטית כך שתכלול את רכיבי האינדיקטור העסקי אשר יתקבל בהכפלת סך האינדיקטור העסקי במקדמים שנקבעו בהוראה ואת מכפיל ההפסד הפנימי אשר יהיה מבוסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד הבנקאי.

- הנחיות חדשות לגבי נתוני הפסד היסטוריים של התאגיד הבנקאי- אופן איסוף הנתונים, אופן השימוש בהם ודרישות הגילוי בגינם.

- נוספה הבהרה כי תאגידים בנקאיים בסל 1 (אינדיקטור עסקי נמוך מ-5 מיליארד ש"ח) אינם נדרשים להשתמש בנתוני הפסד בחישובי ההון בגין סיכון תפעולי. תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו שווה או גדול מ-3.5 מיליארד ש"ח נדרש לאסוף נתוני הפסד פנימי על מנת שיהיה ערוך לקראת מעבר לסל 2 ולצרכי ניהול סיכונים. תאגיד בנקאי בעל אינדיקטור פנימי קטן מ-3.5 מיליארד ש"ח לא יידרש לאסוף נתוני הפסד פנימי בהתאם לדרישות שפורטו בהוראה זו.

הוראות אלה נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על 1. לעניין דרישת איסוף נתוני הפסד, ככל ומתאפשר, על התאגיד לאסוף נתוני הפסד לגבי השנים 2024 ו-2025 באופן שיהיה הכי קרוב לדרישות ההוראה.

הבנק יישם את ההוראה. יישום ההוראה הביא להקטנת נכסי הסיכון ב-480.0 מיליוני ש"ח וגידול ביחס ההון הכולל בשיעור של 1.08%.

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

(5) גורמים שיכולים להשפיע באופן מהותי על הלימות ההון של הבנק

רכיבי הון הנתונים לתנועתיות

הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים. הון הבנק נתון לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

- שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות, כגון: שיעורי תמותה, פרישה וכד'.
- השפעות השינויים בריבית ובמרווחים על ההתאמות לשווי הון של אגרות חוב זמינות למכירה.
- השפעות שינויים במדד ובשערי החליפין על יתרות הנכסים.

להלן ניתוח השפעת השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרס 2026:

השפעת השינוי ב-100 מיליוני ש"ח	השפעת השינוי ב-1 מיליארד ש"ח בסך נכסי הסיכון
באחוזים	
1.33%	2.51%

(6) 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 2.21% ו 2.37% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

ב. יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי.

יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, תוך התחשבות בהסדרי המעבר שנקבעו. סך מדידת החשיפה של הבנק הוא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים, כאשר לצורך כך לא מובאים בחשבון משקלי סיכון. כמו כן, הבנק לא מורשה להשתמש בביטחונות פיזיים או פיננסיים, ערבויות או טכניקות אחרות להפחתת סיכון אשראי, כדי להפחית את מדידת החשיפות, אלא אם כן הותר ספציפית בהתאם להוראה. נכסים מאזניים שנוכו מהון רובד 1 (בהתאם להוראה 202) מנוכים ממדידת החשיפות. בהתאם להוראה, הבנק מחשב את החשיפה בגין נגזרים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר A203, ואת החשיפות בגין פריטים חוץ מאזניים על ידי המרה של הסכום הרעיוני של הפריטים במקדמי המרה לאשראי כפי שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (וכולל את הבנק).

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ 4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). הוראת השעה הארכה מעת לעת. בחוזר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם.

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
במיליוני ש"ח			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
1,185.2	1,375.3	1,226.7	הון רובד 1
13,023.3	13,182.5	13,036.2	סך החשיפות
באחוזים			
9.10%	10.43%	9.41%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש ע"י המפקח על הבנקים

ג. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי הנזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. יחס כיסוי הנזילות נמדד על פי תרחיש קיצון אחיד המפורט בהוראה ולאופק של 30 ימים. היחס נועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה, כהגדרתם בהוראה, שנותן מענה לצרכי הנזילות של התאגיד, אשר נמדדים בהתאם לתזרים המזומנים היוצא נטו הצפוי בתרחיש הקיצון.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
באחוזים			
458%	575%	324%	יחס כיסוי הנזילות*
100%	100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על בנקים

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

באור 9: הלימות הון, מינוף ונזילות לפי הוראות המפקח על הבנקים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ד. יחס מימון יציב נטו לפי הוראות המפקח על הבנקים

החל מיום 31 בדצמבר 2021, מיישם הבנק את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס מימון יציב נטו במערכת הבנקאית בישראל. בהתאם להוראה, מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. יחס המימון היציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין (מונה) ופריטי מימון יציב נדרש (מכנה). "מימון יציב זמין" מוגדר כחלק מההון וההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש של תאגיד מסוים הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי אותו תאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ מאזניות.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
באחוזים	
163%	153%
100%	100%

יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

באור 10: התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

תביעות משפטיות

הבנק הינו צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות במהלך העסקים הרגיל. לדעת הנהלת הבנק בהסתמך על חוות דעת משפטיות של יועצים משפטיים באשר לסיכויי תביעות תלויות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות ולגבי תביעות אשר לא תדחנה או תבטלנה, נכללו בתמצית דוחות כספיים אלה הפרשות נאותות לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות במקום בו נדרשה הפרשה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

כמו כן, תלויות ועומדות נגד הבנק תובענות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות, אשר לא ננקב בהן סכום נזק קבוצתי, אשר לדעת הנהלת הבנק, המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי הליכים משפטיים אלה, בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכוייהם ומטעם זה לא בוצעה בגינם הפרשה כדלהלן:

ביום 31 במרס 2026 התקבל כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק. טענת התביעה, כי בעת העברת כספים לחו"ל, הבנק רשאי לגבות מלקוח עמלה בצירוף הוצאות הבנק לקורספונדנט, בהתאם לעלות הממשית שלו ולא מעבר לכך. נטען כי, כאשר עמלת הקורספונדנט בהעברת כספים לחו"ל כאמור חלה על המוטב בתנאים מסוימים הבנק מקבל חלק מעמלת הקורספונדנט חזרה. נטען, כי כאשר הבנק מקבל חלק מעמלת הקורספונדנט חזרה, עליו להשיב חלק זה ללקוח המעביר ולא להשאיר אותו אצלו, ומאחר והוא לא עושה כן, הוא מפר את חובת האמון שהוא חב כלפי הלקוח, עושה עושר ולא במשפט, שכן מדובר למעשה בגבייה בעקיפין מהלקוח, מטעה את הלקוח, שעה שאינו מגלה להם כי הוא מקבל כאמור חלק מעמלת הקורספונדנט חזרה וכיו"ב. הבקשה אינה נוקבת בסכום התביעה.

החשיפה הנוספת של הבנק ליום 31 במרס 2026, בגין תביעות תלויות שלהערכת הנהלת הבנק אפשרות התממשותן כולן, או חלקן, אינה קלושה ושלא בוצעה בגינה הפרשה, מסתכמת ב- 0.1 מיליוני ש"ח.

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. היקף הפעילות

31 במרס 2025			31 במרס 2026			(בלתי מבוקר)
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סה"כ	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סה"כ	
1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים						
<u>חוזי ריבית</u>						
Swaps ⁽¹⁾						
66.2	-	66.2	52.2	-	52.2	
66.2	-	66.2	52.2	-	52.2	סך הכל
58.8	-	58.8	52.2	-	52.2	מזה: נגזרים מגדרים ⁽²⁾
<u>חוזי מטבע חוץ</u>						
חוזי FORWARD						
5.7	5.7	-	8.5	8.5	-	
0.4	0.4	-	-	-	-	אופציות שנכתבו
0.4	0.4	-	-	-	-	אופציות שנקנו
6.5	6.5	-	8.5	8.5	-	סך הכל
<u>חוזים בגין מניות</u>						
אופציות שנכתבו						
4.4	2.7	1.7	3.3	1.8	1.5	
4.4	2.7	1.7	3.3	1.8	1.5	אופציות שנקנו ⁽³⁾
8.8	5.4	3.4	6.6	3.6	3.0	סך הכל
81.5	11.9	69.6	67.3	12.1	55.2	סך הכל סכום נקוב

- (1) מזה: Swaps שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 52.2 מיליוני ש"ח (ליום 31 במרס 2025 66.2 מיליוני ש"ח).
- (2) הבנק מבצע עסקאות הגנה באמצעות נגזרי החלפת ריבית (IRS) לצורך גידור שווי הוגן חשבונאי של אגרות חוב. עסקאות אלה מגדרות את סיכון הריבית הגלום באגרות חוב במט"ח בריבית קבועה בעלות מח"מ ארוך.
- (3) מזה: נסחרים בבורסה בסך 1.8 מיליוני ש"ח (31.3.25 - 2.7 מיליון ש"ח).

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. היקף הפעילות			
31 בדצמבר 2025			(מבוקר)
סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
חוזי ריבית			
59.3	-	59.3	Swaps ⁽¹⁾
59.3	-	59.3	סך הכל
53.0	-	53.0	מזה: נגזרים מגדרים ⁽²⁾
חוזי מטבע חוץ			
13.5	13.5	-	חוזי FORWARD
-	-	-	אופציות שנכתבו
-	-	-	אופציות שנקנו
13.5	13.5	-	סך הכל
חוזים בגין מניות			
2.6	1.1	1.5	אופציות שנכתבו
2.6	1.1	1.5	אופציות שנקנו ⁽³⁾
5.2	2.2	3.0	סך הכל
78.0	15.7	62.3	סך הכל סכום נקוב

- (1) מזה: Swaps שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 63.5 מיליוני ש"ח.
 (2) הבנק מבצע עסקאות הגנה באמצעות נגזרי החלפת ריבית (IRS) לצורך גידור שווי הוגן חשבונאי של אגרות חוב. עסקאות אלה מגדרות את סיכון הריבית הגלום באגרות חוב במט"ח בריבית קבועה בעלות מח"מ ארוך.
 (3) מזה: נסחרים בבורסה בסך 1.1 מיליוני ש"ח.

31 במרס 2026						(בלתי מבוקר)
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים						
-	-	-	1.8	-	1.8	חוזי ריבית
-	-	-	1.8	-	1.8	מזה: נגזרים מגדרים
0.1	0.1	-	0.1	0.1	-	חוזי מטבע חוץ
			0.3	-	0.3	חוזים בגין מניות
סה"כ נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו⁽¹⁾						
0.1	0.1	-	2.2	0.1	2.1	
0.1	0.1	-	2.2	0.1	2.1	יתרה מאזנית

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2025						(בלתי מבוקר)
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים						
-	-	-	3.3	-	3.3	חוזי ריבית
-	-	-	3.1	-	3.1	מזה: נגזרים מגדרים
0.1	0.1	-	0.1	0.1	-	חוזי מטבע חוץ
			0.2	-	0.2	חוזים בגין מניות
0.1	0.1	-	3.6	0.1	3.5	סה"כ נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו⁽¹⁾
0.1	0.1	-	3.6	0.1	3.5	יתרה מאזנית

31 בדצמבר 2025						(מבוקר)
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו			
סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סה"כ	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים						
-	-	-	1.6	-	1.6	חוזי ריבית
-	-	-	1.6	-	1.6	מזה: נגזרים מגדרים
0.1	0.1	-	0.2	0.2	-	חוזי מטבע חוץ
-	-	-	0.3	-	0.3	חוזים בגין מניות
0.1	0.1	-	2.1	0.2	1.9	סה"כ נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו
0.1	0.1	-	2.1	0.2	1.9	יתרה מאזנית

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. גידור חשבונאי

1. מכשירים נגזרים ופעילויות גידור

כללי

הבנק חשוף לסיכונים שוק, לרבות סיכונים בסיסי וסיכונים ריבית. סיכון הבסיסי הוא סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון הבנק שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן או בשערי החליפין של מטבעות חוץ עקב ההפרש בין שווי הנכסים לשווי ההתחייבויות. סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בריבית משפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, כיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (או אף התזרימים עצמם) משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. כחלק מהאסטרטגיה הכוללת של הבנק לניהול רמת החשיפה לסיכונים בסיסי וסיכונים ריבית, משתמש הבנק במכשירים נגזרים מסוג עסקאות פורוורד על מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן, אופציות על מטבע חוץ ועסקאות החלפת ריבית קבועה בריבית משתנה. לבנק יש נגזרים המיועדים וכשירים כגידורי שווי הוגן. אם נגזר אינו מיועד לייחס גידור כשיר, הנגזר נרשם לפי שווי הוגן ושינויים בשווי הוגן נרשמים באופן שוטף בדוח רווח והפסד.

חל שינוי בשיעורי הריבית. כחלק מהאסטרטגיה הכוללת של הבנק לניהול רמת החשיפה לסיכונים בסיסי וסיכונים ריבית, משתמש הבנק במכשירים נגזרים מסוג עסקאות פורוורד על מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן, אופציות על מטבע חוץ ועסקאות החלפת ריבית קבועה בריבית משתנה. לבנק יש נגזרים המיועדים וכשירים כגידורי שווי הוגן. אם נגזר אינו מיועד לייחס גידור כשיר, הנגזר נרשם לפי שווי הוגן ושינויים בשווי הוגן נרשמים באופן שוטף בדוח רווח והפסד.

גידורי שווי הוגן

הבנק מייעד נגזרים מסוימים כגידורי שווי הוגן. שינוי בשווי הוגן של נגזרים, המגדרים חשיפה לשינוי בשווי הוגן של נכס, מוכר באופן שוטף בדוח רווח והפסד, כמו גם השינוי בשווי הוגן של הפריט המגודר, שניתן לייחס אותו לסיכון המגודר.

לשלושת החודשים לשלושת החודשים לשנה שהסתיימה

שהסתיימו ביום	שהסתיימו ביום	ביום 31 בדצמבר	
31 במרס 2026	31 במרס 2025	2025	
(בלתי מבוקר)	(מבוקר)		
הכנסות (הוצאות) ריבית			
1. השפעת חשבונאות של גידור שווי הוגן על הרווח (הפסד)			
רווח מגידורי שווי הוגן			
חוזי ריבית			
- פריטים מגודרים	0.1	0.4	1.5
- נגזרים מגודרים	0.1	(0.1)	(0.4)

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ליום 31 במרס 2025		ליום 31 במרס 2026		(בלתי מבוקר)
התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים של הפריט המגודר	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים יחסי גידור קיימים	הערך בספרים של הפריט המגודר	
				2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן
				אגרות חוב - המסווגות כזמינות למכירה
(2.8)	55.7	(1.6)	50.5	

ליום 31 בדצמבר 2025				(מבוקר)
התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים יחסי גידור קיימים	הערך בספרים של הפריט המגודר			
				2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן
				אגרות חוב - המסווגות כזמינות למכירה
		(1.7)	52.4	

ב. גידור חשבונאי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
			3. השפעת נגזרים שלא יועדו במכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:
			חוזי ריבית
-	-	-	חוזי מטבע חוץ
-	-	-	

(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026			
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)						
בנקים אחרים סה"כ			בנקים אחרים סה"כ			בנקים אחרים סה"כ			
									יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים
2.1	0.2	1.9	3.6	-	3.6	2.2	0.1	2.1	
									סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
1.9	0.6	1.3	2.8	0.4	2.4	1.6	0.5	1.1	
									סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים
4.0	0.8	3.2	6.4	0.4	6.0	3.8	0.6	3.2	
									יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
0.1	-	0.1	0.1	0.1	-	0.1	-	0.1	

(1) ההפרש אם הוא חיובי, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לפני הפחתת סיכון אשראי, לבין היתרה המאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים של הלווה.

באור 11: פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פרעון (המשך)

בסכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ד. פירוט מועדי פרעון - סכומים נקובים:

31 במרס 2026					(בלתי מבוקר)
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל 5 ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
					חוזי ריבית
52.2	-	15.8	36.4	-	- אחר
8.5	-	-	0.4	8.1	חוזי מטבע חוץ
6.6	-	-	0.2	6.4	חוזים בגין מניות
67.3	-	15.8	37.0	14.5	סה"כ
31 במרס 2025					(בלתי מבוקר)
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
81.5	-	62.3	10.0	9.2	סה"כ
31 בדצמבר 2025					(מבוקר)
סה"כ	מעל 5 שנים	מעל 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
78.5	-	53.4	5.5	19.6	סה"כ

באור 12א: מגזרי פעילות פיקוחיים

א. הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, כמפורט להלן:

- **מגזר בנקאות פרטית** - אנשים פרטיים אשר היתרה של תיק הנכסים הפיננסיים שיש להם בבנק על בסיס מאוחד (לרבות פקדונות כספיים, תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים) עולה על 3 מיליוני ש"ח.
 - **מגזר משקי בית** - אנשים פרטיים, למעט לקוחות הנכללים בבנקאות פרטית.
 - **מגזר עסקים זעירים** - עסקים שמחזור פעילותם קטן מ- 10 מיליוני ש"ח.
 - **מגזר עסקים קטנים** - עסקים שמחזור פעילותם גדול או שווה ל- 10 מיליוני ש"ח וקטן מ- 50 מיליוני ש"ח.
 - **מגזר עסקים בינוניים** - עסקים שמחזור פעילותם גדול או שווה ל- 50 מיליוני ש"ח וקטן מ- 250 מיליוני ש"ח.
 - **מגזר עסקים גדולים** - עסקים שמחזור פעילותם גדול או שווה ל- 250 מיליוני ש"ח.
- בנוסף, כאשר מחזור ההכנסות של לקוח עסקי אינו מייצג את היקף הפעילות שלו, בעיקר בחשבונות עסקיים בתחום הנדלן, פעילות הלקוח העסקי סווגה לפי שווי הפעילות הצפוי מהפעילות הרלוונטית של הלקוח.
- **מגזר גופים מוסדיים** - כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות ולרבות קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות, תעודות סל, חברות ביטוח וחברי בורסה המנהלים כספי לקוחות.
 - **מגזר ניהול פיננסי** - כולל פעילות למסחר ופעילות ניהול נכסים והתחייבויות כהגדרתן בהוראות המפקח על הבנקים.

באור 12א: מגזרי פעילות פיקוחיים

ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026									(בלתי מבוקר)
פעילות ישראל									
משקי בית									
סה"כ פעילות בישראל	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית	מזה: כרטיסי אשראי	סה"כ	
147.6	38.4	-	2.2	4.9	8.4	-	1.0	93.7	הכנסות ריבית מחיצוניים
(37.4)	1.7	(0.1)	(0.6)	(2.3)	(1.5)	(2.7)	-	(31.9)	הוצאות ריבית מחיצוניים
									הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו:
110.2	40.1	(0.1)	1.6	2.6	6.9	(2.7)	1.0	61.8	מחיצוניים
-	(34.8)	0.1	0.9	0.1	0.6	3.7	-	29.4	בינמגזרי
110.2	5.3	-	2.5	2.7	7.5	1.0	1.0	91.2	סך הכנסות ריבית, נטו
35.2	7.6	-	0.4	0.7	3.1	1.5	4.2	21.9	הכנסות שאינן מריבית מחיצוניים
145.4	12.9	-	2.9	3.4	10.6	2.5	5.2	113.1	סך הכנסות
5.7	-	-	0.3	-	0.3	-	-	5.1	הוצאות בגין הפסדי אשראי
59.3	0.5	-	1.1	0.9	4.5	0.4	2.2	51.9	סך הוצאות תפעוליות ואחרות לחיצוניים
80.4	12.4	-	1.5	2.5	5.8	2.1	3.0	56.1	רווח לפני מיסים
34.3	5.3	-	0.6	1.1	2.5	0.9	1.3	23.9	הפרשה למסים על הרווח
46.1	7.1	-	0.9	1.4	3.3	1.2	1.7	32.2	רווח נקי
12,221.6	5,788.6	0.2	192.9	325.1	523.4	1.0	688.4	5,390.4	יתרה ממוצעת של נכסים (1)
6,433.0	-	0.2	192.9	325.1	523.4	1.0	688.4	5,390.4	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור (1)
6,619.4	-	0.3	188.1	342.0	532.3	1.0	783.0	5,555.7	יתרת אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
49.7	-	-	22.7	-	0.8	-	-	26.2	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
64.0	-	-	-	6.1	10.0	-	1.1	47.9	יתרת חובות בעיתיים אחרים
129.8	-	-	23.6	2.4	10.9	-	2.9	92.9	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
1.2	-	-	-	-	0.6	-	-	0.6	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
11,024.8	315.0	5.6	290.5	337.1	589.2	387.5	688.4	9,099.9	יתרה ממוצעת של התחייבויות (1)
10,006.2	-	5.6	287.7	332.4	581.6	387.4	-	8,411.5	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור (1)
10,093.7	-	6.3	314.3	325.9	598.4	391.8	-	8,457.0	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
7,626.8	1,315.8	0.2	176.1	560.6	765.1	53.9	558.3	4,755.1	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1),(2)
7,515.0	1,434.3	0.2	180.9	571.6	933.7	51.0	502.7	4,343.3	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח (2)
7,687.0	-	2.3	296.9	243.4	315.9	1,564.0	-	5,264.5	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול (1) (3)
									פיצול הכנסות ריבית נטו
49.5	-	-	0.4	1.9	3.5	-	1.0	43.7	- מרווח מפעילות מתן אשראי
55.4	-	-	2.1	0.8	4.0	1.0	-	47.5	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
5.3	5.3	-	-	-	-	-	-	-	- אחר
110.2	5.3	-	2.5	2.7	7.5	1.0	1.0	91.2	סך הכנסות ריבית, נטו

ראה הערות בסוף הבאור.

באור 12א: מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025									(בלתי מבוקר)
פעילות ישראל									
משקי בית									
סה"כ פעילות בישראל	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית	מזה: כרטיסי אשראי	סה"כ	
163.3	48.0	-	3.0	5.9	9.9	-	0.8	96.5	הכנסות ריבית מחיצוניים
(44.9)	(2.1)	(0.1)	(1.0)	(1.1)	(1.1)	(2.3)	-	(37.2)	הוצאות ריבית מחיצוניים
118.4	45.9	(0.1)	2.0	4.8	8.8	(2.3)	0.8	59.3	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו: מחיצוניים
-	(40.4)	0.1	0.1	(0.4)	0.1	3.3	-	37.2	בימגזרי
118.4	5.5	-	2.1	4.4	8.9	1.0	0.8	96.5	סך הכנסות ריבית, נטו
26.0	0.2	-	0.3	0.7	2.9	1.0	3.2	20.9	הכנסות שאינן מריבית מחיצוניים
144.4	5.7	-	2.4	5.1	11.8	2.0	4.0	117.4	סך הכנסות
6.0	-	-	0.1	-	1.7	-	-	4.2	הוצאות בגין הפסדי אשראי
57.8	0.4	0.1	0.9	0.9	4.4	0.3	1.6	50.8	סך הוצאות תפעוליות ואחרות לחיצוניים
80.6	5.3	(0.1)	1.4	4.2	5.7	1.7	2.4	62.4	רווח לפני מיסים
31.9	2.1	-	0.6	1.7	2.2	0.6	1.0	24.7	הפרשה למסים על הרווח
48.7	3.2	(0.1)	0.8	2.5	3.5	1.1	1.4	37.7	רווח נקי
12,489.8	6,230.2	0.1	217.0	354.1	574.9	1.7	680.0	5,111.8	יתרה ממוצעת של נכסים (1)
6,259.6	-	0.1	217.0	354.1	574.9	1.7	680.0	5,111.8	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור (1)
6,513.8	-	0.1	212.3	359.1	577.5	1.5	786.3	5,363.3	יתרת אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
26.6	-	-	-	-	2.5	-	-	24.1	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
73.7	-	-	25.0	-	8.4	-	0.9	40.3	יתרת חובות בעייתיים אחרים
106.1	-	-	5.0	2.6	13.5	-	2.5	85.0	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
(0.1)	-	-	-	-	(0.5)	-	-	0.4	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
11,130.9	329.9	5.4	226.4	319.9	584.9	320.9	680.0	9,343.5	יתרה ממוצעת של התחייבויות (1)
10,106.0	-	5.4	223.6	315.3	577.5	320.7	-	8,663.5	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור (1)
10,112.8	-	5.5	244.0	284.3	572.9	334.5	-	8,671.6	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
7,412.5	1,054.0	0.2	200.8	495.3	645.9	32.2	596.7	4,984.1	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1),(2)
7,456.1	1,056.7	0.3	225.6	572.0	645.3	46.5	564.4	4,909.7	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח (2)
6,342.1	-	2.8	263.4	168.4	267.2	1,025.4	-	4,614.9	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול (1) (3)
50.7	-	-	0.8	2.2	4.0	-	0.8	43.7	פיצול הכנסות ריבית נטו
62.2	-	-	1.3	2.2	4.9	1.0	-	52.8	- מרווח מפעילות מתן אשראי
5.5	5.5	-	-	-	-	-	-	-	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	- אחר
118.4	5.5	-	2.1	4.4	8.9	1.0	0.8	96.5	סך הכנסות ריבית, נטו

ראה הערות בסוף הבאור.

באור 12א: מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025									(מבוקר)
פעילות ישראל									
משקי בית									
סה"כ פעילות בישראל	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית	מזה: כרטיסי אשראי	סה"כ	
680.4	213.9	-	11.7	24.1	38.9	0.1	3.5	391.7	הכנסות ריבית מחיצוניים
(194.7)	(20.1)	(0.1)	(3.4)	(7.3)	(5.6)	(10.7)	0.1	(147.5)	הוצאות ריבית מחיצוניים
485.7	193.8	(0.1)	8.3	16.8	33.3	(10.6)	3.6	244.2	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו: מחיצוניים
-	(153.4)	0.2	(1.8)	(3.2)	3.2	15.0	-	140.0	בימגזרי
485.7	40.4	0.1	6.5	13.6	36.5	4.4	3.6	384.2	סך הכנסות ריבית, נטו
104.1	(0.3)	-	1.2	2.9	11.7	4.9	14.3	83.7	הכנסות שאינן מריבית מחיצוניים
589.8	40.1	0.1	7.7	16.5	48.2	9.3	17.9	467.9	סך הכנסות
30.9	-	-	16.0	(0.5)	0.9	-	-	14.5	הוצאות בגין הפסדי אשראי
223.3	1.7	0.3	3.1	4.1	17.5	1.3	6.9	195.3	סך הוצאות תפעוליות ואחרות לחיצוניים
335.6	38.4	(0.2)	(11.4)	12.9	29.8	8.0	11.0	258.1	רווח לפני מיסים
128.3	14.7	(0.1)	(4.3)	4.9	11.4	3.0	4.2	98.7	הפרשה למסים על הרווח
207.3	23.7	(0.1)	(7.1)	8.0	18.4	5.0	6.8	159.4	רווח נקי
12,447.9	6,054.1	0.3	218.5	360.1	563.2	1.7	684.6	5,250.0	יתרה ממוצעת של נכסים (1)
6,393.8	-	0.3	218.5	360.1	563.2	1.7	684.6	5,250.0	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור (1)
6,672.0	-	0.2	192.2	309.9	531.5	1.3	835.2	5,636.9	יתרת אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
49.9	-	-	22.7	-	1.7	-	-	25.5	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
56.1	-	-	-	-	8.8	-	1.3	47.3	יתרת חובות בעייתיים אחרים
125.6	-	-	23.4	2.3	11.2	-	2.9	88.7	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
5.4	-	-	-	-	(1.7)	-	-	7.1	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
11,037.2	262.9	5.4	177.2	284.4	645.4	366.2	684.6	9,295.7	יתרה ממוצעת של התחייבויות (1)
10,074.9	-	5.4	174.4	279.8	638.2	366.0	-	8,611.1	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור (1)
10,080.8	-	3.8	161.1	384.2	652.8	378.2	-	8,500.7	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
7,594.1	1,136.4	0.2	202.5	540.4	633.6	44.2	587.7	5,036.8	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון (1),(2)
7,738.3	1,196.9	0.2	171.2	549.6	596.3	56.6	613.8	5,167.5	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח (2)
6,872.6	-	3.1	289.2	192.8	291.3	1,236.8	-	4,859.4	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול (1) (3)
203.1	-	-	2.7	9.3	15.7	-	3.5	175.4	פיצול הכנסות ריבית נטו
242.2	-	0.1	3.8	4.3	20.8	4.4	0.1	208.8	- מרווח מפעילות מתן אשראי
40.4	40.4	-	-	-	-	-	-	-	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
485.7	40.4	0.1	6.5	13.6	36.5	4.4	3.6	384.2	- אחר
									סך הכנסות ריבית, נטו

ראה הערות בסוף הבאור.

באור 12א: מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

הערות:

- (1) יתרות ממוצעות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
- (2) נכסי משוקלים בסיכון- כפי שחושבו לצורך הלימות הון (הוראת ניהול בנקאי תקין 201).
- (3) נכסים בניהול- קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

באור 12ב: מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

כללי

1. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי שבהתאם לגישת ההנהלה שלו מגזרי הפעילות שלו שונים מהותית ממגזרי הפעילות הפיקוחיים, ייתן בנוסף גילוי על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה ("מגזרי פעילות ניהוליים"), בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מגזרי פעילות (ASC 280-10).
2. החלוקה למגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה מבוצעת בהתאם לקריטריונים המנויים בסעיף 3 להלן. חלוקה זו משמשת את מקבל החלטות התפעולי הראשי בבנק לצורך קביעת תכניות העבודה, קבלת החלטות עסקיות, הקצאת משאבים וניתוח תוצאות הבנק, על פי פרמטרים שונים, בין היתר הרווח הנקי. מקבל החלטות התפעולי הראשי בבנק נקבע כמנכ"ל הבנק.
3. הבנק זיהה את מגזרי הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה כדלקמן:
 - מגזר משקי בית - המגזר כולל את מכלול הפעילויות של לקוחות משקי הבית.
 - מגזר בנקאות פרטית - המגזר כולל את מכלול הפעילויות של לקוחות פרטיים בעלי עושר פיננסי בינוני-גבוה, להם הבנק מספק מגוון שירותי בנקאות ומוצרים פיננסיים, לרבות שירותי ייעוץ השקעות.
 - מגזר מסחרי-עסקי - המגזר כולל את מכלול הפעילות של לקוחות עסקיים גדולים של הבנק.
 - מגזר ניהול פיננסי - המגזר כולל את תוצאות הפעילות מניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק - לרבות ניהול סיכוני השוק והגזילות בכללותם, את התוצאות מניהול תיק הנוסטרו לרבות פעילות מול בנקים ובנק ישראל.

באור 12: מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. מידע על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026					(בלתי מבוקר)
מגזר משקי בית	מגזר בנקאות פרטית	מגזר מסחרי/ עסקי	מגזר ניהול פיננסי	סה"כ מאוחד	
88.1	8.5	8.3	5.3	110.2	הכנסות ריבית נטו: מחיצוניים
16.7	8.7	2.2	7.6	35.2	הכנסות מימון שאינן מריבית: מחיצוניים
104.8	17.2	10.5	12.9	145.4	סך הכנסות
5.1	-	0.6	-	5.7	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
46.0	6.8	6.0	0.5	59.3	הוצאות תפעוליות אחרות*
21.5	3.2	3.3	0.4	28.4	מזה: משכורות והוצאות נלוות
53.7	10.4	3.9	12.4	80.4	רווח לפני מיסים
22.9	4.5	1.6	5.3	34.3	הפרשה למיסים על הרווח
30.8	5.9	2.3	7.1	46.1	רווח נקי
5,390.0	88.7	954.3	5,788.6	12,221.6	יתרה ממוצעת של נכסים**
5,585.4	85.6	948.4	-	6,619.4	אשראי לציבור ברוטו לסוף תקופת הדיווח
7,222.4	2,168.9	702.4	-	10,093.7	פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

*כולל משכורות והוצאות נלוות, אחזקה ופחת בניינים וציוד והוצאות אחרות.

**יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת חודש.

באור 12ב: מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025					(בלתי מבוקר)
מגזר משיקי בית	מגזר בנקאות פרטית	מגזר מסחרי/ עסקי	מגזר ניהול פיננסי	סה"כ מאוחד	
92.1	9.8	11.0	5.5	118.4	הכנסות ריבית נטו: מחיצוניים
15.8	7.6	2.4	0.2	26.0	הכנסות מימון שאינן מריבית: מחיצוניים
107.9	17.4	13.4	5.7	144.4	סך הכנסות
4.2	-	1.8	-	6.0	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
45.7	5.8	5.9	0.4	57.8	הוצאות תפעוליות אחרות*
21.5	2.8	3.1	0.3	27.7	מזה: משכורות והוצאות נלוות
58.0	11.6	5.7	5.3	80.6	רווח לפני מיסים
23.0	4.6	2.2	2.1	31.9	הפרשה למיסים על הרווח
35.0	7.0	3.5	3.2	48.7	רווח נקי
5,082.9	90.7	1,086.0	6,230.2	12,489.8	יתרה ממוצעת של נכסים**
5,368.8	86.6	1,058.4	-	6,513.8	אשראי לציבור ברוטו לסוף תקופת הדיווח
7,294.0	2,084.9	733.9	-	10,112.8	פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					(מבוקר)
מגזר משיקי בית	מגזר בנקאות פרטית	מגזר מסחרי/ עסקי	מגזר ניהול פיננסי	סה"כ מאוחד	
367.1	38.2	40.0	40.4	485.7	הכנסות ריבית נטו: מחיצוניים
63.4	31.9	9.1	(0.3)	104.1	הכנסות מימון שאינן מריבית: מחיצוניים
430.5	70.1	49.1	40.1	589.8	סך הכנסות
14.5	-	16.4	-	30.9	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
174.5	23.7	23.4	1.7	223.3	הוצאות תפעוליות אחרות*
80.9	11.2	12.5	1.4	106.0	מזה: משכורות והוצאות נלוות
241.5	46.4	9.3	38.4	335.6	רווח לפני מיסים
92.3	17.7	3.6	14.7	128.3	הפרשה למיסים על הרווח
149.2	28.7	5.7	23.7	207.3	רווח (הפסד) נקי
5,226.7	89.1	1,078.0	6,054.1	12,447.9	יתרה ממוצעת של נכסים**
5,539.1	86.4	1,046.5	-	6,672.0	אשראי לציבור ברוטו לסוף תקופת הדיווח
7,251.3	2,092.4	737.1	-	10,080.8	פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

*כולל משכורות והוצאות נלוות, אחזקה ופחת בניינים וציוד והוצאות אחרות.
**יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת חודש.

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס						(בלתי מבוקר)
2025			2026			
הפרשה להפסדי אשראי			הפרשה להפסדי אשראי			
אשראי לציבור			אשראי לציבור			
סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	סך הכל	פרטי אחר	מסחרי	
104.7	83.8	20.9	130.2	91.2	39.0	1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי
6.0	4.2	1.8	5.7	5.1	0.6	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה
(4.1)	(4.0)	(0.1)	(5.3)	(4.6)	(0.7)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
4.2	3.6	0.6	4.1	4.0	0.1	מחיקות חשבונאיות
0.1	(0.4)	0.5	(1.2)	(0.6)	(0.6)	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
110.8	87.6	23.2	134.7	95.7	39.0	מחיקות חשבונאיות נטו
4.7	2.6	2.1	4.9	2.8	2.1	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופה*
						מזה:
						בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

31 במרס 2026						(בלתי מבוקר)
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים (1)				
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽³⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר ⁽²⁾	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים	
0.1	-	194.0	0.7	6.1	187.2	פעילות לווים בישראל
-	-	127.8	-	0.1	127.7	ציבורי-מסחרי
-	-	81.7	-	-	81.7	בינוי ונדל"ן - בינוי
-	-	659.2	22.8	9.9	626.5	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
0.1	-	1,062.7	23.5	16.1	1,023.1	שרותים פיננסיים
12.2	1.8	5,556.7	24.4	49.7	5,482.6	מסחרי - אחר
12.3	1.8	6,619.4	47.9	65.8	6,505.7	סך הכל מסחרי
12.3	1.8	6,619.4	47.9	65.8	6,505.7	אנשים פרטיים - אחר
						סך הכל ציבור - פעילות בישראל
						סך הכל אשראי לציבור

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור 1. איכות אשראי ופיגורים

חובות צוברים - מידע נוסף		31 במרס 2025				פעילות לווים בישראל ציבורי-מסחרי
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽³⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר ⁽²⁾	בעייתיים ⁽¹⁾				
		סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים	
-	-	249.5	2.1	-	247.4	בינוי ונדל"ן - בינוי
-	-	132.6	-	-	132.6	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
-	-	76.0	0.3	-	75.7	שרותים פיננסיים
0.2	-	690.9	0.1	33.4	657.4	מסחרי - אחר
0.2	-	1,149.0	2.5	33.4	1,113.1	סך הכל מסחרי
10.3	1.4	5,364.8	22.7	41.7	5,300.4	אנשים פרטיים - אחר
10.5	1.4	6,513.8	25.2	75.1	6,413.5	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
10.5	1.4	6,513.8	25.2	75.1	6,413.5	סך הכל אשראי לציבור

חובות צוברים - מידע נוסף		31 בדצמבר 2025				פעילות לווים בישראל ציבורי-מסחרי
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽³⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר ⁽²⁾	בעייתיים ⁽¹⁾				
		סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים*	
-	-	191.3	0.9	-	190.4	בינוי ונדל"ן - בינוי
-	-	121.3	-	-	121.3	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
-	-	84.9	-	-	84.9	שרותים פיננסיים
-	0.3	636.3	23.2	9.1	604.0	מסחרי - אחר
-	0.3	1,033.8	24.1	9.1	1,000.6	סך הכל מסחרי
13.6	1.6	5,638.2	23.9	48.9	5,565.4	אנשים פרטיים - אחר
13.6	1.9	6,672.0	48.0	58.0	6,566.0	סך הכל ציבור - פעילות בישראל

(1) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(2) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(3) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 12.3 מיליוני ש"ח (31.3.25 - 10.5 מיליוני ש"ח ו- 31.12.25 - 13.6 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים צוברים.

(4) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים מסחריים שלא היו בקשיים פיננסיים, נכון ליום 31.3.26, 31.3.25 ו- 31.12.25, אין חובות כאמור.

לעניין זה- דחיית תשלומים- לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

איכות האשראי - מצב פיגור החובות

מדיניות ניהול סיכון האשראי בבנק מגדירה סממנים עיקריים לבחינת איכות האשראי, ביניהם מצב הפיגור, דירוג הלקוח, מצב הבטחונות ועוד. מצב הפיגור מנוטר באופן שוטף ומהווה אחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות האשראי. קביעת מצב הפיגור מבוצעת לפי ימי הפיגור בפועל.

חובות המוערכים על בסיס פרטני, מועברים לטיפול כחובות לא צוברים לאחר 90 ימי פיגור. בנוסף, חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים, מסווגים כחובות לא צוברים, למעט חובות של אנשים פרטיים, המסווגים כחובות לא צוברים שנבדקו על בסיס קבוצתי. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים, יוגדרו כחובות שאינם צוברים למשך חצי שנה לפחות. לאחר תשלומים שוטפים למשך חצי שנה ופירעון של 20% מקרן החוב, יעברו לסטטוס של חוב בעייתי צובר. לאחר פרעונות במשך תקופה נוספת, יוכלו לחזור לסטטוס של חוב תקין. לגבי חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, מצב הפיגור משפיע על סיווג החוב (סיווג החוב חמור יותר ככל שמעמיק הפיגור) ולאחר 150 ימי פיגור הבנק מבצע מחיקה חשבונאית של חובות שאינם הלוואות לדיוור, עד לגובה הביטחון.

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

31 במרס 2026										(בלתי מבוקר)
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב										
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	סה"כ	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2022	2023	2024	2025	2026		
	321.8	0.2	48.6	92.9	7.5	15.9	18.8	85.5	52.4	פעילות לווים בישראל
	314.9	0.2	42.5	92.1	7.5	15.9	18.8	85.5	52.4	בינוי ונדל"ן - סה"כ
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי בדירוג ביצוע
	6.2	-	6.1	0.1	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
	0.7	-	-	0.7	-	-	-	-	-	אשראי בעייתי צובר
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
	740.9	0.2	231.6	103.8	27.2	35.5	113.7	166.4	62.5	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
	689.6	0.2	199.3	101.4	25.8	31.8	110.1	161.8	59.2	מסחרי - אחר - סה"כ
	18.6	-	5.9	-	1.3	1.6	2.3	4.2	3.3	אשראי בדירוג ביצוע
	9.9	-	3.7	2.4	0.1	2.1	1.2	0.4	-	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
	22.8	-	22.7	-	-	-	0.1	-	-	אשראי בעייתי צובר
	0.7	-	-	0.3	-	-	0.4	-	-	אשראי שאינו צובר
	5,556.9	22.2	981.9	1,554.2	375.1	439.6	717.8	1,128.8	337.3	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
	5,221.6	19.7	939.5	1,410.9	353.9	405.9	675.5	1,087.7	328.5	אנשים פרטיים - אחר - סה"כ
	321.2	2.4	37.1	139.1	20.4	32.8	40.2	40.4	8.8	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
	12.2	0.1	4.9	3.6	0.6	0.7	1.7	0.6	-	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
	1.9	-	0.4	0.6	0.2	0.2	0.4	0.1	-	בפיגור 30-89 יום
	24.3	0.1	2.0	12.2	1.9	1.7	2.8	2.7	0.9	בפיגור מעל 90 יום
	4.6	-	-	2.4	0.4	0.9	0.4	0.3	0.2	אשראי שאינו צובר
	6,619.6	22.6	1,262.1	1,750.9	409.8	491.0	850.3	1,380.7	452.2	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
										סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ₪

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

31 במרס 2025

(בלתי מבוקר)

יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב

יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	סה"כ	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
	382.1	47.1	84.1	20.2	27.2	25.3	136.0	42.2	פעילות לווים בישראל
	363.4	46.7	66.2	20.2	27.2	24.9	136.0	42.2	בינוי ונדל"ן - סה"כ
	16.6	0.1	16.1	-	-	0.4	-	-	אשראי בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי בעייתי צובר
	2.1	0.3	1.8	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
	0.1	-	-	0.1	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
	766.9	260.3	115.3	13.8	55.8	75.6	176.7	69.4	מסחרי - אחר - סה"כ
	721.4	230.1	113.0	13.1	53.7	72.5	171.5	67.5	אשראי בדירוג ביצוע
	11.7	2.1	2.0	-	2.1	-	3.6	1.9	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
	33.4	28.1	-	0.6	-	3.1	1.6	-	אשראי בעייתי צובר
	0.4	-	0.3	0.1	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
	5,364.8	984.4	1,506.5	345.5	499.5	596.9	1,025.4	375.3	אנשים פרטיים - אחר - סה"כ
	5,068.8	946.4	1,384.1	327.5	468.5	561.1	988.1	364.5	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
	284.3	33.9	119.6	17.4	29.3	34.4	36.3	10.8	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
	10.3	3.6	2.5	0.6	1.3	1.3	0.9	-	בפיגור 89-30 יום
	1.4	0.5	0.3	-	0.4	0.1	0.1	-	בפיגור מעל 90 יום
	22.7	2.4	8.6	2.7	3.2	2.4	2.1	1.0	אשראי שאינו צובר
	4.0	-	2.1	0.5	0.2	0.5	0.3	0.4	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
	6,513.8	1,291.8	1,705.9	379.5	582.5	697.8	1,338.1	486.9	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

31 בדצמבר 2025									
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב									
סה"כ	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2021	2022	2023	2024	2025	
312.6	0.1	41.2	79.3	14.3	23.5	16.9	19.1	118.2	פעילות לווים בישראל
311.6	0.1	41.1	78.4	14.3	23.5	16.9	19.1	118.2	בינוי ונדל"ן - סה"כ
									אשראי בדירוג ביצוע
									אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	
0.1	0.1	-	-	-	-	-	-	-	אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
0.9	-	-	0.9	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
721.2	0.1	207.6	98.3	7.6	36.4	46.2	126.3	198.7	מסחרי - אחר - סה"כ
670.5	0.1	181.0	95.5	7.2	36.2	40.5	124.2	185.8	אשראי בדירוג ביצוע
									אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
18.4	-	0.9	0.8	-	0.2	3.3	0.6	12.6	
9.1	-	2.9	2.0	0.3	-	2.4	1.5	-	אשראי בעייתי צובר
23.2	-	22.8	-	0.1	-	-	-	0.3	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
5,638.2	25.5	1,061.3	1,339.7	286.9	403.1	473.9	783.9	1,263.9	אנשים פרטיים - אחר-סה"כ
5302.6	22.9	1016.3	1209.0	265.1	379.9	437.4	743.3	1228.7	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
									אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
320.4	2.5	38.1	127.3	21.3	22.7	35.6	38.8	34.1	
13.6	0.1	6.3	3.0	0.3	0.5	0.8	1.6	1.0	בפיגור 89-30 יום
1.6	-	0.6	0.4	0.2	-	0.1	0.2	0.1	בפיגור מעל 90 יום
23.9	0.1	2.6	9.6	2.8	1.6	1.6	2.7	2.9	אשראי שאינו צובר
20.5	-	-	9.2	0.8	4.0	3.3	1.7	1.5	מחיקות חשבונאיות בתקופת הדיווח
6,672.0	25.7	1,310.1	1,517.3	308.8	463.0	537.0	929.3	1,580.8	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור

2. א. מידע נוסף על חובות לא צוברים

31 במרס 2026						(בלתי מבוקר)
הכנסות ריבית שנרשמו (2)	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל חובות (1) יתרת (1) לא צוברים	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם יתרת הפרשה	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם יתרת הפרשה	פעילות לווים בישראל ציבורי-מסחרי
-	22.3	0.7	-	-	0.7	בינוי ונדל"ן - בינוי
-	34.6	22.8	-	22.7	22.8	מסחרי - אחר
-	56.9	23.5	-	22.7	23.5	סך הכל מסחרי
0.1	163.9	24.4	1.5	5.9	22.9	אנשים פרטיים - אחר
-	220.8	47.9	1.5	28.6	46.4	סך הכל פעילויות בישראל *
		23.5	-	22.6	23.5	* מזה: נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
		24.4	1.5	6.0	22.9	נמדד על בסיס קבוצתי

31 במרס 2025						(בלתי מבוקר)
הכנסות ריבית שנרשמו (2)	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל חובות (1) יתרת (1) לא צוברים	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם יתרת הפרשה	יתרת (1) חובות לא צוברים בגינם יתרת הפרשה	פעילות לווים בישראל ציבורי-מסחרי
-	36.1	2.1	0.3	0.2	1.8	בינוי ונדל"ן - בינוי
-	9.0	0.4	-	0.3	0.4	מסחרי - אחר
-	45.1	2.5	0.3	0.5	2.2	סך הכל מסחרי
0.1	147.9	22.7	0.7	6.4	22.0	אנשים פרטיים - אחר
0.1	193.0	25.2	1.0	6.9	24.2	סך הכל פעילויות בישראל *
		2.4	0.3	0.5	2.1	* מזה: נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
		22.8	0.7	6.4	22.1	נמדד על בסיס קבוצתי

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית ל- 31.3.26 ול- 31.3.25 בסך 0.6, 1.1, 0.6 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו בימים 31.3.26 ו- 31.3.25 הינה 33.9 ו- 23.8 מיליוני ש"ח בהתאמה.

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2.א. מידע נוסף על חובות לא צוברים

31 בדצמבר 2025						פעילות לווים בישראל ציבורי-מסחרי
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽²⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה		יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
			יתרת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת הפרשה	
-	23.3	0.9	-	0.1	0.9	בינוי ונדל"ן - בינוי
-	31.8	23.2	-	23.0	23.2	מסחרי - אחר
-	55.1	24.1	-	23.1	24.1	סך הכל מסחרי
0.3	160.6	23.9	1.3	5.7	22.6	אנשים פרטיים - אחר
0.3	215.7	48.0	1.3	28.8	46.7	סך הכל ציבור- פעילויות בישראל *
		24.1	-	23.0	24.1	* מזה: נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
		23.9	1.3	5.8	22.6	נמדד על בסיס קבוצתי

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית ל- 31.12.25 בסך 3.4 מיליוני ש"ח. מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשנת 2025 הינה 33.9 מיליוני ש"ח.

2.ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

2.ב.1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

31 במרס 2026				פעילות לווים בישראל מסחרי
(בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשום				אנשים פרטיים - אחר
סך הכל	לא בעייתי	בעייתי		
	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל
0.9	-	0.1	0.8	
20.7	-	3.9	16.8	
21.6	-	4.0	17.6	

ראה הערות בעמוד הבא

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

1.ב.2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

31 במרס 2025				(בלתי מבוקר)
יתרת חוב רשום				
סך הכל	לא בעייתי	בעייתי		פעילות לווים בישראל מסחרי
		צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
2.2	0.1	-	2.1	
22.3	2.3	4.8	15.2	אנשים פרטיים - אחר
24.5	2.4	4.8	17.3	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל

31 בדצמבר 2025				(בלתי מבוקר)
יתרת חוב רשום				
סך הכל ⁽¹⁾	לא בעייתי	בעייתי		פעילות לווים בישראל בינוי ונדל"ן מסחרי אחר
		צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
0.9	-	-	0.9	
0.4	-	-	0.4	
1.3	-	-	1.3	סך הכל מסחרי
19.2	-	3.7	15.5	אנשים פרטיים - אחר
20.5	-	3.7	16.8	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2.ב.2. איכות אשראי ומצב הפיגור של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026					(בלתי מבוקר)
יתרת חוב רשום					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי	בעייתי		פעילות לווים בישראל
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
-	0.1	-	-	0.1	מסחרי
-	3.9	-	-	3.9	אנשים פרטיים - אחר
-	4.0	-	-	4.0	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025					(בלתי מבוקר)
יתרת חוב רשום					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי	בעייתי		פעילות לווים בישראל
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
-	-	-	-	-	מסחרי
-	3.4	-	-	3.4	אנשים פרטיים - אחר
-	3.4	-	-	3.4	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל

3.ב.2. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026					(בלתי מבוקר)	
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
סוג השינוי			סך הכל			
ויתור על ריבית והארכת דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	יתרת חוב רשומה	% מסך הכל	פעילות לווים בישראל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח %			
-	0.1	-	0.1	0.01	מסחרי	
-	0.4	0.1	0.5	0.07	אנשים פרטיים - אחר	
-	0.4	0.1	0.5	0.06	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל	

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

3.ב.2. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026				פעילות לווים בישראל
השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
סוג השינוי				מסחרי
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	%	
בחודשים				אנשים פרטיים - אחר
-	22.3	-	-	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל
-	44.7	1.2	1.2	
-	67.0	1.2	1.2	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026					פעילות לווים בישראל
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים ⁽¹⁾					
סוג השינוי					מסחרי
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח					אנשים פרטיים - אחר
-	-	-	-	-	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל
-	0.1	-	-	0.1	
-	0.1	-	-	0.1	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025						פעילות לווים בישראל
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
סוג השינוי				סך הכל		מסחרי
דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	% מסך הכל	יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח						אנשים פרטיים - אחר
-	-	-	-	-	-	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל
-	0.4	3.0	-	0.06	3.4	
-	0.4	3.0	-	0.06	3.4	

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

3.ב.2. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025				(בלתי מבוקר)
השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
סוג השינוי				פעילות לווים בישראל
ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת	בחודשים	
			%	
-	-	-	-	מסחרי
-	55.0	-	1.7	אנשים פרטיים - אחר
-	55.0	-	1.7	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025					(בלתי מבוקר)
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים ⁽¹⁾					
סוג השינוי					פעילות לווים בישראל
דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על קרן	סך הכל יתרת חוב רשומה	
במיליוני ש"ח					
-	-	-	-	-	מסחרי
-	0.2	-	-	0.2	אנשים פרטיים - אחר
-	0.2	-	-	0.2	סך הכל אשראי לציבור-פעילות בישראל

(1) חובות שכשלו בתקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

2.2. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

31 במרס 2026							(בלתי מבוקר)
סה"כ	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 ימים עד 180	אינו בפיגור של 90 יום או יותר		
23.5	-	-	0.3	0.9	22.3	מסחרי	
24.4	-	-	-	0.8	23.6	אנשים פרטיים - אחר	
47.9	-	-	0.3	1.7	45.9	סך הכל	

31 במרס 2025							(בלתי מבוקר)
סה"כ	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 ימים עד 180	אינו בפיגור של 90 יום או יותר		
2.5	0.3	-	-	-	2.2	מסחרי	
22.7	-	-	0.3	1.1	21.3	אנשים פרטיים - אחר	
25.2	0.3	-	0.3	1.1	23.5	סך הכל	

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
סה"כ	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 ימים עד 180	אינו בפיגור של 90 יום או יותר		
24.1	-	-	-	0.1	24.0	מסחרי	
23.9	-	-	0.1	1.7	22.1	אנשים פרטיים - אחר	
48.0	-	-	0.1	1.8	46.1	סך הכל	

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ג. מכשירים פיננסיים חוץ - מאזניים

31 במרס 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
הפרשה (2)			יתרה (1)			
-	-	-	-	-	1.5	עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:
0.8	0.8	0.7	130.0	118.3	115.1	אשראי תעודות ערביות להבטחת אשראי
0.1	-	0.1	26.7	17.9	39.3	ערביות לרוכשי דירות
0.5	0.5	0.7	108.8	107.7	117.9	ערביות והתחייבויות אחרות
-	-	-	-	-	-	מסגרות לפעולות למכשירים נגזרים שלא נוצלו
1.4	1.3	1.4	1,310.6	1,216.0	1,370.8	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
1.5	1.7	1.8	1,040.5	1,028.1	1,073.5	מסגרות חו"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
0.3	0.5	0.2	27.1	35.0	29.7	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן
-	-	-	64.4	64.8	57.5	התחייבות להוצאות ערביות
4.6	4.7	4.9	2,708.1	2,587.8	2,805.3	סך הכל

(1) יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.

(2) יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה.

ה. ערביות

1. כללי

הבנק מספק מגוון רחב של ערביות ושיפויים עבור לקוחותיו על מנת לשפר את יכולת האשראי שלהם ולאפשר להם להשלים מגוון רחב של עסקאות. בעבור חוזים מסוימים, אשר עונים להגדרת ערבות, הבנק מכיר במועד ההכרה לראשונה, בהתחייבות בגובה השווי ההוגן של המחויבות בגין הערבות בעת הנפקת הערבות. הסכום המקסימלי של התשלומים העתידיים הפוטנציאליים נקבע בהתאם לסכום הנקוב של הערביות, מבלי לקחת בחשבון החזרים אפשריים או בטוחות מוחזקות או משועבדות.

ליום 31 במרס 2026, סך העלות המופחתת של ההתחייבויות הקשורות לערביות כמפורט בטבלאות מטה, הינה בסך של 1.2 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 0.9 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2025 ו- 1.1 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. העלות המופחתת של הערביות הפיננסיות והביצוע כלולה בסעיף "התחייבויות אחרות".

באור 13: מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

ה. ערבויות

2. תשלומים עתידיים פוטנציאליים

הסכום המקסימלי של תשלומים עתידיים פוטנציאליים										(בלתי מבוקר)
31 במרס 2025					31 במרס 2026					
יתרה בספרים	סך הכל	פקיעה מעל שלוש עד חמש שנים	פקיעה מעל שנה ועד שלוש שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	יתרה בספרים	סך הכל	פקיעה מעל שלוש עד חמש שנים	פקיעה מעל שנה ועד שלוש שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	
		במיליוני ש"ח					במיליוני ש"ח			
0.2	118.3	0.3	55.1	62.9	0.3	115.1	1.0	59.1	55.0	ערבויות להבטחת אשראי
0.2	17.9	17.9	-	-	0.2	39.3	39.3	-	-	ערבויות לרוכשי דירות
0.5	107.7	12.3	41.8	53.6	0.7	119.4	16.1	44.5	58.8	ערבויות והתחייבויות אחרות
-	64.8	-	7.2	57.6	-	57.5	-	0.5	57.0	התחייבויות להוצאת ערבויות
0.9	308.7	30.5	104.1	174.1	1.2	331.3	56.4	104.1	170.8	סך הכל

הסכום המקסימלי של תשלומים עתידיים פוטנציאליים					(מבוקר)
31 בדצמבר 2025					
יתרה בספרים	סך הכל	פקיעה מעל שלוש עד חמש שנים	פקיעה מעל שנה ועד שלוש שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	
		במיליוני ש"ח			
0.2	130.0	2.2	80.3	47.5	ערבויות להבטחת אשראי
0.1	26.7	26.7	-	-	ערבויות לרוכשי דירות
0.8	108.8	12.9	45.6	50.3	ערבויות והתחייבויות אחרות
-	64.4	-	5.3	59.1	התחייבויות להוצאת ערבויות
1.1	329.9	41.8	131.2	156.9	סך הכל

באור 14: נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים (2)	מטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי		31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
נכסים							
2,967.8		16.7	92.7	258.8	244.8	2,354.8	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,045.8		-	82.3	30.2	258.5	1,674.8	ניירות ערך
6,489.6		-	1.0	2.4	371.4	6,114.8	אשראי לציבור, נטו (3)
727.5		-	-	-	727.5	-	אשראי לממשלה
20.6	20.6						בניינים וציוד
2.2	0.3	-	0.6	1.3	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
107.2	32.8	-	1.1	0.3	2.2	70.8	נכסים אחרים
12,360.7	53.7	16.7	177.7	293.0	1,604.4	10,215.2	סך כל הנכסים
התחייבויות							
10,093.7		13.9	178.8	291.2	508.0	9,101.8	פקדונות הציבור
515.6		-	0.1	0.5	448.8	66.2	פקדונות מבנקים
0.1	-	-	-	0.1	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
515.0	-	-	-	0.5	1.6	512.9	התחייבויות אחרות
11,124.4	-	13.9	178.9	292.3	958.4	9,680.9	סך כל ההתחייבויות
1,236.3	53.7	2.8	(1.2)	0.7	646.0	534.3	סך הכל כללי

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

(2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

באור 14: נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

סך הכל	פריטים שאינם כספיים (2)	מטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי		31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
נכסים							
2,779.9		17.3	101.6	255.8	350.7	2,054.5	חזומנים ופקדונות בבנקים
2,517.6		-	89.8	23.8	372.0	2,032.0	ניירות ערך
6,407.7		-	5.1	4.2	375.7	6,022.7	אשראי לציבור, נטו (3)
710.8		-	-	-	710.8	-	אשראי לממשלה
19.8	19.8						בניינים וציוד
3.6	0.3	-	1.2	2.1	-	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
102.1	35.1	-	0.4	0.4	2.9	63.3	נכסים אחרים
12,541.5	55.2	17.3	198.1	286.3	1,812.1	10,172.5	סך כל הנכסים
התחייבויות							
10,112.8		14.6	195.6	278.9	531.9	9,091.8	פקדונות הציבור
513.9		-	1.3	2.6	443.4	66.6	פקדונות מבנקים
0.1	-	-	-	0.1	-	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
529.8	-	-	0.1	0.7	1.4	527.6	התחייבויות אחרות
11,156.6	-	14.6	197.0	282.3	976.7	9,686.0	סך כל ההתחייבויות
1,384.9	55.2	2.7	1.1	4.0	835.4	486.5	סך הכל כללי

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

(2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

באור 14: נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

	מטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי			31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
	פריטים שאינם כספיים (2)	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים	לא צמוד	
נכסים							
מזומנים ופקדונות בבנקים	2,405.0	-	17.3	89.7	260.2	300.2	1,737.6
ניירות ערך	2,559.8	-	-	85.8	21.4	356.2	2,096.4
אשראי לציבור, נטו (3)	6,546.4	-	-	4.3	4.8	369.3	6,168.0
אשראי לממשלה	726.1	-	-	-	-	726.1	-
בניינים וציוד	19.4	19.4	-	-	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים	2.1	0.3	-	0.5	1.1	-	0.2
נכסים אחרים	101.4	36.3	-	0.7	0.2	2.2	62.0
סך כל הנכסים	12,360.2	56.0	17.3	181.0	287.7	1,754.0	10,064.2
התחייבויות							
פקדונות הציבור	10,080.8	-	14.6	178.4	283.8	500.5	9,103.5
פקדונות מבנקים	538.9	-	-	1.6	3.4	450.1	83.8
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	0.1	-	-	-	-	-	0.1
התחייבויות אחרות	545.6	-	-	0.1	0.9	1.5	543.1
סך כל ההתחייבויות	11,165.4	-	14.6	180.1	288.1	952.1	9,730.5
סך הכל כללי	1,194.8	56.0	2.7	0.9	(0.4)	801.9	333.7

(1) כולל צמודי מטבע חוץ.

(2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.

(3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

באור 14א: תזרים מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2026											(בלתי מבוקר)		
יתרה מאזנית(1)		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי											
שיעור תשואה אפקטיבי (2)	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים			מעל 3 שנים עד 5 שנים			מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום	
			מעל 5 שנים	עד 5 שנים	עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד 3 שנים	מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום			
													מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות(3)
3.94%	2,967.8	-	-	-	783.7	1,171.7	329.5	32.9	413.1	335.3			מזומנים ופקדונות בבנקים
4.06%	1,892.7	-	996.4	521.1	346.6	407.5	4.2	4.5	-	-			אגרות חוב ממשלתיות סחירות
2.82%	153.1	-	4.9	17.1	112.4	3.9	16.9	5.5	-	-			אגרות חוב סחירות אחרות
4.00%	5,013.6	-	1,001.3	538.2	1,242.7	1,583.1	350.6	42.9	413.1	335.3			סך הכל מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות
													נכסים כספיים אחרים
8.05%	6,489.6	608.5	1,364.1	1,260.3	2,162.6	1,285.5	423.9	232.6	282.7	125.6			אשראי לציבור(4)
(0.45%)	801.9	3.1	20.6	6.5	7.3	6.4	743.3	2.2	3.1	0.7			נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
6.19%	12,305.1	611.6	2,386.0	1,805.0	3,412.6	2,875.0	1,517.8	277.7	698.9	461.6			סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים
													התחייבויות כספיות
2.28%	10,093.7	-	74.8	30.3	93.9	951.0	1,767.5	865.9	478.8	5,871.7			פקדונות הציבור(5)
2.21%	9,055.4	-	75.4	30.5	91.8	864.4	1,624.4	793.0	445.6	5,167.7			מזה: משקי בית ועסקים קטנים
(0.74%)	515.6	-	-	-	-	-	448.0	-	-	66.8			פקדונות מבנקים
0.01%	460.2	-	9.8	8.9	26.1	88.0	106.6	66.9	129.0	27.9			התחייבויות כספיות אחרות, למעט נגזרים
1.85%	11,069.5	-	84.6	39.2	120.0	1,039.0	2,322.1	932.8	607.8	5,966.4			סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים
													זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
	1.8	-	-	1.3	-	0.6	-	-	-	-			השפעת מכשירים נגזרים
	(2,800.5)	-	-	(143.1)	(104.1)	(2,487.0)	(34.7)	(16.5)	(0.2)	(15.2)			התחייבויות להעמיד אשראי
	(54.8)	-	(41.0)	(4.0)	(7.4)	(5.6)	(3.3)	(0.6)	(0.1)	(12.2)			זכויות עובדים
	(2,853.5)	-	(41.0)	(145.8)	(111.5)	(2,492.0)	(38.0)	(17.1)	(0.3)	(27.4)			השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
	(1,617.9)	611.6	2,260.4	1,620.0	3,181.1	(656.0)	(842.3)	(672.2)	90.8	(5,532.2)			סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)
													מזה:
4.33%	480.7	-	-	33.5	2.2	253.3	109.8	32.5	26.3	37.1			סך הכל מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות במט"ח
3.10%	4.3	0.2	-	-	0.2	0.2	0.1	0.8	1.4	1.4			סך הכל נכסים כספיים אחרים במט"ח
2.48%	484.7	-	-	-	-	24.0	16.3	8.4	10.9	425.4			סך הכל התחייבויות כספיות במט"ח
	(0.4)	-	-	1.2	-	0.6	2.2-	-	-	-			השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במט"ח
	(0.1)	0.2	-	34.7	2.4	230.1	91.4	24.9	16.8	(386.9)			סך הכל תזרימים נטו במט"ח

באור 14א: תזרים מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי⁽¹⁾ (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2025											(מבוקר)
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	יתרה מאזנית(1)		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי								
	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	מעל שבוע עד חודש	מעל יום עד שבוע	מעל דרישה ועד יום	עם דרישה ועד יום	
4.16%	5,297.5	-	1,103.5	1,024.5	1,287.1	733.3	236.7	92.9	601.1	790.3	מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות
8.06%	7,185.5	647.6	1,295.0	1,216.2	2,928.1	1,243.7	447.9	239.5	295.4	146.3	סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים
2.43%	10,112.8	-	75.4	30.5	119.4	974.9	1,741.4	914.9	472.8	5,826.5	פקדונות הציבור
0.01%	988.9	-	9.8	9.7	465.6	87.8	111.0	63.0	109.8	130.5	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים
	(2,634.7)	-	(43.7)	(141.2)	(103.0)	(2,270.8)	(59.5)	(27.5)	(0.7)	(10.4)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
	(1,253.4)	647.6	2,269.6	2,059.3	3,527.2	(1,356.5)	(1,227.3)	(673.0)	313.2	(5,030.8)	סך הכל תזרימים נטו
	7.4	0.7	-	21.5	98.0	114.4	99.8	79.4	23.3	(416.6)	מזה: תזרימים נטו במט"ח

31 בדצמבר 2025											(מבוקר)
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	יתרה מאזנית(1)		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי								
	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 3 שנים עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	מעל שבוע עד חודש	מעל יום עד שבוע	מעל דרישה ועד יום	עם דרישה ועד יום	
3.98%	4,964.8	-	1,020.3	956.2	1,177.0	1,325.6	225.7	101.2	21.9	671.8	מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות
8.03%	7,337.6	611.5	1,386.3	1,279.2	2,188.5	2,033.1	422.1	255.0	324.0	123.9	סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים
2.30%	10,080.8	-	75.6	31.1	103.9	808.1	1,849.1	1,014.5	453.8	5,783.3	פקדונות הציבור
0.01%	1,034.5	-	11.5	9.8	27.4	544.7	115.7	64.9	143.9	118.5	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים
	(2,751.8)	-	(41.3)	(135.9)	(129.5)	(2,403.3)	(29.6)	(15.8)	(0.3)	(15.2)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
	(1,564.7)	611.5	2,278.2	2,058.6	3,104.7	(397.4)	(1,346.6)	(739.0)	(252.1)	(5,121.3)	סך הכל תזרימים נטו
	2.5	0.5	-	17.7	89.6	170.1	67.2	25.0	22.8	(379.0)	מזה: תזרימים נטו במט"ח

- (1) כפי שנכללה בבאור מספר 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיס הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין מכשירים נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (3) השווי ההוגן של מזומנים, פקדונות ואג"ח סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 5,013.6 מיליוני ש"ח ליום 31.3.2026, על 5,297.5 מיליוני ש"ח ליום 31.3.2025 ועל 4,964.8 מיליוני ש"ח ליום 31.12.25.
- (4) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- (5) תזרימי המזומנים העתידיים של הפקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

באור 15א': יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. כללי

הוראות בנק ישראל בעניין הערכת השווי הוגן של מכשירים פיננסיים יושמו על פי השיטות וההנחות העיקריות שיתוארו להלן. אין בנתונים שיובאו להלן כדי להצביע על שווי הכלכלי של הבנק ואין הם מהווים נסיון לאמוד שווי זה.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הבאור כולל מידע בדבר הערכת השווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

לרוב המכשירים הפיננסיים לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי הוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי הוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי הוגן דלעיל אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי הוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכולו שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה לרבות אלו שאינם נושאים ריבית.

בקביעת ערכי השווי הוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן לא ניתן ביטוי להשפעת המס הנובעת מפער בין ערכי השווי הוגן לערכים המופיעים במאזן. יש לציין, כי הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי הוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים הבנק עשוי להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בבאור זה כדי להצביע על שווי התאגיד הבנקאי כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי הוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואות ערכי שווי הוגן בין בנקים שונים.

ג. השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי הוגן של המכשירים הפיננסיים

פקדונות בבנקים ואשראי לממשלה - שיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעור ריבית שבו הבנק ביצע עסקאות דומות במועד הדיווח.

ניירות ערך סחירים - השווי הוגן נאמד לפי שווי שוק בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק המועיל ביותר.

אשראי לציבור - השווי הוגן נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומן עתידיים מנוכחים בשיעור ניכיון מתאים. יתרת האשראי פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית). תקבולים אלו הונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באשראי באותה קטגוריה. בדרך כלל שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות בבנק עסקאות דומות במועד הדיווח.

השווי הוגן של חובות בעייתיים לא צוברים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית ניכיון המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. מחיקות חשבונאיות והפרשות להפסדי אשראי יוחסו לתקופות שבהן מוין אותו חוב, מקום בו ניתן לעשות זאת (לדוגמה, כאשר חושבה הפרשה על בסיס פרטני, לפי ערך נוכחי של תזרים מזומנים). בהעדר נתונים אלה מחיקות חשבונאיות ויתרת הפרשות מיוחסים באופן יחסי ליתרת האשראי לפי תקופות לפרעון בסוף התקופה. כך שהיתרה במאזן תהווה את אומדן השווי הוגן, חלף פריסה של פקדונות לפי דרישה (עו"ש) המבוססת על מודל סטטיסטי. תזרימי המזומנים בגין פקדונות הציבור לזמן קצוב הוערכו על פי תחזית לפרעון מוקדם המבוסס על מודל סטטיסטי.

באור 15א': יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

מכשירים פיננסיים נגזרים - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את קבוצת הבינלאומי בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיו"ב).

מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים בהם היתרה מייצגת סיכון אשראי - השווי ההוגן הוערך בהתאם לעמלות בעסקאות דומות במועד הדיווח תוך התאמה ליתרת תקופת העסקה ולאיכות האשראי של הצד הנגדי.

31 במרס 2026					(בלתי מבוקר)
שווי הוגן ⁽¹⁾				יתרה במאזן	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
2,959.4	1,852.2	1,073.4	33.8	2,967.8	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,056.6	-	112.5	1,944.1	2,045.8	איגרות חוב ⁽²⁾
6,543.4	6,543.4	-	-	6,489.6	אשראי לציבור, נטו
711.2	711.2	-	-	727.5	אשראי לממשלה
2.2	-	2.2	-	2.2	נכסים בגין מכשירים נגזרים
13.9	13.9	-	-	13.9	נכסים פיננסיים אחרים
12,286.7	9,120.7	1,188.1	1,977.9	12,246.8 ⁽³⁾	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות					
10,032.5	2,182.5	7,850.0	-	10,093.7	פקדונות הציבור
514.7	-	514.7	-	515.6	פקדונות מבנקים
0.1	-	0.1	-	0.1	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
433.2	433.2	-	-	436.8	התחייבויות פיננסיות אחרות
10,980.5	2,615.7	8,364.8	-	11,046.2 ⁽³⁾	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
1.1	1.1	-	-	1.1	עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
123.6	123.6	-	-	123.6	בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים ברוטו- פיצויים ⁽⁴⁾

(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(2) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך, ראה ביאור 5, "ניירות ערך".

(3) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 1,510.6 מיליוני ש"ח ובסך 0.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים

המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה

ביאורים 115-115.

(4) ההתחייבות מוצגת בברוטו, אינה מתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

באור 15א': יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 במרס 2025				(בלתי מבוקר)	
שווי הוגן ⁽¹⁾				יתרה במאזן	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
2,769.7	1,177.5	1,547.7	44.5	2,779.9	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,517.0	-	139.0	2,378.0	2,517.6	איגרות חוב ⁽²⁾
6,340.4	6,340.4	-	-	6,407.7	אשראי לציבור, נטו
666.0	666.0	-	-	710.8	אשראי לממשלה
3.6	-	3.6	-	3.6	נכסים בגין מכשירים נגזרים
12.2	12.2	-	-	12.3	נכסים פיננסיים אחרים
12,308.9	8,196.1	1,690.3	2,422.5	12,431.9 ⁽³⁾	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות					
10,028.7	1,885.4	8,143.3	-	10,112.8	פקדונות הציבור
499.0	428.5	70.5	-	513.9	פקדונות מבנקים
0.1	-	0.1	-	0.1	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
439.1	439.1	-	-	443.2	התחייבויות פיננסיות אחרות
10,966.9	2,753.0	8,213.9	-	11,070.0 ⁽³⁾	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
0.2	0.2	-	-	0.2	עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
113.3	113.3	-	-	113.3	בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים ברוטו- פיצויים ⁽⁴⁾

(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(2) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך, ראה ביאור 5, "ניירות ערך".

(3) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 1,987.1 מיליוני ש"ח ובסך 0.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים

המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה

ביאורים 15-ב-15.

(4) ההתחייבות מוצגת בברוטו, אינה מתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

באור 15א': יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

31 בדצמבר 2025					
שווי הוגן ⁽¹⁾				יתרה במאזן	
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
2,400.6	1,478.3	885.0	37.3	2,405.0	מזומנים ופקדונות בבנקים
2,574.3	-	139.0	2,435.3	2,559.8	איגרות חוב ⁽²⁾
6,586.0	6,586.0	-	-	6,546.4	אשראי לציבור, נטו
700.1	700.1	-	-	726.1	אשראי לממשלה
2.1	-	2.1	-	2.1	נכסים בגין מכשירים נגזרים
12.5	12.5	-	-	12.6	נכסים פיננסיים אחרים
12,275.6	8,776.9	1,026.1	2,472.6	12,252.0 ⁽³⁾	סך כל הנכסים הפיננסיים
התחייבויות פיננסיות					
10,023.5	2,104.2	7,919.3	-	10,080.8	פקדונות הציבור
534.7	445.8	88.9	-	538.9	פקדונות מבנקים
0.1	-	0.1	-	0.1	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
463.5	463.5	-	-	467.5	התחייבויות פיננסיות אחרות
11,021.8	3,013.5	8,008.3	-	11,087.3 ⁽³⁾	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
1.0	1.0	-	-	1.0	עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
123.7	123.7	-	-	123.7	בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים ברוטו - פנסיה ופיצויים ⁽⁴⁾

(1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.

רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.

רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

(2) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך, ראה באור 12, "ניירות ערך".

(3) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 2,020.6 מיליוני ש"ח ובסך 0.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים

המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה

באורים 15ב-15ג.

(4) ההתחייבות מוצגת בברוטו, אינה מתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

באור 15ב': פריטים הנמדדים בשווי הוגן

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

31 במרס 2026			(בלתי מבוקר)
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב -			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
נכסים			
			אגרות חוב זמינות למכירה:
1,355.2	112.5	1,242.7	איגרות חוב של ממשלת ישראל
153.1	-	153.1	איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל
1,508.3	122.5	1,395.8	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
2.2	2.2	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,510.5	114.7	1,395.8	סך כל הנכסים
התחייבויות			
0.1	0.1	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
0.1	0.1	-	סך כל ההתחייבויות

31 במרס 2025			(בלתי מבוקר)
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב -			
סך הכל שווי הוגן	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
נכסים			
			אגרות חוב זמינות למכירה:
-	139.0	1,722.6	איגרות חוב של ממשלת ישראל
-	-	121.7	איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל
-	139.0	1,844.3	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
-	3.6	-	נכסים בגין מכשירים נגזרים
-	142.6	1,844.3	סך כל הנכסים
התחייבויות			
0.1	0.1	-	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
0.1	0.1	-	סך כל ההתחייבויות

באור 15 ב': פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

31 בדצמבר 2025			
מדידות שווי הוגן המשתמשות ב -			
מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	סך הכל שווי הוגן	
			פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה
			נכסים
			אגרות חוב זמינות למכירה:
1,727.3	139.0	1,866.3	איגרות חוב של ממשלת ישראל
152.2	0.0	152.2	איגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל
1,879.5	139.0	2,018.5	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
-	2.1	2.1	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,879.5	141.1	2,020.6	סך כל הנכסים
			התחייבויות
-	0.1	0.1	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
-	0.1	0.1	סך כל ההתחייבויות

באור 15 ג': שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

נכון ליום 31 במרס 2026, 31 במרס 2025 ו- 31 בדצמבר 2025, אין לבנק פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3.

באור 16: מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה.

ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי". למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

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

במתווה נכללים הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח לכלל המערכת הבנקאית, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, שימשו לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים. המתווה כולל ארבעה סלים של עיקרי הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשלמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדפסט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום ההחזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה.

בהתאם למתווה, נדרש כל בנק לפרסם באתר האינטרנט שלו את פירוט ההקלות הכספיות המוענקות על ידו וקבוצת הלקוחות הרלוונטית, ובדוחות הכספיים שלו את היקף ותמהיל ההטבות הניתן בפועל. בהודעתו ציין בנק ישראל כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים.

במסגרת המתווה יעניק הבנק הטבות והקלות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו, מרבית ההטבות וההקלות יוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח,

חלקו של הבנק בהטבות שינתנו במסגרת המתווה הינו בסך של כ-22 מיליוני ש"ח לתקופה של שנתיים. ההטבות האמורות יזקפו לדוח רווח והפסד, עם התהוותן במהלך תקופה של שנתיים, החל מהרבעון השני של שנת 2025. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, נזקף לרווח והפסד סך של כ-1.2 מיליוני ש"ח.

הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

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.

המתווה מציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" שהחל ביום 28 בפברואר 2026, פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שבייתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחיב או להארכה בהתאם לצורך. לקוח יכל להגיש בקשה להיכלל

במתווה עד ליום 16 באפריל 2026. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026,

להלן פירוט האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה:

- משקי בית שביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפצעו בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
- עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו, פיזית או כספית, בעקבות המבצע - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים ניתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עמדו בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית.

הבנק מיישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל.

לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין ההשלכות על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המצב הביטחוני, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לפרטים נוספים, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח

149	הביקורת הפנימית
-----	-----------------

149	ישיבות הדירקטוריון וועדותיו
-----	-----------------------------

פרטים נוספים

150	דירוג הבנק על ידי חברות דירוג
-----	-------------------------------

150	חקיקה ויזמות חקיקה
-----	--------------------

157	נספח
-----	-------------

157	נספח 1- שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
-----	---

רשימת לוחות- ממשל תאגידי

157	נספח 1- שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
-----	---

הביקורת הפנימית

פרטים בדבר המבקרת הפנימית הראשית של הבנק, ובכלל זה, תכנית העבודה של הביקורת הפנימית, עריכת הביקורת ודוחות הביקורת הפנימית, פורסמו בדוחות הכספיים לשנת 2025. הדיווח של הביקורת הפנימית לשנת 2025 נדון בוועדת הביקורת של הבנק ביום 29 במרס 2026.

ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 התקיימו 3 ישיבות של מליאת הדירקטוריון, 2 ישיבות של ועדת אשראי ועסקים, ו-4 ישיבות של ועדת ביקורת ומאזן.

שינויים בהרכב הדירקטוריון

מר יעקב אייזנר סיים לכהן בדירקטוריון הבנק ביום 29 באפריל 2026. מר יעקב בר נתן החל לכהן בדירקטוריון הבנק ביום 30 באפריל 2026.

דירוג הבנק

בוצע על ידי חברת מידרוג בע"מ במהלך חודש פברואר 2026. דירוג הבנק נותר Aa3 והערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק נותרה על כנה. דירוג הפקדונות לזמן ארוך נותר Aa1 ואופק הדירוג נותר יציב. דרוג הפקדונות לזמן קצר נותר P-1.

חקיקה ויזמות רגולטוריות

להלן, בתמצית, פירוט של הוראות דין ויזמות רגולטוריות אשר פורסמו ו/או נכנסו לתוקף במהלך תקופת הדוח, אשר משפיעות או עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות הבנק. הבנק בוחן את המשמעויות הכוללות של ההוראות והיזמות האמורות על הכנסות הבנק והוצאותיו כמו גם את המשמעויות העסקיות והתפעוליות ארוכות הטווח. לחלק מהיזמות יכולה להיות השפעה לרעה על הכנסות הבנק ו/או הוצאותיו. השפעה זו אינה ניתנת לכימות בשלב זה, הואיל והיא תלויה בגורמים שונים, לרבות התנהגות הלקוחות, פעילות המתחרים ושינויים רגולטוריים נוספים. ביחס להוראות המצויות בשלבים לא סופיים, לא ניתן להעריך גם האם תפורסמה ומה תהיינה ההוראות הסופיות שתקבענה. אין באמור בפרק זה כדי לגרוע מהאמור ביתר פרקי הדוח וסעיפיו, מקום שקיימת בו התייחסות נוספת להוראות הדין והיזמות הרגולטוריות המפורטות להלן או לאחרות. בעיקר, לאמור בפרק סיכונים מובילים ומתפתחים, לעניין ריבוי היזמות הרגולטוריות הרלוונטיות למערכת הבנקאית בתקופה האחרונה.

מבצע "שאגת הארי"

על רקע מבצע "שאגת הארי", שהחל ביום 28 בפברואר 2026, והשלכותיו על הכלכלה בישראל, ועל מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב, פרסם הפיקוח על הבנקים ביום 17 במרס 2026 את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 253 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה), הכוללת הקלות שעיקריהן להלן, ותוקפה מיום פרסומה ועד ליום 30 באפריל 2026.

- בוצעו התאמות שמטרתן לאפשר לנציב תלונות הציבור בתאגיד הבנקאי להתמקד במענה לפניות דחופות, ובפרט ללקוחות שנפגעו וללקוחות שנקלעו לקשיים כלכליים על רקע המצב.
- הוסרה המגבלה לפנייה יזומה לשיווק אשראי צרכני ללקוח, במשך 3 חודשים מהמועד בו השיב בשלילה להצעה דומה בעבר.
- נקבעו סכומי החריגות, בהתאם לסוג לקוח, בהן רשאי התאגיד הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שהתאגיד הבנקאי יפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי.
- ניתנה הרשאה לתאגיד בנקאי לשלוח בערוצי בנקאות בתקשורת, ללקוחות שאינם צד להסכם בנקאות בתקשורת, הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות.
- הורחבה לסכומים גבוהים יותר, בתנאים מסוימים, האפשרות לנקוט בהליכי זיהוי חלופיים בעת מתן שירותי תשלום עבור מקבל השירות.
- הוראה התקופה לטיפול בבקשת לקוח לסגירת חשבון ל- 10 ימים מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה.
- הורארכו מועדים שונים בקשר למתן הלוואות לדיור (הנפקת מכתבי כוונות, אישורי סילוק, הודעות על ביצוע ביטוח מטעם הבנק במקרים בהם הפוליסה שהומצאה אינה עונה על דרישות הבנק, ואישור לשעבוד נכס בדרגה שנייה לטובת גורם אחר), והתווספה חובה לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע, בשים לב לנסיבות ולצורך, ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי.
- נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים לפי מתווי הסיוע, לרבות מתווה הסיוע של מבצע "שאגת הארי", ובלבד שתקבל הסכמה מתועדת של הלקוח.
- ניתנה הקלה בקבלת חתימת לווה, אשר בשל המבצע אינו יכול לחתום על מסמכי הלוואה לדיור, בכפוף לחתימת יתר הלווים על מסמכי הלוואה כנדרש.

כמו כן פורסם ביום 1 במרס 2026 מכתב בנק ישראל בעניין "דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "שאגת הארי", ששב וחידד את הציפיה הפיקוחית לנוכח המצב, לרבות בעניין זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים, סיוע ומענה לפניות לקוחות על רקע המבצע, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי, סיוע ללקוחות שחזרתם ארצה מתעכבת בשל המצב, הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויותיהם, פעילות סניפים בשעת חירום, שירות טלפוני ללקוחות, היבטי סייבר והונאת לקוחות, ועוד. במקביל העביר הפיקוח הנחיייה למערכת הבנקאית לפיה היא נדרשה לפתוח לכל הפחות את סניפי הגרעין (25% ממצבת הסניפים, בפריסה גאוגרפית נאותה).

עמדת אי אכיפה - ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני בהתאם לעמדה, שפורסמה ביום 11 במרס 2026, רשות שוק הון ביטוח וחסכון לא תאכוף את האיטור לייעוץ מחוץ לסניפי בנק, אם הייעוץ הפנסיוני יינתן באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות אשר ערב ההודעה הם לקוחות קיימים של התאגידים הבנקאיים בתחום הייעוץ הפנסיוני. העמדה תעמוד בתוקפה מיום פרסומה עד תום תוקפה של ההכרזה על מצב מיוחד בעורף, או עד ליום 15 באפריל 2026, לפי המוקדם מבניהם, וזאת כל עוד לא ניתנה הוראה אחרת על ידי הרשות.

מתווה בנק ישראל שאומץ על ידי הבנקים לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "שאגת הארי"
לפרטי מתווה ההקלות, שפורסם ביום 2 במרס 2026 והוארך ביום 15 באפריל 2026, ראה השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

מלחמת "חרבות ברזל"

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 251 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת חרבות ברזל (הוראת שעה)
ההוראה, אשר פורסמה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", התעדכנה מעת לעת והייתה בתוקף עד ליום 31 במרס 2026, והעדכון האחרון שלה כלל את ההקלות העיקריות שלהלן:
- להלוואה למטרת בניית ממ"ד או לשיפור מיגון בדירת מגורים בתנאים שנקבעו, שסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח, ניתן פטור ממגבלות מסוימות למתן הלוואה לדיוור.
- נקבע כי תאגיד בנקאי רשאי לאשר הלוואה לדיוור שלא למטרת רכישת זכות במקרקעין עד לשיעור מימון של 70% (במקום 50%) ובלבד שסכום הלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח.

בנקאות

טיוטה בנושא רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשיקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט)

עיקר הרפורמה המוצעת, שטיוטה מעודכנת שלה פורסמה ביום 17 במרס 2026, עוסק בקביעת שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר מפוקח מקסימלי 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 שיקבעו על ידי בנק ישראל. בגין כל פעולה נוספת תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 1 ש"ח, למעט במקרה בו תבוצענה עד שתי פעולות בחודש, שאז תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 5 ש"ח. הלקוחות הרלוונטיים יצורפו לשירות באופן אוטומטי, והוא יחליף את שירות המסלולים הקיימים. בנוסף, יקבע מחיר מפוקח בסך של 7 ש"ח לחודש בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מיידי.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203 -מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי והוראת ניהול בנקאי תקין מס 329- מגבלות למתן הלוואות לדיור
העדכונים פורסמו ביום 6 באפריל 2025 כהוראת שעה, ויהיו בתוקף ממועד זה ("מועד תחילת העדכון") ועד ליום 31 בדצמבר 2026. הפיקוח על הבנקים יבחן בהמשך את הצורך בהארכת הוראת השעה.
בהתאם לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329, היות והפיקוח על הבנקים סבור כי הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן (הלוואות בהן היזם משלם את תשלומי הריבית, כולם או חלקם, בין במועד העמדת הלוואה ובין במהלכה) ("הלוואות") הן הלוואות עם פוטנציאל סיכון גבוה, הן לרוכשים והן ליזמים, יוגבל היקף הלוואות אלה כך ששיעור הביצועים כמשמעותם בהוראת הדיווח לפיקוח מספר 876 -דוח חודשי על הלוואות לדיור) בגינן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדיור (בניכוי הלוואות "לכל מטרה" במשכון דירת מגורים). המגבלה האמורה לא תחול על ביצועים בגין הלוואות להן נתן הבנק אישור עקרוני לפני מועד תחילת העדכון.
בהתאם לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203, יש לשקלל בסיכון של 150% אשראי (מאזני וחוץ מאזני) שניתן במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בניה למגורים, בו שיעור החוזים למכירת דירה שבהם נדחה תשלומי של סכום העולה על 40% ממחיר המכירה עד למועד המסירה ("חוזים עם תשלום לא לינארי"), עולה על 25%. לגבי פרויקטים קיימים במועד תחילת העדכון, בהם שיעור החוזים עם תשלום לא לינארי עולה על 25%, האשראי ישוקלל ב- 150% רק אם שיעור החוזים עם תשלום לא לינארי יגדל ב- 5% נוספים מהשיעור שהיה במועד תחילת העדכון.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 - חשיפות גדולות

ההוראה, שפורסמה ביום 3 בפברואר 2025, מחליפה את ההוראה הקיימת בנושא "מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים", ומטרתה להגביל את ההפסד המירבי שעשוי להיגרם לתאגיד הבנקאי במקרה של כשל של צד נגדי או קבוצת צדדים נגדיים קשורים.
ההוראה מגדירה מגבלות לחשיפה של התאגיד הבנקאי לצד נגדי ולקבוצת צדדים נגדיים קשורים, קובעת כיצד יש למדוד את סכום החשיפה, ואת הטכניקות המוכרות להפחתת סכום החשיפה. תחילת ההוראה ביום 1 ביולי 2026, ואולם התאגיד הבנקאי רשאי ליישם הוראה זו בכללותה לפני מועד התחילה.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 364 -ניהול סיכונים טכנולוגיית המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר

ההוראה, שפורסמה ביום 18 בנובמבר 2024, במטרה להתאים את המסגרת הרגולטורית לניהול סיכונים טכנולוגיים לסביבה הטכנולוגית המשתנה, לאיומים המשתנים ולרגולציה המקובלת בעולם, קובעת עקרונות לניהול נאות ואפקטיבי של סיכונים טכנולוגיית המידע ושמירה נאותה על נכסי המידע של התאגיד הבנקאי, תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתמשש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות נכסי מידע. ההוראה מתייחסת, בין היתר, להיבטי ממשל תאגידי, תהליכי ניהול סיכונים טכנולוגיית מידע וסיכונים אבטחת מידע והגנת הסייבר, ניהול אירועי כשל טכנולוגי ואבטחת מידע, ניהול סיכונים מול צדדים שלישיים והמשכיות עסקית, ודיווחים להנהלה, לדירקטוריון, ולפיקוח על הבנקים. ההוראה מחליפה את הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 357 -ניהול טכנולוגיית המידע, מס' 361 -ניהול הגנת הסייבר, ומס' 363 -ניהול סיכונים סייבר בשרשרת אספקה.
ההוראה תיכנס לתוקף 18 חודשים מיום פרסומה, ואולם לעניין חוזים שנכרתו לפני מועד זה - תחילתה תהיה במועד חידוש החוזה ולא יאוחר משלוש וחצי שנים ממועד התחילה. תאגיד בנקאי יהיה רשאי לפעול על פי ההוראה במועד מוקדם יותר ממועד התחילה ובלבד שהודיע על כך 30 ימים מראש למפקח.

הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 -עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים

ההוראה פורסמה ביום 12 ביוני 2023, על רקע המודעות הגוברת בארץ ובעולם לקיומם ולהיקפם של סיכונים פיננסיים שנובעים מפוטנציאל הנזק של אירועים ותהליכים שקשורים לשינויי האקלים, ובמטרה לחזק את היציבות הפיננסית של המערכת הבנקאית אל מול סיכונים אקלים. ההוראה מבוססת על מסמך שפרסמה ועדת באזל ביוני 2022, והיא קובעת שנים עשר עקרונות על לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים. העקרונות עוסקים בהיבטי ממשל

תאגידי, מסגרת הבקרה הפנימית, הלימות ההון והנזילות, תהליך ניהול הסיכונים, ניטור ודיווח, ניהול מקיף של סיכוני אשראי, שוק, נזילות, סיכון תפעולי וסיכונים אחרים, וניתוח תרחישים. בהתאם להוראה, תחילתה תוך 24 חודשים מיום פרסומה. אולם, ביום 17 ביוני 2024 פרסם בנק ישראל חוזר, לפיו יידחה מועד תחילת יישום ההוראה ליום 12 ביוני 2026.

שוק הון

דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני
דוח הביניים של הצוות שהוקם במשרד האוצר פורסם בפברואר 2025, ובמסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסויי 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 ממשק 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.

דוח הביניים לקבלת התייחסות מהציבור- מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך
דוח הביניים של צוות העבודה המשותף, (הכולל את בנק ישראל, רשות ניירות ערך ואגף התקציבים במשרד האוצר), פורסם ביום 21 בספטמבר 2025 הדוח מציע מתווה לעדכון מודל התגמול, כך שיהיה שקוף יותר וקל להשוואה עבור הלקוחות, וכן ישפר את ההלימה בין השירות לבין התגמול ואת התחרות בין השחקנים השונים. הדוח כולל, בין היתר, קביעת מנגנון דמי ניהול פקדון שקלי חודשי קבוע לפי מדרגות, הוספת עמלת ייעוץ השקעות ייעודית, גביית עמלות קנייה ומכירה בגין קרנות נאמנות אקטיביות ופסיביות, ועוד.

תחום התשלומים

חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, התשפ"ג-2023
החוק פורסם ביום 6 ביוני 2023, במטרה להסדיר את העיסוק בשירותי תשלום ובייזום תשלומים, ולאפשר לגורמים חוץ בנקאיים להיכנס לתחום ולהתפתח בו. בהתאם לחוק, העיסוק ב"שירותי תשלום", יחייב קבלת רישיון "חברת תשלומים" מרשות ניירות ערך, למעט גופים פטורים, ובהם הבנקים. "שירותי תשלום" כוללים סליקה של פעולת תשלום, הנפקה של אמצעי תשלום, ניהול חשבון תשלום ושירות ייזום מתקדם (בייזום מתקדם הלקוח מאשר לייזום להעביר בשמו הוראות תשלום, מבלי שהלקוח יידרש לאשרן מול מנהל חשבון התשלום שלו). העיסוק בייזום בסיסי יחייב רישיון אחר, שדרישותיו מקלות יותר (בייזום בסיסי היוזם מזין את פרטי ההוראה, והלקוח נדרש לאשרה מול מנהל חשבון התשלום) חברות כרטיסי האשראי הקיימות נדרשות לרישיון מסוג "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", והרישוי והפיקוח ביחס אליהן יתבצע, ככלל, על ידי בנק ישראל.

החוק מבסס גם "חובת קישוריות" - "נותן שירות להעברת כספים בין יחידים" (נכון להיום, רק אפליקציות תשלום עונות להגדרה שבחוק), בעל "היקף פעילות רחב" (חלקו בקבלת/העברת הכספים בדרך זו הוא מעל 20%), חויב לאפשר ללקוחותיהם שהם יחידים, לקבל ולהעביר כספים מ/אל אפליקציית תשלום אחרת, על סמך פרט מזהה. בנוסף, מנהל חשבון תשלום למוטב, חויב לאפשר ללקוח לקבל כספים ממשלם שהוא לקוח של בנק אחר/אפליקציית תשלום, על סמך פרט מזהה (למעט אם מנהל חשבון התשלום הוא בעל היקף פעילות קטן). לעניין בנק או תאגיד עזר - בעל שווי נכסים שאינו עולה על 5% משווי נכסי הבנקים בישראל).

החוק כולל הוראות רבות נוספות, ביניהן, איסור על גביית תמורה בידי מנהל חשבון התשלום, בעד מתן הגישה לייזום תשלום, ניהול מרשם של נותני שירותי תשלום על ידי הרשות, והגדרת חובותיה של חברת תשלומים בשלל נושאים: אבטחת מידע וניהול סיכונים, ניהול כספי הלקוחות, איסור על שימוש בכספים לצורך מתן אשראי, והגבלות על עיסוקים נוספים. לפי החוק, חברות תשלומים יוכלו להשתתף במערכות התשלומים המבוקרות שאינן מיועדות ויורשו לשלם ריבית על יתרות זכות, בתנאים שנקבעו. בחוק נקבעו סנקציות, לרבות פליליות, בגין הפרתו.

החוק נכנס לתוקפו ביום 6 ביוני 2024, למעט סעיפים מסוימים, וביניהם הסעיפים המתייחסים לחובת הייזום המתקדם, אשר עתיד להכנס לתוקף ביוני 2026.

הגברת התחרות

חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026

החוק פורסם ביום 31 במרס 2026, במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ועיקריו כוללים, בין היתר, - הוספת הגדרות "בנק קטן" ו"בנק זעיר" לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א, 1981 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, ביטול סוגי הרישיונות של בנק למשכנתאות, בנק למימון השקעות, בנק לקידום עסקים ומוסד כספי; הסמכת המפקח על הבנקים להרחיב את רשימת העיסוקים המותרים לבנק קטן, בתנאים מסוימים; התרת שליטה מקבילה בבנק זעיר ובגופים מוסדיים; בבנק קטן, ששווי נכסיו אינו עולה על חמישה אחוזים משווי נכסי המערכת הבנקאית בישראל, שיש לו שולט שהוא יחיד, יידרש היתר החזקה מנגיד בנק ישראל רק לגבי החזקה שעולה על עשרה אחוזים; מתן פטור לבנק קטן, בנק זעיר ולתאגיד עזר הנשלט בידי מי מהם מהוראות סעיף 2 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981, והסמכת המפקח על הבנקים לתת להם הקלות או פטור מיישום של כללי גילוי נאות; מתן פטור מחובת הניידות במשך שלוש השנים הראשונות ממועד כניסת רישיונו של בנק לתוקף; מתן פטור מתחולת כללי העמלות לבנק חדש, ותאגיד עזר הנשלט על ידו, במהלך חמש השנים הראשונות מכניסת רישיונו של בנק חדש לתוקף, שחלף זאת יוכל להציע ללקוחותיו בתקופה זו מודלים של עמלות שלא נקבעו בכללים; מתן פטור אוטומטי, לתקופות ובתנאים שונים, למקורות מידע חדשים מחובת מתן גישה למידע פיננסי אודות לקוח, החלה בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, ומהחובה של מנהלי חשבון תשלום למשלם חדשים לתת ליוזם תשלום בסיסי ומתקדם גישה לחשבון התשלום של המשלם;

מתן פטור מתחולת הוראות חוק תגמול לנושאי משרה לבנק קטן שטרם חלפו 7 שנים ממועד כניסת רישיונו לתוקף או מיום תחילתו של חוק זה; החרגה מהוראות סעיף 7(ג) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות של מי ששולט בבנק זעיר ושל מי שנשלט על ידי מי ששולט בבנק זעיר, כך שגופים אלו יוכלו לקבל רישיון לשווק השקעות; החרגה מהוראות סעיף 28 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של מי ששולט בבנק זעיר ושל מי שנשלט על ידי השולט בבנק זעיר ויחיד המועסק על ידם, כך שאלו יוכלו להחזיק ברישיון סוכן ביטוח בענף ביטוח פנסיוני וברישיון סוכן שיווק פנסיוני;

נקבע כי במהלך ארבע השנים שתחילתן ביום 1 באפריל 2027, בנק בעל היקף פעילות רחב, או בנק שהחזיק באמצעי שליטה בחברה מתפעלת ערב יום תחילתו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל(תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017, יבצע את תפעול ההנפקה של כרטיסי החיוב שהוא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת, ויאפשר לחברה כאמור להיות צד לחוזה כרטיס חיוב, וכן יאסר על בנק כאמור לבצע תפעול הנפקה של יותר מ-40% מכרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחת. בחישוב של 40% לא יובאו בחשבון כרטיסי אשראי שהונפקו על פי חוזה כרטיס אשראי שנחתם לפני ה-1 באפריל 2027 וכן חידוש של כרטיס שהונפק כאמור. שר האוצר, בהסכמת נגיד בנק ישראל, יהיה רשאי להאריך את התקופה האמורה ולשנות את השיעור שנקבע. מגבלה זו תחליף את המגבלה שחלה למשך תקופת המעבר שנקבעה בחוק זה, לפיה בנק כאמור לא יבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ-52% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק, וזו תסתיים ביום 31 במרס 2027; יוקם צוות מעקב לבחינת יישום החוק והשפעתו על המערכת הפיננסית והמשק; שר האוצר ונגיד בנק ישראל יבחנו, בתוך שנה מיום תחילת החוק, את התקיימותם של נסיבות או תנאים המקימים צורך בביטוח פיקדונות הציבור בתאגידים בנקאיים או בסוג מסוים מהם; שר האוצר הוסמך לקבוע בתקנות תמריצים או הסדרים שמטרתם לעודד את הרחבת מאגר הלקוחות של בנקים קטנים, לרבות הסדרים להפקדת תשלומים ממשלתיים בבנקים קטנים; נוספה הוראת שעה, אשר תחול לתקופה של חמש שנים מיום תחילת החוק, לעניין איסור מיזוג בין תאגיד השולט בגוף פיננסי (חברה מנהלת, מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות או מנהל תיקים) אחד או יותר וששווי כלל נכסיו עולה על שיעור של 10% משווי כלל הנכסים של כל הגופים הפיננסיים בישראל, לבין בנק זעיר או מי

ששולט בו, שהיה בעל רישיון בנק ערב יום תחילת החוק, אלא באישור הממונה על התחרות הכלכלית, בתנאים מסוימים, ועוד.

ביום 8 בפברואר 2026 פרסם בנק ישראל טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, המבקשת להתאים את האסדרה הנדרשת לגודלו של התאגיד הבנקאי וחשיבותו המערכתית, בין היתר בהיבטי הוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק- לקוח, ועוד.

חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026,

בהתאם לחוק, שפורסם ביום 31 במרס 2026, בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן ובכלל זה הבנק, ישלם לאוצר המדינה, לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2027 - בשנת 2026 - תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל (לגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו), ובשנת 2027 - תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל. כמו כן, נקבעו הוראות בדבר החזר מס אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2026 של כלל הבנקים המשלמים על 3 מיליארד ש"ח או אם עלה סכום התשלום השנתי לשנת 2027 של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח (כל בנק לפי חלקו היחסי בתשלום). לפרטים נוספים ראה באור 1.ה. בדוחות הכספיים.

מכתב רשות התחרות מיום 26 במרס 2024, בדבר שימוע בטרם קביעת קבוצת ריכוז ומתן הוראות ("המכתב")

בהתאם למכתב, המופנה לחמשת הבנקים הגדולים ("הבנקים"), הממונה על התחרות ("הממונה") שוקלת לקבוע כי הבנקים הם קבוצת ריכוז, וכן ליתן 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 של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם למכתב וההגדרות הכלולות בו, את משקי הבית ומגזר העסקים הקטנים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליוני ש"ח). כן מצוין, כי בדיקת הממונה מעלה כי מתקיימים התנאים הקבועים בחוק לקיומם של תנאים לתחרות מועטה בין הבנקים בענף של השירותים ללקוחות קמעונאיים. עיקרי ההוראות ששקלה הממונה ליתן בהתאם למכתב זה: חיוב הבנקים להציע פקדונות פריקים שכיחים ללקוחות כלל הבנקים; איסור על קשירה בין פקדון לבין קבלת שירותים בנקאיים אחרים; הנגשת מוצר הקרן הכספית כמוצר חוץ בנקאי ללקוחות כלל הבנקים; הטלת חובה על הבנקים לקבל פקדון מחברות חוץ בנקאיות שיבקשו לפעול כ"מרכזי כספים" עבור הציבור הרחב, בתנאים שאינם נחותים מהתנאים בהם הבנק מקבל פקדונות מסוג דומה; הטלת חובה לאפשר ניווד פקדון לגוף אחר (פקדונות "פריקים"), והוראות המחייבות להציג "בדחיפה" מידע השוואתי רלוונטי ללקוחות. הבנק, יחד עם הבנק הבינלאומי, הציג את התנגדותו לקביעה, בין היתר, במסגרת שימוע שנערך בפני הממונה ביום 29 בספטמבר 2024. בהמשך למכתב, התקבלו בבנק מספר דרישות נתונים מרשות התחרות. ביום 23 באוקטובר 2025 התקבל בבנק הבינלאומי מכתב נוסף בדבר "שימוע משני בטרם קביעה בדבר קבוצת ריכוז ומתן הוראות", במסגרתו הודיעה הממונה כי שקלה את טענות הבנקים ומצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לקבוע כאמור.

על פי המכתב הנוסף, נוסח חלק מההוראות השתנה, לרבות החובה לקבל פקדון מחברות חוץ בנקאיות שיבקשו לפעול כ"מרכזי כספים" עבור הציבור הרחב, תחול רק על בנק בעל היקף פעילות רחב (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל), ונוספה הוראה חדשה לפיה בנק לא יקבל מלקוח קמעונאי פקדון שכיח בתנאים שונים מהתנאים שפורסמו בהצעת הבנק ולא יסרב סירוב בלתי סביר לקבל מלקוח קמעונאי פקדון שכיח בתנאים זהים לתנאים שפורסמו בהצעת הבנק. הבנקים הביאו את עמדתם אודות הממצאים הנוספים בפני הממונה בכתב. ביום 6 במאי 2026, פרסמה הממונה קביעה לפי סעיף 43(א)(6) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 בדבר קיומה של קבוצת ריכוז בענף של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות ("הקביעה"). על פי הקביעה, חמש הקבוצות הבנקאיות הגדולות, קרי בנק הפועלים בע"מ; בנק לאומי לישראל בע"מ; בנק מזרחי טפחות בע"מ, המחזיק ב-50% מבנק יהב לעובדי המדינה; בנק דיסקונט לישראל בע"מ, המחזיק בבעלות מלאה בבנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ; והבנק הבינלאומי בע"מ, המחזיק ב-51% מהבנק, מהווים קבוצת ריכוז בענף של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים, וכל אחד מהם הוא חבר בקבוצת ריכוז.

הקביעה כוללת גם הוראות שניתנו לחברי קבוצת הריכוז הנוגעות לפיקדונות. עיקרי ההוראות הינם: חיוב הבנק להציע פקדונות שכיחים ולפרסם הצעתו בערוצי השירות השונים; איסור על הבנק לקבל מלקוח קמעונאי פקדון שכיח בתנאים שונים מהתנאים שפורסמו בהצעת הבנק; איסור על הבנק לסרב סירוב בלתי סביר לקבל מלקוח קמעונאי פקדון שכיח בתנאים שפורסמו בהצעת הבנק ואיסור על קשירה בין פקדון שכיח לבין קבלת שירותים בנקאיים אחרים; הנגשת מוצר הקרן הכספית בתנאים שנמנו בהחלטה; חיוב פניה יזומה ללקוח קמעונאי בסמוך למועד חידוש פקדון או יציאה ממנו; וחייב לאפשר נידוד פקדון לתאגיד בנקאי או גוף פיננסי מפוקח אחר.

על בנק בעל היקף פעילות רחב נאסר לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פקדון ממרכזי כספים (כהגדרתם בקביעה) בתנאים שאינם נחותים מהתנאים בהם הוא מקבל פקדונות מסוג דומה. הוראה זו אינה חלה על הבנק.

על פי הקביעה, ההוראות ייכנסו לתוקף ביום 6 במאי 2027. קבוצת הבנק הבינלאומי רשאית להגיש ערר על הקביעה לבית הדין לתחרות. בסמוך לפרסום הקביעה, פרסם בנק ישראל עמדה מטעמו, בה נאמר כי בנסיבות העניין ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת, בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל במסגרת רפורמות תשתיות שהוא הוביל. עוד ציין בנק ישראל בעמדתו כי חלק מההוראות הכלולות בהכרזה מחייבות את הסכמתו, והסכמה כאמור לא ניתנה על ידו.

**נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית**

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

31 במרס 2025			31 במרס 2026			
שיעור הכנסה (%)	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1)	שיעור הכנסה (%)	הכנסות ריבית (1)	יתרה ממוצעת (1)	
						נכסים נושאי ריבית - בישראל
8.07	115.9	5,746.9	7.37	108.8	5,905.4	אשראי לציבור(2),(5)
0.17	0.3	706.9	(1.32)	(2.4)	725.6	אשראי לממשלה
3.44	14.2	1,649.2	3.60	18.4	2,044.5	פקדונות בבנקים
4.42	9.8	886.0	3.96	2.6	262.6	פקדונות בבנקים מרכזיים
3.70	23.1	2,496.1	3.48	20.2	2,323.6	אג"ח מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה(3)
-	-	-	-	-	-	אג"ח למסחר(3)
-	-	-	-	-	-	נכסים אחרים
5.69	163.3	11,485.1	5.24	147.6	11,261.7	סך כל הנכסים נושאי ריבית
-	-	512.7	-	-	527.6	חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאי ריבית
-	-	492.0	-	-	432.3	נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית(4)
5.23	163.3	12,489.8	4.83	147.6	12,221.6	סך כל הנכסים

הערות בסוף נספח 1.

נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

31 במרס 2025			31 במרס 2026			
שיעור הכנסה (%)	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1)	שיעור הכנסה (%)	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1)	
						התחייבויות נושאות ריבית בישראל
2.05	4.3	838.7	2.18	4.8	879.7	פקדונות הציבור לפי דרישה
3.07	40.1	5,218.5	2.68	33.8	5,054.2	פקדונות הציבור
0.41	0.5	492.9	(0.95)	(1.2)	505.4	פקדונות מבנקים
2.74	44.9	6,550.1	2.32	37.4	6,439.3	סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
		322.8			331.5	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		4,048.8			4,072.3	פקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית
		209.2			181.7	התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית (6)
1.61	44.9	11,130.9	1.36	37.4	11,024.8	סך כל ההתחייבויות
		1,358.9			1,196.8	סך כל האמצעים ההוניים
		12,489.8			12,221.6	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
2.95			2.92			פער הריבית
						תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית
4.12	118.4	11,485.1	3.91	110.2	11,261.7	(7)

הערות בסוף נספח 1.

נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חלק ג' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית

31 במרס 2025		31 במרס 2026			
שיעור הכנסה (הוצאה) (%)	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1)	שיעור הכנסה (הוצאה) (%)	יתרה ממוצעת ריבית (1)	
מטבע ישראלי לא צמוד					
6.56	151.1	9,214.7	6.30	143.5	סך נכסים נושאי ריבית
(3.09)	(41.7)	5,397.8	(2.85)	(38.1)	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>3.47</u>			<u>3.45</u>		פער הריבית
מטבע ישראלי צמוד למדד					
1.56	7.0	1,800.1	(0.02)	(0.1)	סך נכסים נושאי ריבית
(0.89)	(2.2)	986.0	0.59	1.4	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>0.67</u>			<u>0.57</u>		פער הריבית
מטבע חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ)					
4.42	5.2	470.3	3.67	4.2	סך נכסים נושאי ריבית
(2.41)	(1.0)	166.3	(1.77)	(0.7)	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>2.01</u>			<u>1.90</u>		פער הריבית
סך פעילות בישראל					
5.69	163.3	11,485.1	5.24	147.6	סך נכסים נושאי ריבית
(2.74)	(44.9)	6,550.1	(2.32)	(37.4)	סך התחייבויות נושאות ריבית
<u>2.95</u>			<u>2.92</u>		פער הריבית

הערות בסוף נספח 1.

נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

סכומים מדווחים במיליוני ש"ח

חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות ריבית ובהוצאות ריבית

31 במרס 2026			לעומת 31 במרס 2025		
גידול (קיטון) בגלל שינוי					
שינוי נטו	מחיר	כמות			
			נכסים נושאי ריבית בישראל		
(7.1)	(9.9)	2.8	אשראי לציבור		
(8.6)	(5.9)	(2.7)	נכסים נושאי ריבית אחרים		
(15.7)	(15.8)	0.1	סך הכל הכנסות הריבית		
			התחייבויות נושאות ריבית בישראל		
(5.8)	(4.9)	(0.9)	פקדונות הציבור		
(1.7)	(1.7)	-	התחייבויות נושאות ריבית אחרות		
(7.5)	(6.6)	(0.9)	סך הכל הוצאות ריבית		
(8.2)	(9.2)	1.0	סך הכל הכנסות ריבית נטו		

הערות:

- (1) על בסיס יתרות לתחילת החודשים (במגזר מטבע ישראלי לא צמוד - על בסיס יתרות יומיות).
- (2) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (3) מהיתרה הממוצעת של איגרות חוב זמינות למכירה הופחתה היתרה הממוצעת של רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של איגרות חוב, הכלולים בהון במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן" לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.26 בסך 25.7 מיליוני ש"ח (לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.25 נוספה יתרת הפסד בסך 6.7 מיליוני ש"ח).
- (4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (5) עמלות בסך 3.6 מיליוני ש"ח ו- 4.1 מיליוני ש"ח נכללו בהכנסות ריבית ב- 31.3.26 וב- 31.3.25, בהתאמה.
- (6) לרבות מכשירים נגזרים.
- (7) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (8) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר בתקופה המדווחת בשינוי בכמות בין התקופות להשוואה. השינוי המיוחס לשינוי במחיר חושב על ידי מכפלת הכמות בתקופה הקודמת בשינוי במחיר בין התקופות להשוואה.

מילון מונחים

א	<p>אינפלציה - היא מונח כלכלי המתאר תהליך של עלייה כללית ומתמשכת של רמת המחירים במדינה או בשוק מסוים.</p> <p>ארגון המדינות המפותחות (OECD) - ארגון, שמרכזו בפריז, המורכב ממדינות שמשקיהן מפותחים. תנאי הקבלה הבסיסיים לארגון הם קבלת עקרונות הדמוקרטיה והשוק החופשי. מטרת הארגון היא להוביל מהלכים של פיתוח כלכלי ושיתוף פעולה עסקי בינלאומי. ישראל התקבלה כחברה בארגון במאי 2010.</p> <p>אשראי חוץ מאזני - התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).</p>
ב	<p>באזל - הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (BCBS), העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.</p>
ג	<p>גידור - עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.</p>
ה	<p>הון עצמי רובד 1 - הון על בסיס מתמשך (going concern capital) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי בתוספת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו (זכויות מיעוט) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.</p> <p>הון רובד 2 - שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר והוא כולל בעיקר מכשירי הון כשירים שהונפקו על ידי הבנק בעבר אשר נכללים בהון זה בהתאם להוראות המעבר ליישום הוראות באזל 3 וכן מכשירי ההון החדשים הכשירים שמהווים ההון המותנה (Contingent Convertible - CoCo). כמו כן, במסגרת הון זה נכללים פריטים נוספים כגון: יתרת הפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.</p>
	<p>הון רגולטורי - הון המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק ויחסים רגולטוריים נוספים (כגון: יחס מינוף, ריכוזיות אשראי ועוד), רכיבי הון חשבונאי ומכשירי הון פיקוחי כשירים נוספים (כגון כתבי התחייבות נדחים הכשירים להיכלל כהון רגולטורי).</p>
	<p>הסכמי ISDA ונספחי CSA - הסכמי קיזוז שגורמים לתיחום ולמזעור סיכוני האשראי בפעילות זאת, על ידי התחשבות יומית, לרוב, המתבצעת בין הבנק והצד הנגדי בהתאם להסכם.</p>
ח	<p>חבות - סך חשיפות האשראי של הבנק כלפי הלווה או קבוצת לוויים כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין. החבות כוללת, בין היתר, אשראי באחריות הבנק, השקעה בניירות ערך של הלווה, התחייבויות התאגיד הבנקאי לשלם כסף על חשבון הלקוח (לרבות ערבויות ואשראי תעודות) ועסקאות בנגזרים מבעבר לדלפק (OTC).</p> <p>חוב בהשגחה מיוחדת - חוב או חבות, לרבות חשיפת אשראי חוץ מאזנית, אשר הנהלת הבנק רואה צורך להגביר לגביהם את אמצעי המעקב והפיקוח, אם כי אינה צופה להפסדי אשראי בניגם. לחוב/חבות בהשגחה מיוחדת יש חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב של הנהלה. צורך כזה יתכן שיווצר נוכח שיקולים הקשורים בהתפתחויות ענפיות או אזוריות, או נוכח שיקולים ספציפיים הקשורים באיתנותו הפיננסית של החייב, היקף וטיב המידע המצוי בידי התאגיד הבנקאי באשר לחייב ופעילותו העסקית, מצב הבטחונות, פיגורים בפרעון החובות, קשרי החייב עם גופים אחרים הנחשבים כבעייתיים וכו'.</p> <p>חוב בעייתי - חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בסיווג נחות, או חוב בסיווג לא צובר, לרבות חוב שאורגן מחדש.</p> <p>חוב בפיגור - פיגור של חוב נקבע בהתייחס לתנאי הפרעון החוזיים שלו. החוב נמצא בפיגור אם כולו או חלקו לא נפרע תוך 30 יום מהמועד שנקבע לפרעונו. לעניין זה, חוב בחשבון עובר ושב ייחשב כחלק של חוב בפיגור, אם חריגות ממסגרות אשראי מאושרות לא תיפרענה תוך 30 יום ממועד היווצרותן, או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה שתגדיר הנהלת התאגיד הבנקאי.</p> <p>חוב לא צובר - חוב או חבות, לרבות חשיפת אשראי חוץ מאזנית, אשר צפוי כי הבנק לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב.</p> <p>חוב נחות - חוב או חבות, לרבות חשיפת אשראי חוץ מאזנית, אשר מוגן באופן לא מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הביטחון ששועבד, אם קיים. לחוב נחות קיימת חולשה/חולשות מוגדרות היטב, אשר</p>

מסכנות את מימוש החוב. חוב נחות מאופיין בכך שקיימת אפשרות ברורה שהתאגיד הבנקאי יספוג הפסד מסוים אם הליקויים לא יתוקנו.

חובות שנבחנים על בסיס פרטני - חובות אשר ההפרשה להפסדי אשראי בניגם נקבעת בהתאם לבחינה פרטנית של כל חוב ובהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהוון בשיעור הריבית המקורית של החוב, או כאשר החוב מוגדר כחוב מותנה ביטחון, בהתאם לשווי הוגן של הבטחון. לצורך קביעת ההפרשה הנאותה, הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את תיק האשראי במטרה לאתר, מוקדם ככל הניתן, לזוים בהם עלתה רמת הסיכון והחשיפה, והזקוקים לתשומת לב ניהולית מיוחדת וליווי צמוד ולסיווג החוב כחוב לא צובר, זאת על רקע מאפייני סיכון או כתוצאה מתנאים כלכליים/משקיים העלולים להשפיע על מצב הלווים, במטרה לשפר את מצבם.

ללא הקשר בסיווג בהתאם לקריטריונים האיכותיים שקבע הבנק כאמור לעיל, ההפרשה הפרטנית מבוצעת על כל חוב העולה על 1 מיליון ש"ח המצוי בפיגור של 90 יום.

חובות שנבחנים על בסיס קבוצתי - חובות אשר ההפרשה להפסדי אשראי בניגם מחושבת עבור קבוצות גדולות של חובות בעלי מאפייני סיכון דומים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות בשיעור המימוש הצפוי של סיכון האשראי החוץ מאזני.

חוזה החלף (SWAP) - סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.

חוזה אקדמה (FORWARD) - חוזה בין שני צדדים למכירת כמות מסוימת של נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה זה אינו חוזה סטנדרטי ואינו נסחר בשווקי הון מאורגים אלא נעשה לפי צורכי הלקוח.

חוזה עתידי (FUTURE) - חוזה בין שני צדדים למכירת כמות מסוימת של נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה עתידי זה הוא חוזה סטנדרטי הנסחר בשווקי הון מאורגים.

חוזי אופציה - מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT).

חוזה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופאית) תאריך מסוים.

חוזה מכר הוא הזכות למכור כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופאית) תאריך מסוים.

חשבונות חוזרים דביטוריים (חח"ד) - חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.

י יחס הלימות ההון - יחס בין ההון הרגולטורי הכשיר שברשות הבנק לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקט הבנק במהלך הפעילות.

יחס כיסוי נזילות (LCR) - יחס כיסוי הנזילות הינו יחס הבוחן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצורכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה בהתאם לתרחיש הגלום בהוראה.

יחס מימון יציב נטו (NSFR) - יחס שנועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב, בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה, הן במאוחד והן בסולו, מתבצעת אחת לרבעון והדרישה לעמוד ביחס של 100%.

יחס מינוף - מוגדר כמדידת ההון (המונה) מחולק במדידת החשיפה (המכנה), כאשר היחס מבוטא באחוזים.

כ כושר החזר - היכולת של לווה לעמוד בתשלומים שנקבעו להחזר הלוואה.

כתבי התחייבות נדחים - כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבויות אחרים מאותו סוג.

ל לווה - בעל חבות מאזנית או חוץ מאזנית בבנק. לווה עשוי להיות נוטל התחייבות למתן אשראי, ערבות או אשראי בבנק וגם המנפיק של ניירות ערך בהם השקיע הבנק. לצורך בחינת החשיפת הבנק הלווה מוגדר כ"אדם בעל חבות, לרבות בן זוגו וכן

	מספר לווים, כאשר ההחזר הצפוי של החבות מתבסס בעיקרו על אותו מקור החזר, ולאף אחד מהם אין מקור משמעותי נוסף להחזר החבות".
מ	משך חיים ממוצע (מח"מ) - הממוצע המשוקלל של זמן פרעון הקרן ותשלומי הריבית של החוב.
נ	נגזר אשראי - חוזה המעביר סיכון אשראי מקונה למוכר. נגזרי אשראי יכולים ללבוש צורות שונות כמו: אופציות להגנה על כשל אשראי, שטר לכיסוי חלקי של סיכון האשראי, SWAP לכיסוי מלא של הסיכון.
	נגזר מגדר (Hedge) - נגזר שהנהלת הבנק מייעדת אותו כמגדר ובתנאי שהוא כשיר לכך. זאת כאשר אופי החשיפה לסיכונים של המגדר זהה לאלה של המגודר. הפריט המגודר צריך להיות מזהה ספציפית.
	ניירות ערך זמינים למכירה - ניירות ערך שלא סווגו כניירות ערך המוחזקים לפדיון או כניירות ערך למסחר.
	ניירות ערך למסחר (Trading securities) - ניירות ערך שנרכשו ומוחזקים במטרה למכרם בקרוב (לכן הם מוחזקים לתקופות קצרות). פעילות למסחר מתבטאת בדרך כלל בפעילות ערה של קניות ומכירות ומטרתה בדרך כלל להפיק רווחים ממסחר - הפרשים בין מחירי BID ו-ASK, הפרשים בין מחירי retail ו-wholesale, שינויים קצרי מועד במחיר וכו'.
ס	סיכון אשראי - הסיכון שצד בעסקה לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו במלואן.
	סינדיקציה - עסקה שבה מספר מלווים חולקים מתן הלוואה ללווה יחיד, אך כל מלווה מעמיד הלוואה בסכום מסוים ללווה ויש לו את הזכות להיפרע ממנו. לעיתים קרובות, קבוצות של מלווים מממנות יחד אותן הלוואות, כאשר הסכום שהועמד גדול יותר מהנכונות של מלווה יחיד כלשהו להלוות.
ע	ערבויות להבטחת אשראי - התחייבויות על חשבון לקוחות מהסוגים הבאים: 1. ערבות, כתב שיפוי או התחייבות אחרת לנותן האשראי או למי שערב לחילוי התחייבותו של מקבל האשראי, לרבות ערבויות ליתרות חוב הנובעות מעסקאות בכרטיסי אשראי; 2. ניכיון משנה שלא על ידי בנק ישראל, כאשר לקונה זכות חזרה אל התאגיד הבנקאי המוכר; 3. ערבות לטובת ספק שירותים או סחורות להבטחת תשלומים בעד השירותים או הסחורות שהוא מספק. 4. ערבות לטובת משכיר ציוד להבטחת תשלומים של שוכר הציוד.
פ	פקדונות לזמן קצוב - פקדונות בהם למפקיד אין זכות וגם הוא אינו מורשה למשוך מהם במשך 6 ימים מיום ההפקדה. פקדונות לפי דרישה - פקדון שאינו פקדון לזמן קצוב.
ק	קבוצת לווים - הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה, למעט בנקים; כאשר תאגיד נשלט על ידי יותר מאדם אחד, יש לכלול בקבוצת לווים אחת את אותם שולטים שהתאגיד הנשלט הוא מהותי עבורם (כגון: מבחינה הונית), לרבות התאגיד הנשלט וכל מי שנשלט על ידם. כמו כן, כאשר תאגיד מוחזק על ידי יותר מאדם אחד, מחזיק שאין לו שליטה, שהתאגיד המוחזק הוא מהותי עבורו (כגון: מבחינה הונית), יחד עם התאגיד המוחזק וכן כל מי שנשלט על ידם בקבוצת לווים אחת.
ר	רווח בסיסי למניה - הרווח הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה האם (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך התקופה. ריבית בנק ישראל - ריבית בה בנק ישראל מלווה או לווה כספים ל/מאת התאגידים הבנקאים. ריבית פריים - ריבית הנקבעת בכל בנק על בסיס ריבית בנק ישראל.
ש	שווי הוגן - ערך המשקף את המחיר שלפיו ניתן לממש את הנכס הפיננסי או להעביר את ההתחייבות הפיננסי בעסקה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון. שווי זה נקבע בהתאם להיררכיית השווי ההוגן שנקבעה בתקינה החשבונאית: רמה 1 - שווי שנקבע בהתאם למחירים הנצפים בשוק; רמה 2 - שווי שמוערך תוך שימוש בנתונים נצפים; רמה 3 - שווי המוערך תוך שימוש בטכניקות הערכה שכוללות גם נתונים לא נצפים. שווי הוגן ברוטו חיובי - הסכום הכולל של השווי ההוגן של חוזים שחייב לבנק הצד הנגדי לו, מבלי שמביאים בחשבון את הקיזוזים. שווי הוגן ברוטו שלילי - הסכום הכולל של השווי ההוגן של חוזים, כאשר הבנק חייב כסף לצד הנגדי, מבלי שמביאים בחשבון את הקיזוזים.

שוק המעו"ף - שוק של מכשירים פיננסיים נגזרים הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

שיעור התשואה הפנימי (שת"פ) - מדד לבחינת כדאיות ביצוע השקעות. המדד מצביע על יעילותה ואיכותה של השקעה ספציפית לעומת ערך נוכחי נקי המצביע על ערכה וגודלה. שיעור התשואה הפנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים מהמכשיר הפיננסי אל היתרה המאזנית בדוח הכספי.

שיעור התשואה להון - התשואה להון הינה הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק מחולק בהון הממוצע המיוחס לבעלי מניות הבנק.

ת תהליך הסקירה הפיקוחי SREP (Supervisory Review Process) - התהליך נועד להבטיח, כי התאגידים הבנקאיים יקצו הון הולם על מנת לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכמו כן לעודד את התאגידים הבנקאיים לפתח להשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים.

תוצר מקומי גולמי (תמ"ג) - סך הסחורות והשירותים שיוצרו בתוך מדינה מסוימת במהלך תקופה נתונה, במונחים כספיים. התוצר שווה גם לסך תשלומי השכר ורווחי הפירמות.

תשואה לפדיון - התשואה שתתקבל מאיגרת חוב (או מכל מכשיר חוב אחר) אם היא תוחזק עד לפדיונה הסופי, ואם כל התקבולים ממנה (קרן וריבית) יישאו אותו שיעור תשואה. ידועה גם כתשואה הפנימית של איגרת חוב ומוצגת בדרך כלל במונחים של ריבית שנתית אפקטיבית.

ABC ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process - תהליך פנימי להערכת הלימות ההון ולקביעת האסטרטגיה להבטחת הלימות ההון של תאגידים בנקאיים. תהליך זה נועד להבטיח, כי יוחזק על ידי התאגידים הבנקאיים הון הולם שיתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן שיפותחו וינקטו על ידם תהליכים נאותים לניהול הסיכונים. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון.

FATCA - Foreign Accounts Tax Compliance Act - חוק אמריקאי הנועד לשיפור אכיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארה"ב חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארה"ב.

LDC - Less Developed Countries - ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.

LTV - Loan To Value Ratio - היחס בין סכום ההלוואה (לרבות מסגרת מאושרת שטרם נוצלה), לבין שווי הנכס המשועבד (לפי חלקו של התאגיד הבנקאי בשעבוד).

Middle Market - פעילות מסחרית המבוצעת מול לקוחות בסדר גודל בינוני.

Var - Value at Risk - מודל למדידת ההפסד המקסימאלי הצפוי בשל התממשות סיכוני השוק בתקופת זמן נתונה וברמת ביטחון סטטיסטית קבועה מראש. השימוש בשיטה זו מצריך שיערוך שוטף של כל הפוזיציות של התאגיד בהתבסס על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות. מטרת המודל הינן לאמוד את הסיכונים שהמוסדות הפיננסיים חשופים להם, וכן להחזיק הון הולם לכיסוי הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכוני השוק בפעילויות שונות.

אינדקס

עמודים	
133	מסגרות אשראי
65	מפקידים גדולים
106, 58	נגזרים
104, 59	נזילות
163, 84, 26	ניירות ערך
52	ניתוח תרחישי קיצון
100, 29	נכסי סיכון
163, 120, 88, 37	סיכון אשראי
59	סיכון נזילות
50	סיכון ריבית
50	סיכון שוק
65	סיכונים אחרים
22	עמלות
40	ענפי משק
50	ערך בסיכון (VAR)
92, 65, 27	פקדונות הציבור
93	פנסיה
140, 51	שווי הוגן
35	תיאבון לסיכון
20	תשואה להון

עמודים	
66	אומדנים חשבונאיים קריטיים
14	אסטרטגיה עסקית
93	אקטואריה
161, 99, 28	באזל
70, 69, 68	בקריות
109, 106, 58	גידור
74	דוח על הרווח הכולל
76	דוח על השינויים בהון
72	דוח רואי החשבון המבקרים
73	דוח רווח והפסד
77	דוח תזרים מזומנים
162, 99, 28	הון והלימות הון
161, 100, 29	הון עצמי רובד 1
161, 100, 29	הון רובד 2
23	הפרשה למסים על הרווח
88, 66, 39, 22	הפרשה להפסדי אשראי
120	הפרשה פרטנית להפסדי אשראי
162, 120, 88, 22	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
162, 120, 88, 22	חובות בעייתיים
161, 121, 88, 37	חובות לא צוברים
161, 121, 88, 37	חובות לוויים בקשיים פיננסיים
127	יחסי הון
161, 100, 29	יחס כיסוי נזילות
104, 59	יחס מימון יציב
105, 60	יעד הון
99, 28	לקוחות עסקיים
114, 33	לקוחות קמעונאיים
114, 32	מאזן
75	מגדרי פעילות
114, 31	מדד המחירים לצרכן
16	מדיניות חשבונאית
79	מדיניות ניהול סיכונים
35	מזומנים ושווי מזומנים
77	מחויבות בגין הטבות פרישה
93	מינוף
104, 30	מיסוי
23	

16/04/2026

לכבוד
מר אלון שפירא, סמנכ"ל
בנק מסד בע"מ

הערכת שווי הטבות עובדים – מאזן 31/03/2026

הצהרת אקטואר

נתבקשתי על ידי בנק מסד להעריך את ההתחייבות שלו כלפי פנסיונרים ועובדים בגין תקופת הפרישה והטבות (להלן- "ההתחייבות"), בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים וכללי חשבונאות מקובלים בישראל.

פרט לביצוע הערכה אקטוארית זו, ולדו"ח "אקטואר מתקף" שערכתי בעבר, אין לי כל קשרים עסקיים עם בנק מסד, חברות הבנות שלו, חברות קשורות לבנק, בעל עניין בבנק או כל גורם אחר העלולים להעלות ספקות באשר לאובייקטיביות שלי. לא קיימת תלות ביני ובין הבנק ועבודתי לא לוותה בהגבלות או בהתניות כלשהן אשר היו עשויות להשפיע על התוצאות.

היקף חוות הדעת האקטוארית

לצורך חישוב ההתחייבויות של הבנק, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי הבנק. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההתחייבות בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני תקופות קודמות.

ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההתחייבות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן.

השכלה

תואר BA בסטטיסטיקה מאוניברסיטת חיפה
תואר BA בשירותי אנוש מאוניברסיטת חיפה
תואר MA בסטטיסטיקה, מגמת אקטואריה מאוניברסיטת חיפה

חבר מלא F.I.L.A.A באגודת האקטוארים הישראלית, חבר באגודת האקטוארים הבינלאומית IAA.
CERA) Certified Enterprise Risk Actuary (מטעם האגודה הבינלאומית CGA, אוקספורד UK.

ניסיון מקצועי

- בשנים 2005-2007 – כלכלן בחברת ביטוח כלל.
- בשנים 2007-2022 – אקטואר בחברת אליאור ויסברג בע"מ, אקטואר יועץ בתחומי ייעוץ אקטוארי, פנסיוני וביטוחי.
- מ-07/2022 ועד היום – מייסד של חברת Actra Consulting, ייעוץ במגוון תחומים:
 - ❖ הערכות שווי הטבות עובדים לבנקים, חברות ביטוח וחברות ציבוריות (תקנים IAS19, US GAAP).
 - ❖ מתן חוות דעת מומחה לבתי המשפט בנושאים אקטואריים וכלכליים.
 - ❖ הערכת שווי של עסקים, חברות פרטיות וסוכנויות ביטוח.
 - ❖ הערכות שווי התחייבות פנסיונית לקיבוצים (הוראה 4).
 - ❖ תמחור וזרבות לכיסוי הסיעודי לקיבוצים ומושבים.
 - ❖ תמחור סיכוני שוק לקביעת כרית ביטחון לעמידות קרנות נכסים לסיכוני פיננסיים של שוק ההון.
 - ❖ תמחור סיכונים פיננסיים (ריבית, תשואה, אינפלציה).

חוות הדעת

הערכתי את ההתחייבויות בהתאם לכללים אקטואריים מקובלים, הוראות הדיווח לציבור וכללי חשבונאות מקובלים. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים לעיל, הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי. ההנחות והשיטות להערכת ההתחייבות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להנחיות וכללים המפורטים לעיל.

ההתחייבות המפורטת בדין וחשבון האקטוארי, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי התחייבות הולמת לכיסוי ההתחייבויות הבנק כלפי פנסיונרים ועובדים בגין תקופת הפרישה והטבות אחרות וכן את התחייבותו בגין עתודה לפיצויים מוגדלים ופנסיה תקציבית לעובדים בכירים.

אני מסכים שחוות דעתי זו תפורסם כחלק מהדוחות הכספיים למאזן הנוכחי.

ביקשתם שאחשב את ההתחייבות כלפי העובדים של הבנק בגין חובת פיצויים, שי לחג, הטבות לפנסיונרים, ימי מחלה, מענק ותק, המבוססת על הנתונים שנמסרו לי על ידכם, בהתאם להוראות בנק ישראל. ההתחייבות ליום המאזן היא כדלקמן:

לאחר תקופת העסקת העובד (כלל הטבות, חוץ ממענק יובל שמשולם בטרם סיום יחסי עובד מעביד) –
התחייבות ברוטו: 144,511 אלפי ₪
נכסי תכנית: 116,786 אלפי ₪


רצ"ב טבלאות מפורטות בהמשך.

ההתחייבות העתידית ביום החישוב כלולה בהתחייבות האקטוארית הנ"ל.

בכבוד רב,

אלכסיי טרקשינסקי

אקטואר CERA F.I.L.A.A



תיאור של כל אחת מההטבות

פיצויים פיטורין:

הנחת הבנק היא שכל עובד שיעזוב או יפרוש לפנסיה יקבל פיצויי פיטורין כחוק (שכר אחרון כפול ותק) או הנכס הנצבר לזכותו. נכסי עובדים מעבר לחובת הפיצויים נחשבים "נכסים עודפים" ואינם כלולים החישוב האקטוארי.
בהתאם לסקר העזיבה וצפי ההנהלה, במקרים מסוימים המעביד נוהג לשלם פיצויים מעל למינימום המתחייב עפ"י החוק.

שי לחג:

מתנה שמועברת לעובדים ולאוכלוסייה בפרישה כל שנה בפסח ובראש השנה. העלות הנוכחית לבנק הינו 865 ₪ בחג הפסח ועוד 200 ₪ בראש השנה. ערך השי לחג אינו מוצמד למדד וזאת עקב הסכם עם העובדים שנחתם ב 01/07/2020, כאשר גובה ההטבה משקפת את ניסיון העבר או מדיניות הבנק נכון ל 09/2023. על הטבה זו יש להוסיף מס שכר בגין עובדים ופנסיונרים, אבל לא בני הזוג.
שי לחג ניתן גם לבן זוגו של פנסיונר לאחר פטירתו. ההתחייבות הרשומה כוללת את בן הזוג.

הבראה:

הפנסיונרים (אבל לא לבני זוג) שפרשו לפני 1/7/2014 זכאים לקבל כל שנה שווי של 9 ימים של תעריף הבראה יומי 543.9 ₪, נכון ליום החישוב (עודכן לאחרונה ב- 09/2023).
סכום זה משולם פעם אחת בשנה (ההנחה היא שהתשלום מתבצע בסוף הרבעון השני בכל שנה).
בעקבות הסכם שנחתם במהלך רבעון שלישי של 2009 עם העובדים, שונתה ההנחה לגבי הטבה זו באופן הבא: כל עוד גובה ההטבה מעל המינימום הנדרש לפי חוק, ההטבה לא צמודה למדד ותישאר בגובה הנומינלי הנוכחי. ברגע שהסכום על פי חוק (עקב הצמדתו למדד) משתווה לגובה של ההטבה, הסכום יוצמד למדד מאותו רגע והלאה.
על ההטבה יש להוסיף מס שכר.

קאנטרי קלאב:

פנסיונר זכאי להשתתפות של הבנק בחברות של עובד בתרבות פנאי (קאנטרי, מכון כושר, בריכת שחיה) יש תקרה בהשתתפות לעובד ובנוסף יש מגבלת תקציב לתשלום הטבה זו לעובדים. עלות ההטבה הממוצעת לפנסיונרים, היא 293.03 ₪ (מבוסס על ניסיון העבר של ניצול ההטבה בשנים 2021 ו- 2022).
להטבה זו יש להוסיף מס שכר.
ההטבה ניתנת גם לבן זוג של הפנסיונר לאחר פטירתו. ההתחייבות הרשומה כוללת את בן הזוג.

קייטנות:

פנסיונר שפרש לפני 1/7/2014 זכאי לקבל השתתפות הבנק בשליחת 2 ילדים / נכדים לקייטנות בקיץ.
הטבה זו מאוד תלויה במצב המשפחתי של הפנסיונר, מספר וגיל הילדים ונכדים של הפנסיונר.
על בסיס הנתונים שנמסרו לנו חישבנו את ההטבה הממוצעת שמשולמת לעובד שמנצל זכות זאת וסכום זה עומד על 650 ₪ לשנה נכון ליום החישוב, כאשר עיתוי התשלום הוא אמצע אוגוסט (רבעון שלישי).
בדומה לשי לחג גם הטבה זו בעבר הייתה צמודה למדד והצמדה זו בוטלה בשנת 2010 בעקבות ההסכם שנחתם עם עובדים.
נכון למועד המאזן, עלות המימון בפועל של הטבה זו עומדת על 309.97 ₪ לשנה, (מבוסס על ניסיון העבר של ניצול ההטבה בשנים 2021 ו- 2022).
לעלות ההטבה יש להוסיף מס שכר. ההטבה ניתנת גם לבן זוג של הפנסיונר לאחר פטירתו. ההתחייבות הרשומה כוללת את בן הזוג.

• **נופש לגמלאי:**

גמלאי הבנק זכאי להחזר בגין נופש עד לסך 400 ₪ כנגד הצגת חשבונית. עלות ההטבה הממוצעת לפנסיונרים, על פי ניסיון העבר שמבוסס על שנים 2021 ו-2022, היא 88.22 ₪. אין להוסיף מס שכר על הטבה זו.

• **מנוי לתיאטרון:**

גמלאי הבנק זכאים להחזר של 33% מהחשבונית עד 400 ₪ לכל התיאטראות בארץ. עלות הטבה ממוצעת לפנסיונרים, על פי ניסיון העבר שמבוסס על שנים 2021 ו-2022, היא 22.28 ₪. ההטבה כוללת זקיפת מס שכר.

• **מתנות לרגל אירועים:**

הולדת ילד/ה, בר/בת מצווה של בן/בת נכד/נכדה, בן/בת התחתן/ה, הולדת נכד/ה שווי ההטבה 350 ₪. עלות ההטבה הממוצעת לפנסיונרים, על פי ניסיון העבר שמבוסס בשנים 2021 ו-2022, היא 60.87 ₪. אין להוסיף מס שכר על הטבה זו.

• **מתנת גיוס:**

גמלאי הבנק זכאי לקבל תיק לנכדו/נכדתו (2 נכדים בלבד) בעת גיוסו/ה לצה"ל. עלות משוערת 200 ₪. בהעדר מידע אחר, הנחתי שהמתנות ייתנו בהגיע הגמלאי לגיל 75 ולגיל 80. אין להוסיף מס שכר.

• **סל אבלים:**

במקרה של מוות מדרגה ראשונה, עלות משוערת 1,100 ₪, אין להוסיף מס שכר. לצורך החישוב ובהעדר מידע אחר, הנחנו שהמתנות ייתנו בהגיע הגמלאי לגיל 75 ולגיל 80.

• **פדיון ימי מחלה:**

העובדים שהתחילו את עבודתם בבנק לפני 01/01/2023, צוברים זכאות לימי מחלה של 25 יום בשנה (30 יום במקרה של עובד שעובד 6 ימים בשבוע), אין תקרה לימי מחלה. ימים אלו ניתן להשתמש בהם/לנצלם או, במידה והניצול של ימי מחלה היה נמוך, ניתן לקבל פיצוי/מענק בפרישה לפנסיה מוקדמת או פנסיה לפי גיל. במקרה מוות ימי מחלה ניתנים כפיצוי/מענק אם העובד נפטר. מענק ימי מחלה הינו 20% משווי ימי המחלה הלא מנוצלים אם שיעור הניצול הוא מתחת ל-36%, או 15% אם שיעור הניצול נע בין 36% ל-65%. אם שיעור הניצול עולה על 65%, העובד אינו זכאי למענק כלל. החישוב מבוסס על שיעור ניצול ימי מחלה הנוכחי של כ"א מהעובדים ובהתאם לשיעור הניצול זה מותאם מפתח התשלום לפי התנאים לעיל. עלות יום מחלה נכון ליום החישוב מדווחות ע"י הבנק. הפרשה להטבה זו כוללת העמסות של מס שכר.

• **מענק 25 שנה:**

העובדים שהתחילו את עבודתם בבנק לפני 01/01/2023, זכאיים למענק בגובה משכורת חודשית אחת בהגיעו לוותק של 25 שנים בניכוי תקופות חל"ת. רכיבי משכורת לצורך הטבה נקבע ע"י הבנק. עלות המענק לבנק כוללת ביטוח לאומי והפרשות סוציאליות (ביחד כ-26%). הפרשה להטבה זו כוללת העמסות של מס שכר וביטוח הלאומי.

• **בדיקות רפואיות וביטוח רפואי:**

ההטבה כוללת השתתפות של הבנק בבדיקות רפואיות שנתיות. החל מ-12/2013, נערך חישוב בדומה הטבות האחרות. עלות ההטבה הממוצעת לעובד, על פי ניסיון העבר שמבוסס בשנים 2021 ו-2022, היא 50.0 ₪. ביטוח רפואי – גמלאי הבנק זכאים לקבלת שתי פרמיות בגין ביטוח רפואי עד לסכום של 440 ₪ לשנת ביטוח, בתנאי שישלמו 12 פרמיות לשנה.

• צבירת זכויות על פני תקופת העבודה:

ההתחייבות בגין זכויות העומדות לתשלום בעת הפרישה או לאחר מכן (פדיון ימי מחלה והטבות לפנסיונרים) פרוסה לפי קו ישר על פני התקופה מכניסת העובד לעבודה ועד למועד הפרישה הצפוי. ההתחייבות בגין מענק ותק פרוסה על פני תקופת המענק.

אוכלוסייה הרלוונטית לכל אחת מההטבות:

- פעילים כולל חברי ההנהלה (זכאים לכל ההטבות, למעט דמי הבראה וקייטנות): 248
- פנסיונרים: (זכאים להטבות פנסיונרים, אבל לא למענק ותק וימי מחלה): 75
- שאירי פנסיונרים (חלק מההטבות): 13

הנחות דמוגרפיות וכלכליות:

- לוח חיים:
בהתאם להנחיית המפקח על הבנקים, ההערכה מבוססת על לוחות תמותה עדכניים לחברות הביטוח, כפי שמפורט בחוזר האוצר, ביטוח 2024-9-5 שפורסם ע"י אגף שוק ההון, ביטוח והחיסכון.

- נכות:
כפי שמפורט בחוזר האוצר, ביטוח 2024-9-5 שפורסם ע"י אגף שוק ההון, ביטוח והחיסכון.

- תחלופת העובדים:
הנחת עזיבת העובדים מבוססת על מחקר לשנים 2014-2025 מוצגים להלן:

גיל	אחוז עזיבה מוגדלים
15	0.000%
41	0.085%
51	0.123%
58	0.836%
61	1.482%
64	1.626%
66	0.000%

אחוז העזיבה רגילה	וותק	אחוז העזיבה רגילה	וותק
3.99%	12	21.43%	1
3.51%	13	17.78%	2
3.51%	14	17.78%	3
2.03%	15	13.00%	4
2.03%	16	6.06%	5
0.46%	17-23	6.06%	6
0.37%	+24	4.94%	7
		4.02%	8
		4.94%	9
		3.99%	10
		3.99%	11

- שיעור היוון נומינלי שנתי:
ריבית אג"ח ממשלתית שקלית בתוספת מרווח קונצרני, על פי הנחיית המפקח על הבנקים.
שיעור ההיוון נומינלי שנתי למכלול ההטבות ליום המאזן הוא 4.78%.
- שיעור אינפלציה צפויה:
מבוסס על פער בין אג"ח ממשלתי שקלי לצמוד עומד על 2.08%.
- הנחת גידול השכר העתידית (משקף הסכם שכר שנחתם ב- 2023):
צפי שיעור גידול שכר נומינאלי שנתי לשנים 2026-2027 הינו בטווח 3.3%-5.0%, מ-2028 ואילך 3.94%.
- ניצול ימי מחלה: בהתאם לניצול ימי המחלה האישי של כל אחד מהעובדים.
- גיל פרישה צפוי: להערכת הבנק, 67 לגברים ו-65 לנשים.
- שיעור מס שכר: 18%.

ריכוז התחייבויות ונכסים, באלפי ₪:

סה"כ	מענק 25	מענק פרישה	הטבות לפנסיונרים	פדיון מחלה	פיצויים מוגדלים	פיצויים	מועד הדיווח	התחייבויות
(145,185)	(871)	(2,789)	(6,236)	(11,588)	(6,341)	(117,360)	31/12/25	יתרת פתיחה
(144,511)	(895)	(2,781)	(6,130)	(11,119)	(6,274)	(117,312)	31/3/26	יתרה סגירה
674	(24)	8	106	469	67	48		שינוי

סה"כ	מענק 25	לפנסיונרים	הטבות לפנסיונרים	פדיון מחלה	פיצויים מוגדלים	פיצויים	מועד הדיווח	נכסים
116,788						116,788	31/12/25	יתרת פתיחה
116,786						116,786	31/3/26	יתרה סגירה
(2)						(2)		שינוי

(28,397)	(871)	(2,789)	(6,236)	(11,588)	(6,341)	(572)	31/12/25	חבות נטו - י.פ.
(27,725)	(895)	(2,781)	(6,130)	(11,119)	(6,274)	(526)	31/3/26	חבות נטו - י.ס.

השפעה של מבחני הרגישות להנחות המודל העיקריות, בשינוי של 1% (לא כולל מענקי יובל):

סה"כ שינוי	מענק 25	מענק פרישה	הטבות פנסיונרים	פדיון מחלה	פיצויים מוגדלים	פיצויים נטו	מבחן
2,597	58	178	684	876	509	292	היוון + 1.0%
(3,416)	(65)	(201)	(845)	(1,013)	(588)	(704)	היוון - 1.0%
220	0	0	(33)	0	0	253	מדד + 1.0%
(437)	0	0	8	0	0	(445)	מדד - 1.0%
(4,142)	61	186	(699)	972	(4,690)	28	עזיבה + 1.0%
3,829	(67)	(207)	570	(1,064)	4,627	(30)	עזיבה - 1.0%
(2,955)	(58)	0	69	(1,061)	(609)	(1,296)	שכר + 1.0%
1,833	53	0	(74)	932	536	386	שכר - 1.0%

בכבוד רב,

אלכסיי טרקשינסקי

אקטואר CERA F.I.L.A.A

