



לאומי | דוחות כספיים
30.09.2025

הדוח על הסיכונים ותיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחיים שהונפקו נכללים באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il < אודות < מידע כספי < גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים ובאתר מגנ"א של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
תמצית דוח כספי ליום 30 בספטמבר 2025
תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון וההנהלה
	א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
5	דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה
5	היעדים והאסטרטגיה העסקית
5	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
8	מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה
	ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
9	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
21	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
32	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
44	מגזרי פעילות - גישת ההנהלה
49	מגזרי פעילות פיקוחיים
56	חברות מוחזקות עיקריות
	ג. סקירת הסיכונים
57	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
57	סיכוני אשראי
84	סיכוני שוק
91	סיכון הנזילות
95	סיכונים תפעוליים
95	סיכון אקלים וסביבה
95	סיכונים אחרים
	ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים
96	מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים
99	בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי
100	דירקטוריון

101	Certification הצהרה
103	דוחות כספיים
104	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים המשותפים
105	דוח רווח והפסד מאוחד
106	דוח מאוחד על הרווח הכולל
107	מאזן מאוחד
108	דוח על השינויים בהון מאוחד
111	דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
114	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
249	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים
	א. ממשל תאגידי
250	שינויים בדירקטוריון
251	המבקרת הפנימית
	ב. פרטים נוספים
251	השליטה בבנק
251	מינויים ופרישות
251	מבנה ארגוני
251	הסכמים מהותיים
252	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
265	דירוג האשראי
	ג. נספחים
266	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית
273	מילון מונחים
284	אינדקס

א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

דין וחשבון של הדיקטוריון וההנהלה

דוח הדיקטוריון נערך בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. הכללים שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2024, למעט כמפורט [בביאור 1](#). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם [הדוח השנתי של 2024](#).

היעדים והאסטרטגיה העסקית

לפרטים בדבר יעדי הבנק והאסטרטגיה העסקית שלו לשנים 2025 עד 2027, ראו פרק [תיאור עסקי קבוצת לאומי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

להלן מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2025					2024					2024				
16.3 ^(א)					15.5					16.9				
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ^(א)					16.0 ^(א)					17.1				
1.3					1.2					1.3				
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לנכסים ממוצעים ^{(א)(ה)}					1.3					1.3				
2.86					3.00					2.89				
יחס הכנסות ^(ב) לנכסים ממוצעים ^{(א)(ה)}					27.0					29.9				
יחס יעילות					31.1					28.6				
2.14					2.47					2.27				
יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ^{(ג)(ה)}					2.17					2.20				
0.47					0.53					0.51				
יחס עמלות לנכסים ממוצעים ^{(ג)(ה)}					0.50					0.51				
39.8					36.8					34.8				
שיעור הפרשה למס מהרווח לפני מיסים ^(ו)					38.4					35.0				
2.37					2.73					2.52				
הכנסות ריבית נטו, ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית (NIM) ^(ז)					2.42					2.44				
0.91					0.99					1.08				
סך כל ההכנסות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה ^{(ב)(ג)(ד)}					0.92					1.04				
0.24					0.31					0.32				
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה ^{(ג)(ד)}					0.26					0.31				

ליום 30 בספטמבר			ליום 31 בדצמבר		
2025			2024		
12.33			12.07		
יחס הון עצמי רובד 1 ^{(א)(ח)}			14.83		
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ^{(א)(ח)}			7.13		
יחס מינוף ^(ח)			123		
יחס כיסוי נזילות ^(י)			116		
יחס מימון יציב נטו (NSFR)			8.1		
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק למאזן			8.0		
			7.8		

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

להלן מדדי איכות אשראי עיקריים (ב-%)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2025	2024	2025	2024	2025
0.03	0.28	0.09	0.16	0.16
0.09	0.34	0.16	0.25	0.23
1.36	1.50	1.36	1.50	1.49
0.45	0.55	0.45	0.55	0.53
0.05	0.10	0.08	0.11	0.10

- (א) לאחר השפעות נכויים והתאמות שונות.
 (ב) סך כל ההכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.
 (ג) על בסיס שנתי.
 (ד) כולל פעילות חוץ מאזנית.
 (ה) הנכסים הממוצעים הינם סך הנכסים המאזניים המניבים והאחרים. למידע נוסף ראו נספח 1 - [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#).
 (ו) למידע נוסף בנוגע ליחס כיסוי נזילות ראו פרק [סיכון הנזילות](#).
 (ז) למידע נוסף בנוגע ליחס המינוף ראו פרק [ההון והלימות ההון](#), סעיף [יחס מינוף](#).
 (ח) לפרטים נוספים, ראו פרק [הון והלימות ההון](#).
 (ט) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).
 (י) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליחס של 10.6% (יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק) לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הינה 19.0% ו-18.7%, בהתאמה.

להלן נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2025	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח				
2,700	2,293	7,713	7,347	9,798
4,471	4,545	13,028	12,690	16,509
32	312	310	516	713
1,490	978	4,304	4,871	6,599
977 ^(א)	984	3,012 ^(א)	2,829	3,823
1,609	1,716	4,950	5,192	6,904
858	933	2,699	2,886	3,796
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי (בשקלים חדשים):				
1.81	1.51	5.15	4.83	6.46

- (א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-119 ו-130 מיליון ש"ח, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).

להלן נתונים עיקריים מהמאזן

ליום 30 בספטמבר			ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024	2024
במיליוני ש"ח			
סך כל הנכסים	827,113	753,639	785,551
מזה: מזומנים ופיקדונות בבנקים	138,307	136,673	155,828
ניירות ערך	141,080	121,278	124,101
אשראי לציבור, נטו	495,387	446,951	455,519
סך כל ההתחייבויות	760,065	693,376	723,888
מזה: פיקדונות הציבור	641,123	588,305	618,301
פיקדונות מבנקים	16,874	18,970	18,043
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	44,883	32,061	31,969
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי	67,043	60,258	61,658
נתונים נוספים:			
מחיר למניה (בשקלים חדשים)	65.3	36.4	43.4
דיבידנד למניה (באגורות) (א)(ב)(ג)	215.70 ^(ד)	145.53	192.55

- (א) דיבידנד בגין התקופה הרלוונטית.
(ב) נתון מצטבר לתקופה.
(ג) למידע נוסף ראו [ביאור 9א](#) - תכניות לרכישה עצמית של מניות הבנק.
(ד) סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע.

מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה

דוח הדירקטוריון וההנהלה כולל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסים לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק) כ"מידע צופה פני עתיד". מידע צופה פני עתיד מתייחס לאירוע או לעניין עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתו של הבנק בלבד.

מידע צופה פני עתיד מנוסח בדרך כלל באמצעות מילים או ביטויים כגון "הבנק מאמין", "הבנק צופה", "הבנק מצפה", "הבנק מתכוון", "הבנק מתכנן", "הבנק מעריך", "מדיניות הבנק", "תכניות הבנק", "תחזית הבנק", "צפוי", "אסטרטגיה", "יעדים", "עלול להשפיע", "אומדן", "תרחיש", "עשוי", "יכול", "יהיה", "אופטימי", "פסימי" וביטויים נוספים המעידים על כך שמדובר בתחזית לעתיד ולא בעובדות עבר.

מידע צופה פני עתיד הנכלל בדוח הדירקטוריון וההנהלה נסמך, בין השאר, על תחזיות לעתיד בנושאים שונים הקשורים להתפתחות הכלכלית בארץ ובעולם ובמיוחד לשוקי המטבע ושוקי ההון, לחקיקה, להוראות גורמי פיקוח, להתנהגות המתחרים, להתפתחויות טכנולוגיות, למצב הגיאופוליטי והביטחוני בארץ ולנושאי כח אדם.

כתוצאה מאי היכולת לחזות בוודאות את התממשותן של תחזיות אלה ומכך שבפועל האירועים יכולים להיות שונים מאלו שנחזו, קוראי הדוח צריכים להתייחס בזהירות למידע המוגדר כ"צופה פני עתיד", שכן הסתמכות על מידע כאמור כרוכה בסיכונים ובאי וודאות והתוצאות הכספיות והעסקיות העתידיות של קבוצת לאומי עשויות להיות שונות באופן מהותי.

הבנק אינו מתחייב לפרסם עדכון למידע צופה פני עתיד הכלול בדוחות אלה. האמור אינו גורע מחובות הדיווח של הבנק על פי כל דין.

ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

התפתחויות עיקריות במשק¹

רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון במשק הישראלי

בתקופת הדוח, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתאושש. במחצית הראשונה של שנת 2025 צמח המשק בקצב שנתי של כ-0.9%. זאת, ברקע המערכה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה חל קיטון חד בפעילות הכלכלית. אינדיקטורים שוטפים מאותתים על התאוששות בפעילות הכלכלית ברבעון השלישי של השנה.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות-גיאופוליטיות, הסנטימנט העולמי כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות העולמיות, לרבות בתחום הסחר. בהקשר זה, נציין כי לאחר תקופת הדוח, במהלך חודש אוקטובר 2025 חתמו ישראל והחמאס על מתווה טראמפ להשבת החטופים באופן מיידי וסיום המלחמה בשלב ראשון, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם יצא לדרך, עם השבת כל החטופים החיים, נסיגת כוחות צה"ל בעזה לקו שסוכם עליו, שחרור אסירים פלסטינים ותהליך החזרת החטופים החללים (שטרם הושלם). בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים. הגעה להסכם והפסקת הלחימה מהווה התפתחות חיובית ביחס לתרחיש המרכזי של חסימת המחקר של בנק ישראל (מיום 29 בספטמבר 2025). ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, לו משמעות אזורית מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעותות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

זמן קצר לאחר ההכרזה על הסכם הפסקת האש בעזה, סוכנות הדירוג Moody's פרסמה התייחסות להשפעת ההסכם על ישראל, שבה היא מציינת כי מדובר בהתפתחות חיובית, אך לא כזו שצפויה לגרור שיפור מיידי בדירוג האשראי של ישראל. כמו כן, צוין כי הסיכונים שההסכם לא ייושם במלואו נותרו גבוהים. גם סוכנות הדירוג Fitch פרסמה הודעה דומה, בהתאם סוכנויות Moody's ו-Fitch הותירו את הדירוג ואופק הדירוג של ישראל לפי שעה בעינם. ביום ה-7 בנובמבר חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג ל"יציב" מ"שלילי", תוך הותרת הדירוג עצמו ללא שינוי. בהודעה צוין כי ההסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל, וכן כי דירוג האשראי של ישראל עשוי לעלות במידה וקצב הצמיחה והתוצאות הפיסקליות יהיו טובים מכפי שהיא מעריכה ו/או כתוצאה משיפור משמעותי וממושך במצב הביטחוני האזורי. במבט קדימה, ככל שהפסקת האש בעזה תישמר, והשלבים הבאים במתווה טראמפ אכן יצאו לפועל כמתוכנן, תהיה בכך התפתחות אשר תסייע בהמשך שיפור דירוג האשראי של ישראל.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
S&P	A	יציב	7 בנובמבר 2025 אשרור הדירוג תוך העלאת אופק הדירוג ליציב
Moody's	Baa1	שלילי	27 בספטמבר 2024 הפחתת דירוג ב-2 דרגות תוך שמירה על אופק שלילי
Fitch	A	שלילי	12 באוגוסט 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי

למידע נוסף אודות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של המדינה והבנק ראו פרק [דירוג האשראי בדוח ממשל תאגיד](#).

¹ מקורות הנתונים: פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל, משרד האוצר, הבורסה לניירות ערך, IMF.

המשק העולמי

ב-14 באוקטובר 2025, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2025-2026. ביחס להערכה הקודמת מחודש יולי 2025, תחזיות הצמיחה הכלכלה הגלובלית לשנת 2025 עודכנו כלפי מעלה, זאת בעיקר על רקע צפי להשפעה מתונה יותר של תכנית המכסים בארצות הברית ביחס להערכות קודמות, אולם לא חל שינוי מהותי בתחזית לשנת 2026. להערכת קרן המטבע, הצמיחה העולמית צפויה לעמוד על 3.2% בשנה הנוכחית (עדכון של 0.2% כלפי מעלה ביחס לתחזית מיולי 2025) ועל 3.1% בשנת 2026. מדובר בשיעורי צמיחה נמוכים מהממוצע ההיסטורי (2000-2019), שעומד על 3.7%.

קרן המטבע צופה שכלכלת ארה"ב תצמח ב-2.0% בשנת 2025 וב-2.1% בשנת 2026. זאת, בין היתר הודות לחבילת התמריצים OBBBA, שאושרה וצפויה לתמוך בהשקעות בטווח הקצר. יחד עם זאת, התכנית צפויה להוביל לגידול משמעותי בחוב הפדרלי של ארה"ב בשנים הבאות, מה שמגביר את הסיכונים הפיסקאליים של ארה"ב. בנוסף, הצפי להימשכות תהליך הפחתת הריבית, ירידה מסוימת בשיעורי המכס בפועל וביצועים טובים מהצפוי ברבעונים האחרונים, תמכו גם כן בעדכון התחזית. בגוש האירו, התחזית לשנת 2025 עודכנה כלפי מעלה ב-0.2% ועבור שנת 2026 עודכנה כלפי מטה ב-0.1%. כך, הצמיחה בגוש האירו צפויה לפי קרן המטבע לעמוד על 1.2% בשנת 2025 וכ-1.1% בשנת 2026. בסין, התחזית נותרה ללא שינוי ביחס לחודש יולי, לצמיחה בשיעור של 4.8% ב-2025 וצמיחה של 4.2% בשנת 2026.

במקביל, תחזית האינפלציה של קרן המטבע נותרה כמעט ללא שינוי בהשוואה לתחזית מחודש יולי. האינפלציה העולמית צפויה להמשיך להתמתן ולהגיע ל-4.2% בשנת 2025 ול-3.7% בשנת 2026, בהתאם למגמות של האטה בביקושים וירידת מחירי האנרגיה, כאשר ה-IMF מעריכים שמחירי סחורות האנרגיה ירדו בכ-8% בשנה הנוכחית, ובפרט הנפט שצפוי לרדת בכ-13% בשנת 2025. עם זאת, לפי קרן המטבע, בארצות הברית, האינפלציה צפויה להישאר מעל 2% לפחות עד סוף 2026, בין היתר, בשל השפעות המכסים שצפויות להתגלגל לצרכן האמריקאי.

בקרן המטבע מציינים כי הסיכונים לתחזית מוטים כלפי מטה. חסמי סחר והעלאות מכסים עלולים לפגוע בסחר העולמי, להאט את הפעילות הכלכלית הגלובלית, לשבש את שרשראות האספקה העולמיות ולהאט את צמיחת הפריזון. בנוסף, צוין כי זעזועים להיצע העבודה, עקב מדיניות הגירה מגבילה, עלולים לפגוע בצמיחה, ובפרט בכלכלות המתאפיינות בהזדקנות האוכלוסייה. מתיחות גיאופוליטית במזרח התיכון ובאוקראינה עלולה להוביל לזעזועי היצע נוספים ולמתן עוד יותר את הסחר העולמי וייצר לחצי אינפלציה מחודשים. בנוסף, הרחבות פיסקליות משמעותיות וחוב ציבורי גבוה במדינות רבות עלולים להוביל לעליית תשואות ארוכות הטווח וסביבת האינפלציה. כמו כן, ישנם סיכונים הנובעים משינויי אקלים, וכן ממשבר סקטור הנדל"ן בסין, שעלול לפגוע בצריכה הפרטית של הצרכנים הסיניים, ולגרור להשפעות שליליות ברחבי העולם לאור משקלה הגדול של סין בסחר העולמי.

תחזית צמיחה עולמית/שיעור שינוי ריאלי

מקור: IMF – World economic outlook/October 2025

	2026	2025
עולם	3.1%	3.2%
ארה"ב	2.1%	2.0%
אזור האירו	1.1%	1.2%
יפן	0.6%	1.1%
בריטניה	1.3%	1.3%
סין	4.2%	4.8%

המשק הישראלי

הצמיחה במשק הישראלי

המדד החודשי לפעילות המשק, שמחליף את המדד המשולב, המתפרסם על ידי בנק ישראל ומשמש כאינדיקטור חודשי לפעילות הכלכלית (נתוני הצמיחה לרבעון השלישי צפויים להתפרסם לאחר סגירת הדוחות הכספיים) עלה בחודש ספטמבר ב-1.8%. מדד זה מהווה אומדן לצמיחה החודשית הממוצעת במהלך הרבעון השלישי של השנה (יולי-ספטמבר), ומשקף את התאוששות המשק לאחר מבצע "עם כלביא", אשר במהלכו חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, ועל רקע זה במחצית הראשונה של 2025 צמח המשק בקצב שנתי מתון של כ-0.9%.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 2.5% בשנת 2025 ובשיעור של 4.7% בשנת 2026. מדובר בעדכון של 0.8% כלפי מטה בתחזית הצמיחה לשנת 2025, עקב השפעות מבצע "עם כלביא", ובעדכון של 0.1% כלפי מעלה ב-2026, ביחס לתחזית מחודש יולי. התחזית גובשה לפני החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה והשבת החטופים. בחטיבת המחקר הדגישו שהתחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי וודאות, ובדומה לתחזית מחודש יולי היא מכילה סיכונים לתחזית הן כלפי מעלה והן כלפי מטה, עקב מנעד רחב של תרחישים ביטחוניים אפשריים. עוד צוין כי תרחיש של הסכם הפסקת אש וסיום המלחמה, צפוי להקל על מגבלות ההיצע במשק, מה שיתמוך בהרחבת הפעילות, וההשפעה על האינפלציה תהיה תלויה גם בהתפתחות הביקושים.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, אך מעט פחות בהשוואה לסוף שנת 2024. בחודש ספטמבר 2025 עמד שיעור האבטלה בהגדרתו הסטנדרטית (בלתי מועסקים בלבד) על 3.0% לעומת 2.7% בדצמבר 2024 (נתונים מנוכי עונתיות), ושיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה (שכוללת בנוסף על הבלתי מועסקים, שנכללים בהגדרה הרגילה, גם עובדים הנעדרים זמנית מהעבודה מסיבות כלכליות, עובדים אשר לא משתתפים בכח העבודה שפוטרו בשנתיים האחרונות והמתייאשים מחיפוש עבודה, אך לא כולל עובדים שנעדרו מסיבות לא כלכליות, כגון: מילואים, טיפול בילדים בהיעדר מסגרות חינוך ועוד) עמד בספטמבר השנה על 4.3%, זהה לרמתו בדצמבר אשתקד (נתונים מקוריים).

תקציב המדינה ומימון

הגירעון המצטבר בתקציב המדינה בחודשים ינואר-ספטמבר של שנת 2025 הסתכם בכ-56.2 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת גירעון של כ-93.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2024. הירידה של הגירעון התקציבי, במונחים שנתיים, אשר החלה ברבעון הרביעי של 2024, נמשכה גם בתשעת החודשים הראשונים של השנה. פעילות הממשלה בשננים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו בספטמבר 2025, הסתכמה במצטבר בגירעון של כ-98.6 מיליארד ש"ח, שהם כ-4.7% תוצר, על פי אומדני האוצר, וזאת לעומת גירעון של כ-6.8% תוצר, בסוף שנת 2024. הרמה הנוכחית של הגירעון נמוכה מהתקרה המעודכנת שקבע משרד האוצר לשנת 2025 כולה, ועומדת על 5.2% תוצר. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, צפוי הגירעון להסתכם בשיעור של 5.1% תוצר בשנת 2025.

סחר חוץ ונתוני יצוא השירותים

הגירעון המסחרי של ישראל, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של 2025 בכ-28.9 מיליארד דולר, וזאת לעומת גירעון מסחרי של כ-24.0 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בגירעון מקורו בעליית היבוא במקביל לירידת יצוא הסחורות של ישראל. עליות נרשמו ביבוא של כל קבוצות הסחורות העיקריות: חומרי גלם, מוצרי השקעה ומוצרי צריכה.

יצוא השירותים של ישראל הסתכם במהלך שמונת החודשים הראשונים של 2025 בכ-57.0 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לכ-52.8 מיליארד דולר בתקופה המקבילה ב-2024. העלייה ביצוא השירותים משקפת עלייה ביצוא שירותים עסקיים ושירותים מענפי ההייטק, לצד התאוששות ביצוא של שירותי תיירות ושירותי תחבורה (דמי נסיעה) מהשפעות המלחמה, אם כי, רמתם עדיין נמוכה בהשוואה לטרומ המלחמה.

שער החליפין ויתרות המט"ח

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, נרשמה תנודתיות משמעותית בשער השקל, זאת על רקע ההתפתחויות הגלובאליות, בדגש על תכנית המכסים של הממשל האמריקאי; והמקומיות, הלחימה ברצועת עזה, מבצע "עם כלביא" והסיכונים הפוליטיים-חברתיים במשק המקומי. בתקופת הדוח, פחת השקל ביחס לאירו בשיעור של כ-2.2%, אך מנגד השקל התחזק (ייסוף) בחדות ביחס לדולר, בשיעור של כ-9.4%, וביחס לסל המטבעות נרשם גם כן ייסוף בשיעור משמעותי של כ-5.1%. זאת, תוך שונות משמעותית בין הרבעון הראשון של השנה, במהלכו השקל פחת מול הדולר, האירו וסל המטבעות, לבין שני הרבעונים שלאחר מכן, במהלכם חל ייסוף בשער השקל מול הדולר, האירו וסל המטבעות. מגמת הפיחות של השקל נבלמה החל מהרבעון השני, ברקע עליות השערים בבורסות ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב ואירופה, עקב הרגיעה בעצימות של מלחמת הסחר. השקל החל להתחזק באופן משמעותי לקראת סיום מבצע "עם כלביא", בשלהי חודש יוני, אשר הביא לשיפור בתפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. במהלך חודש אוקטובר, החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה בעזה והשבתם של החטופים (כל החיים וחלק מהחללים לעת עתה) הובילה להתחזקות נוספת של השקל. התנודתיות בשוקי המטבעות עשויה להימשך כל עוד מידת חוסר הוודאות בשווקים הפיננסיים תישאר גבוהה יחסית.

יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש ספטמבר 2025, על כ-231.9 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-214.6 מיליארד דולר בסוף חודש דצמבר 2024. העלייה ביתרות מוסברת בעיקר בהשפעות פעולות הממשלה במט"ח ובשערן. בתקופת הדוח בנק ישראל מכר מטבע חוץ בסך של 273 מיליוני דולרים (בחודש יוני, במהלכו התרחש מבצע "עם כלביא").

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

מדד המחירים לצרכן (המדד "בגין") עלה בתשעת החודשים הראשונים של 2025 ב-2.6%. בשניים עשר החודשים אשר הסתיימו בחודש ספטמבר 2025, הסתכמה עליית המדד ב-2.5%, קצב אשר מצוי בתוך טווח יעד יציבות המחירים (1%-3%) זה החודש השני ברציפות, והנמוך ביותר מאז פברואר 2024. המדד ללא מחירי האנרגיה עלה ב-2.6% בשניים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו בספטמבר 2025. בתרחיש המרכזי, האינפלציה השנתית צפויה להישאר בתוך גבולות יעד יציבות המחירים בטווח התחזית, אך היא אינה צפויה להתבסס במרכז היעד. זאת, על רקע שוק העבודה ההדוק וקצב עליית השכר בסקטור העסקי, לצד עלייה מהירה בביקושים בעקבות השיפור במצב הביטחוני, במקביל לשחרור איטי והדרגתי של מגבלות ההיצע במשק.

מדד המחירים לצרכן ("הידוע") עלה בתשעת החודשים הראשונים של 2025 ב-3.0%.

בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025 ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי, והיא עמדה בתום התקופה על 4.50%.

בהחלטת הריבית שנערכה ב-29 בספטמבר 2025, החליטה הוועדה המוניטארית להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.50%, רמתה מאז ינואר 2024. בנק ישראל ציין את הימשכות ההתאוששות בפעילות הכלכלית, אם כי, בקצב מתון יחסית; את העובדה כי שוק העבודה נותר הדוק; את התמתנות האינפלציה, אך הימצאותה בקרבת הגבול העליון של יעד יציבות המחירים (1%-3%), שכן מדד ספטמבר, שהיה נמוך מהערכות המוקדמות, לא היה ידוע בעת ההחלטה (בחודש אוגוסט 2025 האינפלציה השנתית עמדה על 2.9%); וכן כי מגמת השיפור בפרמיית הסיכון של ישראל נבלמה מאז ירדה בחדות בעקבות מבצע "עם כלביא", אם כי, עליות השערים בשווקים הפיננסיים המקומיים, נמשכו. כמו כן, הודגשו סיכונים להאצה אפשרית באינפלציה: התפתחויות גיאופוליטיות והשפעתן על הפעילות במשק, עלייה בביקושים לצד מגבלות היצע, ההתפתחויות הפיסקאליות והרעה בתנאי הסחר העולמיים. הוועדה המוניטארית ציינה כי על רקע אי הודאות הגיאופוליטית, תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתכנסות האינפלציה ליעדה, היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על 3.75% במוצע ברבעון השלישי של 2026. דהיינו, התחזית מגלמת צפי לשלוש הפחתות ריבית בשנה הקרובה. לפי חטיבת המחקר, אי הוודאות בנוגע לתחזית, לשני הכיוונים, נותרה גבוהה.

שוק ההון הישראלי

מדד המניות וניירות הערך הניתנים להמרה בישראל עלה בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025 בכ-30.8%, בהמשך לעלייה של כ-30.7% בשנת 2024. זאת, ברקע שיפור במידת החומרה של גורמי הסיכון המקומיים, ביטחוניים ופוליטיים, בין היתר עקב החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה ועל אף המערכה מול איראן. בתקופת הדוח, השווקים הפיננסיים בישראל ובעולם התאפיינו בתנודתיות, בין היתר, עקב חוסר הוודאות הרב בנוגע למדיניות הממשל בארה"ב, בדגש על תכנית המכסים, וההתפתחויות בתחום זה. יש לציין כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה יחסית, ויתכן שתבוא לידי ביטוי בהימשכות התנודתיות בשווקים הפיננסיים, גם אם בעוצמה פחותה יותר, זאת כתלות בהתפתחויות בכלכלה הגלובאלית ומידת החומרה של הסיכונים המקומיים.

מחזור המסחר היומי הממוצע של המניות וניירות הערך הניתנים להמרה, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-3.268 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-49% ביחס לרמתו הממוצעת בשנת 2024.

מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בכ-3.8% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלה בשיעור של כ-4.9%. מדד אגרות החוב הלא-ממשלתיות (אג"ח חברות) צמודות המדד, עלה בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025, בכ-5.4%.

שינויים עיקריים בתקופה החולפת

המלחמה ומתווה טראמפ לסיומה

במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ להשבת החטופים באופן מיידי ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם יצא לדרך, עם השבת כל החטופים החיים ותהליך החזרת החטופים החללים (שטרם הושלם).

למלחמה והשלכותיה המיידיות וארוכות הטווח על הפעילות הכלכלית במשק והמצב הפיסקאלי של ישראל, יש השפעה גם על דירוג האשראי והתחזית של המדינה ושל הבנק.

למידע נוסף ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק - רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון](#) ופרק [דירוג האשראי בדוח ממשל תאגיד](#).

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיים חוסר וודאות ולא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק. השלכות פוטנציאליות אלו, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

בהיבט סיכון השוק, המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים והתנודתיות בהם עשויה להימשך. הערכות הבנק בדבר השפעות ארוכות הטווח של המלחמה על חומרתם של כלל גורמי הסיכון, רווחיות עתידית של הבנק, יחסי ההון והנזילות אינן וודאיות ועשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות הגיאופוליטיות והשלכותיהן על הכלכלה וכן על עסקי הבנק.

למידע נוסף ראו פרק [סיכון הנזילות](#) ופרק [הון והלימות ההון](#).

על רקע המלחמה, פרסם בנק ישראל הוראות ודגשים פיקוחיים למערכת הבנקאית.

למידע מפורט על הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק [חלוקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד](#).

מתווה "חרבות ברזל" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המלחמה

ביום 3 בדצמבר 2024 הודיע בנק ישראל על הארכה אחרונה של המתווה לרבעון שחל בין 1 בינואר 2025 ועד לתאריך 31 במרס 2025. הבנק אימץ את מתווה "חרבות ברזל", ויישם הקלות נוספות ללקוחותיו כמפורט בפרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

סלי הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתאם למתווה בנק ישראל

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן.

בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגייש סלי הקלות משמעותיים לכלל לקוחותיו, וללקוחות נפגעי המלחמה בפרט. המתווה ייפרס למשך שנתיים. במהלך תקופת המתווה, ההקלות ייבחנו בכל רבעון מחדש והבנק רשאי לערוך בו שינויים.

(1) הקלות לאוכלוסיות שנפגעו מהמלחמה - הארכה וולונטרית לרבעון שני 2025

בנק לאומי האריך את מתווה "חרבות ברזל" שהסתיים ביום 31 במרס 2025 לשלושה חודשים נוספים החל מתאריך 1 באפריל 2025 ועד לתאריך 30 ביוני 2025, כחלק מסלי ההקלות שאימץ, והעניק הקלות בתחום המשכנתאות, תשלומי הלוואות ללקוחות פרטיים ועסקיים, פטור מריבית חובה, ופטור מעמלות ללקוחות זכאים לפי הגדרות מתווה "חרבות ברזל" של בנק ישראל, כמפורט בפרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#). הקלה זו לא הוארכה לרבעונים הבאים.

(2) ריבית זכות על יתרות בעו"ש

החל מיום 1 במאי 2025 משולמת ללקוחות זכאים ריבית על יתרות זכות בחשבון העובר ושב בשיעור שנתי של 2%. הריבית משולמת עד לתקרה מזכה של 10,000 ש"ח בעו"ש. ריבית הזכות נזקפת אוטומטית לחשבון העובר ושב השקלי של הלקוחות הזכאים, ללא צורך בפניה יזומה של הלקוח. מועד זקיפת הריבית הינו רבעוני, והיא תיזקף לחשבון ביום העסקים הראשון של כל רבעון קלנדרי עבור הרבעון החולף.

ההקלה מיועדת ללקוחות פרטיים (יחידים) מעבירי משכורת או תקבולי פנסיה באינטגרציה (העברה על ידי המעסיק ישירות לחשבון של הלקוח באמצעות מסלקה בין בנקאית), ובחשבונם קיימים לפחות אחד מהמוצרים הבאים: חיוב משכנתא של לאומי או בעלי פיקדון ניירות ערך בלאומי או חיוב חודשי מינימלי של 7,000 ש"ח בכרטיס אשראי שהונפק על ידי לאומי. הקלה זו הוארכה כחלק מסלי ההקלות ברבעונים השלישי והרביעי של שנת 2025.

(3) פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית

הבנק הודיע על פיתוח מוצר, במסגרתו לקוחות יוכלו להגדיר יתרת סף בעובר ושב (מעל 15,000 ש"ח), שכל סכום מעליה יופקד באופן אוטומטי לפיקדון לשנה נזיל יומי עד לסכום שנקבע. המוצר הושק וזמין לכלל הלקוחות החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.

(4) הוזלה של הריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט)

ריבית על יתרת החובה בחשבון העובר ושב (אוברדרפט) בגין רבעון שני 2025 הוזלה ב-1% גם במדרגה הראשונה וגם במדרגה השנייה, לכל הלקוחות מקרב משקי הבית בעלי מסגרת אשראי מאושרת ושנכון ליום 27 במרס 2025 קיימת יתרת חובה שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק. הזיכוי ניתן בהתאם לזיהוי החשבון במערכות הבנק מבלי שנדרשת פניה יזומה מצד הלקוח, ביום 1 ביולי 2025. הקלה זו הוארכה כחלק מסלי ההקלות ברבעון השלישי של שנת 2025, לכל הלקוחות מקרב משקי הבית בעלי מסגרת אשראי מאושרת ושנכון ליום 16 ביוני 2025 קיימת יתרת חובה שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק. הזיכוי ניתן בהתאם לזיהוי החשבון במערכות הבנק מבלי שנדרשת פניה יזומה מצד הלקוח, ביום 1 באוקטובר 2025. הקלה זו הוארכה כחלק מסלי ההקלות ברבעון הרביעי של שנת 2025.

(5) דחיית החזרי הלוואה

בתקופה שמיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 ניתנה ללקוחות פרטיים הזכאים בהתאם לתנאי הבנק, האפשרות לבקש לדחות, ללא ריבית וללא עמלות, תשלומי הלוואות קיימות שיתרתן במצטבר עד 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים. הדחייה תתאפשר בגין הלוואות שמתנהלות כסדרן ללא פיגור בתשלום ההלוואה, ולמעט הלוואות בתנאים מיוחדים והלוואות לדיר, ובהתאם לשיקול דעת הבנק. הקלה זו לא הוארכה לרבעונים הבאים.

(6) הטבה חד פעמית

הבנק העניק ללקוחותיו הטבה חד פעמית בסך 500 ש"ח. ההטבה ניתנה ללקוחות פרטיים, בהתאם לתנאים המזכים, שבמהלך חודש ספטמבר 2025 חשבונם חויב בסכום מצטבר של 7,000 ש"ח ומעלה בגין חיובי כרטיסי אשראי של לאומי, וזאת בנוסף להעברת משכורת לאותו חשבון.

(7) הקלה לחיילים בשירות סדיר (חובה)

פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) עד לסכום של 10,000 ש"ח לרבעון השלישי של שנת 2025. חשבון של חייל בשירות חובה יחשב חשבונו של לקוח שמתחילת שנת 2025 התקבל בחשבונו תקבול/זיכוי בגין שירותו הסדיר בחובה. ההקלה (0% ריבית) תינתן על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) לתקופה של שלושה חודשים עד 10,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר נכון ליום 16 ביוני 2025 חשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה. הזיכוי נזקף לחשבון עם סיום הרבעון ביום 1 באוקטובר 2025, בהתאם לזיהוי החשבון והתנאים המזכים. הקלה זו לא הוארכה לרבעון רביעי 2025.

(8) הפחתת ריבית ב-0.25% על משכנתאות ואשראי צרכני במסלול הפריים

ריבית הפריים שעומדת כיום על 6%, תעמוד בלאומי על 5.75% בלבד ותוזל את גובה ההחזר החודשי של לקוחות בעלי משכנתא או הלוואה צרכנית במסלול הפריים. ההטבה תינתן אוטומטית, בהתאם לתנאים המזכים, ותהיה תקפה עבור לקוחות לאומי מעבירי משכורת בלאומי, בעלי משכנתא עם רכיב פריים ו/או הלוואה קיימת על בסיס ריבית הפריים.

תוקף ההקלה החל מיום 1 בספטמבר 2025 ועד למועד שינוי הריבית על ידי בנק ישראל או הודעה שתימסר באתר האינטרנט של הבנק, לפי המוקדם.

מבצע "עם כלביא" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

על רקע השלכות מבצע "עם כלביא" על המשק הישראלי ועל רקע ההשבתה של אזורים נרחבים ברחבי הארץ בהתאם להוראות פיקוד העורף, גיבש בנק ישראל מתווה סיוע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה ובכללם בעלי עסקים קטנים וזעירים, משקי בית שנפצעו או שביתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות מביתם וחיילי המילואים שנקראו לדגל. המתווה הוגדר לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד לתאריך 31 ביולי 2025. הבנק אימץ את מתווה "עם כלביא" שהוגדר על ידי בנק ישראל כמפורט:

(1) הקלות לבעלי עסקים שנפגעו במבצע ולכלל הלקוחות העסקיים העומדים בתנאים המזכים

דחיית תשלומי הלוואה למשך שלושה חודשים ללא ריבית ללקוחות עסקיים שספגו פגיעה בהכנסות. ההקלה ניתנה לבעלי עסקים שבעקבות המבצע נפגעו פיזית בכפוף להצגת אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פניו מבית העסק. בתי עסק שאינם פעילים במהלך מבצע "עם כלביא" יזוהו באמצעות הצגת אישור ר"ח/יועץ מס/תצהיר מאומת על ידי עורך דין מייצג, המעיד על הפסקת פעילותו העסקית במבצע "עם כלביא" שהחלה ביום 13 ביוני 2025. בנוסף, ניתנה אפשרות לדחיית תשלומי הלוואה לכלל הלקוחות העסקיים למשך חודשיים בתשלום הריבית ההסכמית.

הדחייה בגין אשראי עסקי עד סכום של 2 מיליון ש"ח במצטבר. הדחייה תבוצע באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה. ההקלה ניתנה לעסקים קטנים וזעירים (לרבות תאגידים) עם מחזור פעילות עד 25 מיליון ש"ח, לא

כולל הלוואות בשת"פ מסחרי עם צד שלישי. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. ללקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה (17 ביוני 2025) תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

ובנוסף, בעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים פעילים – פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) עד לסכום של 30,000 ש"ח למשך חודשיים.

ההקלה (0% ריבית) ניתנה על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) לתקופה של חודשיים עד 30,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר ערב פרסום ההודעה לציבור אודות המתווה המעודכן (16 ביוני 2025) חשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה. ההקלה ניתנה למשרתי מילואים בעלי עסקים אשר שירתו במילואים בין 1 באפריל 2025 ועד יום 31 ביולי 2025 או בחלק מן התקופה, וקיבלו תקבול/זיכוי לחשבון בגין שירות המילואים. ככל שלא יתאפשר זיהוי אוטומטי, ההטבה ניתנה בהתאם לאסמכתא שתתקבל מבעל העסק/משרת המילואים. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

(2) **דחיית החזרי הלוואות ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע למשך שלושה חודשים ללא ריבית ועמלה**
ההקלה ניתנה ללקוחות פרטיים (משקי בית) בעלי אשראי צרכני בלאומי בסכום של 100,000 ש"ח במצטבר. דחיית תשלום הקרן והריבית הינה ללא עלויות ריבית בגין סכום הדחייה. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. ההקלה ניתנה ללקוחות שהציגו אחד מהאישורים הבאים: (1) אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי הבית/מהעסק; (2) אישור מגורם מוסמך על אשפוז בשל פציעה שנגרמה מהמבצע. האמור לא חל על לקוחות בהליך משפטי וכן הדחייה תתאפשר ללקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

(3) **דחיית החזרי משכנתא ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע למשך שלושה חודשים ללא ריבית ועמלה**
ההקלה ניתנה ללקוחות בעלי משכנתא פעילה בלאומי בהתייחס למשכנתא עבור דירה ראשונה/משפרי דיור בלבד (לא דירה להשקעה) שציגו אחד מהאישורים הבאים: (1) אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי הבית/מהעסק; (2) אישור מגורם מוסמך על אשפוז בשל פציעה שנגרמה מהמבצע. ללקוחות בעלי משכנתא שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב מתן ההקפאה כפוף לקריטריונים של משרד הבינוי והשיכון. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. לגבי לקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. הגשת הבקשה להקפאת תשלומי המשכנתא התאפשרה עד לתאריך 30 בספטמבר 2025.

הבנק העניק הקלות נוספות ללקוחותיו שנמנות גם כחלק ממתווה "סלי ההקלות" כמפורט:

(1) **משרתי מילואים**

החזר כספי חד פעמי:

בגובה של עד 3,000 ש"ח ללקוחות משרתי מילואים בעלי משכנתא או בעלי הלוואה המקבלים משכורת בחשבונם בלאומי. זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבחודש מאי/יוני ו/או יולי 2025 התקבל בחשבון תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, עליו להציג אסמכתא לבנק אודות שירות המילואים שביצע. וכן, לקוחות לאומי מגויסי מילואים בצו 8 בעלי משכנתא/הלוואה פעילה בלאומי נכון לחודש יוני 2025, ואשר הינם בעלי הנכס המשועבד לטובת המשכנתא. ההקלה ניתנה ללקוחות פרטיים (יחידים) מעבירי משכורת/פנסיה באינטגרציה (משכורת המועברת על ידי המעסיק ישירות לחשבון של הלקוח באמצעות מסלקה בין בנקאית) של כלל הלווים (למשל שני בני זוג) לחשבונם בלאומי, והם בעלי משכנתא/הלוואה פעילה בלאומי נכון לחודש יוני 2025, ואשר הינם בעלי הנכס המשועבד לטובת המשכנתא. האמור אינו חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי.

הקפאה של תשלומי המשכנתא למשך שלושה חודשים – ללא ריבית:

זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבמהלך החודשים מאי עד ספטמבר 2025 התקבל בחשבון בלאומי תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, עליו להציג אסמכתא לבנק אודות שירות המילואים שביצע. ההקלה ניתנה ללקוחות בעלי משכנתא פעילה בלאומי נכון לתאריך 1 ביולי 2025 בהתייחס למשכנתא עבור דירה ראשונה/משפרי דיור בלבד (לא דירה להשקעה). הקפאת תשלומי משכנתא למשך עד שלושה חודשים (דחיית תשלום הקרן והריבית הינה ללא עלויות ריבית בגין סכום הדחייה). לקוחות שביצעו בפועל הקפאה של עד תשעה חודשים, יהיו זכאים להקפאה של שלושה חודשים נוספים בכפוף להגשת בקשה נוספת לדחיית תשלומים כך שסך חודשי ההקפאה המקסימליים החל מאוקטובר 23 יהיו שנים עשר חודשים במצטבר. ללקוחות בעלי משכנתא שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב מתן ההקפאה כפוף לקריטריונים של משרד הבינוי והשיכון. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. לגבי לקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור. הגשת הבקשה להקפאת תשלומי המשכנתא מכח המתווה התאפשרה עד ליום 30 בספטמבר 2025.

פטור מעמלות נבחרות:

לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד 31 בדצמבר 2025 בגין עמלות נבחרות כמפורט בתעריפון הבנק ליחידים ועסקים קטנים בנושאים הבאים: ע"ש, מידע הודעות והתראות, אשראי, מט"ח, סחר חוץ, עסקאות עתידיות בין מטבעיות ואחרות, וכן פטור משירותים מיוחדים למעט עמלת משיכת מזומן ממכשיר מרוחק שאינו מכשיר נדרש באמצעות כרטיס שלא הונפק בידי הבנק, ופטור מעמלת דמי כרטיס אשראי בלבד (למעט כרטיסי UNITED, FLYCARD, FIRST). ההקלה תיתן באמצעות מתן פטור או החזר לחשבון שיבוצע בסוף כל חודש או רבעון על מלוא הסכום שנגבה בגין העמלה המנויה ברשימת העמלות הנבחרות. אופן זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבאחד החודשים יולי-דצמבר 2025 לפחות יתקבל בחשבונו תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, עליו להציג אסמכתה לבנק אודות שירות המילואים שביצע.

(2) הקלות לחיילים בשירות סדיר (חובה)

בהמשך לסלי ההקלות בגין מתווה בנק ישראל המפורטים לעיל, ניתן בנוסף פטור והקלות בעמלות כמפורט בנספח א' לתעריפון הבנק, ללקוחות הנמנים על קבוצת אוכלוסיית "לאומי +18".

(3) אפשרות להלוואות בתנאים נוחים ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא"

הלוואה עד 100 אלף ש"ח עד 36 תשלומים עם אפשרות להתחיל להחזיר אותה לאחר חצי שנה, מתוכה: (1) הלוואה עד לגובה 30 אלף ש"ח ללא ריבית; (2) והלוואה עד לגובה 70 אלף ש"ח בריבית פריים+0%. ההקלה ניתנה ללקוחות לאומי בעלי חשבון משכורת, ולקוחות חדשים מעבירי פעילות, פרטיים או עסקיים שנפגעו, ביתם או רכושם נפגע, או שפנו מביתם/מבית העסק, בהתאם להצגת אישור מתאים. הגשת הבקשה בין יום 25 ביוני 2025 ועד יום 31 ביולי 2025. בחינת ההלוואה ותנאיה בכפוף לשיקול דעת הבנק. דחיית מועד תחילת תשלום ההלוואה כרוכה בעלויות נוספות.

אפשרות להלוואה לרכישת רכב יד ראשונה עד לסכום של 400 אלף ש"ח בריבית של פריים+0.2% למשך חמש שנים עם אפשרות לדחיית 50% מסך ההלוואה. בחינת ההלוואה ותנאיה בכפוף לשיקול דעת הבנק. דחיית מועד תחילת תשלום ההלוואה כרוכה בעלויות נוספות. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

הלוואה לרכישת רכב יד שנייה, גיל הרכב עד חמש שנים על הכביש, בשווי עד 200 אלף ש"ח בריבית פריים+1%, למשך שלוש שנים עם אפשרות לדחיית 30% מסך הלוואה. בחינת ההלוואה ותנאיה בכפוף לשיקול דעת הבנק. דחיית מועד תחילת תשלום ההלוואה כרוכה בעלויות נוספות. ההקלה עמדה בתוקפה עד ליום 31 ביולי 2025.

(4) הגדלת מסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי

למחזיקי כרטיס אשראי לאומי ששהו בחו"ל עד מועד חילוצם, במטרה לאפשר להם לבצע עסקאות בכרטיס עד מועד שובם ארצה, בכפוף לשיקול דעת הבנק.

בנוסף לסלי ההקלות שגיבש הבנק, הושקה תכנית נאמנות חדשה ללקוחותיו, "לאומי בונוס". במסגרת התכנית, מחזיקי כרטיסי אשראי של בנק לאומי ומחזיקי כרטיסי דביט יקבלו הטבות והנחות, בהתאם לתנאי התכנית כפי שישתנו מעת לעת, במגוון תחומים: חופשות, הפקות ואירועי ספורט בארץ ובחו"ל, מסעדות, אטרקציות לכל המשפחה, רשתות שיווק ועוד ויוכלו לחסוך עד אלפי שקלים בשנה.

תרומות ומענקים

הבנק שומר על פעילותו הענפה למען החברה הישראלית גם ברבעון זה, תוך חיבור עמוק לצרכים העולים מהשטח – בייחוד על רקע המלחמה. לאומי המשיך להוביל ולממן יוזמות לשיקום אוכלוסיות ואזורים שנפגעו בדרום ובצפון, לתמוך במשרות ומשרתי מילואים ובחיילי הסדיר וממשיך את ליווי קיבוץ בארי. בנוסף, "מיזם ההוקרה הלאומי" נמשך גם ברבעון הנוכחי ומשפחות נוספות זכו להוקרה על פועלם והתנדבותם במהלך המלחמה.

למידע נוסף ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הערות:

- (א) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה, באמצעות דחיית תשלומי הלוואה, וכן באמצעות מתן מענקים בגין אשראי.
- (ב) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת.
- (ג) לרבות מתן הטבות/החזרים בגין עמלות.
- (ד) אומדן סכומי ההטבות שטרם נזקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח מבטא את אומדן הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים הוולנטריים, ככל ואלו יתמשכו לתקופה של שנתיים, עד הרבעון הראשון של שנת 2027.
- (ה) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (ו) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
- (ז) בגין פעילות בישראל ובנטרול שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים שבוצעו ללקוחות בחברות בנות.
- (ח) לרבות הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.
- (ט) סווג מחדש.

האומדן וההערכה לעיל וההשפעות הכמותיות על התוצאות הכספיות של הבנק בגין ההקלות לעיל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על שיקול דעת משמעותי, הנחות והערכות שהופעלו המאופיינות בחוסר וודאות רבה לאור המצב הכלכלי והביטחוני, התמשכותו וההשפעה המיידית והמצטברת שלו על המשק בכללותו ועל לקוחות הבנק בפרט. בהתאם לכך, המידע והנתונים לעיל, עלולים שלא להתממש במלואם או להתממש באופן חלקי, על פי התקיימותם בפועל של הנחות וההערכות לעיל ו/או שינויים שעשויים לחול בהמשך בהיקף ההקלות.

חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024

בהמשך לאמור [בביאור 8.יב. ו-8.יג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#), שיעור המס לשנת 2025 הינו 34.19% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-563 מיליון ש"ח.

הסכם ענפי עם רשות המיסים

בהמשך לאמור [בביאור 8.ח. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#), חתם הבנק בתאריך 8 ביולי 2025 עם רשות המיסים על הסכם עקרונות ענפי חדש בנושא אופן ההכרה למס של הפסדי אשראי (להלן: "ההסכם"). להערכת הבנק, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום ההסכם.

שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים

המלחמה

להרחבה בנושא השפעות המלחמה ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).

להלן ניתוח התוצאות לתשעה חודשים של שנת 2025:

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות (להלן – "הרווח הנקי") ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם לסך של כ-2,700 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-2,293 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-18%. הרווח הנקי בתקופה המדווחת הסתכם לסך של כ-7,713 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-7,347 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5%.

בתקופת הדוח, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתרחב. התוצר צמח בקצב שנתי נאה בהובלת ההשקעות בבנייה, הייצוא והצריכה הפרטית השוטפת של משקי הבית. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות.

בהקשר זה, נציין כי לאחר תקופת הדוח, במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ להשבת החטופים באופן מיידי והפסקת אש לרבות אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומדינות האזור. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים. ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, לו משמעות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעותיות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

על אף השיפור במצב הכלכלי, אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

התשואה להון ברבעון השלישי עמדה על שיעור של כ-16.3% בהשוואה לשיעור של כ-15.5% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בתשואה בין התקופות נובע בעיקר מהמשך הצמיחה בפעילות האשראי, שקוזזה בחלקה משחיקת מרווחים, מקיטון בהוצאה הקבוצתית להפסדי אשראי ומגידול בהכנסות מימון שאינן מריבית.

התשואה להון בתקופה המדווחת עמדה על שיעור של כ-16.0% בהשוואה לשיעור של כ-17.1% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתשואה להון מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול משמעותי בהון העצמי של הבנק.

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-13,028 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-12,690 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.7%. הגידול בהכנסות הריבית נובע מהגידול בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

בתקופה המדווחת המדד היה חיובי ועמד על שיעור של כ-3.0% למול מדד חיובי בשיעור של כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. המדד לרבעון השלישי של השנה עמד על שיעור של כ-1.4% בהשוואה למדד בשיעור של כ-1.6% ברבעון המקביל אשתקד.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.09% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.16% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מההוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על שיעור של כ-0.07% בהשוואה להכנסה בשיעור של 0.09% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על כ-0.16%, בהשוואה להוצאה בשיעור של 0.25% בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס ליתרת האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על שיעור של כ-1.36%.

הכנסות מימון שאינן מריבית בתקופה המדווחת הסתכמו להכנסה בסך של כ-1,203 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של כ-1,134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העמלות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-3,012 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-2,829 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מפעילות בניירות ערך וכן מגידול בהכנסות מעמלות מעסקי מימון כתוצאה מצמיחה בפעילות העסקית שקוזזה בחלקן מהטבות שניתנו ללקוחות.

ההוצאות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-4,950 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-5,192 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

חלקו של הבנק ברווחים/הפסדים של חברות כלולות לאחר מיסים הסתכם לרווח בסך של כ-275 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת בהשוואה להפסד בסך 378 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה המקבילה כולל הפסד מירידת ערך של שווי ההשקעה ב-Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

יחס היעילות לתקופה המדווחת עומד על כ-28.6% בהשוואה ל-29.6% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס היעילות ברבעון השלישי של שנת 2025 עמד על כ-27.0% בהשוואה ל-31.1% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי הבסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות בתקופה המדווחת הסתכם לרווח של כ-5.15 ש"ח לעומת רווח של כ-4.83 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון עמד ליום 30 בספטמבר 2025 על שיעור של 12.33% בהשוואה ל-12.07% ליום 30 בספטמבר 2024.

יחס ההון הכולל ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על שיעור של 14.87% בהשוואה ל-14.77% ליום 30 בספטמבר 2024.

לפרטים נוספים, לרבות שינויים רגולטוריים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון, ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת רווחים בשיעור כולל של 75% מהרווח הנקי לרבעון השלישי של שנת 2025, מזה 75% דיבידנד במזומן בסך של כ-1,518 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של עד 506 מיליון ש"ח.

לפרטים ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

לפרטים בדבר חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, ראו [ביאור 17.ב](#).

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

להלן השינויים ברווח הנקי ברבעון השלישי לשנת 2025 ובתקופה המדווחת לעומת הרבעון המקביל אשתקד והתקופה המקבילה אשתקד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	השינוי	2024	2025
	במיליוני ש"ח		
הכנסות ריבית, נטו	4,471	4,545	(74)
הוצאות בגין הפסדי אשראי	32	312	(280)
הכנסות שאינן מריבית	1,490	978	512
הוצאות תפעוליות ואחרות	1,609	1,716	(107)
רווח לפני מיסים	4,320	3,495	825
הפרשה למס ⁽¹⁾	1,719	1,285	434
רווח לאחר מס	2,601	2,210	391
חלק הבנק ברווחי חברות כלולות	99	83	16
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ⁽²⁾	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,700	2,293	407
תשואה להון (באחוזים)	16.3	15.5	
רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	1.81	1.51	

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	השינוי	2024	2025
	במיליוני ש"ח		
הכנסות ריבית, נטו	13,028	12,690	338
הוצאות בגין הפסדי אשראי	310	516	(206)
הכנסות שאינן מריבית	4,304	4,871 ⁽¹⁾	(567)
הוצאות תפעוליות ואחרות	4,950	5,192	(242)
רווח לפני מיסים	12,072	11,853	219
הפרשה למס ⁽¹⁾	4,634	4,128	506
רווח לאחר מס	7,438	7,725	(287)
חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	275	(378) ⁽²⁾	653
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ⁽²⁾	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	7,713	7,347	366
תשואה להון (באחוזים)	16.0	17.1	
רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	5.15	4.83	

להלן התפתחות הרווח הנקי לפי רבעונים

2025						
2024						
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח						
4,471	4,540	4,017	3,819	4,545	4,378	3,767
הכנסות ריבית, נטו						
32	223	55	197	312	(18)	222
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי						
1,490	1,446	1,368	1,728	978	1,365	2,528 ^(א)
הכנסות שאינן מריבית						
1,609	1,610	1,731	1,712	1,716	1,651	1,825
הוצאות תפעוליות ואחרות						
4,320	4,153	3,599	3,638	3,495	4,110	4,248
רווח לפני מיסים						
1,719	1,623	1,292	1,294	1,285	1,340	1,503
הפרשה למס ^(ב)						
2,601	2,530	2,307	2,344	2,210	2,770	2,745
רווח לאחר מס						
99	80	96	107	83	(501) ^(א)	40
חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות						
-	-	-	-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)						
2,700	2,610	2,403	2,451	2,293	2,269	2,785
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק						
16.3	16.2	15.4	16.2	15.5	15.9	20.2
תשואה להון (באחוזים)						
1.81	1.74	1.60	1.63	1.51	1.49	1.83
רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)						

- (א) כולל ירידת ערך בגין השקעה בחברה כלולה Valley בסכום של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו [ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
- (ג) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים נוסף ראו [ביאור 35.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ד) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב.](#)

הכנסות ריבית, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2025		2024		2025		2024	
הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים	
10,630	5.64	9,966	6.00	29,894	5.55	28,585	5.67
(6,159)	(4.24)	(5,421)	(4.41)	(16,866)	(4.11)	(15,895)	(4.26)
4,471	1.40	4,545	1.59	13,028	1.44	12,690	1.41
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)				2.73		2.42	
2.37				2.52			
מידע נוסף:							
מרווח אשראי ^(א)	2,141	2,109	6,380	6,226			
מרווח פיקדונות ^(א)	1,694	1,994 ⁽¹⁾	5,148	5,862 ⁽¹⁾			
אחר ^(ב)	636	442 ⁽³⁾	1,500	602 ⁽³⁾			

(א) מרווח מפעילות מתן אשראי לציבור הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן – "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות. מרווחי האשראי והפיקדונות, בטבלה לעיל, מושפעים הן מהכמות והן מהמחיר.

(ב) אחר מיוחס למגזר ניהול פיננסי וכולל הכנסות והוצאות ריבית של המגזר המועברות לחטיבות הבנק בגין המקורות.

(ג) סווג מחדש.

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-13,028 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-12,690 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2.7%. הגידול בהכנסות הריבית נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה מהשפעת המדד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

מרווח הפיקדונות מושפע, בין השאר, מתמהיל הפיקדונות נושאי ריבית ושאנים נושאי ריבית, ולכן ככל שתימשך מגמת המעבר לפיקדונות נושאי ריבית מרווח הפיקדונות צפוי להישחק.

ריבית הפריים עמדה על שיעור ממוצע של כ-6.0% בתקופה המדווחת בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-1,274 מיליון ש"ח ובתקופה המקבילה אשתקד הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-1,460 מיליון ש"ח.

שיעור ההכנסה ירד ב-0.12%, בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח, משחיקת מרווחי האשראי ומהשפעת המדד.

שיעור ההוצאה ירד ב-0.15%, בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח ומהשפעת המדד.

הקיטון בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) בתקופה המדווחת נובע בעיקר מהשפעת המדד שהיתה נמוכה יותר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ושחיקת מרווחי הפיקדונות אשר קוזז בחלקו מהצמיחה בתיק האשראי.

פער הריבית הכולל בתקופה המדווחת הינו של כ-1.44% לעומת פער של כ-1.41% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים על פערי הריבית מפעילות בישראל בחלוקה למגזרי הצמדה בתקופה המדווחת:

במגזר השקלי הלא צמוד פער הריבית הינו 1.70% בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. במגזר המדדי פער הריבית הינו 1.15% לעומת 1.75% בתקופה המקבילה אשתקד. במגזר המט"ח פער הריבית הינו 0.21% לעומת 0.09% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים על הכנסות ריבית נטו לפי רבעונים

2025					
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון			
הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
במיליוני ש"ח באחוזים			במיליוני ש"ח באחוזים		
10,630	5.64	10,211	5.69	9,053	5.29
(6,159)	(4.24)	(5,671)	(4.14)	(5,036)	(3.92)
4,471	1.40	4,540	1.55	4,017	1.37
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)			2.37	2.53	2.35
מידע נוסף:					
2,141			2,121	2,118	
1,694			1,726	1,728	
636			693	171	
2024					
רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון		
הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים	
8,877	5.14	9,966	6.00	9,792	5.83
(5,058)	(3.90)	(5,421)	(4.41)	(5,414)	(4.37)
3,819	1.24	4,545	1.59	4,378	1.46
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)		2.21	2.73	2.61	2.22
מידע נוסף:					
2,120		2,109	2,144	1,973	
1,878 ^(א)		1,994	1,989	1,879	
(179) ^(א)		442	245	(85)	
אחר					

(א) סווג מחדש.

למידע נוסף בנוגע למרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות לפי מגזרי פעילות ראו [ביאור 12א](#).
למידע נוסף בנוגע להכנסות והוצאות ריבית ראו נספח 1 - [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#).
לפרטים בדבר חשיפות לסיכון ריבית ראו פרק [סיכוני שוק](#).

הוצאות בגין הפסדי אשראי

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
		2024	2025	
השינוי				
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			
באחוזים				
17.0	52	(305)	(253)	הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי
(31.4)	(258)	821	563	הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי
(39.9)	(206)	516	310	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
מזה:				
(62.4)	(113)	181	68	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי
	37	(10)	27	הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור
(42.6)	(139)	326	187	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
47.4	9	19	28	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
(39.9)	(206)	516	310	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
יחסים באחוזים ^(א) :				
22.2	0.02	(0.09)	(0.07)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(36)	(0.09)	0.25	0.16	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(43.8)	(0.07)	0.16	0.09	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(27.3)	(0.03)	0.11	0.08	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(17.3)	(1.18)	6.82	5.64	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור

(א) על בסיס שנתי.

התפתחות הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי לפי רבעונים

2025			2024			
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח						
(74)	(162)	(17)	(23)	(63)	(86)	(156)
הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי						
106	385	72	220	375	68	378
הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי						
32	223	55	197	312	(18)	222
סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי						
מזה:						
(15)	91	(8)	69	166	(60)	75
הוצאות (הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי						
-	41	(14)	46	14	(27)	3
הוצאות (הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיוור						
27	96	64	71	113	69	144
הוצאות (הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר						
20	(5)	13	11	19	-	-
הוצאות (הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב						
32	223	55	197	312	(18)	222
סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי						
יחסים באחוזים ^(א) :						
(0.06)	(0.14)	(0.01)	(0.02)	(0.06)	(0.08)	(0.15)
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור						
0.09	0.33	0.06	0.19	0.34	0.06	0.36
שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור						
0.03	0.19	0.05	0.17	0.28	(0.02)	0.21
שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור						
0.05	0.08	0.11	0.08	0.10	0.20	0.03
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור						
3.64	5.52	7.78	5.40	6.16	12.81	1.73
מיתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור						

(א) על בסיס שנתי.

למידע נוסף בנוגע להוצאות הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#).

ההוצאות להפסדי אשראי בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 310 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 516 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.09% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.16% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מההוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על שיעור של כ-0.07% בהשוואה להכנסה בשיעור של 0.09% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על כ-0.16%, בהשוואה להוצאה בשיעור של 0.25% בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים והשיפור במצב הכלכלי והגיאופוליטי.

אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כאמור, משקף את חוסר הוודאות לאור האתגרים הביטחוניים והכלכליים.

המגמות שתוארו לעיל, מקבלות ביטוי בשיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס לאשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 שהסתכם ל-1.36%, לעומת שיעור של 1.49% ליום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים נוספים באשר לסיכונים אשראי והשפעתם על ההפרשה להפסדי אשראי ראו פרק [סיכונים אשראי](#).

הכנסות שאינן מריבית

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
		2025	2024	השינוי
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות מימון שאינן מריבית	1,203	1,134	69	6.1
עמלות	3,012 ^(א)	2,829	183	6.5
הכנסות אחרות	89	908 ^(ב)	(819)	(90.2)
סך הכל	4,304	4,871	(567)	(11.6)

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-130 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).
(ב) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו [ביאור ג.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

משקל ההכנסות שאינן מריבית מסך כל ההכנסות (קרי, הכנסות מריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית) בתקופה המדווחת עמד על שיעור של 24.8% לעומת 27.7% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 עמד על שיעור של 25.0% לעומת 17.7% ברבעון המקביל אשתקד, ו-28.6% בכל שנת 2024. הפער בין התקופות המדווחות הושפע בעיקר מרווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות כתוצאה מצמיחה בפעילות.

התפתחות הכנסות שאינן מריבית לפי רבעונים

		2025	2024			
		רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון ראשון
		במיליוני ש"ח				
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	500	410	293	686	(46)	446
עמלות	977 ^(א)	1,014	1,021	994	984	910
הכנסות אחרות	13	22	54	48	40	9
סך הכל	1,490	1,446	1,368	1,728	978	1,365

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-119 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).
(ב) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו [ביאור ג.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
		2025	2024	השינוי
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	458	531	(73)	(13.7)
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו	(301)	(309)	8	2.6
רווחים שמומשו ושטרם מומשו, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות שאינן למסחר	343	481	(138)	(28.7)
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	100 ^(ב)	-	100	-
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר	589	393	196	49.9
רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות למסחר	14	38	(24)	(63.2)
סך הכל	1,203	1,134	69	6.1

(א) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר ושאין למסחר, נטו כוללים גם השפעת הפרשי שער וירידות ערך.
(ב) כולל רווח בסך של כ-94 מיליון ש"ח ממיזוג לאומי פרטנרס חתמים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ. לפרטים נוספים ראו פרק [חברות מוחזקות עיקריות](#).

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית לפי רבעונים

2025			2024			
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח						
64	465	(71)	516	(172)	215	488
הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר						
(21)	(174)	(106)	(156)	(130)	(96)	(83)
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו						
166	(90)	267	177	91	212	178
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות שאינן למסחר						
95 ^(ב)	-	5	-	-	-	-
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות						
160	281	148	206	121	112	160
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר						
36	(72)	50	(57)	44	3	(9)
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות למסחר						
500	410	293	686	(46)	446	734
סך הכל						

(א) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר ושאינן למסחר, נטו כוללים גם השפעת הפרשי שער וירידות ערך.

(ב) כולל רווח בסך של כ-94 מיליון ש"ח ממיזוג לאומי פרטנרס חתמים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ. לפרטים נוספים ראו פרק [חברות מוחזקות עיקריות](#).

להלן פירוט העמלות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
	השינוי	2024	2025
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח
ניהול חשבון	8	435	443
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	100	478	578
כרטיסי אשראי	(117)	318	201 ^(א)
טיפול באשראי	(1)	189	188
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	26	177	203
הפרשי המרה	24	366	390
עמלות מעסקי מימון	141	591	732
עמלות אחרות	2	275	277
סך כל העמלות	183	2,829	3,012

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).

העלייה בעמלות בשיעור של 6.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בעיקר בעמלות מפעילות בניירות ערך ומעסקי מימון כתוצאה מגידול בפעילות העסקית.

להלן פירוט העמלות לפי רבעונים

2025							2024						
רבעון שלישי							רבעון רביעי						
רבעון שני							רבעון שלישי						
רבעון ראשון							רבעון שני						
במיליוני ש"ח							במיליוני ש"ח						
ניהול חשבון							150						
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים							190						
כרטיסי אשראי							(10) ^(א)						
טיפול באשראי							58						
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים							71						
הפרשי המרה							132						
עמלות מעסקי מימון							290						
עמלות אחרות							96						
סך כל העמלות							977						

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#).

להלן פירוט ההכנסות האחרות

2025							2024						
רבעון שלישי							רבעון רביעי						
רבעון שני							רבעון שלישי						
רבעון ראשון							רבעון שני						
במיליוני ש"ח							במיליוני ש"ח						
רווחים מקופה מרכזית לפיצויים							2						
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו							87						
סך הכל							89						

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו [ביאור ג.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

להלן פירוט ההכנסות האחרות לפי רבעונים

2025							2024						
רבעון שלישי							רבעון רביעי						
רבעון שני							רבעון שלישי						
רבעון ראשון							רבעון שני						
במיליוני ש"ח							במיליוני ש"ח						
רווחים (הפסדים) מקופה מרכזית לפיצויים							2						
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו							11						
סך הכל							13						

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב בסכום של כ-830 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו [ביאור ג.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הוצאות תפעוליות ואחרות

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
משכורות והוצאות נלוות	2,699	2,886	(187)	(6.5)
פחת והפחתות	403	465	(62)	(13.3)
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	648	670	(22)	(3.3)
הוצאות אחרות	1,200	1,171	29	2.5
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	4,950	5,192	(242)	(4.7)

בתקופה המדווחת חלה ירידה בסך של כ-242 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות ואחרות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

יחס היעילות בתקופה המדווחת עומד על כ-28.6% בהשוואה ל-29.6% בתקופה המדווחת אשתקד. הקיטון ביחס היעילות נובע מירידה בהוצאות התפעוליות.

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות (במונחים שנתיים) מהוות כ-0.80% מסך כל המאזן, לעומת כ-0.92% בתקופה המדווחת אשתקד.

הוצאות תפעוליות ואחרות לפי רבעונים

2025						
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח						
משכורות והוצאות נלוות	858	881	960	910	933	1,071
פחת והפחתות	128	132	143	148	152	156
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	215	202	231	237	234	219
הוצאות אחרות	408	395	397	417	397	379
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,609	1,610	1,731	1,712	1,716	1,825

הוצאות שכר

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
שכר ונלוות	2,431	2,628	(197)	(7.5)
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	268	258	10	3.9
סך הכל הוצאות שכר	2,699	2,886	(187)	(6.5)

הוצאות שכר ונלוות מהוות כ-54.5% מסך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת, לעומת כ-55.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות השכר הינה בעיקר כתוצאה מקיטון בהוצאות בגין מענקים מותני תשואה.

הוצאות שכר לפי רבעונים

2025			2024			
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח						
768	792	871	811	846	796	986
90	89	89	99	87	86	85
858	881	960	910	933	882	1,071

להלן תמצית דוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לתקופה המדווחת הסתכם לסך של כ-8,606 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-8,100 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה המדווחת נרשמו התאמות חיוביות בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 1,374 מיליון ש"ח לפני מס. התאמות אלו התווספו להתאמות חיוביות של ההתחייבות בגין הטבות לעובדים בסך של 123 מיליון ש"ח לפני מס אשר נובעות בעיקרן מהפחתות קרן ההון. ההתאמות החיוביות שהושפעו מנכסי התכנית קוזזו בהתאמות שליליות בגין השפעת המדד. התאמות אלה נזקפות ישירות לרווח כולל אחר.

יצוין כי השינוי בשווי אגרות החוב נזקף מיידית להון הפיקוחי. לגבי אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022 ראו פרק [ההון והלימות ההון](#).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח				
9,798	7,347	7,713	2,293	2,700
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק				
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק:				
298	65	1,374	1,200	379
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו				
606	1,024	123	(327)	(152)
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים				
29	41	(31)	45	(9)
התאמות אחרות ^(א)				
(322)	(377)	(573)	(357)	(97)
השפעת המס המתייחס				
611	753	893	561	121
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ב)				
611	753	893	561	121
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים				
10,409	8,100	8,606	2,854	2,821
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק				

(א) להרכב ההתאמות האחרות ראו [ביאור 4](#).

(ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן של קבוצת לאומי הסתכם ב-30 בספטמבר 2025 ב-827.1 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-785.6 מיליארד ש"ח בסוף 2024 - גידול של 5.3%, ובהשוואה לספטמבר 2024 גידול של 9.7%.

ערך הנכסים הכספיים הנקובים במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ מסך מאזן הקבוצה ב-30 בספטמבר 2025 הינו כ-143.5 מיליארד ש"ח, כ-17.4% מסך הנכסים. בתשעה חודשים ראשונים של 2025 יוסף השקל ביחס לדולר של ארה"ב ב-9.4%, פוחת ביחס לאירו ב-2.2% ויוסף ביחס לליש"ט ב-2.9%. השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ בתקופה המדווחת תרם לירידה בשיעור של כ-1.3% בסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

30 בספטמבר		31 בדצמבר	השינוי	
2025	2024	מדצמבר 2024	מספטמבר 2024	
במיליוני ש"ח		באחוזים		
827,113	785,551	5.3	9.7	סך כל המאזן
138,307	155,828	(11.2)	1.2	מזומנים ופיקדונות בבנקים
141,080	124,101	13.7	16.3	ניירות ערך
495,387	455,519	8.8	10.8	אשראי לציבור, נטו
3,016	2,822	6.9	10.8	בניינים וציוד
641,123	618,301	3.7	9.0	פיקדונות הציבור
16,874	18,043	(6.5)	(11.0)	פיקדונות מבנקים
44,883	31,969	40.4	40.0	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים ^(א)
67,043	61,658	8.7	11.3	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

(א) למידע נוסף ראו פרק [אגרות חוב, שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים](#).

להלן התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים

30 בספטמבר		31 בדצמבר	השינוי	
2025	2024	מדצמבר 2024	מספטמבר 2024	
במיליוני ש"ח		באחוזים		
1,162	1,176	(1.2)	(33.3)	אשראי תעודות, נטו
84,975	81,202	4.6	11.9	ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו
16,528	14,424	14.6	17.4	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו
18,966	17,349	9.3	11.9	מסגרות חו"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו, נטו
122,192	106,419	14.8	16.8	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות, נטו
1,819,487	1,655,783	9.9	15.4	מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}
520,246	301,001	72.8	123.4	אופציות מכל הסוגים ^(ב)

(א) כולל עסקאות "פורוורד", חוזי החלפות פיננסיות, swaps, futures ונגזרי אשראי.

(ב) למידע נוסף ראו [ביאור 10](#).

האשראי לציבור, נטו

יתרת האשראי לציבור נטו בקבוצת לאומי נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-495.4 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-455.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של כ-8.8% ובהשוואה לספטמבר 2024 גידול בשיעור של כ-10.8%.

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי בקבוצת לאומי נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח, בדומה ליום 31 בדצמבר 2024.

בנוסף לאשראי לציבור משקיעה הקבוצה בניירות ערך של חברות, אשר נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו לסך של כ-23,389 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-26,429 מיליון ש"ח בסוף 2024, והמגלמים גם כן סיכוני אשראי.

להלן התפתחות האשראי לציבור, לאחר הפרשה להפסדי אשראי לפי ענפי משק עיקריים

		30 בספטמבר		31 בדצמבר	
		2025	2024	השינוי	
		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	151,099	143,993	7,106	4.9	באחוזים
אנשים פרטיים - אחר	29,771	29,590	181	0.6	
בינוי ונדל"ן	137,675	127,498	10,177	8.0	
שירותים פיננסיים	60,368	49,971	10,397	20.8	
מסחר	36,831	33,382	3,449	10.3	
תעשייה	23,079	21,613	1,466	6.8	
אחר	56,564	49,472	7,092	14.3	
סך הכל	495,387	455,519	39,868	8.8	

למידע נוסף בנוגע להפרשה להפסדי אשראי בעקבות המלחמה ולמידע בנוגע להתפתחות האשראי וסיכוני האשראי לפי ענפי משק ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

סיכון אשראי בעייתי

להלן סיכון אשראי בעייתי לאחר הפרשות פרטניות וקבוצתיות

		30 בספטמבר		31 בדצמבר	
		2025	2024	2024	
		מאזני		מאזני	
		חוץ מאזני		חוץ מאזני	
		סך הכל		סך הכל	
		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי לא צובר, נטו	1,428	70	1,498	1,588	90
סיכון אשראי צובר, נטו	3,666	378	4,044	3,361	416
סך הכל	5,094	448	5,542	4,949	506

		30 בספטמבר		31 בדצמבר	
		2025	2024	2024	
		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי בעייתי מסחרי	5,617	5,711			
סיכון אשראי בעייתי קמעונאי	1,686	1,631			
סך הכל	7,303	7,342			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	1,761	1,887			
אשראי בעייתי לאחר הפרשה להפסדי אשראי	5,542	5,455			

למידע נוסף בנוגע לאשראי בעייתי ראו פרק [סיכוני אשראי וביאור 13](#).

ניירות ערך

השקעות קבוצת לאומי בניירות ערך ב-30 בספטמבר 2025 הסתכמו ל-141.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-124.1 מיליארד ש"ח בסוף 2024, גידול של כ-14%.

ניירות הערך בקבוצה מסווגים לארבע קטגוריות: ניירות ערך למסחר, מניות וקרנות שאינן למסחר, אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון.

אופן חישוב השווי ההוגן

השווי ההוגן של ניירות ערך ישראלים מתבסס בעיקרו על מחירים מצוטטים מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב ובניירות ערך זרים על מחירים המתקבלים ממקורות חיצוניים. מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק.

אגרות החוב בישראל הנקובות בשקלים ואינן סחירות משוערכות באמצעות מודל, מכיוון שאין שוק פעיל לאגרות החוב הללו.

להלן סיווג וניתוח סעיף ניירות הערך במאזן המאוחד

30 בספטמבר 2025				31 בדצמבר 2024			
אגרות חוב מוחזקות לפדיון ^(ה)	אגרות חוב זמינות למכירה ^{(א)(ה)}	אגרות חוב וקרנות לא למסחר ^(ב)	מניות ערך למסחר ^{(ו)(ז)}	ניירות ערך למסחר ^{(ו)(ז)}	אגרות חוב מוחזקות לפדיון ^(ה)	אגרות חוב זמינות למכירה ^{(א)(ה)}	אגרות חוב וקרנות לא למסחר ^(ב)
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	11,664	67,010	8,695	87,369	10,835	47,725	6,825
של ממשלות זרות ^(ד)	-	16,321	-	16,321	-	17,555	307
של מוסדות פיננסיים בישראל	-	244	58	302	-	176	61
של מוסדות פיננסיים זרים	907	7,608	68	8,583	1,460	8,487	132
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	5,095	10,933	42	16,070	6,235	11,502	12
של אחרים בישראל	-	966	138	1,104	-	1,022	137
של אחרים זרים	278	3,579	51	3,908	337	4,033	71
מניות וקרנות	6,792	631	7,423	7,178	11	7,189	124,101
סך כל ניירות הערך	17,944	106,661	9,683	141,080	18,867	90,500	7,556

(א) כולל הפסדים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 1,084 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח כולל אחר (31 בדצמבר 2024 - הפסדים, נטו בסך 2,695 מיליון ש"ח).

(ב) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 140 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2024 - רווחים, נטו בסך 150 מיליון ש"ח).

(ג) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 99 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2024 - רווחים, נטו בסך 24 מיליון ש"ח).

(ד) מזה: ממשלת ארה"ב בסך 12.9 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 15.1 מיליארד ש"ח).

(ה) יתרות אגרות חוב לפדיון מוצגות בניכוי הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 2 מיליון ש"ח). ליום 30 בספטמבר 2025 וכן ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימת יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אגרות חוב זמינות למכירה.

(ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-583 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 בדצמבר 2024 - 1,224 מיליון ש"ח).

ליום 30 בספטמבר 2025 כ-75.6% מתיק הנוסטרו של הקבוצה סווג כזמין למכירה, כ-6.9% כתיק למסחר, כ-4.8% כמניות וקרנות שאינן למסחר וכ-12.7% בתיק לפדיון.

למידע בנוגע לשווי ניירות ערך לפי אופן המדידה ראו [ביאור 16](#).

התיק הזמין למכירה

1. בתקופה המדווחת חל גידול ברווח כולל אחר בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-1,374 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה לגידול בסך של 65 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בתקופה המקבילה אשתקד.
 2. בתקופה המדווחת נזקפו לרווח והפסד הפסדים נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-301 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה להפסדים נטו בסך 309 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בתקופה המקבילה אשתקד.
- היתרה המצטברת נטו של התאמות לשווי הוגן של אגרות חוב המוחזקות בתיק הזמין למכירה ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמת בסכום שלילי של כ-(499) מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס), לעומת סכום שלילי של כ-(1,334) מיליון ש"ח בסוף 2024 (לאחר השפעת המס). סכומים אלה מייצגים הפסדים נטו (לאחר השפעת המס) שטרם מומשו לתאריכי הדוחות. למידע בנוגע להתאמות לשווי הוגן של ניירות זמינים למכירה שנזקפו להון ראו [ביאור 5](#).

התיק למסחר

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, התיק למסחר מסתכם בכ-9.7 מיליארד ש"ח, לעומת 7.6 מיליארד ש"ח ב-31 בדצמבר 2024. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 התיק למסחר מהווה כ-6.9% מסך תיק הנוסטרו של הקבוצה לעומת 6.1% ב-31 בדצמבר 2024. בגין התיק למסחר נרשמו בתקופה המדווחת בדוח רווח והפסד, רווחים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 14 מיליון ש"ח לעומת רווחים נטו בסך 38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר

סך כל ההשקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר מסתכמות ליום 30 בספטמבר 2025 בכ-6,792 מיליון ש"ח, מזה מניות וקרנות סחירות בסך של כ-2,555 מיליון ש"ח ושאין סחירות בסך של כ-4,237 מיליון ש"ח. בגין המניות והקרנות שאינן למסחר נרשמו בתקופה המדווחת בדוח רווח והפסד, רווחים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 343 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים נטו בסך 481 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. למידע נוסף בנוגע להרכב התיק ראו [ביאור 5](#).

השקעות בניירות ערך שהונפקו בחו"ל

א. השקעות בניירות ערך מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

תיק ניירות ערך מגובי נכסים של הקבוצה (משכנתאות ושאנים משכנתאות), שמדורג בדירוג השקעה (Investment Grade), מסתכם בכ-16.1 מיליארד ש"ח (כ-4.9 מיליארד דולר) ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 17.7 מיליארד ש"ח (כ-4.9 מיליארד דולר) בסוף 2024. מתוך התיק הנ"ל ליום 30 בספטמבר 2025 כ-10.9 מיליארד ש"ח (כ-3.3 מיליארד דולר) מסווג בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון.

התיק הזמין למכירה של השקעות באגרות חוב מגובות נכסים בחו"ל ליום 30 בספטמבר 2025 כולל השקעה באגרות חוב מגובות משכנתאות בסכום של כ-7.6 מיליארד ש"ח. 95.8% מסך אגרות החוב המגובות משכנתאות שבתיק הזמין הונפקו על ידי סוכנויות פדראליות בארה"ב (FNMA, FHLMC, GNMA) ומדורגות, נכון למועד הדוח, בדירוג AA+.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו ההתאמות לשווי הוגן המצטברות, נטו שנזקפו להון עצמי הנובעות מתיק אגרות החוב המגובות משכנתאות בסכום שלילי של כ-(365) מיליון ש"ח.

סך אגרות החוב המגובות משכנתאות שאינן בערבות מדינה (ארה"ב) ואינן בחסות מוסדות פדרליים אמריקאים, מסתכם בכ-326 מיליון ש"ח.

התקופה החזויה לפדיון של כל תיק אגרות החוב המגובות משכנתאות היא כ-3.7 שנים בממוצע (מח"מ). בנוסף לאגרות החוב המגובות משכנתאות, כולל התיק הזמין למכירה של הקבוצה גם אגרות חוב אחרות מגובות נכסים שאינם משכנתאות בסך של 3.3 מיליארד ש"ח, מתוכן אגרות חוב מסוג CLO בסך של כ-2.1 מיליארד ש"ח. התקופה החזויה לפדיון של תיק אגרות החוב המגובות נכסים שאינם משכנתאות היא כ-4.19 שנים בממוצע.

למידע נוסף בנוגע להשקעות באגרות חוב מגובות נכסים ראו [ביאור 5](#).

ב. השקעות בניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

בתיק ניירות הערך של הקבוצה ב-30 בספטמבר 2025 כ-48.7 מיליארד ש"ח (14.7 מיליארד דולר) ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל. 37.9 מיליארד ש"ח (11.5 מיליארד דולר) הינם מאגרות חוב המסווגות בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון. 97.73% מסך ניירות הערך הינם בדירוג השקעה והם כוללים בעיקר ניירות ערך של ממשלת ארה"ב, בנקים ומוסדות פיננסיים, אגרות חוב של חברות בדירוג השקעה והיתר בעיקר ניירות ערך של ממשלת ישראל.

למידע נוסף בנוגע לחשיפה מוסדות פיננסיים זרים ראו פרק [סיכונים אשכא](#).

ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה יתרת ירידת הערך המצטברת בקרן ההון בגין ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל, ושנכללו בתיק הזמין למכירה ב-407 מיליון ש"ח (247 מיליון ש"ח לאחר מס).
 כאמור, בנוסף לתיק הזמין למכירה קיימים ניירות ערך שאינם מגובים בנכסים גם בתיק למסחר ובתיק לפדיון. התיק למסחר כולל בעיקר ניירות ערך של מדינות, בנקים ומוסדות פיננסיים. 86.18% מניירות הערך שבתיק למסחר הינם בדירוג השקעה (Investment Grade).
 שווי התיק למסחר שאינו מגובה בנכסים ב-30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-918 מיליון ש"ח (כ-277.7 מיליון דולר).

השקעות באגרות חוב - שהונפקו בישראל

ההשקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל הסתכמו ב-30 בספטמבר 2025 ב-73.3 מיליארד ש"ח, מזה סך של 71.9 מיליארד ש"ח אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל בשקלים, והיתר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות. כ-86.1% מההשקעות באגרות חוב חברות שהם כ-1.2 מיליארד ש"ח נכללו בתיק הזמין למכירה, והיתר בתיק למסחר.
 תיק אגרות החוב של חברות, שבתיק הזמין למכירה בהיקף של 1.2 מיליארד ש"ח כולל קרן הון חיובית בסך של 15 מיליון ש"ח. כל אגרות החוב של החברות שבתיק למסחר רשומות למסחר וסחירות בבורסה.
 למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

פיקדונות הציבור

להלן יתרות פיקדונות הציבור

ליום 30 בספטמבר			
ליום 31 בדצמבר			
	2024	2025	השינוי
	במיליוני ש"ח		
	באחוזים		
לפי דרישה			
אינם נושאים ריבית	142,366	133,988	(5.9)
נושאים ריבית	142,950	118,633	(17.0)
סך הכל לפי דרישה	285,316	252,621	(11.5)
לזמן קצוב	332,985	388,502	16.7
סך כל פיקדונות הציבור	618,301	641,123	3.7

הגידול ביתרת הפיקדונות במהלך התקופה נבע בעיקר מעלייה בפיקדונות של לקוחות שוק ההון.

פעילות חוץ-מאזנית בניירות ערך המוחזקים על ידי הציבור

30 בספטמבר			
31 בדצמבר			
	2024	2025	השינוי
	במיליוני ש"ח		
	באחוזים		
תיקי ניירות ערך ^(א)	1,160,059	1,342,814	15.8
נכסים בגינם ניתנים שירותי תפעול: ^{(א),(ב),(ג)}			
קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות	454,098	500,399	10.2

(א) לרבות שינוי בשווי השוק של ניירות ערך ושווי הניירות שבמשמרת (custody) של קרנות נאמנות וקופות גמל, לגביהם ניתנים שירותי ניהול תפעולי וניהול פיקדון.
 (ב) הקבוצה אינה מנהלת קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות השתלמות.
 (ג) נכסי לקוחות לגביהם מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תפעולי, כולל יתרות הקופות של לקוחות מיועצים בלאומי.

אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים

תשקיף מדף, הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים

ביום 28 במאי 2024 פרסם הבנק תשקיף מדף בהתאם להיתר שהתקבל מרשות ניירות ערך. תשקיף המדף יעמוד בתוקף לתקופה של שנתיים ממועד פרסומו.

ביום 23 בינואר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,346 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 185) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,387 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-1,501 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 7) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

בנוסף, הנפיק הבנק ביום 23 בינואר 2025 סך של כ-1,535 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406.

ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,748 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

ביום 26 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,801 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 183) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,826 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-835 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 184) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-796 מיליון ש"ח.

ביום 9 בספטמבר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,869 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187), סך של כ-1,836 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 188), וכן סך של כ-1,474 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 9), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

אגרות חוב (סדרות 185-183 וסדרות 188-187) וניירות ערך מסחריים (סדרות 9-7) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות סדרה 406 כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקות ראו [ביאור 9א](#). דיווחים מיידיים מיום 23 בינואר 2025, מיום 8 באפריל 2025, מיום 26 במאי 2025 ומיום 9 בספטמבר 2025.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 21 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,566 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), סדרה לאומי אג"ח 4 ר"מ.

תמורת ההנפקה של אג"ח 4 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#). דיווח מיידי מיום 21 במאי 2025.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 29 בינואר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 403) אשר הונפקו לציבור בינואר ובמרס 2019. בהתאם לכך, ביום 28 בפברואר 2025 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של כ-1,706 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה).

למידע נוסף ראו דיווחים מיידיים מיום 29 בינואר 2025 ו-17 בפברואר 2025.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-30 בספטמבר 2025 ב-67,043 מיליון ש"ח, לעומת 61,658 מיליון ש"ח בסוף 2024. הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים.

יחס הון למאזן ב-30 בספטמבר 2025 הינו 8.1%.

מבנה הלימות ההון^(א)

30 בספטמבר		31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
במיליוני ש"ח			
הון לצורך חישוב יחס ההון			
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים ^(ג)	66,611	59,703	61,255
הון רובד 2, לאחר ניכויים	13,726	13,366	13,372
סך הכל הון כולל	80,337	73,069	74,627
יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
סיכון אשראי ^(ד)	494,898	453,371	460,765
סיכוני שוק	7,900	7,444	7,332
סיכון תפעולי	37,628	33,834	35,182
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	540,426	494,649	503,279
יחס ההון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	12.33%	12.07%	12.17%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.87%	14.77%	14.83%
יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	10.24%	10.23%	10.24%
יחס ההון הכולל והמזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	13.50%	13.50%	13.50%

- (א) למידע נוסף בגין מבנה הלימות ההון ראו [ביאור 9ב](#).
- (ב) יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש יחס ההון הכולל והמזערי הנדרש ליום 30 בספטמבר 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 והתוספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור.
- (ג) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכנסו במלואן החל מינואר 2025. לפרטים נוספים אודות ההתאמות ראו פרק [הון והלימות הון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית - BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. לפרטים נוספים ראו [הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים](#) בפרק זה.

יחס הון עצמי רובד 1 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הושפע בעיקר מהרווח הנקי לתקופה, בניכוי הדיבידנד והרכישה העצמית ומהגידול בתיק האשראי.

להרחבה ופרטים בגין [שינויים רגולטוריים נוספים בתקופת הדיווח ושינויים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון](#) ראו להלן בהמשך הפרק.

מבנה ההון הפיקוחי

במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראות הסופיות ליישום באזל 3 בישראל, וזאת על ידי תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 (להלן בפרק זה: "ההוראות"). הוראות אלה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2014.

על פי הוראות אלו, רכיבי ההון בקבוצה לצורך חישוב הלימות ההון משויכים לשני רבדים:

1. הון רובד 1, הכולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף.
2. הון רובד 2.

סיכום הרבדים האלו מכונה "בסיס ההון לצורך הלימות ההון" או "ההון הפיקוחי" או "ההון הכולל".

הון עצמי רובד 1

הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי בתוספת חלק מזכויות המיעוט (זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.

בנוסף לאלו, נכללות התאמות להון עצמי רובד 1, אשר נובעות ממדידת ההתחייבות הפנסיונית והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022, וכן מיישומן של הוראות רגולטוריות שונות המפורטות בהמשך.

פירוט לגבי הדרישה הרגולטורית ליחס הון עצמי רובד 1 מזערי מופיע להלן בפסקת [הלימות ההון](#).

הון רובד 1

על פי הוראות הפיקוח על הבנקים, הון רובד 1 יכלול, בנוסף להון עצמי רובד 1, גם הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1), אשר מורכב ממכשירי הון העומדים בקריטריונים שנקבעו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202.

עד כה לא נקבעה בישראל דרישה רגולטורית ליחס הון רובד 1 נוסף מזערי, ובקבוצת לאומי לא קיימים מכשירי הון רובד 1 נוסף.

הון רובד 2

הון רובד 2 (Tier 2) כולל מכשירי הון ויתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בכפוף לתקרה שנקבעה בהוראות.

מכשירי הון נדרשים לעמוד בקריטריונים המפורטים בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 לצורך הכללתם בהון. הקריטריונים העיקריים שעל המכשיר לכלול הינם: (1) מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%; (2) סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן לאי-קיימות (כמוגדר בנספח ה' להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות או יימחק.

תיאור המאפיינים העיקריים של מכשירי הון פיקוחי שהונפקו מוצג באתר האינטרנט של הבנק בכתובת: www.leumi.co.il בפרק אודות > מידע כספי > גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים.

הלימות ההון

יחסי ההון מחושבים כיחס שבין ההון לנכסי הסיכון המשוקללים. יחס הון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום הון עצמי רובד 1 לנכסי הסיכון המשוקללים, ויחס ההון הכולל מחושב כיחס שבין סכום ההון הכולל לנכסי הסיכון המשוקללים.

יעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי בנק ישראל

לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 "מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות", תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיוור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיוור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

תכנון ההון בקבוצת לאומי משקף ראייה צופה פני עתיד של תיאבון ופרופיל הסיכון, האסטרטגיה העסקית והלימות ההון הנדרשת כתוצאה מכך. תכנון ההון מאושר על ידי ההנהלה ודירקטוריון הבנק ולוקח בחשבון את הצמיחה בפעילות של מרכזי הרווח השונים בקבוצה וגורמים נוספים המשפיעים על עמידת הבנק בדרישות ההון, כגון: תחזיות רווח, שינויים ברווח כולל אחר, התאמות פיקוחיות, השפעת הוראות מעבר ושיעור הגידול בנכסי הסיכון. תחזית יחסי ההון נבחנת גם תחת מבחני רגישות ותרחישי קיצון שונים.

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון. לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק להגדיל את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 6 במרס 2019, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד בגובה של עד 50% מהרווח הנקי של הבנק, בהתאם לדוחות הכספיים של הבנק לרבעון שחלף. זאת בכפוף, בין היתר, לכך שהבנק יעמוד ביעדי הלימות ההון שלו גם לאחר חלוקת הדיבידנד. חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה להחלטות פרטניות של הדירקטוריון בטרם כל חלוקה, ובכפוף להוראות הדין שחלות על חלוקת דיבידנד ובכלל זה הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 75% מהרווח הנקי לרבעון השלישי של שנת 2025, מזה 75% בדיבידנד במזומן בסך של כ-1,518 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של עד 506 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-102.01 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 25 בנובמבר 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 2 בדצמבר 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
29 בנובמבר 2023	17 בדצמבר 2023	23.21	353
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52 ¹	979

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 29 במאי 2024 ועד ליום 22 במאי 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם, להלן: "תכנית רכישה 2024".

תכנית רכישה 2024 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך, בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2024 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 14 במאי 2025 ובמסגרתה נרכשו 25,821,601 מניות הבנק בהיקף כולל של 1 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 28 במאי 2024.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח, החל מיום 21 במאי 2025 ועד ליום 7 במאי 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה תבוצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א" ו-"שלב ב" ו-"שלב ג" ו-"שלב ד"). היקף הרכישה המירבי בכל שלב יעמוד על 25% משיעור החלוקה הכולל שיאושר לאותו רבעון ובכל מקרה יהיה כמפורט להלן:

ביצוע שלב א' החל ביום 21 במאי 2025, והסתיים ביום 16 ביולי 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,081,931 מניות הבנק בהיקף של 240 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

¹ בהתאם לדיווח מיידי משלים מיום 18 באוגוסט 2025.

ביצוע שלב ב' החל ביום 14 באוגוסט 2025, והסתיים ביום 21 באוקטובר 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 5,182,183 מניות הבנק בהיקף של 326 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ג', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ג' ביום 19 בנובמבר 2025.

שלב ג' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 19 בפברואר 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ד', יחל בביצוע שלב ד' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ד'. במקרה כזה, יסתיים שלב ד' במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין: 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1.5 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 11 במאי 2025, בכפוף לעמידה במגבלות וביעדי ההון, ובכלל זאת התנאי לפיו התכנית תופסק לאלתר אם במהלך תקופת התכנית יתברר כי על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו הבנק אינו עומד ביחס הון עצמי רובד 1 של 10.9% לפחות, ובכפוף לכך שהיקף הרכישה העצמית בכל אחד מהשלבים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי וכן ליחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 127,858,982 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 20 במאי 2025.

התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון מדידת ההתחייבויות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדרים

החל מיום 1 ביולי 2022 מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי מבוצעת כדלקמן: בכל רבעון הבנק מחשב את השינוי בהתחייבויות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבויות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, נפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. שיטה זו הינה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: (א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיוניות יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

למידע בנוגע למתודולוגית ההיוון ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים](#).

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – מדידה והלימות הון – מבוא, תחולה וחישוב דרישות

ביום 11 בפברואר 2025 נשלחה לתאגידים הבנקאיים טיוטת ההוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את ההלימה בין דרישות ההון הפיקוחיות החלות על התאגידים הבנקאיים בישראל לבין המלצות ועדת באזל ונוהגים מקובלים בעולם.

טיוטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי יידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי ההון המזעריים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 – מדידה והלימות הון – הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 – יחס מינוף

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

התפתחויות בהוראות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים בנוגע למדידת הלימות ההון

בשנת 2017 סיימה ועדת באזל לפיקוח על הבנקים את עבודתה לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון. במסגרת העדכונים, אשר לעתים מקבלים את הכינוי "באזל 4", נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שביניהם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון הכוללת, כפי שנקבע על ידי ועדת באזל, חל בשנת 2025.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים מאמץ את הוראות ועדת באזל משנת 2017 בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 "מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי" במסגרת החוזר נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה יחול ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על אחד.

כמו כן, ביום 11 בפברואר 2025, הפיקוח על הבנקים העביר לתאגידים הבנקאים סקר לבחינת ההשפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית – "מדידה והלימות הון – חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי", בהתאם לעדכונים שנקבעו בוועדת באזל כאמור לעיל. תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

ביום 1 בדצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203A ו-208A) במטרה להתאים את הוראות בנק ישראל לעדכון הוראות ועדת באזל בכל הקשור לסיכון אשראי צד נגדי.

החל מיום 1 ביולי 2022 מיישם הבנק את הוראה 203A "טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי".

החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי.

ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

חוזר בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי חשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים" לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299, וחוזר בנושא "הפסדי אשראי צפויים ממכשירים פיננסיים"

החל מיום 1 בינואר 2022 מיישם הבנק את הוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים". כמו כן, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא "מדידה והלימות הון – הון פיקוחי", ומנכה מהון עצמי רובד 1 סכומים בגין הלוואות לדיור שמסווגות לאורך זמן כהלוואות שאינן צוברות.

בהתאם להוראות המעבר שפרסם הפיקוח על הבנקים, השפעת היישום לראשונה על הון עצמי רובד 1 של הבנק נפרסה על פני מספר שנים החל מינואר 2022 עד ליישום מלא בינואר 2025.

להלן ניתוח רגישות לגורמים העיקריים המשפיעים על הלימות ההון של קבוצת לאומי

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 30 בספטמבר 2025 בכ-540 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכם בכ-66.6 מיליארד ש"ח. קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
- שינוי בשער החליפין – פיחות של 1% בשער החליפין של השקל מול כל המטבעות יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
- עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ-0.1% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.

המידע הנ"ל לגבי הלימות ההון וניהולה מתייחס לפעולות עתידיות של הבנק, והוא בגדר "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק [מידע צופה פני עתיד](#).

יחס מינוף

יחס המינוף מחושב באחוזים ומוגדר כמדידת ההון הרגולטורי מחולק במדידת החשיפה. ההון הרגולטורי לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, בהתאם להתאמות פיקוחיות לעניין חישוב ההון. מדידת החשיפה של תאגיד בנקאי היא סכום החשיפות המאזניות, החשיפות לנגזרים, החשיפות לעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. יחס המינוף הינו מדד משלים ליחס ההון ומהווה מגבלה נוספת על רמת המינוף של המגזר הבנקאי.

30 בספטמבר			31 בדצמבר
2025			2024
			2024
במיליוני ש"ח			
בנתוני המאוחד			
הון רובד 1 ^(א)			61,255
סך החשיפות ^(ב)			882,958
יחס מינוף			6.94%
יחס מינוף			7.01%
יחס מינוף מזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)			5.50%

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו [ביאור 9](#).

- (א) לעניין ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי ראו סעיף [התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון](#), לעיל.
- (ב) סך החשיפות חושב לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203, 203A בנושא "מדידה והלימות ההון – הגישה הסטנדרטית – סיכון אשראי". לפרטים נוספים ראו סעיף [הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים](#) לעיל.
- (ג) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכנסו במלואן החל מינואר 2025 והתאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים ראו [ביאור 9](#).

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה

דיווח מגזרי פעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק. קווי העסקים מתמחים במתן שירות למגזרי לקוחות בעלי מאפיינים וצרכים דומים.

למידע נוסף בדבר קווי עסקים בגישת הנהלה ראו פרק [מגזרי פעילות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025												
											בנק	
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(899)	170	(729)	2,293	442	981	1,019	195	22	63	185	4,471
בינמגזרי	2,189	336	2,525	(1,986)	173	(603)	(676)	649	-	18	(100)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,290	506	1,796	307	615	378	343	844	22	81	85	4,471
הכנסות שאינן מריבית	310	111	421	2	159	158	120	296	151	166	17	1,490
סך כל ההכנסות	1,600	617	2,217	309	774	536	463	1,140	173	247	102	5,961
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	77	(24)	53	(2)	(36)	9	10	12	(4)	(5)	(5)	32
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	699	225	924	99	162	82	36	109	121	52	24	1,609
רווח לפני מס	824	416	1,240	212	648	445	417	1,019	56	200	83	4,320
הפרשה למס	314	158	472	81	246	169	159	343	165	57	27	1,719
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	510	258	768	131	402	276	258	749	(109)	169	56	2,700

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024												
בנק												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
4,545	208	51	18	479	1,123	629	361	2,276	(600)	224	(824)	מחיצוניים
-	(110)	9	(3)	303	(750)	(343)	309	(1,932)	2,517	305	2,212	בינמגזרי
4,545	98	60	15	782	373	286	670	344	1,917	529	1,388	הכנסות ריבית, נטו
978	23	52	(131)	164	109	80	147	2	532	126	406	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
5,523	121	112	(116)	946	482	366	817	346	2,449	655	1,794	סך כל ההכנסות (הוצאות)
312	(6)	12	1	18	39	5	2	30	211	67	144	הוצאות בנין הפסדי אשראי
1,716	28	45	143	126	45	66	168	110	985	228	757	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
3,495	99	55	(260)	802	398	295	647	206	1,253	360	893	רווח (הפסד) לפני מס
1,285	39	(12)	(198)	391	152	113	246	78	476	136	340	הפרשה (הטבה) למס
2,293	60	82	(62)	479	246	182	401	128	777	224	553	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025												
											בנק	
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית ^(א)	נדל"ן ^(א)	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(2,503)	578	(1,925)	6,248	1,343	2,439	2,958	1,172	57	166	570	13,028
בינמגזרי	6,349	941	7,290	(5,293)	520	(1,399)	(1,949)	1,084	5	51	(309)	-
הכנסות ריבית, נטו	3,846	1,519	5,365	955	1,863	1,040	1,009	2,256	62	217	261	13,028
הכנסות שאינן מריבית	1,136	362	1,498	5	466	339	351	1,051	127	396	71	4,304
סך כל ההכנסות	4,982	1,881	6,863	960	2,329	1,379	1,360	3,307	189	613	332	17,332
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	250	(9)	241	9	(55)	13	66	8	(4)	(5)	37	310
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,111	659	2,770	329	525	240	112	364	377	150	83	4,950
רווח (הפסד) לפני מס	2,621	1,231	3,852	622	1,859	1,126	1,182	2,935	(184)	468	212	12,072
הפרשה למס	997	468	1,465	237	707	428	450	1,084	68	124	71	4,634
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,624	763	2,387	385	1,152	698	732	2,069	(252)	401	141	7,713
יתרות ליום 30 בספטמבר 2025												
אשראי לציבור, נטו	31,109	27,857	58,966	154,085	67,343	87,513	71,360	37,603	6,865	1,306	10,346	495,387
פיקדונות הציבור	229,081	60,380	289,461	-	82,718	39,665	10,714	218,562	3	-	-	641,123

(א) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, הושלם שינוי ארגוני בחטיבה העסקית במסגרתו הוקם מערך תשתיות ומימון מורכב אשר מוצג במגזר העסקי. במסגרת השינוי הארגוני כאמור הועברו בין היתר יחידות שהוצגו בעבר בקו העסקים נדל"ן לקו עסקים עסקית.

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024												
בנק												
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(2,392)	663	(1,729)	5,998	1,070	1,594	3,212	1,786	44	151	564	12,690
בימגזרי	6,522	915	7,437	(4,954)	981	(758)	(2,119)	(321)	(4)	28	(290)	-
הכנסות ריבית, נטו	4,130	1,578	5,708	1,044	2,051	836	1,093	1,465	40	179	274	12,690
הכנסות שאינן מריבית	1,142	357	1,499	8	434	248	311	1,323	632 ^(א)	360	56	4,871
סך כל ההכנסות	5,272	1,935	7,207	1,052	2,485	1,084	1,404	2,788	672	539	330	17,561
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	368	109	477	8	139	(107)	10	16	-	10	(37)	516
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,228	694	2,922	334	543	219	130	346	463	154	81	5,192
רווח לפני מס	2,676	1,132	3,808	710	1,803	972	1,264	2,426	209	375	286	11,853
הפרשה (הטבה) למס	1,018	430	1,448	270	686	370	481	1,009	(268)	40	92	4,128
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,658	702	2,360	440	1,117	602	783	996 ^(ב)	477	378	194	7,347
יתרות ליום 30 בספטמבר 2024												
אשראי לציבור, נטו	30,276	26,951	57,227	142,656	64,550	64,614	71,158	28,675	6,910	1,272	9,889	446,951
פיקדונות הציבור	226,023	57,049	283,072	-	86,743	37,902	9,334	171,249	5	-	-	588,305

(א) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.
(ב) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024												
בנק												
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(3,133)	894	(2,239)	7,482	1,482	2,081	4,250	2,457	58	204	734	16,509
בינמגזרי	8,607	1,206	9,813	(6,144)	1,236	(961)	(2,792)	(809)	(4)	45	(384)	-
הכנסות ריבית, נטו	5,474	2,100	7,574	1,338	2,718	1,120	1,458	1,648	54	249	350	16,509
הכנסות שאינן מריבית	1,557	483	2,040	9	584	323	426	1,651	963 ^(ב)	521	82	6,599
סך כל ההכנסות	7,031	2,583	9,614	1,347	3,302	1,443	1,884	3,299	1,017	770	432	23,108
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	470	94	564	62	194	(139)	55	8	(8)	14	(37)	713
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,922	920	3,842	439	723	304	179	463	629	209	116	6,904
רווח לפני מס	3,639	1,569	5,208	846	2,385	1,278	1,650	2,828	396	547	353	15,491
הפרשה (הטבה) למס	1,384	597	1,981	322	907	486	627	1,064	(198)	113	120	5,422
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,255	972	3,227	524	1,478	792	1,023	1,441 ^(א)	594	486	233	9,798
יתרות ליום 31 בדצמבר 2024												
אשראי לציבור, נטו	30,579	27,574	58,153	146,630	65,101	66,216	71,054	31,057	6,843	1,256	9,209	455,519
פיקדונות הציבור	225,833	61,164	286,997	-	86,666	41,773	13,640	189,221	4	-	-	618,301

- (א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו [ביאור 15.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ב) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.

מגזרי פעילות פיקוחיים

לגבי תיאור מגזרי הפעילות העיקריים ראו פרק [מגזרי פעילות פיקוחיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025											
פעילות ישראל											סך הכל
משקי בית											
הלוואות לדיוור											סך הכל
אחר											סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	364	1,022	79	923	450	1,030	139	366	13	85	4,471
הכנסות שאינן מריבית	9	154	50	234	85	325	54	556	6	17	1,490
סך כל ההכנסות	373	1,176	129	1,157	535	1,355	193	922	19	102	5,961
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	-	28	(1)	(6)	(77)	81	3	9	-	(5)	32
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	98	562	34	383	108	145	54	93	108	24	1,609
רווח (הפסד) לפני מס	275	586	96	780	504	1,129	136	820	(89)	83	4,320
הפרשה למס	106	240	40	305	197	446	55	272	31	27	1,719
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	169	346	56	475	307	683	81	647	(120)	56	2,700

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024											
פעילות ישראל											סך הכל
משקי בית											
הלוואות לדיוור											סך הכל
אחר											סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	413	1,089	90	983	495	981	234	147	15	98	4,545
הכנסות שאינן מריבית	10	268	41	242	88	240	52	3	11	23	978
סך כל ההכנסות	423	1,357	131	1,225	583	1,221	286	150	26	121	5,523
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	14	134	-	117	12	16	1	24	-	(6)	312
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	109	632	26	399	114	131	71	85	121	28	1,716
רווח (הפסד) לפני מס	300	591	105	709	457	1,074	214	41	(95)	99	3,495
הפרשה (הטבה) למס	110	220	40	262	168	407	80	56	(97)	39	1,285
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	190	371	65	447	289	667	134	68	2	60	2,293

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025											
פעילות ישראל										סך הכל	
משקי בית											
הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר			
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	1,171	3,068	251	2,806	1,370	3,118	508	429	46	261	13,028
הכנסות שאינן מריבית	27	668	147	730	274	824	176	1,365	22	71	4,304
סך כל ההכנסות	1,198	3,736	398	3,536	1,644	3,942	684	1,794	68	332	17,332
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	27	187	-	16	(99)	145	2	(5)	-	37	310
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	329	1,687	98	1,190	336	426	171	296	334	83	4,950
רווח (הפסד) לפני מס	842	1,862	300	2,330	1,407	3,371	511	1,503	(266)	212	12,072
הפרשה למס	310	722	114	878	533	1,261	194	546	5	71	4,634
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	532	1,140	186	1,452	874	2,110	317	1,232	(271)	141	7,713
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025											
אשראי לציבור, ברוטו	151,482	30,673	599 ^(א)	81,718	41,010	176,906	9,396	-	-	10,409	502,193
פיקדונות הציבור	-	141,115	36,797	106,513	56,856	110,015	189,827	-	-	-	641,123

(א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 30 בספטמבר 2025 בסך 273 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024										
פעילות ישראל										סך הכל
משקי בית										פעילות חו"ל
הלוואות										סך הכל
אחר										פעילות חו"ל
במיליוני ש"ח										סך הכל
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו										12,690
הכנסות שאינן מריבית										4,871
סך כל ההכנסות										17,561
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי										516
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות										5,192
רווח לפני מס										11,853
הפרשה (הטבה) למס										4,128
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק										7,347
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024										
אשראי לציבור, ברוטו										453,772
פיקדונות הציבור										588,305

(א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 30 בספטמבר 2024 בסך של 211 מיליון ש"ח.
(ב) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.
(ג) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
פעילות ישראל										סך הכל
משקי בית										
הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר		
במיליוני ש"ח										
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	1,602	4,291	366	3,868	1,968	4,053	804	(850)	57	16,509
הכנסות שאינן מריבית	41	1,002	175	925	343	948	205	2,011	867 ^(א)	6,599
סך כל ההכנסות	1,643	5,293	541	4,793	2,311	5,001	1,009	1,161	924	23,108
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	36	397	-	168	3	118	3	25	-	713
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	446	2,390	128	1,634	489	575	268	323	535	6,904
רווח לפני מס	1,161	2,506	413	2,991	1,819	4,308	738	813	389	15,491
הפרשה למס	423	908	149	1,084	660	1,564	267	174	73	5,422
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	738	1,598	264	1,907	1,159	2,744	471	368 ^(ב)	316	9,798
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024										
אשראי לציבור, ברוטו	144,387	30,670	458 ^(א)	75,044	39,611	159,390	3,604	-	-	462,406
פיקדונות הציבור	-	139,802	35,781	101,224	59,641	109,860	171,993	-	-	618,301

- (א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 31 בדצמבר 2024 בסך 232 מיליון ש"ח.
 (ב) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו [ביאור 15.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
 (ג) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.

שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם לסך של 1,672 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 1,708 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 4,239 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,445 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות הריבית נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,386 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,502 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 695 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 769 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהטבות שניתנו ללקוחות בתקופה הנוכחית, במסגרת מתווה בנק ישראל (לפרטים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#)), קיטון זה קוזז בחלקו מגידול בעמלות בגין ניירות ערך.

הכנסות שאינן מריבית לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 163 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 278 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהטבות שניתנו ללקוחות בתקופה הנוכחית, במסגרת מתווה בנק ישראל (לפרטים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#)).

בתקופה המדווחת של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 214 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 337 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע הן מההפרשה הפרטנית והן מההפרשה הקבוצתית.

ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 28 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 148 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מההפרשה קבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 2,016 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,181 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 182.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 175.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 141.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 139.8 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם לסך של 186 מיליון ש"ח לעומת סך של 205 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 251 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 288 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווח הפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 79 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 90 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון ביתרת הפיקדונות.

הכנסות שאינן מריבית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 147 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות הפצת מוצרים פיננסיים.

הכנסות שאינן מריבית לרבעון השלישי 2025 הסתכמו לסך של 50 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 41 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות בגין עמלות הפצת מוצרים פיננסיים.

מגזר עסקים זעירים וקטנים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם לסך של 1,452 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,402 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מקיטון בהוצאות להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 2,806 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,914 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 923 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 983 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 730 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 687 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך אשר קוזז חלקית על ידי הטבות שניתנו ללקוחות, במסגרת מתווה בנק ישראל (לפרטים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#)).

ההכנסות שאינן מריבית לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 234 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 242 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהטבות שניתנו ללקוחות, במסגרת מתווה בנק ישראל (לפרטים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת](#)).

בתקופה המדווחת של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 16 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך של (6) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-117 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,190 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,221 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 81.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 75.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 106.5 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 101.2 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם בסך של 874 מיליון ש"ח, לעומת סך של 857 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מקיטון בהוצאות להפסדי אשראי ומגידול בהכנסות שאינן מריבית.

הכנסות ריבית, נטו לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,370 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,479 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי הפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 450 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 495 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווח הפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 274 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 254 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מעסקי מימון.

הכנסות שאינן מריבית לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 85 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 88 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופה המדווחת של שנת 2025 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך של (99) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך של (77) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 12 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 336 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 367 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 108 מיליון ש"ח בהשוואה ל-114 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 41.0 מיליארד ש"ח בדומה ל-39.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 56.9 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 59.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם לסך של 2,110 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,022 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 3,118 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-2,916 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי ותיק הפיקדונות אשר קוזז בחלקו כתוצאה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,030 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 981 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי ותיק הפיקדונות אשר קוזז בחלקו כתוצאה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 824 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 693 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות בגין עסקי מימון.

ההכנסות שאינן מריבית לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 325 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 240 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מעסקי מימון.

בתקופה המדווחת של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 145 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של (3) מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגביות נמוכות יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של כ-81 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של כ-16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגביות נמוכות יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 426 מיליון ש"ח לעומת הוצאה בסך של כ-405 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בפעילות הלקוחות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 145 מיליון ש"ח בהשוואה ל-131 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בפעילות הלקוחות בשוק ההון.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 176.9 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-159.4 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכמה לסך של 110.0 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-109.9 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי של מגזר ניהול פיננסי המיוחס לבעלי מניות הבנק לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם לסך של 1,232 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-109 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהכנסות ריבית נטו ומכר שהרווח בתקופה המקבילה אשתקד כולל הוצאות לירידת ערך מההשקעה בחברה כלולה Valley בסך של 0.6 מיליארד ש"ח לאחר מס.

סך ההכנסות בתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-1,794 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,010 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול בהכנסות המימון נטו בעיקר בגין הכנסות שנרשמו במגזר זה בגין מחיר מעבר כתוצאה ממיחזור תיק האשראי של הבנק, מתיק ההשקעות ומקיטון בהוצאות במגזר זה על רקע ירידת ריבית ה-SOFR.

סך ההכנסות לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-922 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ-150 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול בהכנסות המימון נטו בעיקר בגין הכנסות גבוהות יותר מתיק ההשקעות של הבנק ומשיפור בהכנסות שנרשמו במגזר זה בגין מחירי מעבר כתוצאה ממיחזור תיק האשראי של הבנק. נציין כי כנגד חלק מהגידול בהכנסות המימון בגין נגזרי ריבית חל קיטון בהכנסות הנזקפות לקרן ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 296 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-240 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מההוצאות התפעוליות בגין הפעילות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לרבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של 93 מיליון ש"ח בהשוואה ל-85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מההוצאות התפעוליות בגין הפעילות בשוק ההון.

מגזר אחר

ההפסד המיוחס לבעלי המניות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכם לסך של (271) מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-503 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה נבע בעיקר מהכנסות מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לתקופה המדווחת של שנת 2025 הסתכמו לסך של 334 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-402 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין ההתחייבות הפנסיוניות.

חברות מוחזקות עיקריות

קבוצת לאומי פועלת נכון למועד פרסום הדוח בעיקר בישראל, באמצעות הבנק וחברות בנות שהינן חברות לשירותים פיננסיים. בנוסף, הקבוצה משקיעה הן בתאגידים פיננסיים והן בתאגידים ריאליים העוסקים בפעילות לא בנקאית.

סך כל השקעות הבנק בחברות מוחזקות (כולל השקעות בשטרי הון) הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 לכ-16.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-15.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המוחזקות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח הנקי של הקבוצה, הסתכמה לרווח בסך של כ-730 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-208 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות בתקופה המקבילה כללו בין היתר, ירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח, שנרשמה ברבעון השני של שנת 2024 וקוזזה ברווחי כלל החברות המוחזקות.

למידע נוסף ראו [ביאור 15.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

חברות מאוחדות בארץ

סך כל השקעות הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות המאוחדות בארץ הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 לסך של 9,525 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,108 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המאוחדות בארץ לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 לרווח בסך 416 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 378 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לאומי פרטנרס בע"מ

לאומי פרטנרס מהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי.

ביום 17 ביוני 2025 חתמו לאומי פרטנרס, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של לאומי פרטנרס בע"מ) ("לאומי חיתום"), ברק קפיטל חיתום בע"מ ("ברק קפיטל") ובעלי מניותיה של ברק קפיטל, על הסכם למיזוג פעילויות החיתום הקיימות של לאומי חיתום וברק חיתום ("המיזוג"). עם השלמת המיזוג תתמזג לאומי חיתום עם ולתוך ברק חיתום. חברת החיתום הממוזגת תהיה בשליטת מר צביקה מנס (בעל השליטה הנוכחי בברק חיתום) שגם יכהן כמנכ"ל חברת החיתום הממוזגת. לאומי פרטנרס, שלא תהיה בעלת שליטה בחברת החיתום הממוזגת, תהיה זכאית למנות דירקטור אחד שיכהן כיו"ר דירקטוריון החברה הממוזגת. ביום 23 ביולי 2025 אושר המיזוג על ידי רשות התחרות. ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג עם קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות והתקיימות כל התנאים המתלים לעסקה. עם השלמת העסקה נרשם רווח בסך 94 מיליון ש"ח.

להרחבה בנושא תחומי הפעילות של החברה ראו פרק [חברות מוחזקות עיקריות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

חברות מאוחדות בחו"ל

סך כל ההשקעות של הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות מאוחדות בחו"ל ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכם לסך של 4,453 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,365 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

התרומה של החברות המאוחדות בחו"ל לרווח הנקי בשקלים של הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמה לרווח בסך 96 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 251 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נבע בעיקר מהשפעת הפרשי שער וכן משחיקה ברווח במטבע המקור.

Leumi UK Group

פעילות הבנק באמצעות שלוחות בחו"ל, נעשית כיום רק באמצעות שלוחת הבנק בבריטניה.

Leumi UK Group עוסקת במתן אשראי בעיקר בתחומי הנדל"ן, מלונאות ו-ABL, וזאת ללקוחות מסחריים בלבד בבריטניה ובאירופה, לרבות לקוחות ישראלים הפועלים באזורים אלה, ובכלל זה השקעות ופיתוח של נדל"ן למגורים ומימון נדל"ן מסחרי.

ג. סקירת הסיכונים

החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

המידע בפרק זה אינו כולל את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים ויש לעיין בפרק זה ביחד עם המידע הניתן בפירוט רחב [בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024 ובדוח על הסיכונים לשנת 2024](#).

הפעילות העסקית של הבנק כרוכה בניהול סיכונים פיננסיים ושאנים פיננסיים. הסיכונים הפיננסיים המרכזיים אותם מנהל הבנק הינם: סיכונים אשראי שהינם אינטגרליים בעיסוק הליבה של הבנק וכן סיכונים שוק ונזילות. לצד ניהול הסיכונים הפיננסיים, פעילות הבנק כרוכה בסיכונים שאינם פיננסיים אשר ניהולם הינו תנאי הכרחי לעמידה במטרות השוטפות ובמטרות ארוכות הטווח של הקבוצה. בין סיכונים אלה נכללים סיכונים תפעוליים, לרבות סיכונים טכנולוגיים, סיכון סייבר, סיכון רגולציה, סיכון ציות, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי, סיכון מודלים, סיכון סביבתי, סיכון הבנקאות ההוגנת (conduct) וסיכון מאקרו כלכלי.

אסטרטגיית ניהול הסיכונים בלאומי הינה שמירה על יציבות הקבוצה ותמיכה בהשגת היעדים העסקיים. מטרות אלו מושגות תוך עמידה בתיאבון הסיכון שהוגדר, במדיניות ובמגבלות הנגזרות מהם, אשר יוצרות גבולות גזרה לפעילות העסקית. מסגרת ניהול הסיכונים כוללת מנגנונים לזיהוי סיכונים ואמידתם, הגדרת מבנה ארגוני ותחומי אחריות לניהולם לרבות מנגנוני בקרה ודיווח נאותים.

בבנק מתבצעת פעילות מתמדת לשדרוג תשתית ניהול הסיכונים וניתוח תמונת הסיכון, דבר המאפשר קבלת החלטות באופן מושכל.

סיכונים אשראי

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן מבוצר במספר קווי עסקים.

סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שצד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי כפי שסוכמו.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות: אשראי לציבור, אשראי לבנקים, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים, השקעות באגרות חוב וחשיפות בגין פעילות בנגזרים.

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 בנושא ניהול סיכון אשראי, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכונים אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של הנהלה והדירקטוריון. כמו כן, הבנק מקפיד על ניהול הסיכון בהתאם להנחיות ודרישות נוספות שנכללות בהוראות הפיקוח על הבנקים תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה".

במסגרת ניהול סיכונים אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של ההפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיור, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף.

במסגרת ניהול סיכון האשראי מבוצעות באופן שוטף התאמות בניהול סיכון האשראי ובתיאבון הסיכון, ככל שנדרש.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

השפעות מאקרו כלכליות, המלחמה ומתווה טראמפ לסיומה

פעילות הבנק מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות מאקרו כלכליות, בסביבה העסקית המקומית והגלובאלית.

בתקופת הדוח, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתאושש. במחצית הראשונה של 2025 צמח המשק בקצב שנתי של כ-0.9%. זאת, ברקע המערכה מול איראן בחודש יוני 2025, אשר במהלכה חל קיטון חד בפעילות הכלכלית. אינדיקטורים שוטפים מאותתים על התאוששות בפעילות הכלכלית ברבעון השלישי של השנה.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות-גיאופוליטיות, הסנטימנט העולמי כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות העולמיות, לרבות בתחום הסחר.

בהקשר זה, נציין כי במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ שהינו מתווה רב-שלבי, כשבשלב הראשון הפסקת אש מיידית והשבת החטופים, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומרבית מדינות האזור. ככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של מתווה טראמפ, לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, צפוי שיהיו לכך משמעויות חיוביות ליציבות הכלכלית, תוך שיפור ביחסים הבינלאומיים של ישראל.

עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, ולא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק אשר תלויה, בין היתר, בהתפתחויות כאמור לעיל.

נוכח העלייה ברמת הסיכון מתחילת המלחמה, חודדו דגשים בתחום האשראי בקווי העסקים השונים. התאמות ושינויים מבוצעים מעת לעת בהתאם למצב ולקצב התאוששות המשק.

למידע נוסף ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

הוצאות להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק מייצגת את אומדני הבנק. הפרשה זו מהווה אומדן המבוסס על שיקול דעת שהופעל ברבעון השלישי בסביבה משתנה המאופיינת בחוסר וודאות. לצורך גיבוש אומדן הפסדי האשראי הצפויים, הבנק מתחשב באופן עקבי בהנחיות הפיקוח על הבנקים, בתחזיות, בתרחישים, בהנחות ובהערכות, שמתייחסים להשלכות האפשריות של המלחמה.

תהליך גיבוש האומדן מותאם לתחזיות רלוונטיות לתנאי המלחמה והתפתחותה וכולל את ההפסד הצפוי לבנק ברמה הקבוצתית. במסגרת זו מתבסס הבנק על בחינת פרופיל הסיכון של ענפי המשק השונים, בדגש על ענפי משק שלהערכת הבנק חשופים יותר לנזקי המלחמה, כלי המדידה הקיימים ברשותו, כגון: היקף המחיקות, פרופיל הסיכון של ענף המשק, תקופת החוב, סיווג החוב, תיאבון הסיכון, מודלים מאקרו כלכליים להערכת הפסדי אשראי לשיקוף השפעות שינויים בתחזיות לפרמטרים כלכליים מרכזיים בשנה הקרובה (כגון: תחזיות צמיחה, צריכה פרטית, שערי חליפין, שיעור אבטלה במשק ושיעור הריבית). גיבוש האומדן מבוסס על תרחישים ברמות חומרה שונות, לאור אי הוודאות הביטחונית והכלכלית, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי ממשיך לשקף גם הסתברות להתממשות תרחישים פסימיים יותר ביחס לתרחיש הבסיס. המשך החמרה בכל אחד מהפרמטרים, ו/או החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

נוכח ההשתנות התכופה בתנאים הכלכליים והמשקיים, הבנק בחן במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 ועד לסמוך לתאריך פרוסום הדוח את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

על אף השיפור במצב הכלכלי כאמור לעיל, אומדן ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, ממשיך לשקף את חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השלישי של 2025 בסך של 32 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 106 מיליון ש"ח בגין הפרשה קבוצתית.

על מנת לבחון את רגישות ההפרשה הקבוצתית לשינויים היפותטיים ברמת הסיכון של ענפי המשק ובפרמטרים המאקרו כלכליים שבבסיס האומדן, ביצע הבנק הערכה להשפעת שינוי אחיד בפרמטרים המאקרו כלכליים (החמרה והטבה בשיעור אחיד של 1%), ולהסתברות להתממשות התרחישים השונים (תרחיש מרכזי, פסימי, אופטימי וקיצוני) בכל אחד ממבחני הרגישות.

הפרמטרים המאקרו כלכליים המרכזיים בהם בוצע שינוי בתרחישי הייחוס הינם, בין היתר, התוצר, צריכה פרטית, אינפלציה, ריבית בנק ישראל ושער חליפין.

השפעת ההחמרה בפרמטרים תשקף תוספת להפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השלישי של 2025 בסך של כ-657 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השלישי של 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-808 מיליון ש"ח.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק [מידע צופה פני עתיד](#).

הקלות ושינויים במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

למידע מפורט והרחבה של כלל ההקלות והשינויים ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח זה](#).

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, [צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא" בדוח ממשל תאגדי](#).

הערכת סיכון וסיווג חובות שעברו שינויים בתנאים על רקע המלחמה

בהתאם להנחיות הפיקוח, הבנק מאפשר ללווים אשר הושפעו מהמלחמה, גמישות נוספת בפירעון הלוואות. במסגרת זו בוצעו הסדרי פירעון הכוללים שינויים בתנאי הלוואות, לרבות דחיית ופריסת תשלומי הלוואות.

ללקוחות העונים לקריטריונים של מתווה בנק ישראל נקבעו הסדרי פירעון גורפים וליתר הלקוחות בוצעו שינויים, תוך הערכת סיכון החוב והלווה, לצורך זיהוי חובות בעייתיים או חובות בקשיים שתנאיהם שונו. זאת בשם לב, כי ככלל ועל פי הנחיית בנק ישראל, הסדרי פירעון כאמור, כשלעצמם, אינם בהכרח מעידים על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים לעניין סימון החובות כחובות ללווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתנאים.

במסגרת הערכת הסיכון של החובות בהם בוצעו הסדרי פירעון, נבחן מצב הלווה או החוב במועד השינוי, בין היתר בהתייחס לנושאים הבאים:

- הרקע לשינוי התנאים, קרי האם השינוי המבוקש נובע מקשיים פיננסיים או תפעוליים כתוצאה מהשלכות המלחמה
- היסטורית פירעון תשלומי החובות של הלווה בדגש על תשלום ההלוואות כסדרן וללא חריגות לפני המלחמה
- יכולת שירות החוב בהתחשב בכלל תזרימי הלקוח לרבות אלו הנובעים מתמיכה ממשלתית
- תקופת הדחייה/פריסה המבוקשת בהתחשב בצפי למשך ההשפעה של השלכות המלחמה

ככל שעל פי הערכת הסיכון לעיל, מזהה כי מדובר בפגיעה זמנית ביכולת שירות החוב של הלקוח (קרי מדובר בלקוח שלא היה בקשיים לפני המלחמה, השינוי בתנאי החוב הינו על רקע השלכות המלחמה וקיים צפי לפירעון החוב בתנאים החדשים), החוב לא מסווג כחוב בעייתי או כחוב בקשיים שתנאיו שונו. לעומת זאת, ככל שהערכת הסיכון מצביעה על כך שהקשיים הפיננסיים של הלווה החלו טרום המלחמה וקיים צפי לפגיעה ביכולת שירות החוב במלואו, נבחן הצורך בסיווג החוב כחוב בעייתי או כחוב בקשיים שתנאיו שונו, בהתאם לתבחינים, קריטריונים ותחשיבים כמותיים הנהוגים בבנק.

יודגש כי חובות בהם בוצעו הסדרי חוב ולא סווגו כחוב בקשיים שתנאיו שונו, מנוטרים במסגרת הניהול השוטף של חובות בהם חלה הרעה בסיכון, בהתאם לתבחינים וקריטריונים הנהוגים בבנק.

חוב כאמור שלא היו בגינו תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, לא מדווח כחוב בפיגור אם לא קיים פיגור בתשלומים בהתאם לתנאים המעודכנים של החוב. בנוסף, חובות שהיו בגינם תשלומים בפיגור במועד תחילת המלחמה, הותאם בגינם מצב הפיגור חזרה למצב כפי שהיה במועד תחילת המלחמה ולמעשה הוקפאה ספירת הפיגור במשך תקופת דחיית התשלום.

למידע אודות ההקלות הניתנות על ידי הבנק ופירוט ההשפעה הכמותית הצפויה בגין הקלות אלו עד סמוך למועד פרסום הדוחות ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת - המלחמה בדוח הדיקטוריון וההנהלה](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים

30 בספטמבר 2025			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר ^(י)	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
325,495	148,435	27,054	500,984
183,977	5,965	18,793	208,735
509,472	154,400	45,847	709,719
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
1,236	2,567	2,775	6,578
5,083	767	880	6,730
3,949	21	711	4,681
1,134	746	169	2,049
6,319	3,334	3,655	13,308
914	21	238	1,173
7,233	3,355	3,893	14,481
143	-	74	217
516,705	157,755	49,740	724,200
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור^(ב)			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,134	746	169	2,049
37	-	-	37
1,171	746	169	2,086
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.41%			

- (א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (ד) במהלך הרבעון השלישי של השנה בוצע עדכון למודל הדירוג הפנימי של הלקוחות הפרטיים בבנק, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למודל החדש.

למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו [ביאור 13.ב.1](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

30 בספטמבר 2024			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
295,285	137,496	28,017	460,798
163,373	5,566	17,264	186,203
458,658	143,062	45,281	647,001
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
681	2,704	1,451	4,836
5,017	578	953	6,548
3,415	21	736	4,172
1,602	557	217	2,376
5,698	3,282	2,404	11,384
735	50	162	947
6,433	3,332	2,566	12,331
63	-	71	134
465,091	146,394	47,847	659,332
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,602	557	217	2,376
11	-	-	11
1,613	557	217	2,387
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.52%			

(א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
(ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
(ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

31 בדצמבר 2024			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
סיכון אשראי מאזני	300,149	141,410	28,041
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ב)	166,945	5,745	17,209
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	467,094	147,155	45,250
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
א. לא בעייתי	959	2,523	1,612
ב. סך הכל בעייתי	5,096	700	899
בעייתי צובר	3,683	23	694
בעייתי לא צובר	1,413	677	205
סך הכל סיכון אשראי מאזני	6,055	3,223	2,511
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ב)	793	63	195
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	6,848	3,286	2,706
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	91	-	87
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור^(ג)	473,942	150,441	47,956
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
א. חובות לא צוברים	1,413	677	205
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	26	-	-
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	1,439	677	205
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.50%			

- (א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו [ביאור 13.ב.1](#).

תנועה באשראי לציבור לא צובר

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
מסחרי	פרטי(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
1,413	882	2,295	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
581	403	984	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(240)	(206)	(446)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(210)	(89)	(299)	חובות לא צוברים שנמחקו
(410)	(75)	(485)	חובות לא צוברים שנפרעו
1,134	915	2,049	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024			
מסחרי	פרטי(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,579	1,031	3,610	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
421	579	1,000	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(694)	(459)	(1,153)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(312)	(132)	(444)	חובות לא צוברים שנמחקו
(392)	(245)	(637)	חובות לא צוברים שנפרעו
1,602	774	2,376	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

(א) כולל יתרת חובות של פרטי אחר והלוואות לדיור.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

30 בספטמבר 2025			
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.35	0.49	0.55	0.41
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.40	0.49	0.79	0.45
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.59	0.51	2.87	1.34
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
1.98	2.20	11.90	2.65
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח^(א)			
0.03	0.02	0.83	0.09 ^(ב)
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.04	– ^(ד)	0.86	0.08
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.63	0.44	3.03	1.36
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
458.99	89.81	550.89	332.16
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
407.60	89.81	383.13	300.35
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר			
44.36	100.50	3.58	17.72
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות החשבונאיות נטו בגין האשראי לציבור ^{(א)(ג)}			

(א) על בסיס שנתי.

(ב) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.

(ג) אינו מוצג באחוזים.

(ד) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

ברבעון השלישי של 2025 חל שיפור במרבית מדדי איכות האשראי ברמת כלל הבנק ביחס לתקופות השוואה. השיפור במדדי האשראי בא לידי ביטוי בין היתר בקיטון בשיעור האשראי שאינו צובר, בקיטון בשיעור האשראי הבעייתי ובקיטון בשיעור המחיקות נטו.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

30 בספטמבר 2024			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור	0.57	0.40	0.71
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	0.59	0.40	0.95
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור	1.78	0.41	3.13
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור	2.02	2.33	7.90
ניתוח ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח ^(א)			
שיעור ההוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.09	(0.01)	1.49
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת	0.02	– ^(ג)	1.36
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור	1.86	0.43	3.12
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית	328.71	108.98	436.87
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר	316.28	108.98	329.17
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור ^{(א)(ד)}	78.99	– ^(ג)	2.38

(א) על בסיס שנתי.
(ב) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.
(ג) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.
(ד) אינו מוצג באחוזים.

להלן פירוט מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2024			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור	0.49	0.47	0.67
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	0.52	0.47	0.96
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור	1.77	0.48	2.94
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור	2.11	2.23	8.22
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח			
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.09	0.03	1.35
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת	0.03	– ^(ב)	1.25
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור	1.84	0.44	3.12
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית	374.66	94.53	464.88
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר	351.99	94.53	326.37
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור ^(א)	70.59	640.00	2.60

(א) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.
(ב) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.
(ג) אינו מוצג באחוזים.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

30 בספטמבר 2025						
הפסדי אשראי ^(א)						
סיכון אשראי כולל ^(א)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	39,233	38,573	618	136	(83)	9
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ב)	151,458	149,918	1,136	206	166	27
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	58,840	57,909	767	127	(48)	(5)
מסחר	45,321	44,478	719	323	29	96
שירותים פיננסיים	74,106	73,829	39	17	37	(1)
ענפים אחרים	69,687	67,820	1,484	217	(10)	2
סך הכל מסחרי	438,645	432,527	4,763	1,026	91	128
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	157,685	154,330	767	746	27	5
אנשים פרטיים - אחר	49,722	45,830	918	167	187	195
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	646,052	632,687	6,448	1,939	305	328
בנקים וממשלות בישראל	93,850	93,850	-	-	(4)	-
סך הכל פעילות בישראל	739,902	726,537	6,448	1,939	301	328
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	78,148 ^(ג)	77,032	855	244	(24)	(40)
בנקים וממשלות בחו"ל	64,751	64,751	-	-	33	-
סך הכל פעילות בחו"ל	142,899	141,783	855	244	9	(40)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	882,801	868,320	7,303	2,183	310	288

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(א), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 509,022, 133,658, 5,883, 61,013, 173,225 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

30 בספטמבר 2024						
הפסדי אשראי ^(א)						
סיכון אשראי כולל ^(א)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	35,920	35,028	759	174	(14)	(578)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(א)	129,650	128,230	1,075	648	55	100
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	54,377	53,845	349	113	27	(64)
מסחר	41,525	40,649	824	309	35	29
שירותים פיננסיים	61,414	61,372	42	27	(13)	3
ענפים אחרים	63,280	61,890	1,208	225	79	10
סך הכל מסחרי	386,166	381,014	4,257	1,496	169	1
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	146,343	143,011	578	557	(10)	-
אנשים פרטיים - אחר	47,823	45,258	993	217	328	299
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	580,332	569,283	5,828	2,270	487	300
בנקים וממשלות בישראל	67,826	67,826	-	-	14	-
סך הכל פעילות בישראל	648,158	637,109	5,828	2,270	501	300
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	79,000 ^(א)	77,718	1,271	267	10	49
בנקים וממשלות בחו"ל	68,019	68,019	-	-	5	-
סך הכל פעילות בחו"ל	147,019	145,737	1,271	267	15	49
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	795,177	782,846	7,099	2,537	516	349

(א) סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 463,035, 115,256, 5,936, 59,231, 151,719 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(ג) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").

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

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

(ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

31 בדצמבר 2024						
הפסדי אשראי ^(א)						
סיכון אשראי כולל ^(א)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	35,312	34,495	791	188	(17)	(569)
בינוי ונדל"ן – בינוי ^(ו)	132,957	131,625	1,023	407	100	118 (1,638)
בינוי ונדל"ן – פעילות בנדל"ן	55,413	54,774	380	117	42	(68) (1,186)
מסחר	42,736	41,879	813	332	42	50 (744)
שירותים פיננסיים	66,665	66,633	30	20	(27)	8 (216)
ענפים אחרים	63,067	60,980	1,674	246	113	(31) (1,416)
סך הכל מסחרי	396,150	390,386	4,711	1,310	253	6 (5,769)
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	150,383	147,097	700	677	36	1 (669)
אנשים פרטיים – אחר	47,933	45,228	930	204	397	366 (988)
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	594,466	582,711	6,341	2,191	686	373 (7,426)
בנקים וממשלות בישראל	71,182	71,182	–	–	17	– (19)
סך הכל פעילות בישראל	665,648	653,893	6,341	2,191	703	373 (7,445)
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	77,873 ^(ז)	76,788	1,001	267	(3)	69 (281)
בנקים וממשלות בחו"ל	60,673	60,673	–	–	13	– (26)
סך הכל פעילות בחו"ל	138,546	137,461	1,001	267	10	69 (307)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	804,194	791,354	7,342	2,458	713	442 (7,752)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 4,684,801, 106,912, 4,684, 57,625, 156,172 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים. בדומה לענפי המשק האחרים, מוגדרים במדיניות האשראי של הבנק מתודולוגיות ופרמטרים פנימיים למימון עסקאות בכל אחד מענפי המשנה של תחום הנדל"ן. לאומי פועל באופן אקטיבי להרחבת הייזום בתיק הנדל"ן, תוך מיקוד בסגמנט המגורים ובלקוחות נבחרים בעלי חוסן פיננסי גבוה. הבנק מקפיד על פיזור בין אזורים גיאוגרפיים שבהם מוקמים הפרויקטים בהתאם לביקושים ובהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ומנטר באופן שוטף את מאפייני הסיכון, לרבות את השלכות המלחמה, עליית הריבית והביקושים לדיור, על חברות הנדל"ן.

האשראי לענף הנדל"ן תואם את תיאבון הסיכון של הבנק, לאור חיתום קפדני, שיטת מימון ופיקוח הדוקה, גיבוי בביטחונות נדל"ן ותמחור הולם.

אתגרי התקופה בגין המלחמה, ובכלל זה, המחסור בעובדים, עליית מחירי התשומות ועלייה בהוצאות המימון, כמו גם העלייה בהיקפן של שיטות תשלום לא לינאריות (20/80), הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים ולהתארכות משך הבנייה בחלק מהאתרים.

בהתייחס לשיטות התשלום הלא לינאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 באפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם הוראה זו.
2. הוראה 203 – מדידה והלימות הון-הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי: בסעיף 79 להוראה נקבע כי, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (עולה על 40%) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25% מסך היח"ד, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם יחס הריכוזיות. בנוסף, הבנק קבע מגבלות פנימיות שהינן בהלימה להערכת הבנק את הסיכון בענפי המשנה השונים. יחד עם זאת, בשים לב לצרכי האשראי המשמעותיים בענף מחד, ולמגבלה הרגולטורית מאידך, הבנק מנהל באופן עקבי ושיטתי את יחס הריכוזיות באמצעות מכשירים שונים. הבנק מבטח חלק מתיק הערבויות חוק מכר (דירות), חלק מתיק האשראי הכספי למימון קרקעות, וכן חלק מתיק ערבויות הביצוע והפורמאליות המשוך לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 בספטמבר 2025 הינה בסך של 2,930 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,824 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור יתרת ההפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק ליום 30 בספטמבר 2025 הינו 1.39%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות חוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 בספטמבר 2025 הינה 1,903 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,403 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק ליום 30 בספטמבר 2025 הינו 0.90%. בהשוואה לשיעור של 0.74% ליום 31 בדצמבר 2024.

למידע נוסף לגבי [כושר הספיגה ושיעור המימון בענפי המשק בינוי ונדל"ן בישראל בבנק](#), ראו בהמשך פרק זה.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק [מידע צופה פני עתיד](#).

למידע נוסף אודות הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן ראו פרק [סיכונים אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

השפעות מאקרו כלכליות, המלחמה ומבצע "עם כלביא"

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בתחום הבנייה למגורים, במחצית הראשונה של 2025 נרשמה עלייה בהשוואה למחצית השנייה של 2024 בהתחלות הבנייה ובהיתרי הבנייה (היקף שנתי נע), אך בגמר הבנייה נרשמה ירידה. בעוד שהיקפי התחלות הבנייה עדיין גבוהים יחסית ונותנים מענה לצרכי הדיור השוטפים של המשק, היקף גמר הבנייה מצוי עדיין ברמה נמוכה יחסית לצרכי המשק וזאת ברקע ההשפעה המצטברת של המחסור בעובדים בענף במרבית התקופה מאז ראשית המלחמה.

בצד הביקוש, לאחר עלייה זמנית בסוף 2024 בהיקף עסקאות הדיור, ברקע הרצון להקדים ביצוע של עסקאות לפני העלאת המע"מ בראשית 2025, חלה ירידה בהיקף הפעילות בשוק הדיור במהלך המחצית הראשונה של 2025, בהמשך למגמה במרבית המחצית השנייה של 2024. במהלך רבעון שלישי של 2025 נרשמה התאוששות מסוימת. רמת העסקאות הנמוכה יחסית משקפת את ההשפעה המשולבת של מחירי הדירות הגבוהים ושל הריבית הגבוהה, כמו גם את השפעת ההגבלות שהטיל בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות בתנאי התשלום שמספקים קבלנים לרוכשים במכירת דירות חדשות. התאוששות מסוימת ברמת המכירות צפויה כאשר ריבית בנק ישראל תתחיל לרדת, תהליך שיחל להערכתנו לקראת סוף 2025, לכל המוקדם.

על רקע ההאטה במכירות ועליית המלאי הלא-מכור של דירות קבלן, מחירי הדירות החלו לרדת לאחרונה, אם כי רמתם עדיין גבוהה במעט ביחס לרמה שנה קודם לכן. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים לנוע בשנה הקרובה בין יציבות לבין ירידה מתונה בערכם, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת סוף 2025.

בתחום הנדל"ן למסחר, מאז פרוץ המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הפגיעה בכח הקנייה של הציבור כתוצאה מהעלאות המיסים ותעריפי השירותים הממשלתיים בראשית 2025 והירידה בתמיכות הממשלתיות במשקי הבית והעסקים מאז ראשית השנה, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזים המסחריים במהלך 2025. גם למבצע "עם כלביא" הייתה השפעה שלילית על פעילות המרכזים, אך קצרת טווח, לאור משכו המוגבל של המבצע. עיקר ההשפעה השלילית עשויה להיות מורגשת במרכזים המסחריים הגדולים, בעוד שמרכזים שכונתיים עשויים להפגין המשך ביצועים טובים יותר.

שוק המשרדים חווה האטה ניכרת בביקוש מאז המחצית השנייה של 2022, לרבות ירידה מתמשכת במחירי השכירות בתל-אביב וסביבתה הקרובה וירידה משמעותית בשיעורי התפוסה בחלק מפרברי תל-אביב. המחצית הראשונה של שנת 2025 התאפיינה בהמשך התאוששות הדרגתית בתחום. למרות שמידת אי הוודאות נותרה גבוהה יחסית, ניכר גידול מתון בביקושים להשקעה ולשכירות במרבית האזורים. תהליך ההתאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שיצבור תאוצה, עשוי לתמוך בהמשך התייצבות מחירי שכירות המשרדים במהלך השנה הקרובה וייתכן גם בעלייה מחודשת שלהם, בפרט בתל-אביב. מנגד, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים (בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים), הוא גורם אשר עשוי להכביד על המחירים והתפוסות בשוק בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם, בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים.

על מנת לשקף את חוסר הוודאות באשר להשפעות המלחמה על ענפי הבינוי והנדל"ן, בוצעה עם פרוץ המלחמה ובמהלכה הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי בענפים אלו, כאמור לעיל.

יובהר כי חוסר הוודאות הגיאופוליטי עדיין גבוה, כך שההפרשה יכולה שתשתנה - תגדל או תקטן - בעתיד בהתאם להתפתחויות.

חלק מהמידע המובא לעיל הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו ראו פרק [מידע צופה פני עתיד](#).

התפתחות סיכון אשראי כולל לענף בינוי ונדל"ן (בישראל ובחו"ל)

	30 בספטמבר		31 בדצמבר		
	2025	2024	2024	שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2024	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי מאזני	140,442	128,886	130,376	10,066	7.7
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	12,631	11,089	12,203	428	3.5
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	71,124	58,700	60,967	10,157	16.7
סך הכל סיכון אשראי כולל	224,197	198,675	203,546	20,651	10.1

(א) במונחי סיכון אשראי.

להלן פרטים על סיכון אשראי כולל בענף משק בינוי ונדל"ן בישראל לפי שיעור המימון וכושר ספיגה - הבנק

30 בספטמבר 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	1,119	11,184	12,303
מעל 45% עד 65%	5,514	17,758	23,272
מעל 65% עד 80%	26,747	21,966	48,713
מעל 80%	2,626 ^(ד)	4,215	6,841
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	17,798	17,798	17,798
מעל 50% עד 75%	10,759	10,759	10,759
מעל 75%	12,791	12,791	12,791
פרויקטים שטרם החלו	21,592	21,592	21,592
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			209,805
31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	2,014	9,945	11,959
מעל 45% עד 65%	4,360	16,396	20,756
מעל 65% עד 80%	26,230	18,520	44,750
מעל 80%	3,049 ^(ד)	3,793	6,842
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	9,633	9,633	9,633
מעל 50% עד 75%	10,309	10,309	10,309
מעל 75%	16,350	16,350	16,350
פרויקטים שטרם החלו	19,023	19,023	19,023
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			187,867

- (א) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.
- (ב) שיעור המימון - היחס בין יתרת סיכון האשראי הכולל למועד הדיווח לבין השווי של ביטחון הנדל"ן המבטיח את סיכון האשראי למועד הדיווח.
- (ג) כושר ספיגה - מדד המבטא את השיעור המירבי של שחיקת מחירי מלאי הדירות, כך שעדיין יהיה מקור כיסוי מספק לעלויות הפרויקט וזאת בהתחשב בהון העצמי שהושקע ובמכירה מוקדמת.
- (ד) מרבית היתרה מתייחסת לאשראי שמגובה גם בביטחון שאינו קרקע ו/או מקור סילוק אחר.
- (ה) אשראי אחר מתייחס לכל אשראי שאינו עונה להגדרות לעיל וכולל, בין היתר, אשראי שניתן כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן, נדל"ן בתהליכי בנייה שאינם למגורים ונדל"ן שאינו מיועד למכירה במהלך הבנייה.

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

30 בספטמבר		31 בדצמבר
2025		2024
סיכון אשראי(*) כולל		
במיליוני ש"ח		
דיור	109,334	98,089
משרדים	25,780	23,429
תעשייה	10,173	9,363
מסחר ושירותים	28,932	26,907
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	174,219	157,788

(א) סיכון אשראי מאזני וחוז' מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לצורך חבות של לווה.

ניתוח סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן (בישראל ובחו"ל)

30 בספטמבר		31 בדצמבר	
2025		2024	
במיליוני ש"ח		השינוי	
באחוזים			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי		221,460	201,275
10.0			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
שאינו בעייתי		616	568
8.5			
בעייתי צובר		1,622	1,096
48.0			
לא צובר		499	607
(17.8)			
סך הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		2,737	2,271
20.5			
סך הכל		224,197	203,546
10.1			

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

הבנק מקיים תהליכי מעקב סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 "מגבלות חבות ענפית" בהוראות הפיקוח על הבנקים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים¹

הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה סדורים על מנת לוודא כי הוא ממלא אחר מגבלות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

בהתאם למדיניות האימוץ של סטנדרטים בינלאומיים מקובלים, הפיקוח על הבנקים אימץ את הוראות ועדת באזל בנושא פיקוח על חשיפות גדולות. במסגרת זו פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם יבוצעו התאמות למדידת החשיפה.

מועד כניסת ההוראה לתוקף הינו 1 ביולי 2026.

¹ קבוצת לווים הם כל אלה יחד: הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה. 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. תאגיד מוחזק שהינו מהותי עבור מחזיק שאין לו שליטה, וכל הנשלט על ידם. לווים הקשורים באופן שפגיעה ביציבות הפיננסית של אחד מהם עלולה להשליך על היציבות הפיננסית של האחר, או שאותם גורמים עלולים להשליך על היציבות הפיננסית של שניהם.

חשיפה למדינות זרות

חלק א' – מידע בדבר סך כל החשיפות למדינות זרות, ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך הנכסים במאוחד או מעל 20% מסך ההון לצורך חישוב יחס ההון, לפי הנמוך ביניהם:

30 בספטמבר 2025			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	41,145	14,382	55,527
בריטניה	19,756	31,577	51,333
צרפת	3,953	3,766	7,719
שווייץ	4,344	3,640	7,984
גרמניה	3,655	5,939	9,594
איי קיימן	7,727	577	8,304
אחרות	17,134	7,413	24,547
סך הכל החשיפה למדינות זרות	97,714	67,294	165,008
מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(ה)	623	52	675
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ו)	1,754	1,460	3,214
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ז)	1,932 ^(ח)	515	2,447

30 בספטמבר 2024			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	45,987	9,817	55,804
בריטניה	19,025	31,247	50,272
צרפת	1,705	4,947	6,652
שווייץ	3,369	3,668	7,037
גרמניה	4,450	5,162	9,612
איי קיימן	7,610	611	8,221
אחרות	20,745	7,881	28,626
סך הכל החשיפה למדינות זרות	102,891	63,333	166,224
מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(ה)	562	113	675
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ו)	1,311	1,684	2,995
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ז)	236	1,774	2,010

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חשיפה למדינות זרות (המשך)

31 בדצמבר 2024			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	45,681	9,161	54,842
בריטניה	18,299	30,651	48,950
צרפת	1,033	4,624	5,657
שווייץ	2,831	3,657	6,488
גרמניה	3,458	5,692	9,150
איי קיימן	8,562	673	9,235
אחרות	15,453	7,586	23,039
סך הכל החשיפה למדינות זרות	95,317	62,044	157,361
מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(ה)	604	167	771
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ו)	1,207	1,591	2,798
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ז)	685	1,648	2,333

- (א) החשיפה למדינות זרות מוצגת על בסיס סיכון סופי.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני, מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים.
- (ג) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.
- (ד) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (ה) החשיפה למדינות ה-GIPS כוללת את המדינות: יוון, איטליה, פורטוגל וספרד.
- (ו) החשיפה למדינות ה-LDC כוללת את המדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות, שהינן ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.
- (ז) הבנק קבע מספר קריטריונים שעל פיהם נקבעה רשימת המדינות אשר התנאים הנוכחיים בהן עשויים להעיד על בעיות נזילות ויתכן שיהיו בעלי השפעה על יכולת הפירעון שלהן. היתרה מתייחסת ל-30 מדינות (ליום 30 בספטמבר 2024 ל-28 מדינות, ליום 31 בדצמבר 2024 ל-30 מדינות). לא נכללות במדידה חשיפות למדינות בדירוגי השקעה, אלא אם זהו פרטני ככאלה עם בעיות נזילות הצפויות להיות בעלות השפעה מהותית על כושר הפירעון שלהן.
- (ח) היתרה כוללת חשיפה בגין פוליסות ביטוח המגבות תיקי משכנתאות בישראל, כאשר חברת הביטוח רשומה בברבדוס והינה חברת בת של קבוצת ביטוח בינלאומית המאוגדת בקנדה.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

חשיפת האשראי למוסדות פיננסיים זרים מתייחסת לבנקים, לבנקים להשקעות, דילרים/ברוקרים, חברות ביטוח וגופים מוסדיים.

הבנק מנהל מעקב הדוק אחר מצבם של בנקים בעולם ומנתח באופן תדיר את איתנותם הפיננסית. הבנק מנהל רשימה מצומצמת של בנקים איכותיים שמולם יש חשיפות אשראי קבוצתיות וככלל דואג לפיזור חשיפות נאות בין הבנקים השונים.

האירועים הגיאופוליטיים כמו גם צעדי הבנקים המרכזיים בעולם עשויים להשפיע על מצבם הפיננסי של המוסדות הפיננסיים מולם פועל הבנק. הבנק מנטר את מצבם הפיננסי של המוסדות הפיננסיים הזרים זאת כחלק מאופן ניהול החשיפה למוסדות פיננסיים זרים ומתאים את החשיפה בהתאם לשינויים בסביבת הסיכון והערכת השפעת שינויים אלו על המוסדות הפיננסיים השונים.

להלן חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים^(א)

ליום 30 בספטמבר 2025 ^(ה)			
סיכון אשראי מאזני ^(ב)	סיכון אשראי חוץ מאזני נוכחי ^(ג)	חשיפת אשראי נוכחית	
במיליוני ש"ח			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים ^(ד)			
27,307	1,195	28,502	AAA עד AA-
6,184	760	6,944	A+ עד A-
49	56	105	BBB+ עד BBB-
120	6	126	BB+ עד B-
17	-	17	נמוך מ: B-
976	-	976	ללא דירוג
34,653	2,017	36,670	סך הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים ^(ו)

ליום 30 בספטמבר 2024 ^(ה)			
סיכון אשראי מאזני ^(ב)	סיכון אשראי חוץ מאזני נוכחי ^(ג)	חשיפת אשראי נוכחית	
במיליוני ש"ח			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים ^(ד)			
31,094	1,662	32,756	AAA עד AA-
5,289	1,298	6,587	A+ עד A-
253	130	383	BBB+ עד BBB-
113	3	116	BB+ עד B-
13	-	13	נמוך מ: B-
1,187	-	1,187	ללא דירוג
37,949	3,093	41,042	סך הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים

ליום 31 בדצמבר 2024 ^(ה)			
סיכון אשראי מאזני ^(ב)	סיכון אשראי חוץ מאזני נוכחי ^(ג)	חשיפת אשראי נוכחית	
במיליוני ש"ח			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים ^(ד)			
25,981	1,374	27,355	AAA עד AA-
7,228	1,235	8,463	A+ עד A-
354	156	510	BBB+ עד BBB-
101	3	104	BB+ עד B-
3	-	3	נמוך מ: B-
1,025	-	1,025	ללא דירוג
34,692	2,768	37,460	סך הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים

- (א) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, דילרים/ברוקרים, חברות ביטוח וגופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים הללו.
- (ב) סיכון אשראי מאזני כולל: פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי מאזני אחר בגין מכשירים נגזרים והשקעות באגרות חוב כולל אגרות חוב של בנקים מסוג Subordinated ב-30 בספטמבר 2025 בשווי של 877 מיליון ש"ח (ב-30 בספטמבר 2024 - 1,849 מיליון ש"ח וב-31 בדצמבר 2024 - 1,002 מיליון ש"ח).
- (ג) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי (ללא נגזרים חוץ מאזניים).
- (ד) הבנק משתמש בדירוג של סוכנויות הדירוג המוכרות - ECAI.
- (ה) נכון לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2024, לא קיים סיכון אשראי בעייתי מול מוסדות פיננסיים זרים.
- (ו) מזה: לארה"ב - סיכון אשראי מאזני 4,775 מיליון ש"ח וסיכון אשראי חוץ מאזני 236 מיליון ש"ח. רובם המכריע של המוסדות בגינם קיים סיכון האשראי הינם בדירוג A- ומעלה ואינם בנקים אזוריים.

הערות:

- חשיפות האשראי אינן כוללות השקעות בניירות ערך מגובי נכסים (למידע נוסף ראו [ביאור 5](#)).
- חלק מהבנקים קיבלו תמיכות ממשלתיות באופנים שונים, ובכלל זה בהשקעה ישירה בהון הבנק, בערבות ממשלתית לתיקי נכסים מסוימים של הבנקים, בערבויות לגיוס מקורות לבנקים, וכו'.
- למידע נוסף לגבי הרכב חשיפות האשראי בגין מכשירים נגזרים מול בנקים ודילרים/ברוקרים (מקומיים וזרים) ראו [ביאור 11](#).

סיכונים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכוני אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית המלחמה, חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה עדיין נמוכה ביחס למגמת טרום המלחמה. אינדיקטורים לפעילות ברבעון השלישי של השנה מצביעים על חזרה למגמת התאוששות. שוק העבודה נותר הדוק, בעיקר בשל מחסור בעובדים במשק, אך האינפלציה חזרה במהלך הרבעון השלישי ליעד יציבות המחירים, התפתחות שעשויה לאפשר לבנק ישראל להפחית את הריבית בהחלטה האחרונה של שנת 2025. כמו כן, המחסור בעובדים תמך בשיעור אבטלה נמוך. במבט קדימה, המחסור בעובדים במשק צפוי לדעוך בהדרגה, באופן שיתמוך בהתאוששות הפעילות במשק, בהתמתנות האינפלציה, בהורדת הריבית, אך מנגד גם עשוי להביא לעלייה מתונה באבטלה במהלך השנה הקרובה. סך הכול, סביבת המאקרו צפויה להיות תומכת יותר בביקוש לאשראי לדיור, עם ירידת האינפלציה והריבית.

בהקשר זה, נציין כי לאחר החתימה על מתווה טראמפ בחודש אוקטובר 2025 וככל שהפסקת האש תישמר, ויושגו הסכמות גם לגבי השלבים הבאים של המתווה, אשר לו משמעויות אזוריות מרחיקות לכת, קיים צפי לתמיכה בביקוש לאשראי לדיור.

מחירי הדירות החלו לרדת לאחרונה (אם כי עדיין גבוהים במעט ביחס לרמתם לפני שנה), וזאת על רקע האטה מתמשכת במכירת הדירות מאז אמצע 2024 ואילך ולנוכח גידול במלאי הלא-מכור של דירות חדשות. הגורמים העיקריים שמכבידים בעת הנוכחית על הביקוש והמחירים בשוק הם מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, ריבית גבוהה והידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים לנוע בשנה הקרובה בין יציבות לירידה מתונה, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת סוף 2025.

ב-6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת שעה לתיקון הוראה 329, אשר מגבילה את שיעור הביצועים של הלוואות בולט בסבסוד קבלן ל-10% מהביצועים הרבעוניים בנין הלוואות למטרת מגורים. ההוראה בתוקף מיום פרסומה ועד ל-31 בדצמבר 2026. יודגש כי במסגרת תהליך החיתום המוקפד מתבצע חיתום למשכנתא על מלוא היקף המימון כבר בשלב הראשוני של ההלוואה המסובסדת, על מנת לוודא שהלווה שמקבל את האשראי יונו בעל יכולת מלאה לפירעון החוב בפרמטרים המקובלים. הידוק הרגולציה עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025, הגיעו לסיומן ההקלות אשר ניתנו ללקוחות על ידי בנק ישראל, לרבות הקלות להקפאת תשלומי משכנתא. עם זאת, לאומי האריך וולונטרית את מתווה בנק ישראל לתקופה של שישה חודשים נוספים, החל מיום 1 באפריל 2025. בנוסף, הבנק אימץ את מתווה בנק ישראל "עם כלביא" שפורסם ב-17 ביוני 2025 והרחיבו עם שורת הקלות נוספות למשרתי המילואים וללקוחות שנפצעו, שביתם או רכושם נפגע, או שפוננו מביתם.

היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש ספטמבר 2025 הינו כ-3.6 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-2.9 מיליארד ש"ח בחודש יוני 2025.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל והקלות נוספות הניתנות על ידי הבנק, ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת - המלחמה בדוח הדירקטוריון והנהלה](#) ובפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד](#).

הבנק ממשיך להקפיד על מדיניות חיתום המתחשבת ביכולת ההחזר של הלווה, בסיס ההצמדה והריבית, שיעור המימון ועוד, זאת תוך עמידה בכל דרישות הפיקוח על הבנקים.

תיק ההלוואות לדיור מנוטר באופן שוטף לרבות ניתוח מגמות במאפייני ובמוקדי הסיכון.

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו [השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה](#) בתחילת פרק זה.

להלן נתונים על ביצועי הלוואות חדשות שניתנו והלוואות שמוחזרו לרכישת דירת מגורים ובמשכון דירת מגורים בישראל

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שיעור השינוי
	2025	2024	
	במיליוני ש"ח		באחוזים
מכספי הבנק	18,908	19,600	(3.5)
מכספי האוצר	94	128	(26.6)
סך כל הלוואות חדשות	19,002	19,728	(3.7)
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק ^(א)	6,098	4,418	38.0
סך כל ביצועים	25,100	24,146	4.0

(א) כולל הקפאות שבוצעו לתקופה מעל שלושה חודשים.

ההלוואה הממוצעת שהועמדה על ידי הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 הייתה 1,010 אלפי ש"ח, לעומת 963 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2024, ולעומת 987 אלפי ש"ח בכל שנת 2024.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

	יתרת תיק האשראי	
	שיעור השינוי	במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2023	9.0	129,987
31 בדצמבר 2024	10.8	143,979
30 בספטמבר 2025	4.9	151,086

במסגרת הניטור אחר מוקדי הסיכון בתיק ההלוואות לדיור נערך מעקב גם על מאפייני התיק ומאפייני האשראי החדש, וביניהם על התפלגות האשראי החדש לפי שיעורי מימון (שיעור מימון הינו היחס בין סך האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד בעת העמדת מסגרת האשראי) ויחס ההחזר (יחס החזר מוגדר כיחס בין ההכנסה החודשית הפנויה ובין ההחזר החודשי).

התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

סך כל תיק האשראי במיליוני ש"ח	מגזר לא צמוד		מגזר צמוד מדד				מגזר מט"ח	
	ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה	
	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי במיליוני ש"ח	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי במיליוני ש"ח	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי במיליוני ש"ח	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור מתיק האשראי במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2023	32,114	24.7	54,005	41.5	18,313	14.1	25,119	19.3
31 בדצמבר 2024	38,011	26.4	60,067	41.7	20,059	13.9	25,455	17.7
30 בספטמבר 2025	40,092	26.5	66,165	43.8	17,336	11.5	27,159	18.0

הלוואות בריבית משתנה החשופות להשפעות עליית ריבית והאינפלציה עלולות להשפיע על יכולת ההחזר של הלווים.

התפתחות האשראי החדש לדיור על פי מסלולי ריבית בישראל

להלן התפתחות ביצוע האשראי החדש על פי מסלולי ריבית משתנה וקבועה (הלוואה בריבית משתנה הינה הלוואה שהריבית שהיא נושאת עשויה להשתנות לאורך תקופת חיי ההלוואה):

2025		2024				2023	
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	ממוצע שנתי
שיעור מביצוע							
באחוזים							
11.2	10.7	13.2	11.8	14.6	16.6	14.8	17.6
קבועה - צמודה							
1.4	1.2	1.3	1.3	1.8	2.6	3.5	8.6
משתנה כל 5 שנים ומעלה - צמודה							
4.0	5.1	7.7	7.0	7.6	7.5	6.9	4.6
משתנה עד 5 שנים - צמודה							
30.9	31.5	29.3	35.3	31.8	28.9	29.8	25.4
קבועה - לא צמודה							
3.4	3.8	3.3 ^(א)	4.2 ^(ב)	6.4 ^(ב)	18.5 ^(ב)	21.5	17.3
משתנה כל 5 שנים ומעלה - לא צמודה							
48.9	47.7	45.0 ^(א)	40.3 ^(ב)	37.7 ^(ב)	25.7 ^(ב)	23.3	26.3
משתנה עד 5 שנים - לא צמודה							
0.2	- ^(א)	0.2	0.1	0.1	0.2	0.2	0.3
משתנה - מט"ח							

(א) שיעור נמוך מ-0.1 אחוז.
(ב) סווג מחדש.

שיעור האשראי החדש שהעמיד הבנק בהלוואות לדיור בריבית משתנה במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 עמד על 57.7% לעומת 54.1% במהלך כל שנת 2024.

להלן יתרת תיק ההלוואות לדיור והיתרות של חובות לא צוברים או בפיגור מעל 90 יום פיגור

יתרת חוב רשומה	חוב בפיגור של 90 יום או יותר או שאינו צובר	שיעור מיתרת החוב הרשומה
במיליוני ש"ח		
31 בדצמבר 2023	130,609	688
31 בדצמבר 2024	144,619	677
30 בספטמבר 2025	151,755	746
		0.49

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025 בגין תיק ההלוואות לדיור הינה 670 מיליון ש"ח המהווה 0.44% מיתרת האשראי לדיור המאזני לאותו מועד, יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של 640 מיליון ש"ח מהווה 0.44% מיתרת האשראי לדיור לאותו מועד.

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

להלן התפתחות האשראי החדש שהעמיד הבנק בשיעור מימון הגבוה מ-60% (שיעור מימון הינו היחס בין שיעור האשראי שאושר ללווה, אף אם טרם הועמד כולו או חלקו בפועל, לבין שווי הנכס המשועבד, בעת העמדת מסגרת האשראי):

2025		2024				2023	
רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	ממוצע שנתי
באחוזים ^(א)							
מעל 60 ועד 70 כולל	24.7	25.0	23.7	24.1	24.2	22.2	20.1
מעל 70 ועד 75 כולל	20.6	20.2	20.4	20.2	21.2	21.4	18.6
מעל 75	0.5	0.5	0.5	0.1	0.2	0.4	0.2

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.

התפתחות שיעור מימון, יתרת תיק האשראי בישראל

שיעור המימון הממוצע של יתרת תיק האשראי ליום 30 בספטמבר 2025 עמד על 49.1% בדומה לשנת 2024.

התפתחות באשראי חדש, בו יחס ההחזר גבוה מ-40% בישראל

יחס ההחזר מוגדר כיחס בין ההחזר החודשי ובין ההכנסה החודשית הפנויה. חישוב זה תואם את הנחיות בנק ישראל לצורך הדיווח על פי הוראה 876.

שיעור ההלוואות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי) שהועמדו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 בהן יחס ההחזר גבוה מ-40% במועד אישור האשראי, עמד על 0.8% מסך העמדות האשראי החדשות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי), לעומת 0.7% בכל שנת 2024.

התפתחות באשראי חדש, בו מועדי הפירעון ארוכים מ-25 שנה בישראל

שיעור האשראי החדש של הלוואות לדיור בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהן מועדי הפירעון על פי חוזי ההלוואה ארוכים מ-25 שנה, עמד בממוצע על כ-53.4% מסך האשראי החדש שהועמד, בדומה לשיעור הממוצע במהלך כל שנת 2024.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

האשראי הפרטי, אשר יכולת ההחזר שלו מבוססת בעיקרה על כושר ההשתכרות של משקי הבית, מאופיין בפיזור נרחב מאוד של לוויים, במגוון של מוצרי אשראי (הלוואות לסוגיהן, עו"ש, כרטיסי אשראי) ובהיקף נמוך (בממוצע) של אשראי ללקוח בודד. פעילות הלקוחות הפרטיים מרוכזת, רובה ככולה, בחטיבה הבנקאית.

מדיניות האשראי הפרטי, אותה מגבשת החטיבה לניהול סיכונים בשיתוף החטיבה הבנקאית, מהווה נדבך מרכזי בהתוויית תיאבון הסיכון ובהכוונת הניהול השוטף של פעילות זאת.

בנוסף להקפדה על תהליכי החיתום, הניהול והבקרה ברמת הלווה הבודד, מתקיים ניטור שוטף אחר האשראי הפרטי ברמה האגרגטיבית, בין השאר על בסיס סט מדדים ומגבלות פנימי, וכן מתקיימים מעקבים ותחזוקה שוטפים של המודלים השונים המשמשים לתהליכי החיתום.

סט המדדים והמגבלות מנוטר באופן שוטף, בתדירות רבעונית לפחות. הפרמטרים הנבחרים מתייחסים להיבטים ולמאפיינים רבים המשקפים נקודות מבט מגוונות ומשלימות על סיכון התיק והאשראי החדש והם מבטאים את גבולות תיאבון הסיכון הרצוי ברמת תיק האשראי הפרטי.

ההשפעות הפוטנציאליות של המלחמה, בנוסף למגמות המאקרו כלכליות במהלך השנתיים האחרונות (בעיקר עליית הריבית והאינפלציה) משפיעות על יכולת ההחזר של הלוויים הפרטיים, כאשר חומרת ההשפעה העתידית תהיה תלויה, בין היתר, בהתפתחויות בקשר עם סביבת המאקרו, המשך המלחמה והיקף התמיכה הממשלתית.

הבנק מנטר באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה ואחרות על פרופיל הסיכון בתיק.

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו [השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה](#) בתחילת פרק זה.

להלן התפתחות יתרות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

יתרת סיכון אשראי	
במיליוני ש"ח	
31 בדצמבר 2023	47,287
31 בדצמבר 2024	47,891
30 בספטמבר 2025	49,687

להלן התפלגות של סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי התקופה הנותרת לפירעון (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
עד שנה ^(א)	9,598	31.3	9,694
מעל שנה עד 3 שנים	4,568	14.9	4,472
מעל 3 שנים עד 5 שנים	6,481	21.1	6,865
מעל 5 שנים עד 7 שנים	3,811	12.4	3,831
מעל 7 שנים	6,238	20.3	5,671
סך הכל סיכון אשראי מאזני	30,696	100.0	30,533

(א) כולל יתרות ללא תקופת פירעון.

להלן התפלגות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי גודל החבות ללווה בודד (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדیור)

גודל סיכון האשראי באלפי ש"ח		30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
מ-	עד	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
-	25	6,335	12.7	6,406	13.3
25	50	6,926	13.9	6,741	14.1
50	75	5,717	11.5	5,599	11.7
75	100	4,824	9.7	4,682	9.8
100	150	6,955	14.0	6,812	14.2
150	200	5,391	10.8	5,209	10.9
200	300	6,902	13.9	6,644	13.9
מעל 300		6,637	13.5	5,798	12.1
סך הכל סיכון אשראי כולל		49,687	100.0	47,891	100.0

להלן התפלגות סיכון האשראי הכולל (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי מוצרי אשראי עיקריים (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדیור)

30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
7,414	14.9	7,476	15.6
1,214	2.4	1,353	2.8
22,068	44.4	21,704	45.4
30,696	61.7	30,533	63.8
7,842	15.9	7,588	15.8
10,848	21.8	9,473	19.8
301	0.6	297	0.6
18,991	38.3	17,358	36.2
49,687	100.0	47,891	100.0

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי בסיסי ריבית (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדیור)

30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2024	
סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק	סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
23,944	78.0	23,128 ^(א)	75.7
6,752	22.0	7,405 ^(ב)	24.3
30,696	100.0	30,533	100.0

(א) הלוואות בריבית משתנה חשופות להשפעת השינוי בריבית העלולה להשפיע על יכולת ההחזר של הלווים. כאמור לעיל, תיק האשראי הפרטי של הבנק מנוטר באופן שוטף, לרבות ניתוח ההשפעות הצפויות במקרה של עליית הריבית.

(ב) לאור סביבת הריבית המשתנה הבנק משקף ללקוחותיו את האפשרות ללקיחת הלוואות בריבית קבועה, חלף ריבית משתנה. סווג מחדש. (ג)

להלן יתרות תיק הנכסים הפיננסיים של האנשים הפרטיים בבנק בעלי סיכון אשראי כולל (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

30 בספטמבר		31 בדצמבר
2025		2024
במיליוני ש"ח		
פיקדונות הציבור	152,483	114,989
תיקי ניירות ערך	121,195	73,055
סך תיק הנכסים הפיננסיים	273,678	188,044
סך החבות הכוללת ללקוחות בעלי תיק נכסים פיננסיים	34,777	35,108

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק לפי גובה ההכנסה הקבועה^(א) לחשבון (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2024		
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
גובה הכנסה			
חשבונות ללא הכנסה קבועה לחשבון	3,497	3,385	11.1
מזה: חשבונות לפירעון אשראי ^(ב)	1,211	1,446	4.7
נמוכה מ-10 אלפי ש"ח	4,716	4,975	16.3
הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח	10,259	10,649	34.9
בגובה 20 אלפי ש"ח ומעלה	12,224	11,524	37.7
סך הכל סיכון אשראי מאזני	30,696	30,533	100.0

(א) הכנסה קבועה לחשבון (לפי תעודת זהות) כוללת את הזיכויים הקבועים בחשבון לקוח ובכלל זה משכורת, העברות מבנק/מחשבון אחר, הפקדות מזומן ושקים ועוד. ההכנסה הקבועה החודשית מחושבת על בסיס ממוצע ההכנסה במשך מספר חודשים רצופים, ובנטרול זיכויים חריגים.

(ב) חשבונות לפירעון אשראי הינם חשבונות שהפעילות היחידה המבוצעת בהם הינה פירעון הלוואה בלבד, בעוד שעיקר פעילותו השוטפת של הלקוח מרוכזת בבנק אחר.

כאמור לעיל, מדיניות האשראי של הבנק לאנשים פרטיים מבוססת על יכולת שירות החוב של הלווה מתוך ההכנסות. בהלימה לכך, למעלה מ-85% מהאשראי המאזני הינו בקרב בעלי הכנסה קבועה.

להלן התפלגות סיכון אשראי מאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור)

30 בספטמבר	31 בדצמבר	
2025	2024	
במיליוני ש"ח		
29,817	29,635	אשראי תקין
711	694	אשראי בעייתי צובר
168	204	אשראי בעייתי לא צובר
30,696	30,533	סך הכל סיכון אשראי מאזני
2.9%	2.9%	שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון אשראי מאזני לאנשים פרטיים
195	366	מחיקות חשבונאיות, נטו (לתקופה שהסתיימה)
931	953	יתרת הפרשה מאזנית להפסדי אשראי

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2025, בגין אנשים פרטיים (ללא דיור) הינה 931 מיליון ש"ח המהווה שיעור של 3.03% מיתרת האשראי המאזני לאנשים פרטיים (ללא דיור) לאותו מועד, בהשוואה ליתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 953 מיליון ש"ח המהווה 3.12% מיתרת האשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור, מאזני) לאותו מועד. ההפרשות להפסדי אשראי מגלמות, בין היתר, את השפעות המלחמה וסביבת הריבית הגבוהה.

למידע נוסף ובכלל זה הנוגע לחובות בעייתיים והוצאות בגין הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#) ובפרק החשיפה לסיכונים, סיכוני אשראי סעיף [סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק](#), וכמו כן בפרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).
לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

חשיפת הבנק למימון ממונף

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 נקבע כי מדיניות אשראי של בנק תתייחס, בין היתר, למימון ממונף. הבנק פועל על פי עקרונות ייחודיים במדיניות האשראי לסגמנט זה, ובכלל זה בהיבט של פרמטרים פיננסיים, סמכויות אשראי ועוד.

למידע נוסף ראו [דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

יתרות האשראי המצרפיות ללווים ממונפים

30 בספטמבר			31 בדצמבר		
2025			2024		
מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל
במיליוני ש"ח					
375	2	377	372	1	373
809	24	833	930	24	954
398	-	398	436	-	436
-	-	-	220	283	503
-	-	-	164	510	674
1,582	26	1,608	2,122	818	2,940
2,828	521	2,307	2,940	521	2,419

יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות.

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכוני אשראי ראו דוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025.

סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד הנובע משינוי בשווי הנכסים וההתחייבויות בשל שינוי ברמת מחירים בשווקים, שינוי בשיעורי ריבית, שער חליפין, אינפלציה ומחירי מניות. החשיפה לסיכוני שוק מתבטאת בתוצאות העסקיות, בשווי ההון של הנכסים וההתחייבויות, בהון העצמי ובתזרימי המזומנים.

הבנק פועל בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים בנושא ניהול סיכוני השוק של הקבוצה, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא "ניהול סיכון ריבית" שנכנסה לתוקף החל מ-1 ביולי 2025 ומספר 339 בנושא "ניהול סיכוני שוק". במסגרת יישום הוראות אלה נקבעו עקרונות יסוד לאופן ניהול הסיכונים ובקרתם, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון, הגדרת אמצעי הבקרה והכלים למדידת הסיכונים ואמצעי הבקרה והפיקוח על סיכונים אלה, תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה". לתיאור המבנה הארגוני והאחריות לניהול הסיכון ראו פרק מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו [בדוח על הסיכונים](#).

ברבעון שלישי 2025 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול סיכון השוק.

המגמה המובילה מצד הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה הינה להפחית את הריבית בשנים הקרובות תוך התחשבות בהתפתחות פרמטרים כלכליים מרכזיים, כגון: שיעורי אבטלה, צמיחה ומידת ההתכנסות ליעדי האינפלציה. שתי הורדות הריבית על ידי הפד האמריקאי בספטמבר ואוקטובר והצפי הקיים בשוק לשתי הורדות נוספות עד יוני 2026 מעידים על שינוי בכלכלת ארה"ב והחולשה שקיימת בשוק העבודה האמריקאי בחודשים האחרונים. בנוסף אי הוודאות ביחס להשפעות של תכנית המכסים בארה"ב ובדגש על האינפלציה, שוק העבודה האמריקאי ומאזן הסחר של ארה"ב, ממשיכה להיות גבוהה.

המלחמה ומתווה טראמפ לסיומה

המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות ותנודתיות בשווקים הפיננסיים.

הבנק ביצע ניטור הדוק ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות תוך ניהול סיכונים מוקדם, ביצוע תרחישי קיצון ובחינה מתמדת של התפתחות האירועים ודרכי הפעולה, על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

בתחילת חודש אוקטובר הוכרז מתווה טראמפ, אשר הביא לירידה בפרמיית הסיכון של ישראל בשווקים. ככל שישמר המתווה על ידי הצדדים המעורבים, מגמה זו צפויה להמשיך על רקע השינוי המהותי במציאות הביטחונית של ישראל והאפשרות להסדרים מדיניים נוספים. בנוסף, הירידה בסיכון צפויה לתרום להתאוששות בסחר החוץ, בהתאמה למגמה העולמית וכן לגידול בהיצע העבודה המקומי.

הרגיעה הביטחונית וההתמתנות בקצב האינפלציה, מעלות את הציפיות להורדת הריבית על ידי בנק ישראל בטווח הקרוב.

למידע נוסף על סיכוני שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראו [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

סיכון הריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לרווחים או להון מתזוזות בשיעורי הריבית והוא נובע ממספר מקורות, כלהלן: סיכון תמחור מחדש (הבדלי עיתוי בתקופות לפירעון ובמועדי התמחור מחדש של נכסים, התחייבויות ופוזיציות חוץ מאזניות), סיכון עקום התשואה (תזוזות בלתי צפויות של עקום התשואה), סיכון בסיס Basis Risk (מתאם לא מושלם בשינויים של שיעורי הריבית בשווקים פיננסיים שונים או במכשירים שונים הדומים במאפייני התמחור מחדש) וסיכון אופציונליות (שינוי בעיתוי או בהיקף של תזרים מזומנים של מכשיר פיננסי עקב שינויים בשיעורי ריבית השוק).

הבנק מנהל את סיכון הריבית והשפעתו על הרווחיות, ההון ושווי הנכסים וההתחייבויות, תחת הנחות שונות של שינויים בריבית, לרבות תרחישים של שינויים קיצוניים בריבית על בסיס תרחישים היסטוריים וסימולציות היפותטיות. בנוסף נעשה שימוש במודל האומד את השינוי בהכנסה המימונית הצפויה, כתוצאה משינויים בריבית ובמרווח העתידי ורגישות של ההון הפיקוחי, הכולל את ההשפעות על ההון וקרן ההון כתוצאה משינוי מיידי בריבית. על מדדים אלה קיימות מגבלות ברמות היררכיה שונות.

סיכון הריבית נמדד ומנוהל בפועל על בסיס הנחות התנהגותיות שונות באשר לזמני הפירעון של הנכסים וההתחייבויות. על פי ניסיון העבר, הבנק מתייחס לחלק מיתרות העו"ש כהתחייבות לזמן ארוך. כמו כן, קיימות הנחות בהתייחס לפירעונות המוקדמים במשכנתאות על בסיס מודל סטטיסטי, המנסה לחזות את הפירעונות המוקדמים כתלות בריבית. להערכות אלו חשיבות ניהול סיכוני הריבית, בין היתר בשל הגידול המשמעותי ביתרות אלו בשנים האחרונות. הכלים לניהול ולגידור החשיפות בתיק הבנקאי הינם מדיניות המחירים, ניהול תיק אגרות חוב, הנפקת מכשירי חוב, עסקאות חוץ-מאזניות ועוד. כמו כן, ניהול החשיפות מסתמך, בין היתר, על תחזיות והנחות עבודה לגבי ההתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בארץ ובעולם.

מדידת החשיפה לשינויים בריבית מבוצעת הן לעלייה והן לירידת ריבית בכל מגזר הצמדה. מדידה זו נועדה לבחון את רגישות מבנה שווי הנכסים וההתחייבויות הקיים, לרבות ההתחייבויות הפנסיוניות, לשינויי ריבית.

ככלל, הרגישות לריבית נמדדת לפחות אחת לחודש.

בתאריך 1 ביולי 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, מפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון והבנק ביצע את ההתאמות הנדרשות. ליישום ההוראה לא היתה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון הריבית [בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

מידע כמותי על סיכון ריבית - ניתוח רגישות
יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

30 בספטמבר 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
יתרה מאזנית נטו	50,576	(5,904)	44,672
שווי הוגן נטו מותאם ^(א)	59,816	(4,205)	55,611
מזה: תיק בנקאי	52,549	(4,299)	48,250
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	9,709	2,711	12,420
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה ^(ב)	10,066	2,712	12,778
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(203)	(1)	(204)
30 בספטמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
יתרה מאזנית נטו	45,306	(5,894)	39,412
שווי הוגן נטו מותאם ^(א)	53,395	(4,184)	49,211
מזה: תיק בנקאי	48,350	(4,551)	43,799
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	8,517	2,001	10,518
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	9,275	2,016	11,291
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(758)	(15)	(773)
31 בדצמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
יתרה מאזנית נטו	47,654	(6,476)	41,178
שווי הוגן נטו מותאם ^(א)	54,832	(4,831)	50,001
מזה: תיק בנקאי	51,420	(4,802)	46,618
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	8,341	2,251	10,592
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	8,758	2,261	11,019
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(417)	(10)	(427)

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, כולל התחייבות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) ב-1 ביולי 2025 בוצע עדכון למודל פריסת העו"ש, אשר הביא לגידול של כ-2.2 מיליארד ש"ח בהשפעת הייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה, נכון למועד ביצוע העדכון.

למידע נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים ראו [ביאור 1א](#).

הפער שבין יתרת השווי ההוגן נטו מותאם לבין היתרה המאזנית נטו עומד על כ-10.9 מיליארד ש"ח, גידול של כ-2.1 מיליארד ש"ח ביחס לפער ב-31 בדצמבר 2024.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על שווי הוגן נטו מותאם^(א) על הבנק וחברות מאוחדות שלו

30 בספטמבר 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(1,449)	(661)
מזה: תיק בנקאי	(1,398)	(650)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	3,017	516
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	2,188	541
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	909	-
עלייה במקביל של 2%	(2,839)	(1,358)
מזה: תיק בנקאי	(2,744)	(1,337)
ירידה במקביל של 1%	1,137	666
מזה: תיק בנקאי	1,082	656
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,704)	(648)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(2,317)	(572)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(1,463)	-
ירידה במקביל של 2%	2,263	1,287
מזה: תיק בנקאי	2,151	1,266
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התלה ^(ב)	(576)	(746)
השטחה ^(ג)	59	361
עליית ריבית בטווח הקצר	(368)	(123)
ירידת ריבית בטווח הקצר	394	145

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית המתנהלים כנגדה הרגישות לריבית בלבד וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) התלה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(ג) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

* לאחר השפעות מקוזזות.

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, חל קיטון של 1,078 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-700 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1% בעיקר מעדכון מודל פריסת העו"ש, עדכון שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה בריבית, כפי שמפורט להלן, וכן מהשפעת גידול בתיק האשראי ופעילות בנוסטרו שקוזזה בחלקה באמצעות הנפקות כתבי התחייבות.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-340 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות בתיק הנוסטרו ועדכון מודל פריסת העו"ש.

בשנת 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. החל מה-1 ביולי 2025, הבנק עדכן את מודל העו"ש המשמש לניהול סיכונים ריבית. עדכון המודל הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-660 מיליון ש"ח, נכון למועד ביצוע העדכון. בתרחיש ירידה של 1% בריבית, עדכון המודל צמצם את הגידול בשווי ההוגן בסכום דומה, נכון למועד ביצוע העדכון.

כמו כן, כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025, בהתאם לדרישות ההוראה, הבנק עידכן את שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה/ירידה בריבית של 1% ל-1.2/0.8 ביחס לשיעור הפירעון המוקדם הבסיסי, בהתאמה. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-200 מיליון ש"ח, ותרם לגידול בשווי ההוגן בתרחיש של ירידת ריבית של 1% בכ-270 מיליון ש"ח נכון למועד ביצוע העדכון.

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע בטבלה לעיל. נציין בנוסף כי לו הבנק היה מניח ניצול מלא של תחנת היציאה הראשונה בפיקדונות הציבור שקיימת בהם נקודת יציאה, חשיפת השווי ההוגן, נטו במקרה של עלייה במקביל של 1% נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הייתה גדלה בכ-230 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה שדווחה בטבלה לעיל.

הערה: בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל עקומי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על שווי הוגן נטו מותאם^(א) על הבנק וחברות מאוחדות שלו (המשך)

30 בספטמבר 2024		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(1,892)	(804)
מזה: תיק בנקאי	(1,972)	(793)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,568	447
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,722	512
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	846	6
עלייה במקביל של 2%	(3,823)	(1,689)
מזה: תיק בנקאי	(3,983)	(1,657)
ירידה במקביל של 1%	1,199	825
מזה: תיק בנקאי	1,278	843
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,699)	(574)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,852)	(549)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(1,847)	(5)
ירידה במקביל של 2%	1,377	1,567
מזה: תיק בנקאי	1,530	1,623
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התללה ^(ב)	(897)	(753)
השטחה ^(ג)	517	339
עליית ריבית בטווח הקצר	(159)	(179)
ירידת ריבית בטווח הקצר	176	208

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית המתנהלים כנגדה הרגישים לריבית בלבד וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(ג) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

* לאחר השפעות מקזזות.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על שווי הוגן נטו מותאם^(א) על הבנק וחברות מאוחדות שלו (המשך)

31 בדצמבר 2024		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(2,165)	(1,023)
מזה: תיק בנקאי	(2,106)	(992)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,504	531
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,754	477
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	751	4
עלייה במקביל של 2%	(4,298)	(2,071)
מזה: תיק בנקאי	(4,186)	(2,010)
ירידה במקביל של 1%	1,419	1,028
מזה: תיק בנקאי	1,359	1,018
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,675)	(661)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,885)	(510)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(1,789)	(4)
ירידה במקביל של 2%	1,757	1,967
מזה: תיק בנקאי	1,618	1,982
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התללה ^(ב)	(981)	(819)
השטחה ^(ג)	574	325
עליית ריבית בטווח הקצר	(179)	(316)
ירידת ריבית בטווח הקצר	193	348
541		

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית המתנהלים כנגדה הרגישים לריבית בלבד וייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.

(ג) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

* לאחר השפעות מקזזות.

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

30 בספטמבר 2025			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	325	212	537
מזה: תיק בנקאי	325	276	601
ירידה במקביל של 1%	(590)	(208)	(798)
מזה: תיק בנקאי	(590)	(276)	(866)
30 בספטמבר 2024			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	575	328	903
מזה: תיק בנקאי	575	255	830
ירידה במקביל של 1%	(758)	(357)	(1,115)
מזה: תיק בנקאי	(758)	(255)	(1,013)
31 בדצמבר 2024			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	516	36	552
מזה: תיק בנקאי	516	123	639
ירידה במקביל של 1%	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	(704)	(123)	(827)

* לאחר השפעות מקצזות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל הינה אומדן תאורטי אשר חושב על בסיס שינוי מקבילי של כלל עקומי הריבית, תוך שימוש בהנחות לגבי שינויים במרווחים על הפיקדונות ולגבי מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות נושאי ריבית במקרה של עליית ריבית, ללא שינוי בתמהיל הנכסים וההתחייבויות. במהלך הרבעון השלישי 2025, עודכנו ההנחות באופן המשליך על סעיף הכנסות הריבית אך ללא השפעה מהותית.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% גדלה בכ-40 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות בתיקי הנוסטרו.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי^(א)

30 בספטמבר 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,047)	עלייה במקביל של 1%
883	ירידה במקביל של 1%
30 בספטמבר 2024	
במיליוני ש"ח	
(664)	עלייה במקביל של 1%
488	ירידה במקביל של 1%
31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	
(1,041)	עלייה במקביל של 1%
875	ירידה במקביל של 1%

(א) ההשפעה המוצגת הינה לפני השפעת מס.

סיכון שער חליפין

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025, ההשפעה של שינוי בשערי חליפין על הרווח הנקי אינה מהותית מאחר והבנק, ככלל, אינו מנהל חשיפות משמעותיות במגזר המט"ח.

סיכון הנזילות

סיכון הנזילות הוא הסיכון לרווחי התאגיד הבנקאי וליציבותו הנובע מאי יכולתו לספק את צרכי נזילותו.

סיכון מימון הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים או למחזר מקורות קיימים, הנחוצים לשימושים השוטפים, או שגיוס המקורות יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית.

תמהיל וריכוזיות המקורות מנוהלים במסגרת ניהול סיכונים הנזילות בבנק. הבנק מבצע מעקב אחר מבנה המקורות וריכוזיותם, בחלוקה לגודל וסוג לקוח. הבנק מבצע ניטור שוטף והדוק אחר מדדי הנזילות ואחר נורות אזהרה המאפשרים לבנק זיהוי מוקדם של צרכי נזילות ושינויים במגמות בקשר למקורותיו.

הבנק שומר על רמת נזילות נאותה, באמצעות השקעת תיק הנוסטרו בנכסים איכותיים המפוזרים בשקלים ובמט"ח, ובאמצעות גיוס מקורות יציבים ומגוונים ולטווחי זמן שונים, בדגש על גיוס פיקדונות קמעונאיים, פיקדונות עסקיים קטנים, בינוניים וגדולים וכן גיוס של אג"ח לתקופות ארוכות.

פיקדונות הציבור במט"ח ובמט"ח הינם מקור מימון עיקרי של הבנק והם מהווים כ-89% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים ליום 30 בספטמבר 2025, פיקדונות קמעונאיים של משקי בית ועסקים קטנים מהווים כ-45% מסך פיקדונות הציבור במט"ח ובמט"ח. התקופה החוזית של פיקדונות הינה קצרה: בהתאם למועד הפירעון החוזי של פיקדונות הציבור (כולל יתרות זכות בחשבונות העו"ש של הלקוחות) כ-97% מתזרים המזומנים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של עד שנה. יחד עם זאת, פיקדונות הציבור לרוב מתגלגלים ונשארים בבנק לאורך זמן.

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 גדלו היתרות הממוצעות של פיקדונות הציבור בכ-36 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול של כ-27 מיליארד ש"ח במגזר גופים מוסדיים, כ-7 מיליארד ש"ח במגזר עסקים גדולים, כ-2 מיליארד ש"ח במגזר בנקאות פרטית וכ-1 מיליארד ש"ח במגזר עסקים זעירים, שקוזזו על ידי קיטון של כ-2 מיליארד ש"ח במגזר עסקים בינוניים ומגזר עסקים קטנים יחידיו.

שיעור ההוצאה המשוקלל הממוצע על סך כל פיקדונות הציבור במונחים שנתיים במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 עמד על כ-3.1%, שיעור דומה לנתון בתקופה המקבילה של בשנת 2024. בפילוח לפי מגזרים נרשמה עלייה בשיעור ההוצאה על עסקים קטנים ומשקי בית, של כ-0.27%, וכ-0.08% בהתאמה. מנגד נרשמה ירידה בשיעור ההוצאה על המגזרים עסקים גדולים, בינוניים ומוסדיים של כ-0.29%, 0.12% וכ-0.11% בהתאמה.

נכון לתאריך 30 בספטמבר 2025 יתרת הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולים לפי הגדרת חוק הבנקאות תשמ"א-1981, עומדת על כ-46 מיליארד ש"ח. שלוש מפקידים אלו נכללים תחת הגדרת פיקדונות הציבור מתאגידים פיננסיים כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 יחס כיסוי הנזילות, ומהווים כ-23% מסך כל פיקדונות הציבור מתאגידים פיננסיים (בהתאמה כ-58 מיליארד ש"ח וכ-35% ליום 31 בדצמבר 2024 וכ-52 מיליארד ש"ח וכ-27% ליום 30 ביוני 2025). מרבית היתרות של שלוש המפקידים הגדולים הינן בטווח פירעון של עד חודש וכתוצאה מכך מקבלות שיעור משיכה של 100% גם במדידת יחס כיסוי הנזילות הרגולטורי, ה-LCR, לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 וגם לפי המודל הפנימי של הבנק לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. כלומר, פיקדונות פיננסיים אלו אינם מהווים מקור שהבנק נישען עליו לצורך ניהול סיכון הנזילות. נציין כי לקוחות אלו מקיימים עם הבנק פעילות עסקית במוצרים שונים ומגוונים ולכן הבנק מסווג חלק קטן מהיתרות הנ"ל כפיקדונות תפעוליים והם מקבלים שיעורי משיכה מופחתים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

אג"ח וכתבי התחייבות נדחים מהווים מקור מימון נוסף של הבנק, מקור ארוך יותר ביחס לפיקדונות הציבור. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים מהווים כ-6% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים. כ-73% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האג"ח וכתבי התחייבות הנדחים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של מעל שנה.

יתרת האג"ח וכתבי התחייבויות הנדחים ליום 30 בספטמבר 2025 עומדת על כ-45 מיליארד ש"ח, גבוהה בכ-13 מיליארד ש"ח מהיתרה ליום 31 בדצמבר 2024. היתרה הממוצעת במהלך רבעון שלישי 2025 עמדה על כ-41 מיליארד ש"ח, ביחס ליתרה ממוצעת מצטברת של כ-37 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2025. שיעור ההוצאה ברבעון השלישי עמד על כ-6.85%, ביחס לכ-5.65% במהלך שנת 2025.

לפירוט נוסף בדבר מכשירים אלו ראו [ביאור 20 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

יתרת האשראי לציבור במט"ח ומט"ח ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמת בכ-488 מיליארד ש"ח. התקופה החוזית של האשראי לציבור לרוב ארוכה יותר ביחס לפיקדונות הציבור, כ-54% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האשראי הינו לתקופה העולה על שנה.

לפירוט נוסף לגבי תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החזוי ראו [ביאור 15](#).

פער בין תזרימי המזומנים החוזיים העתידיים של הפיקדונות והאשראים הינו רכיב עיקרי בניהול סיכון הנזילות.

הבנק קובע יעדים לגידול הן בצד המקורות והן בצד השימושים ומקיים תהליך ניטור שוטף אחר עמידה ביעדים אלה. כחלק מניהול סיכון הנזילות והמימון, הבנק עוקב בין השאר אחר תחזית פירעון הפיקדונות הגדולים ותחזית פירעון אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים וכן מנהל תחזית ומעקב אחר קצב העמדות האשראי ובהלימה, נערך מראש לגיוס המקורות.

הבנק מנטר את סיכון הנזילות, בין היתר, באמצעות מודלים רגולטוריים וביניהם יחס כסוי נזילות (LCR) ויחס מימון יציב נטו (NSFR). ההוראות הרגולטוריות מגדירות מקדמי יציבות לסוגי המקורות השונים (בהתאם לסוג הלקוח), דבר שנלקח בחשבון במסגרת ניהול סיכון הנזילות ומשפיע על היקף הנכסים הנזילים שהבנק מחזיק.

מדיניות ניהול סיכון הנזילות

מדיניות ניהול סיכון הנזילות מהווה חלק אינטגרלי מהניהול העסקי האסטרטגי של קבוצת לאומי והיא מותאמת לדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין. ניהול החשיפה לסיכונים נזילות נבחן, מבוקר ונדון באופן שוטף וייעודי ברמת דירקטוריון, והנהלה. במסגרת זו, מבוצע מעקב שוטף אחר תחזיות של תזרימי המזומנים, מגמות בסגמנטים שונים של פיקדונות, ריכוזיות מפקידים ועלויות הגיוס.

לבנק תשתית רחבה, שגרות ניהול וכלים ייעודיים לניהול הנזילות במט"ח ובמט"ח ובכלל זה מעקב יומי אחר סט מדדי סיכון פנימיים ומגבלות פנימיות ורגולטוריות. לאומי מקיים מעקב שוטף אחר מצב הנזילות שלו באמצעות מדדים המיועדים להתריע על שינויים במצב הנזילות, בין היתר באמצעות מודלים רגולטורים וכן מודלים פנימיים שפותחו בלאומי בהתאם להוראת בנק ישראל ובהתאם לסטנדרטים המקובלים בעולם. לבנק קיימת תכנית מגירה לזיהוי מוקדם וטיפול במשבר נזילות אשר כוללת מערכת סימני אזהרה אשר יכולים להעיד על שינוי במצב הנזילות של הבנק, ומתכונת פעולה לטיפול במקרים שכאלו.

דירקטוריון הבנק, מגדיר את תיאבון הסיכון ומחליט על מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהמגבלות הרגולטוריות לצורך ניהול סיכון הנזילות. ה-CRO קובע מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהרמה שנקבעה על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול השוטף. המגבלות הפנימיות מהוות רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות.

הבנק מודד ומנהל את סיכון הנזילות באמצעות מודלים עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח באופן נפרד כדלקמן:

- המדד הרגולטורי LCR, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, מודד את היחס שבין האמצעים הנזילים האיכותיים העומדים לרשות הבנק (מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה) לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש במהלך 30 יום. היחס נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח.
- היחס נועד להבטיח שהתאגיד הבנקאי יחזיק מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (מורכב ממזומן ונכסים לא משועבדים), שניתן להמירם למזומן בשווקים ללא אובדן ערך או אובדן קטן, על מנת לענות על צרכי הנזילות של התאגיד. יחס כסוי הנזילות (LCR) מדמה את מצב נזילות הבנק בתרחיש קיצון משולב של נזילות (תרחיש החל על לאומי וגם על המערכת) הנמשך 30 ימים.
- יחס ה-LCR נמדד בתדירות יומית. הדרישה הרגולטורית הינה שיחס ה-LCR לא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. הדיווח על היחס להנהלה הבכירה מבוצע לפחות אחת לחודש ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.
- המודל הפנימי לאמידת סיכון הנזילות:
 - מודד את סיכון הנזילות של הבנק בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, תחת מגוון תרחישים ולמספר תקופות נזילות הנעות בין שבוע לשלושה חודשים, המתייחסים למצבי שוק שונים הנוגעים לכלל המערכת הבנקאית וללאומי באופן ספציפי. המגבלות הפנימיות על המודל הפנימי גבוהות יותר מהמגבלות על יחס ה-LCR ונועדו להבטיח עתודה נוספת לעמידה בתרחישי הנזילות, המודל הפנימי נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח וכולל 4 סוגי תרחישים:
 - תרחיש המדמה תנאים רגילים ("תרחיש רגיל")
 - תרחיש המדמה לחץ במערכת הבנקאית בארץ על רקע לחץ בעולם ("תרחיש מערכתי")
 - תרחיש המדמה לחץ בבנק לאומי ("תרחיש ספציפי")
 - תרחיש המדמה שילוב של תרחיש מערכתי ותרחיש ספציפי בלאומי ("תרחיש משולב"), תרחיש הנחשב לתרחיש החמור ביותר
- יחס מימון יציב נטו (NSFR (Net Stable Funding Ratio), בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222: יחס ה-NSFR נועד לשפר את ניהול פרופיל סיכון הנזילות ויציבות הבנק בטווח הארוך (שנה) ודורש מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ופעילויותיהם החוץ מאזניות. שמירה על מבנה מימון בר קיימא לאורך זמן נועדה להפחית את הסיכויים ששיבושים במקורות המימון הקבועים של התאגיד הבנקאי ישחקו את מצב הנזילות שלו באופן שיגביר את הסיכון שלו לכשל ויוביל לתרחיש מערכתי רחב יותר.

יחס המימון היציב נטו מגביל הסתמכות יתר על מימון סיטונאי קצר טווח, מעודד הערכה משופרת של סיכון גיוס נזילות בכל הפריטים המאזניים והחוץ מאזניים ומקדם את יציבות המימון, באמצעות שמירה על היקף מימון זמין (צד המקורות) המותאם להיקף המימון הנדרש (צד השימושים).

תוצאת יחס ה-NSFR מושפעת ממצב הבנק כפי המשתקף מכלל סעיפי מאזן הבנק ליום הבחינה.

יחס מימון יציב NSFR, נמדד בתדירות רבעונית ומדווח בדוח הכספי ברמת סולו ובמאוחד עבור כלל המטבעות. בנוסף הבנק מבצע חישוב פנימי לאומדן היחס בתדירות חודשית.

הדרישה הרגולטורית הינה שהיחס שלא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. יחס המימון היציב נטו מדווח להנהלה הבכירה ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

יחס כיסוי הנזילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
30 בספטמבר	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות	128	124
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס כיסוי הנזילות	126	121
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הערה: מחושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון נזילות בדוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025 [וביטור 9](#).

ברבעון שלישי 2025 הבנק עמד במגבלות הרגולטוריות ומגבלות הדירקטוריון לעניין יחס כיסוי הנזילות. יחס כיסוי הנזילות המאוחד הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, העומד על כ-128%, ירד בכ-2% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025; בעיקר כתוצאה מהשפעת הפעילות העסקית למתן אשראי שקוזה ברובה על ידי גידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח.

ברבעון השלישי 2025 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית ומגבלת הדירקטוריון, היחס המאוחד הכולל לתאריך 30 בספטמבר 2025 עמד על כ-135%.

יחס מימון יציב נטו

ליום 30 בספטמבר		
ליום 31 בדצמבר	2024	2025
באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס מימון יציב נטו	116	115
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס מימון יציב נטו	115	114
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הבנק קבע מגבלות פנימיות לנושא יחס מימון יציב נטו המצטרפות לניהול המגבלות בקשר עם ניהול סיכון הנזילות. הבנק עמד במגבלה הרגולטורית ובמגבלת הדירקטוריון לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 30 בספטמבר 2025.

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 עומד על כ-116%, יחס דומה ליחס ליום 30 ביוני 2025. השפעת גיוס האג"ח והגידול בפיקדונות קוזזה על ידי הגידול באשראי לציבור.

למידע על דירוג האשראי של הבנק ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

למידע כמותי ואיכותי בנוגע לסיכון הנזילות והמימון ראו גם פרק [סיכון נזילות וסיכון מימון בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 וביאור 15](#).

מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה^(א), כפי המתודולוגיה של בנק ישראל לפי יתרות ממוצעות ברבעון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום						
31 בדצמבר 2024			30 בספטמבר 2025			
מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח						
182,176	45,118	137,058	195,808	41,440	154,368	סך הכל נכסי רמה 1
3,352	3,352	-	3,344	3,344	-	סך הכל נכסי רמה 2
276	158	118	172	101	71	סך הכל נכסי רמה 2
185,804	48,628	137,176	199,324	44,885	154,439	סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה

(א) ראו הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה כפי המתודולוגיה של בנק ישראל לסוף התקופה

ליום 31 בדצמבר			ליום 30 בספטמבר			
2024			2025			
מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח						
197,194	39,939	157,255	199,727	39,631	160,096	סך הכל נכסי רמה 1
3,575	3,575	-	3,003	3,003	-	סך הכל נכסי רמה 2
205	128	77	144	98	46	סך הכל נכסי רמה 2
200,974	43,642	157,332	202,874	42,732	160,142	סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה

במלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה נכללים הנכסים שניתן להמירם למזומן בקלות ובמהירות, תוך הפסד ערך קטן או ללא הפסד. סיווג הנכסים הינו בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 221. הנכסים אינם משועבדים.

לפירוט הנכסים שהבנק משעבד לבנק המרכזי, מסלקות ועוד ראו [ביאור 26 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 ודוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

נכסי רמה 1 מהווים כ-98% מסך מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה בבנק ליום 30 בספטמבר 2025 והם כוללים בעיקר מזומן, יתרות בבנק ישראל, אג"ח ממשלת ישראל בשקל ומט"ח, אג"ח ממשלת ארה"ב ואג"ח בערבות מלאה של ממשלת ארה"ב.

יתרות בבנק ישראל (עו"ש ופיקדונות מוניטריים) עמדו ליום 30 בספטמבר 2025 על כ-115 מיליארד ש"ח, לעומת כ-134 מיליארד ש"ח בסוף דצמבר 2024.

הבנק יכול להנזיל את הנכסים הנזילים באיכות גבוהה הן על ידי המכירה בשווקים והן על ידי ביצוע עסקאות REPO. לבנק קיימת תשתית תפעולית ומשפטית לביצוע עסקאות אלה.

בנוסף, קיימת לבנק אפשרות לקחת אשראי מבנק ישראל במסגרת מכרזים מוניטריים של הבנק המרכזי. אשראי זה ניתן כנגד שעבדים ו/או כנגד פיקדונות המופקדים בבנק ישראל, לרבות: אג"ח ממשלת ישראל וני"ע זרים של ממשלות וחברות לפי קריטריונים מסוימים (דירוג, מח"מ וכו').

סיכונים תפעוליים

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק [סיכונים תפעוליים בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#) ופרק סיכונים מתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025.

סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק [סיכון אקלים וסביבה בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024](#) ופרק [סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי \(ESG\) של הבנק לשנת 2024](#).

סיכונים אחרים

סיכון רגולציה

למידע בנושא ראו פרק [סיכונים אחרים בדוח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024](#) וכן פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר בדוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025.

לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק [חלוקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי](#).

סיכון ציות

ב-14 באוגוסט 2025 נכנס לתוקף תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות. במסגרת זאת הורחבו סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות – סמכויות אכיפה מנהלית, לרבות האפשרות להטיל עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים בשל הפרות החוק, לצד סמכויות אכיפה פלילית. כמו כן, התיקון הרחיב את סמכות בתי המשפט לפסוק פיצויים ללא הוכחת נזק לתובע בגין הפרת החוק במקרים מסוימים.

קצין הציות הראשי של הקבוצה משמש גם כממונה על הפרטיות. הבנק פעל להתאים את תהליכי העבודה הרלוונטיים לשינויים שחלו בחוק בעקבות התיקון.

ב-21 בספטמבר 2025 התקבל עיצום כספי מהפיקוח על הבנקים בגין הפרה של הוראת סעיף 9 וסעיף 2א לצו איסור הלבנת הון.

למידע נוסף אודות העיצום ראו דיווח מיידי מיום 21 בספטמבר 2025 [וביאור 10.1](#).

למידע נוסף בנושא סיכון ציות ראו [דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים מתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 30 בספטמבר 2025.

למידע נוסף ראו [פרק התפתחויות עיקריות במשק](#).

סיכון מודל

סיכון מודל הינו הפוטנציאל להשלכות שליליות כתוצאה מהחלטות או פעולות (לרבות דיווח) המבוססות על תוצרי מודל שגויים או משימוש לא נכון בתוצרי מודל.

מדיניות ניהול סיכונים מודל אושרה על ידי הנהלת הבנק והדירקטוריון מתוך ראייה כי טיב ואיכות המודלים חיוניים לפעילות השוטפת. המדיניות מתייחסת לעקרונות בניהול סיכונים המודל, הגדרת ממשל תאגידי, בעלי תפקידים ומדרגי סמכויות.

אסטרטגיית הבנק למעבר לשימוש בכלים דיגיטליים ותהליכים מבוססי מודלים מגבירה הישענות על מודלים בתהליכי העבודה. מגמה זו מגבירה את יעילות, שקיפות ואובייקטיביות התהליכים ועל כן מקטינה סיכונים בנקאות הוגנת (conduct), שירות, חיתום אשראי וכו' אך מגבירה את סיכונים המודלים. תכנית העבודה לניהול וניטור סיכונים מודלים מותאמת לעליית סיכונים אלו.

הבנק ממשיך במעקב אחר השפעת השינויים המאקרו כלכליים על סביבת ניהול סיכון המודלים.

בחודש אוגוסט 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי חדשה מספר 369 בנושא ניהול אפקטיבי של סיכונים מודלים. ההוראה מתייחסת, בין היתר, לתהליכי פיתוח, יישום ושימוש הולמים במודלים, תהליך תיקוף המודל וכן מנגנוני הממשל התאגידי והבקרה ההוראה מחליפה את מכתב המפקח בנושא תיקוף מודלים מחודש אוקטובר 2010 והיא מבוססת על ההנחיה של הרגולטורים האמריקאים בנושא ניהול סיכונים מודל (SR Letter 11-7).

הבנק ערוך ליישום ההוראה.

סיכון אסטרטגי, משפטי, מוניטין וסיכון הבנקאות ההוגנת (Conduct)

למידע בנושאים אלו ראו פרק [סיכונים אחרים בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים

כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו בדבר עריכת דוח כספי שנתי ורבעוני של תאגיד בנקאי כמפורט [בביאור 1](#).

הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים דורשת מהנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות. אומדנים והערכות מסוג זה, שהשינויים בהם עשויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, נחשבים על ידי הבנק, כאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים".

התוצאות בפועל של אומדנים אלו עלולות להיות שונות מהאומדנים ו/או ההערכות. האומדנים וההערכות מתבססים בדרך כלל על תחזיות כלכליות, הערכות לגבי השווקים השונים וניסיון העבר, תוך הפעלת שיקול דעת ואשר ההנהלה מאמינה כי הינם סבירים בעת החתימה על הדוחות הכספיים.

למידע נוסף ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי וסיווג חובות בעייתיים

הפרשה קבוצתית

הבנק מיישם את הוראות המפקח על הבנקים בנושא הפרשות להפסדי אשראי צפויים (Current Expected Credit Losses – CECL), כפי שפורסמו בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) בדבר "מכשירים פיננסיים – הפסדי אשראי".

תהליך אמידת ההפרשה הקבוצתית הפך מורכב במיוחד לאור המלחמה, אשר הינה אירוע משמעותי המטיל עננה כבדה על הפעילות העסקית והכלכלית ומלווה בחוסר וודאות משמעותית לגבי מידת והיקף השפעתה. בהתאם לכך, נבחן פרופיל הסיכון של ענפי המשק השונים, נבחנו תרחישים מאקרו כלכליים, בהתייחס בין היתר לפרמטרים המתייחסים לאשראי העסקי במשק ולשערי החליפין, ובוצעו התאמות בגין אומדני ההפרשה. לאור רמת אי הוודאות הגבוהה בתקופה זו, תתכנה סטיות משמעותיות באומדנים שבוצעו לקביעת יתרת ההפרשה להפסדי אשראי כפי שמוצגת בדוחות הכספיים. אומדנים אלה מותאמים בהתאם להתפתחויות במשק ובכלכלה, והשפעתן על רמת הסיכון הגלומה בתיק ובהתאם על הפסדי האשראי הצפויים.

למידע נוסף בנוגע להתאמת אומדני הפסדי האשראי בגין המלחמה, ראו פרק [סיכונים אשראי](#).

סיווג חובות בעייתיים והפרשה פרטנית

הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את תיק האשראי במטרה לאתר, מוקדם ככל הניתן, לווים בהם עלתה רמת הסיכון והחשיפה, הזקוקים לתשומת לב ניהולית מיוחדת וליווי צמוד. זאת, על רקע מאפייני סיכון או כתוצאה מתנאים כלכליים/משקיים העלולים להשפיע על מצב הלווים, במטרה לשפר את מצבם. לגבי הלקוחות העסקיים, הערכת עומק הבעיה נעשית תוך הפעלת שיקול דעת על ידי הגורמים העסקיים המטפלים בלווה, על ידי יחידות ניהול סיכונים אשראי (נס"א) בחטיבה לניהול סיכונים ובאמצעות הערכה אובייקטיבית ככל האפשר של הקשיים שאותרו, במטרה לקבוע את דירוג הסיכון שלהם.

ככלל, חוב מסחרי שיתרתו החוזית הינה 1 מיליון ש"ח או יותר נבדק פרטנית על ידי הגורמים המוסמכים בבנק לעניין סיווגם כחובות בעייתיים, לרבות רישום מחיקה חשבונאית ככל שרלוונטי. יתר לקוחות הבנק, ככלל, נבחנים לצורך סיווג על בסיס מצב הפיגור ובהתאם לתסמינים שליליים מסוימים שמוגדרים ומופעלים מיכונית.

חובות לא צוברים, למעט אשראי לדיוור, הינם חובות אשר הבנק סבור כי אינם חולקים מאפייני סיכון משותפים עם חובות צוברים, ולפיכך מעריך את ההפרשה בגינם על בסיס פרטני.

מתודולוגיית הטיפול בחובות בעייתיים מחייבת בין היתר, בחינה שיטתית של נאותות ההפרשה להפסדי אשראי בגין החובות המסווגים כלא צוברים. ההפרשה מוערכת בהתאם לפער בין יתרת החוב הרשומה לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשירות החוב מהפעילות של הלקוח ומימוש ביטחונות ונכסים אחרים, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית של החוב. לגבי חובות שהחזר שלהם נסמך על ביטחונות (חובות מותנים בביטחון) ואין מקורות החזר זמינים ואמינים אחרים, ההפרשה נקבעת בהתבסס על השווי ההוגן של הביטחון בניכוי עלויות מימוש ולאחר הפעלת מקדמי ביטחון בכל הקשור לשווי הבטוחה שיהיה ניתן לממשו ולהיפרע ממנו. בהקשר זה יצוין כי הבנק מיישם את דרישות בנק ישראל על פיהן קביעת סיווג של חוב מתבססת על יכולת התשלום של החייב, כלומר החוזק הצפוי של מקור ההחזר הראשוני של החוב וזאת למרות התמיכה של מקורות החזר שניים ושלישונים כגון: ביטחונות וערבים.

בדומה לבחינת נאותות הסיווגים מבוצעת מידי רבעון גם בחינת נאותות ההפרשה בהתאם לדרישות בנק ישראל.

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין, האחריות הכוללת לנאותות הסיווגים וההפרשות מוטלת על החטיבה לניהול סיכונים. בנוסף לדיונים המתקיימים בהנהלות החטיבות העסקיות ונציגי החטיבה לניהול סיכונים, מתקיים מידי רבעון דיון גם בוועדת הפרשות של הבנק בראשות המנכ"ל הראשי, לגבי הסך המצרפי של ההפרשות הנדרשות לאותו רבעון, וכן בהתייחס לסיווג והפרשות ספציפיים (מעבר לסף סכום שנקבע).

למידע נוסף בנוגע למדיניות החשבונאית בנושא הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי וסיווג חובות בעייתיים ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

למידע נוסף בנוגע להערכת הסיכון ולמדיניות החשבונאית בנושא סיווג חובות שעברו שינויים בתנאים על רקע המלחמה ראו פרק [סיכונים אשראי](#).

ירידות ערך של ניירות ערך בתיק הזמין למכירה

הבנק אומד את הפסדי האשראי הצפויים בגין אגרות חוב בתיק הזמין למכירה בכל מועד דיווח כאשר השווי ההוגן של הנייר נמוך מעלותו המופחתת. בכל מצב כאמור, בוחן הבנק אם ישנה כוונה למכור את הנייר או אם הבנק מאמין כי יותר-סביר-מאשר-לא שהוא ידרש למכור את הנייר לפני השבת ערכו בספרים. אם התשובה חיובית – מלוא הפער שבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן מוכר ברווח והפסד. אם התשובה שלילית – הבנק בוחן אם הירידה בשווי ההוגן נובעת מהפסדי אשראי או מגורמים אחרים, וירידת ערך אשר הבנק מעריך כי נובעת מהפסדי אשראי מוכרת באמצעות ההפרשה להפסדי אשראי, בעוד כל ירידת ערך אחרת מוכרת כנגד רווח כולל אחר. הפסד אשראי קיים כאשר הבנק לא צופה לקבל תזרימי קרן וריבית מספקים על מנת להשיב את מלוא העלות המופחתת של הנייר. ההפרשה בגין הפסדי אשראי מוגבלת לסכום שבו עולה העלות המופחתת של הנייר על שווי ההוגן. סכום ההפרשה מתעדכן מעלה או מטה בהתאם לשינויים בהערכות בתקופות עוקבות.

במסגרת הערכת הבנק בדבר קיומו של הפסד אשראי, בוחן הבנק נתונים, הערכות ופריטי מידע שונים.

בהתאם לכללים, הבנק אינו מתחשב לעניין זה במשך הזמן שבמהלכו השווי ההוגן של הנייר היה נמוך מעלותו.

במקרים בהם הבנק החליט לבצע בדיקה כמותית תתבצע הבחינה באמצעות שיטת PD LGD. במסגרת בחינה זו תבוצע השוואה של היוון תזרימי המזומנים אל מול השווי ההוגן ואל מול העלות המופחתת. במצב בו היוון תזרימי המזומנים הצפויים נמוך מהעלות המופחתת יוכר ההפרש כהפרשה להפסדי אשראי. במקרה בו השווי ההוגן של האיגרת גבוה מסכום היוון תזרימי המזומנים תוכר הפרשה עד לרצפת השווי ההוגן.

ירידות ערך של השקעות בחברות כלולות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני

הבנק בוחן בכל תקופת דיווח את הצורך ברישום הפסדים בגין ירידת ערך שהינה בעלת אופי אחר מזמני, בגין השקעות בחברות כלולות.

השקעה בחברה כלולה נבחנת לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שירידת ערך הינה בעלת אופי אחר מזמני.

במקרה זה מבוצעת בחינה האם מדובר בירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני.

הבחינה לקיומה של ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, מתבצעת בהתחשב בין היתר באינדיקטורים הבאים:

- העדר כוונה למכור את ההשקעה לפני השבת ירידת הערך.
- העדר ציפייה כי יותר סביר מאשר לא שהבנק ידרש למכור את ההשקעה לפני השבת ירידת הערך.
- משך הזמן שבו השווי ההוגן של ההשקעה נמוך מערכה בספרים וחומרת ירידת הערך.
- מצבה הכספי של החברה המוחזקת, לרבות איכות הנכסים, רווח ורווחיות, נזילות של החברה המוחזקת.
- שינויים בדירוג האשראי של החברה המוחזקת.
- אירועים משפטיים או רגולטוריים הקשורים לחברה המוחזקת.
- הערכות אנליסטים והערכות שווי של החברה המוחזקת.
- שינויים חוקיים או רגולטוריים המשפיעים על ענף הפעילות של החברה המוחזקת.
- שינוי משמעותי בסביבת השוק שעלול להשפיע על שווי נכסים ובטוחות של החברה המוחזקת (למשל, ירידת מחירי הנדל"ן).
- שינויים משמעותיים בתנאים הכלכליים הקשורים לחברה המוחזקת.
- שינויים במודל העסקי של החברה המוחזקת כתוצאה משינויים בטכנולוגיה או מתחרים חדשים בתעשייה.
- הכוונה והיכולת של התאגיד הבנקאי להחזיק בהשקעה עד למועד שבו לא צפוי שההשקעה תימכר בהפסד.

ירידת ערך בעלת אופי אחר מזמני, מוכרת בדוח רווח והפסד בהתאם לשווי ההוגן של החברה המוחזקת, והערך בספרים לאחר ירידת הערך מהווה בסיס עלות חדש. ההפסד שהוכר לא יבוטל בתקופות עוקבות גם אם תתרחש עליית ערך.

התחייבויות לזכויות עובדים

ליום 30 בספטמבר 2025 יתרת רווח כולל אחר מצטבר בגין הטבות לעובדים הסתכמה ביתרה שלילית בסך 654 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס, לעומת יתרת קרן שלילית בסך 740 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס ליום 31 בדצמבר 2024.

יתרת ההתחייבות להטבות לעובדים ליום 30 בספטמבר 2025 לפי שיעור היוון על בסיס אגרות חוב קונצרניות בישראל ("שוק עמוק" לגישת הרשות לניירות ערך) נמוכה בכ-680 מיליון ש"ח מיתרת ההתחייבות בפועל.

הערכת האקטואר של זכויות העובדים נמצאת באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך וכתובתו: www.magna.isa.gov.il.

למידע נוסף ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

הוראות הפיקוח על הבנקים מחילות על תאגידים בנקאיים את דרישות סעיפים 302 ו-404 של ה-Sox Act. בהתייחס לסעיפים אלו נקבעו על ידי ה-SEC וה-Public Company Accounting Oversight Board הוראות באשר לאחריות ההנהלה לקביעתם וקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולקיום בקרה פנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת רואי החשבון המבקרים לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הוראות הפיקוח קובעות:

- תאגידים בנקאיים יישמו את דרישות סעיפים 302 ו-404 וכן את הוראות ה-SEC שפורסמו מכוחם.
- בקרה פנימית נאותה מחייבת קיום מערך בקרה על פי מסגרת מוגדרת ומוכרת, ומודל ה-COSO 2013 (Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) עונה על הדרישות ויכול לשמש לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הבנק מיישם באופן שוטף את ההוראה בקבוצת לאומי.

במהלך שנת 2025 מבצע הבנק תיקוף ועדכון של תהליכי בקרה מהותיים ובדיקות אפקטיביות של כל מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

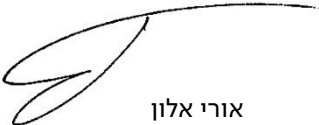
הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל וראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית הראשית, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל של הבנק וראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית הראשית הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 לא אירע כל שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

דירקטוריון

בתקופה יולי-ספטמבר 2025 התקיימו 11 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-11 ישיבות של ועדות הדירקטוריון. בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 17 בנובמבר 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים - הבלתי מבוקרים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך. דירקטוריון הבנק מביע את הערכתו ותודתו לעובדים ולמנהלים של הבנק ושל חברות הקבוצה, בארץ ובחו"ל, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי הקבוצה.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנהל כללי

17 בנובמבר 2025

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חנן פרידמן מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
 - 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;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
 5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון 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;
 - 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.

17 בנובמבר 2025.

חנן פרידמן
מנהל כללי

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חגית ארגוב מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
 - 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;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
 5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון 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;
 - 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.

17 בנובמבר 2025.

חגית ארגוב
סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
תמצית דוחות כספיים
תוכן העניינים

עמוד	
104	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ
105	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
106	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
107	תמצית מאזן מאוחד
108	תמצית דוח על השינויים בהון
111	תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
114	1 עיקרי המדיניות החשבונאית
115	2 הכנסות והוצאות ריבית
116	3א הכנסות מימון שאינן מריבית
118	3ב רווח למניה רגילה
119	4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
124	5 ניירות ערך
142	6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
147	7 פיקדונות הציבור
148	8 זכויות עובדים
155	9א הון
159	9ב הלימות הון, מינוף ונזילות
164	10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
166	11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון
180	12א מגזרי פעילות פיקוחיים
190	12ב מגזרי פעילות גישת ההנהלה
195	13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
221	14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
224	15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
227	16א יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
230	16ב פריטים הנמדדים בשווי הוגן
237	16ג שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3
242	16ד מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3
246	17 נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות בנות שלו (להלן – "הבנק"), הכולל את המאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן – "ההוראות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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.

כאמור [בביאור 1](#) למידע הכספי, ההוראות מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

בריטמן אלמגור זהר ושות'

A Firm in the Deloitte Global Network
רואי חשבון

סומך חייקין

שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה
בארגון הגלובלי של KPMG המורכב
מפירמות עצמאיות המסונפות ל-
KPMG International Limited חברה
אנגלית פרטית מוגבלת באחריות
רואי חשבון

רואי החשבון המבקרים המשותפים

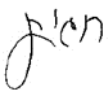
17 בנובמבר 2025

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025	2025
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
ביאור					
במיליוני ש"ח					
37,462	28,585	29,894	9,966	10,630	2
הכנסות ריבית					
20,953	15,895	16,866	5,421	6,159	2
הוצאות ריבית					
16,509	12,690	13,028	4,545	4,471	2
הכנסות ריבית, נטו					
713	516	310	312	32	6, 13
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
15,796	12,174	12,718	4,233	4,439	
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי					
הכנסות שאינן מריבית					
1,820	1,134	1,203	(46)	500	א3
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית					
3,823	2,829	3,012	984	977	
עמלות					
956	908	89	40	13	
הכנסות אחרות					
6,599	4,871	4,304	978	1,490	
סך כל ההכנסות שאינן מריבית					
הוצאות תפעוליות ואחרות					
3,796	2,886	2,699	933	858	
משכורות והוצאות נלוות					
1,520	1,135	1,051	386	343	
אחזקה ופחת בניינים וציוד					
1,588	1,171	1,200	397	408	
הוצאות אחרות					
6,904	5,192	4,950	1,716	1,609	
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות					
15,491	11,853	12,072	3,495	4,320	
רווח לפני מיסים					
5,422	4,128	4,634	1,285	1,719	
הפרשה למיסים על הרווח					
10,069	7,725	7,438	2,210	2,601	
רווח לאחר מיסים					
(271)	(378)	275	83	99	
חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מיסים					
רווח נקי					
9,798	7,347	7,713	2,293	2,700	
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)					
9,798	7,347	7,713	2,293	2,700	
המיוחס לבעלי מניות הבנק					
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים)					
6.46	4.83	5.15	1.51	1.81	ב3
רווח נקי בסיסי המיוחס לבעלי מניות הבנק					
6.46	4.83	5.14	1.51	1.81	ב3
רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק					

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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


חגית ארגוב
סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית


חנן פרידמן
מנהל כללי


אורי אלון
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 17 בנובמבר 2025

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
9,798	7,347	7,713	2,293	2,700
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)				
9,798	7,347	7,713	2,293	2,700
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק				
רווח כולל אחר, לפני מיסים				
298	65	1,374	1,200	379
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו				
(2)	(3)	3	(ב)	(א)
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים				
606	1,024	123	(327)	(152)
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים ^(א)				
3	3	(4)	3	6
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות				
28	41	(30)	42	(15)
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
933	1,130	1,466	918	218
רווח כולל אחר, לפני מיסים				
(322)	(377)	(573)	(357)	(97)
השפעת המס המתייחס				
611	753	893	561	121
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)				
611	753	893	561	121
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים				
10,409	8,100	8,606	2,854	2,821
רווח כולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)				
10,409	8,100	8,606	2,854	2,821
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק				

(א) בעיקר משקף התאמות בגין שינוי בריבית ההיוון ואומדנים אקטוארים לסוף תקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. ראו גם [ביאור 8](#).

(ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ראו גם [ביאור 4](#) בדבר רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית מאזן מאוחד
ליום 30 בספטמבר 2025

30 בספטמבר		31 בדצמבר	
2025	2024	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר	
ביאור	במיליוני ש"ח		
נכסים			
מזומנים ופיקדונות בבנקים		138,307	155,828
ניירות ערך:			
אגרות חוב מוחזקות לפדיון		17,944	18,867
אגרות חוב זמינות למכירה		106,661	90,500
מניות שאינן למסחר		6,792	7,178
ניירות ערך למסחר		9,683	7,556
5	141,080	121,278	124,101
סך הכל ניירות ערך ^{(א)(ב)}			
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר		5,883	4,684
6, 13	502,193	453,772	462,406
6, 13	(6,806)	(6,821)	(6,887)
אשראי לציבור		495,387	455,519
הפרשה להפסדי אשראי		2,992	2,509
אשראי לציבור, נטו		3,724	3,580
אשראי לממשלות		3,016	2,822
11	29,412	27,509	29,193
נכסים בגין מכשירים נגזרים		7,312	7,315
נכסים אחרים ^(א)			
סך כל הנכסים		827,113	785,551
התחייבויות והון			
7	641,123	588,305	618,301
פיקדונות הציבור		16,874	18,043
פיקדונות מבנקים		107	172
פיקדונות מממשלות		ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	
12,372		11,686	12,312
44,883		31,969	32,061
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים		30,265	27,752
11	14,441	15,126	15,965
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		760,065	693,376
התחייבויות אחרות ^{(א)(ג)}		67,043	61,658
9	67,043	60,258	61,658
סך כל ההתחייבויות		5	5
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק		5	5
זכויות שאינן מקנות שליטה		67,048	61,663
סך כל ההון		827,113	785,551
סך כל ההתחייבויות וההון			

(א) לפרטים בדבר סכומים הנמדדים בשווי הוגן ראו [ביאור 16א](#).
(ב) מזה: ניירות ערך בסך 13,459 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 15,417 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 13,007 מיליון ש"ח) ששועבדו למלווים.
(ג) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך 915 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 807 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 842 מיליון ש"ח).

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית דוח על השינויים בהון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

קרנות הון									
מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)									
הון מניות	מפרמיה	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון		
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 30 ביוני 2025	7,083	1,121	60	8,264	(1,264)	58,535	65,535	5	65,540
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	2,700	2,700	-	2,700
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	121	-	121	-	121
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(979)	(979)	-	(979)
הנפקת מניות	^(ג) -	^(ג) -	-	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות	(6)	(329)	-	(335)	-	-	(335)	-	(335)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	^(ג) -	3	(2)	1	-	-	1	-	1
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	7,077	795	58	7,930	(1,143)	60,256	67,043	5	67,048

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

קרנות הון									
מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)									
הון מניות	מפרמיה	סך כל הון המניות והון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון		
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 30 ביוני 2024	7,107	2,144	65	9,316	(2,455)	51,574	58,435	5	58,440
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	2,293	2,293	-	2,293
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	561	-	561	-	561
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(681)	(681)	-	(681)
רכישה עצמית של מניות	(10)	(341)	-	(351)	-	-	(351)	-	(351)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	-	1	1	-	-	1	-	1
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024	7,097	1,803	66	8,966	(1,894)	53,186	60,258	5	60,263

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.

(ב) כולל 5,086 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 3,749 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (30 בספטמבר 2024 – 5,028 מיליון ש"ח, מזה 2,710 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח על השינויים בהון (המשך)
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)									
הון מניות	מפרמיה ואחרות ^(א)	עסקאות בשל מהטבה בקרנות הון	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	
									במיליוני ש"ח
7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)
-	-	-	-	-	7,713	7,713	-	7,713	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	893	-	893	-	893	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
-	-	-	-	-	(2,406)	(2,406)	-	(2,406)	דיבידנד ששולם
^(א) -	^(א) -	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת מניות
(15)	(802)	-	(817)	-	-	(817)	-	-	רכישה עצמית של מניות
^(א) -	7	(5)	2	-	-	2	-	-	הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
7,077	795	58	7,930	(1,143)	60,256	67,043	5	67,048	יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)									
הון מניות	מפרמיה ואחרות ^(א)	מבוסס מניות	תשלום עסקאות בשל מהטבה	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	7,111	2,250	63	9,424	(2,647)	47,720	54,497	5	54,502
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	7,347	7,347	-	7,347
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	753	-	753	-	753
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(1,881)	(1,881)	-	(1,881)
רכישה עצמית של מניות	(14)	(447)	-	(461)	-	-	(461)	-	(461)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	-	3	3	-	-	3	-	3
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024	7,097	1,803	66	8,966	(1,894)	53,186	60,258	5	60,263

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.
(ב) כולל 5,086 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 3,749 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (30 בספטמבר 2024 - 5,028 מיליון ש"ח, מזה 2,710 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.
(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח על השינויים בהון (המשך)
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)									
הון מניות	מפרמיה ואחרות ^(א)	עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	קרנות הון
									מהטבה בשל
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	7,111	2,250	63	9,424	(2,647)	47,720	54,497	5	54,502
רווח נקי	-	-	-	-	-	9,798	9,798	-	9,798
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	611	-	611	-	611
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(2,569)	(2,569)	-	(2,569)
הנפקת מניות ^(ג)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות	(19)	(663)	-	(682)	-	-	(682)	-	(682)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	3	-	3	-	-	3	-	3
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.
(ב) כולל 5,323 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 2,932 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות. יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.
(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
מבוקר				
במיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
9,798	7,347	7,713	2,293	2,700
רווח נקי לתקופה				
התאמות:				
672	750	(239)	(79)	(89)
חלק הקבוצה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים של חברות כלולות ^(א)				
613	465	403	152	128
פחת והפחתות על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)				
713	516	310	312	32
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
412	295	295	116	21
הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה				
19	(38)	(12)	(44)	(36)
(רווחים) הפסדים, נטו שמומשו ונטו שמומשו מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר				
-	-	(100)	-	(95)
רווח ממימוש השקעה בחברות כלולות				
(852)	(841)	(7)	(7)	-
רווחים ממימוש וגריעות של בניינים וציוד - נטו				
(609)	(463)	(318)	(89)	(166)
רווחים, נטו שמומשו ונטו שמומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר				
53	14	6	14	-
הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה				
71	69	96	34	28
הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר				
3	3	2	1	1
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות				
(45)	-	193	103	83
מיסים נדחים - נטו				
(214)	111	58	10	(1)
פיצויי פרישה ופנסיה - (קיטון) גידול בעודף העתודה על היעודה				
(2,486)	(1,983)	(1,043)	(447)	(374)
ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון				
149	309	33	216	200
הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים				
619	65	2,026	440	1,223
השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
-	-	-	-	1
אחר, נטו				
שינוי נטו בנכסים שוטפים:				
(1,783)	(99)	(219)	(830)	12,160
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
6,102	5,250	(2,115)	(1,131)	3,646
ניירות ערך למסחר				
79	72	(238)	18	27
נכסים אחרים				
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:				
1,142	(376)	2,191	1,929	(11,812)
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
583	(22)	(2,010)	318	(600)
התחייבויות אחרות				
15,039	11,444	7,025	3,329	7,077
מזומנים נטו מפעילות שוטפת				

(א) בניכוי דיבידנד שהתקבל.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	2025	2024	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר					בלתי מבוקר
					במיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(2,186)	(1,088)	1,622	(1,675)	458	שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים
(35,832)	(27,472)	(38,170)	(13,149)	(4,988)	שינוי נטו באשראי לציבור ^(א)
(705)	(151)	(517)	(39)	(589)	שינוי נטו באשראי לממשלה ^(א)
(1,631)	(2,883)	(1,199)	(4,398)	1,700	שינוי נטו בניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
(4,666)	(4,390)	(1,462)	(1,561)	(245)	רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון
1,407	887	2,381	185	1,438	תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון
(188,183)	(134,473)	(157,551)	(34,780)	(44,888)	רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
177,752	142,972	126,635	32,252	39,616	תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
45,674	30,029	16,906	13,813	2,045	תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה
(168)	(92)	(134)	-	(105)	רכישת מניות בחברות כלולות
-	-	22	-	15	תמורה מממוש השקעה בחברות כלולות
473	473	-	209	-	תמורה ממכירת תיקי אשראי
(551)	-	(979)	-	(328)	רכישת תיקי אשראי
(737)	(487)	(653)	(191)	(201)	רכישת בניינים וציוד
1,028	1,016	15	13	-	תמורה מממוש בניינים וציוד
4	3	2	-	-	קופה מרכזית לתשלום פיצויים
(8,321)	4,344	(53,082)	(9,321)	(6,072)	מזומנים נטו (לפעילות השקעה) מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(2,733)	(1,806)	(1,169)	791	(5,999)	שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים
50,473	20,416	22,986	7,140	(1,096)	שינוי נטו בפיקדונות הציבור
12	(58)	(65)	(7)	(18)	שינוי נטו בפיקדונות מממשלה
(2,090)	(1,464)	686	3,679	(3,836)	שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
7,668	6,196	17,909	3,898	6,650	תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(8,008)	(6,555)	(4,943)	(1,315)	(2,468)	פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(2,569)	(1,881)	(2,406)	(681)	(979)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
(682)	(461)	(817)	(351)	(335)	רכישה עצמית של מניות
42,071	14,387	32,181	13,154	(8,081)	מזומנים נטו (לפעילות מימון) מפעילות מימון
48,789	30,175	(13,876)	7,162	(7,076)	(קיטון) גידול במזומנים ושווה מזומנים
102,471	102,471	150,641	125,859	143,038	יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת התקופה
(619)	(65)	(2,026)	(440)	(1,223)	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווה מזומנים
150,641	132,581	134,739	132,581	134,739	יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה

(א) כולל פעילות שוטפת מרכישת ניכיון חייבים.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
 תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך)
 לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
מבוקר			בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח				
32,671	24,259	27,651	8,248	9,436
(20,779)	(15,076)	(15,170)	(4,992)	(5,396)
276	211	254	74	66
(5,814)	(4,816)	(5,990)	(2,106)	(2,270)
731	729	167	705	6

נספח א' - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

ביום 31 במרס נמכרה חלק מהשקעה בחברה כלולה כנגד יתרת חייבים בסך 4 מיליון ש"ח.

ביום 30 בספטמבר הושלמה עסקת המיזוג של לאומי פרטנרס חתמים בע"מ עם ברק קפיטל חיתום בע"מ.
 למידע נוסף ראו [ביאור 3.17](#).

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

תמצית הדוחות הכספיים לתקופות ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 ערוכה בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם.

כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי מספר 168 (תת-נושא 10-105 בקודיפיקציה), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים.

בנוסף לכך, בהתאם להנחיות קביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בתקן אמריקאי מספר 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בארה"ב.

הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת דוחות לתקופות ביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024, פרט לאמור בסעיף ב. להלן. דוחות כספיים לתקופות ביניים אלה אינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים, ויש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים הנלווים אליהם (להלן: הדוחות השנתיים).

תמצית הדוחות הכספיים לתקופות ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 17 בנובמבר 2025.

2. שימוש באומדנים

בעת הכנת תמצית הדוחות הכספיים לתקופות ביניים המאוחדים, בהתאם להוראות ולהנחיות כאמור לעיל, נדרש מהנהלה להפעיל שיקול דעת, ולעשות שימוש באומדנים, בהערכות ובהנחות, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל סכומי התוצאות המדווחות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הבנק, נדרשת הנהלת הבנק להניח הנחות באשר לנסיבות ולאירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הבנק על ניסיון העבר, עובדות ומצגים שונים, ניתוחים וסקירות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות, וזאת בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. חוסר הוודאות הנשקף מתנאי הכלכלה ותנאים סביבתיים אחרים עודנו משמעותי ולפיכך אומדנים והערכות עשויים להתעדכן בהתאם להתפתחות בתנאים ובנסיבות ולתמורות בכלכלה.

המדיניות שמיישם הבנק בשימוש בהערכות ובאומדנים הינה ככלל עקבית לזו ששימשה בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024, למעט המפורט בסעיף ב. להלן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

3. הבנק מבצע מעת לעת התאמות לא מהותיות לסיווגים במספרי השוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים השוטפים לצרכי השוואתיות. לסיווגים האמורים אין השפעה על תוצאות הפעילות.

ב. תקני חשבונאות חדשים, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים שיושמו לראשונה

ביום 27 בנובמבר 2023, פרסם ה-FASB את ASU 2023-07 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי אודות מגזרי פעילות בני דיווח. הוראות העדכון יושמו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן החל מתקופות הביניים בשנת 2025.

ביום 8 באוקטובר 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון. הוראות החוזר יושמו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן החל מתקופות הביניים בשנת 2025. לפרטים נוספים ראו [ביאור 1.כד. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ביאור 2 - הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
א. הכנסות ריבית^(א)			
מאשראי לציבור	7,764	7,332	21,787
מאשראי לממשלות	24	22	66
מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים	1,057	1,014	3,079
מפיקדונות בבנקים	167	199	499
מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	61	45	143
מאגרות חוב ^(ב)	1,557	1,354	4,320
סך הכל הכנסות ריבית	10,630	9,966	29,894
ב. הוצאות ריבית^(א)			
על פיקדונות הציבור	(5,178)	(4,608)	(14,478)
על פיקדונות מממשלות	– ^(ד)	(1)	(1)
על פיקדונות מבנקים	(84)	(78)	(209)
על פיקדונות מבנק ישראל	(24)	(22)	(69)
על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	(176)	(198)	(524)
על אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	(697)	(514)	(1,585)
סך הכל הוצאות ריבית	(6,159)	(5,421)	(16,866)
סך הכנסות ריבית, נטו	4,471	4,545	13,028
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים^(א)			
הכנסות ריבית	19	41	67
הוצאות ריבית	(16)	(11)	(45)
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב			
מוחזקות לפדיון	157	168	504
זמינות למכירה	1,290	1,090	3,467
למסחר	110	96	349
סך הכל כלול בהכנסות ריבית	1,557	1,354	4,320

(א) כולל השפעת יחסי גידור.

(ב) כולל ריבית בגין אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך של כ-144 מיליון ש"ח וכ-474 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה (263 מיליון ש"ח ו-575 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, בהתאמה).

(ג) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א. ו-ב.

(ד) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר			
א.1. מפעילות במכשירים נגזרים^(א)			
(319)	(1,272)	(4,047)	1,154
(הוצאות) הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ב)			
(319)	(1,272)	(4,047)	1,154
א.2. מהשקעה באגרות חוב			
80	43	180	139
רווחים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(ה)			
(101)	(159)	(475)	(434)
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(ה)			
-	(14)	(6)	(14)
הפרשה לירידת ערך בגין אג"ח זמינות למכירה ^(ה)			
(21)	(130)	(301)	(309)
סך הכל מהשקעה באג"ח			
383	1,100	4,505	(623)
א.3. הפרשי שער, נטו			
א.4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות			
89	35	308	364
רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר			
(28)	(34)	(96)	(69)
הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר			
(10)	1	(86)	(4)
(הפסדים) רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר			
28	36	121	87
דיבידנד ממניות שאינן למסחר			
87	53	96	103
רווחים נטו שטרם מומשו ממניות שאינן למסחר ^(ז)			
95	-	100	-
רווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות			
261	91	443	481
סך הכל מהשקעה במניות			
304	(211)	600	703
סך כל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר			
ב. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר			
160	121	589	393
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר			
(5) ^(ה)	43	(34)	34
(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו ^{(ז)(ח)}			
41	1	46	4
רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו ^{(ז)(ח)}			
-	-	2	-
דיבידנד ממניות למסחר			
196	165	603	431
סך הכל מפעילויות מסחר^(ה)			
פירוט על הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון			
9	(155)	87	(87)
חשיפת ריבית			
181	291	453	449
חשיפת מטבע חוץ			
6	29	62	69
חשיפה למניות			
-	-	1	-
חשיפה לסחורות ואחרים			
196	165	603	431
סך הכל			
500	(46)	1,203	1,134
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית			

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור 3א - הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

הערות:

- (א) למעט השפעת יחסי גידור.
- (ב) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (ג) מזה חלק הרווחים בסך של כ-10 מיליון ש"ח וכ-43 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה, הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (הפסדים בסך של כ-19 מיליון ש"ח וכ-16 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, בהתאמה).
- (ד) מזה חלק הרווחים בסך של כ-43 מיליון ש"ח וכ-48 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, בהתאמה, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (לא היו רווחים או הפסדים הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024. הפסדים בסך של כ-2 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן).
- (ה) להכנסות ריבית מהשקעה באגרות חוב למסחר ראו [ביאור 2](#).
- (ו) כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות למסחר.
- (ז) לרבות רווחים והפסדים ממדידה לפי שווי הוגן של מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין וכן התאמות מעלה או מטה של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין.
- (ח) סווג מחדש מרווח כולל אחר מצטבר.

ביאור צב - רווח למניה רגילה

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הנקי למניה מתבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הבנק מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר			
רווח בסיסי			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)			
2,700	2,293	7,713	7,347
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
יתרה לתחילת התקופה ^(א)			
1,494,578	1,519,387	1,503,528	1,522,856
106	1	204	-
(2,255)	(5,402)	(6,332)	(3,193)
1,492,429	1,513,986	1,497,400	1,519,663
1.81	1.51	5.15	4.83

(א) בניכוי רכישה עצמית של מניות.

ב. רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה של הבנק מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, באופן הבא:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר			
רווח מדולל			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)			
2,700	2,293	7,713	7,347
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה			
1,492,429	1,513,986	1,497,400	1,519,663
2,098	349	1,852	323
1,494,527	1,514,335	1,499,252	1,519,986
1.81	1.51	5.14	4.83

ג. הון המניות

ליום 30 בספטמבר 2025 הון המניות המונפק והנפרע בניכוי תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק במהלך השנים 2018-2020 ו-2023-2025 הינו 1,489,459,989 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.

ד. רכישה עצמית שהתרחשה לאחר מועד הדוח הכספי

מיום 1 באוקטובר 2025 ועד ליום 21 באוקטובר 2025 ביצע הבנק רכישה עצמית של 1,049,131 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. מהונו המונפק של הבנק.

לפרטים בנושא אישור המפקח על הבנקים לצורך ביצוע רכישה עצמית ראו [ביאור 9א](#).

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

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

1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו-2024 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(א)	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(ב)	סך הכל	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 30 ביוני 2024	(2,219)	(1)	-	15	(250)	(2,455)	(2,455)
שינוי נטו במהלך התקופה	739	-	2	33	(213)	561	561
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024	(1,480)	(1)	2	48	(463)	(1,894)	(1,894)
יתרה ליום 30 ביוני 2025	(728)	2	(4)	20	(554)	(1,264)	(1,264)
שינוי נטו במהלך התקופה	229	-	4	(12)	(100)	121	121
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	(499)	2	-	8	(654)	(1,143)	(1,143)

2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ו-2024 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(א)	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(ב)	סך הכל	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	(1,517)	1	-	16	(1,147)	(2,647)	(2,647)
שינוי נטו במהלך התקופה	37	(2)	2	32	684	753	753
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024	(1,480)	(1)	2	48	(463)	(1,894)	(1,894)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	(1,334)	-	2	36	(740)	(2,036)	(2,036)
שינוי נטו במהלך התקופה	835	2	(2)	(28)	86	893	893
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025	(499)	2	-	8	(654)	(1,143)	(1,143)

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

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

3. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	השווי המאזנוי ^(א)	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(ב)	סך הכל	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)	רווח (הפסד) כולל אחר
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	(1,517)	1	-	16	(1,147)	(2,647)	-
שינוי נטו במהלך השנה	183	(1)	2	20	407	611	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(1,334)	-	2	36	(740)	(2,036)	-

(א) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק, וכן רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.

(ב) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מהתאמות בגין נכסי תכנית.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)					
2025			2024		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:					
358	(142)	216	1,070	(411)	659
רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
21	(8)	13	130	(50)	80
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
379	(150)	229	1,200	(461)	739
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
-	-	-	-	-	-
רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים ^(א)					
-	-	-	-	-	-
שינוי נטו במהלך התקופה					
סיכון אשראי של התחייבויות					
6	(2)	4	3	(1)	2
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות					
6	(2)	4	3	(1)	2
שינוי נטו במהלך התקופה					
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
(49)	16	(33)	20	-	20
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(א)					
34	(13)	21	22	(9)	13
גידורים ^(א)					
(15)	3	(12)	42	(9)	33
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים ^(ד) :					
(184) ^(א)	61	(123)	(341) ^(א)	119	(222)
הפסד אקטוארי נטו					
32	(9)	23	14	(5)	9
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)					
(152)	52	(100)	(327)	114	(213)
שינוי נטו במהלך התקופה					
218	(97)	121	918	(357)	561
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(א)					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
218	(97)	121	918	(357)	561
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

- (א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו [ביאור 3.א](#).
(ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
(ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
(ד) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
(ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות. פירוט נוסף ראו [ביאור 3.ב](#).
(ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
(ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח (הפסד) האקטוארי נטו ראו [ביאור 3.ב](#).

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)					
2024			2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:					
1,073	(421)	652	(244)	90	(154)
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
301	(118)	183	309	(118)	191
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
1,374	(539)	835	65	(28)	37
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
3	(1)	2	(3)	1	(2)
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים					
3	(1)	2	(3)	1	(2)
שינוי נטו במהלך התקופה					
סיכון אשראי של התחייבויות					
(4)	2	(2)	3	(1)	2
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות					
(4)	2	(2)	3	(1)	2
שינוי נטו במהלך התקופה					
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
(199)	68	(131)	102	(32)	70
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(ב)					
169	(66)	103	(61)	23	(38)
גידורים ^(ג)					
(30)	2	(28)	41	(9)	32
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים ^(ד) :					
34 ^(ה)	(10)	24	907 ^(ו)	(296)	611
רווח אקטוארי נטו					
89	(27)	62	117	(44)	73
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)					
123	(37)	86	1,024	(340)	684
שינוי נטו במהלך התקופה					
1,466	(573)	893	1,130	(377)	753
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(ז)					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
1,466	(573)	893	1,130	(377)	753
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

(א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו [ביאור 3.א](#).

(ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.

(ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.

(ד) ההתאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.

(ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות. פירוט נוסף ראו [ביאור 8.ב](#).

(ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

(ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8.ב](#).

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
במיליוני ש"ח			
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:			
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:			
הפסדים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	(167)	62	(105)
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)	465	(177)	288
שינוי נטו במהלך השנה	298	(115)	183
גידור תזרים מזומנים			
הפסדים נטו בגין גידור תזרים מזומנים	(2)	1	(1)
שינוי נטו במהלך השנה	(2)	1	(1)
סיכון אשראי של התחייבויות			
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	3	(1)	2
שינוי נטו במהלך השנה	3	(1)	2
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני			
רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(ב)	31	(10)	21
גידורים ^(ג)	(34)	13	(21)
רווחים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד	31	(11)	20
שינוי נטו במהלך השנה	28	(8)	20
הטבות לעובדים ^(ד) :			
רווח אקטוארי נטו	462 ^(ה)	(152)	310
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)	144	(47)	97
שינוי נטו במהלך השנה	606	(199)	407
סך הכל שינוי נטו במהלך השנה	933	(322)	611
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה ^(ו)	-	-	-
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק			
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה	933	(322)	611

(א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו [ביאור 3א](#).
(ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
(ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
(ד) ההתאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
(ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות בגין זכויות עובדים. פירוט נוסף ראו [בביאור 8.ב](#).
(ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
(ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8.ב](#).

ביאור 5 - ניירות ערך

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:					
של ממשלת ישראל	11,664	-	90	(492)	11,262
של מוסדות פיננסיים זרים	907	-	2	(4)	905
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	5,095	1	33	(336)	4,793
של אחרים זרים	278	-	-	(4)	274
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	17,944	1	125	(836)	17,234
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
2. אגרות חוב זמינות למכירה:					
של ממשלת ישראל	67,010	-	396	(1,276)	67,010
של ממשלות זרות	16,321	-	27	(4)	16,321
של מוסדות פיננסיים בישראל	244	-	3	(2)	244
של מוסדות פיננסיים זרים	7,608	-	131	(37)	7,608
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	10,933	-	64	(445)	10,933
של אחרים בישראל	966	-	27	(13)	966
של אחרים זרים	3,579	-	78	(33)	3,579
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	107,745	-	726 ^(א)	(1,810) ^(א)	106,661

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	6,792	6,652	-	567	(427)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	4,237	4,550	-	87	(400)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	6,792	6,652	-	567 ^(ד)	(427) ^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	131,397	132,341	1	1,418	(3,073)
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -					
של ממשלת ישראל	8,695	8,646	-	49	-
של מוסדות פיננסיים בישראל	58	58	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים	68	67	-	1	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	42	43	-	-	(1)
של אחרים בישראל	138	137	-	1	-
של אחרים זרים	51	50	-	1	-
סך הכל אגרות חוב למסחר	9,052	9,001	-	52	(1)
מניות וקרנות למסחר	631	583	-	48	-
סך כל ניירות הערך למסחר ^(ג)	9,683	9,584	-	100 ^(ד)	(1) ^(ד)
סך כל ניירות הערך	141,080	141,925	1	1,518	(3,074)

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	11,021	11,021	-	17	(840)	10,198
של מוסדות פיננסיים זרים	1,475	1,475	-	3	(18)	1,460
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,197	6,198	1	46	(363)	5,881
של אחרים זרים	343	344	1	-	(6)	338
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	19,036	19,038	2	66	(1,227)	17,877
ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	44,196	46,469	-	154	(2,427)	44,196
של ממשלות זרות	17,576	17,532	-	82	(38)	17,576
של מוסדות פיננסיים בישראל	190	194	-	-	(4)	190
של מוסדות פיננסיים זרים	8,508	8,470	-	138	(100)	8,508
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,481	11,910	-	67	(496)	11,481
של אחרים בישראל	1,013	1,044	-	12	(43)	1,013
של אחרים זרים	4,792	4,848	-	88	(144)	4,792
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	87,756	90,467	-	541 ^(ג)	(3,252) ^(ג)	87,756

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	6,021	5,975	-	459	(413)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	3,565	3,921	-	47	(403)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	6,021	5,975	-	459 ^(ד)	(413) ^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	112,813	115,480	2	1,066	(4,892)
ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -					
של ממשלת ישראל	7,225	7,223	-	29	(27)
של ממשלות זרות	340	329	-	11	-
של מוסדות פיננסיים בישראל	172	181	-	-	(9)
של מוסדות פיננסיים זרים	187	185	-	2	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12	14	-	-	(2)
של אחרים בישראל	230	233	-	-	(3)
של אחרים זרים	296	294	-	3	(1)
סך הכל אגרות חוב למסחר	8,462	8,459	-	45	(42)
מניות וקרנות למסחר	3	3	-	-	-
סך כל ניירות הערך למסחר ^(ו)	8,465	8,462	-	45 ^(ד)	(42) ^(ד)
סך כל ניירות הערך	121,278	123,942	2	1,111	(4,934)

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)	
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	10,835	10,835	-	21	(737)	10,119
של מוסדות פיננסיים זרים	1,460	1,460	-	-	(19)	1,441
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,235	6,235	1	4	(493)	5,747
של אחרים זרים	337	337	1	-	(15)	323
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון^(ה)	18,867	18,867	2	25	(1,264)	17,630
ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	רווחים	הפסדים	שווי הוגן ^(א)
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	47,725	47,725	-	151	(1,988)	47,725
של ממשלות זרות	17,555	17,555	-	23	(61)	17,555
של מוסדות פיננסיים בישראל	176	176	-	1	(3)	176
של מוסדות פיננסיים זרים	8,487	8,487	-	58	(124)	8,487
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,502	11,502	-	33	(621)	11,502
של אחרים בישראל	1,022	1,022	-	22	(18)	1,022
של אחרים זרים	4,033	4,033	-	19	(187)	4,033
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה^(ה)	90,500	90,500	-	307^(ג)	(3,002)^(ג)	90,500
ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)	
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:						
מניות וקרנות	7,178	7,028	-	482	(332)	7,178
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	3,999	4,278	-	18	(297)	3,999
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	7,178	7,028	-	482^(ד)	(332)^(ד)	7,178
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	116,545	119,090	2	814	(4,598)	115,308

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(*)	
במיליוני ש"ח						
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -						
של ממשלת ישראל	6,825	6,793	-	38	(6)	6,825
של ממשלות זרות	307	313	-	-	(6)	307
של מוסדות פיננסיים בישראל	61	63	-	-	(2)	61
של מוסדות פיננסיים זרים	132	131	-	1	-	132
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12	13	-	-	(1)	12
של אחרים בישראל	137	136	-	2	(1)	137
של אחרים זרים	71	72	-	-	(1)	71
סך הכל אגרות חוב למסחר	7,545	7,521	-	41	(17)	7,545
מניות וקרנות למסחר	11	11	-	-	-	11
סך כל ניירות הערך למסחר ⁽¹⁾	7,556	7,532	-	41 ^(ד)	(17) ^(ד)	7,556
סך כל ניירות הערך	124,101	126,622	2	855	(4,615)	122,864

הערות:

- (א) נתוני שווי הוגן מבוססים לרוב על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (ב) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק. בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025, בוצעו התאמות כלפי מעלה בסך של כ-69 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מעלה המצטברות הסתכמו לסך של כ-87 מיליון ש"ח. כמו כן, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2025, בוצעו התאמות כלפי מטה והפחתות בסך של כ-96 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מטה וההפחתות המצטברות הסתכמו לסך של כ-400 מיליון ש"ח.
- (ג) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו" במסגרת רווח כולל אחר למעט ניירות ערך שיועדו כמגודרים בגידור שווי הוגן.
- (ד) נזקפו לדוח רווח והפסד אך טרם מומשו.
- (ה) סך של 14.2 מיליארד ש"ח מתוך סך הכל ניירות ערך במט"ח היום (SSA) Super-nationals, Sovereign and Agencies (30 בספטמבר 2024 - 15.5 מיליארד ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 15.5 מיליארד ש"ח).
- (ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-583 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (30 בספטמבר 2024 - 1,539 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 1,224 מיליון ש"ח).
- הערות כלליות:
- ניירות ערך שהושאלו בסך 2,445 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 1,503 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 1,163 מיליון ש"ח) מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.
- ניירות ערך ששוועדו הסתכמו בסך 13,459 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 15,417 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 13,007 מיליון ש"ח). לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות חוב, במניות ובקרנות ראו [ביאורים 2 ו-3א](#).
- ההבחנה בין אג"ח של ישראל ובין אג"ח של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות שהנפיקה את נייר הערך.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	-	-	-	-	-	-	492
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	165	1	-	1	-	-	335
של מוסדות פיננסיים זרים	-	-	-	-	-	-	4
של אחרים זרים	-	-	-	-	-	-	4
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	165	1	-	1	-	-	835
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	641	1	-	1	-	-	839
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	165	- ^(ה)	-	-	-	-	363
של מוסדות פיננסיים זרים	-	-	-	-	-	-	18
של אחרים זרים	-	-	-	-	-	-	6
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	806	1	-	1	-	-	1,226

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
 (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגין מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
 (ד) השקעות שהפסד שטרם מומש בגין מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.
 (ה) הפסדים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)							
פחות מ-12 חודשים (א) 12 חודשים ומעלה (ב)				פחות מ-12 חודשים (א) 12 חודשים ומעלה (ב)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% (ג)	20%-40% (ד)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% (ג)	20%-40% (ד)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	1,202	27	-	27	8,485	358	352
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	2,505	23	-	23	3,316	227	243
של מוסדות פיננסיים זרים	37	1	-	1	1,359	18	-
של אחרים זרים	-	-	-	-	338	15	-
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	3,744	51	-	51	13,498	618	595

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
(ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
(ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש ללא הפרשה להפסדי אשראי

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)							
פחות מ-12 חודשים ^(א)				12 חודשים ומעלה ^(ב)			
הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן		
0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)		0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)			
סך הכל	סך הכל		סך הכל	סך הכל			
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
19,895	18	-	18	19,605	736	565	1,301
של ממשלות ומוסדות פיננסיים							
1,548	8	-	8	3,368	244	193	437
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
344	7	-	7	725	36	3	39
של אחרים							
21,787	33	-	33	23,698	1,016	761	1,777
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה							
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
פחות מ-12 חודשים ^(א)				12 חודשים ומעלה ^(ב)			
הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן		
0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)		0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)			
סך הכל	סך הכל		סך הכל	סך הכל			
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
19,949	283	-	283	20,893	1,386	900	2,286
של ממשלות ומוסדות פיננסיים							
817	5	-	5	5,160	354	137	491
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)							
508	31	4	35	2,306	143	9	152
של אחרים							
21,274	319	4	323	28,359	1,883	1,046	2,929
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה							

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
(ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגין מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
(ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגין מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש ללא הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)								
פחות מ-12 חודשים ^(א)				12 חודשים ומעלה ^(ב)				
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו				
שווי הוגן	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	שווי הוגן	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
של ממשלות ומוסדות פיננסיים	21,330	276	-	276	20,360	1,124	776	1,900
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	3,098	33	-	33	5,034	236	352	588
של אחרים	1,477	32	3	35	1,914	142	28	170
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	25,905	341	3	344	27,308	1,502	1,156	2,658

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
(ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
(ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני ש"ח						
389	(3)	1,354	(265)	1,743	(268)	
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)						
190	(1)	1,125	(147)	1,315	(148)	
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)						
969	(4)	889	(25)	1,858	(29)	
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)						
1,548	(8)	3,368	(437)	4,916	(445)	סך הכל
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני ש"ח						
87	-	1,727	(297)	1,814	(297)	
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)						
157	(3)	1,511	(169)	1,668	(172)	
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)						
573	(2)	1,922	(25)	2,495	(27)	
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)						
817	(5)	5,160	(491)	5,977	(496)	סך הכל
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו
במיליוני ש"ח						
1,601	(22)	2,058	(380)	3,659	(402)	
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)						
869	(10)	1,468	(184)	2,337	(194)	
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)						
628	(1)	1,508	(24)	2,136	(25)	
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)						
3,098	(33)	5,034	(588)	8,132	(621)	סך הכל

(א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.

(ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
3,193	(335)	16	3,512
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,165	(194)	13	2,346
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,028	(141)	3	1,166
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,430	(1)	17	1,414
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,430	(1)	17	1,414
4,623	(336)	33	4,926
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
170	-	-	170
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
170	-	-	170
4,793	(336)	33	5,096
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
3,889	(358)	23	4,224
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,693	(205)	18	2,880
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,196	(153)	5	1,344
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,733	(5)	23	1,715
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,733	(5)	23	1,715
5,622	(363)	46	5,939
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
259	-	-	259
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
259	-	-	259
5,881	(363)	46	6,198
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			

(א) כולל יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,188	2	(472)	3,718
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,815	2	(273)	2,544
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,373	-	(199)	1,174
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,793	2	(21)	1,774
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, או FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,793	2	(21)	1,774
5,981	4	(493)	5,492
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
255	-	-	255
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
255	-	-	255
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
6,236	4	(493)	5,747

(א) כולל יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,077	35	(268)	3,844
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,916	22	(178)	2,760
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,161	13	(90)	1,084
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
3,920	16	(148)	3,788
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
3,598	15	(147)	3,466
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,997	51	(416)	7,632
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
3,317	13	(29)	3,301
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
2,110	8	(1)	2,117
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
801	-	(25)	776
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
11,314	64	(445)	10,933

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
3,647	20	(297)	3,370
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,724	18	(192)	2,550
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
923	2	(105)	820
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
3,603	20	(172)	3,451
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
3,219	17	(170)	3,066
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,250	40	(469)	6,821
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
4,660	27	(27)	4,660
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
2,996	17	(3)	3,010
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
1,162	2	(23)	1,141
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
11,910	67	(496)	11,481

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,250	2	(402)	3,850
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,680	2	(262)	2,420
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,570	-	(140)	1,430
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
3,436	6	(194)	3,248
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
3,049	4	(193)	2,860
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,686	8	(596)	7,098
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
4,404	25	(25)	4,404
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
2,882	17	(2)	2,897
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
1,073	3	(20)	1,056
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
12,090	33	(621)	11,502

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
33	-	-	33
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
32	-	-	32
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1	-	-	1
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
5	-	(1)	4
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
38	(1)	-	37
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
5	-	-	5
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
43	-	(1)	42
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
1	-	-	1
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1	-	-	1
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
6	-	(1)	5
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
7	(1)	-	6
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
7	(1)	-	6
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
14	-	(2)	12
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			

(א) רווחים (הפסדים) שנזקפו לדוח רווח והפסד.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
1	-	-	1
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1	-	-	1
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
6	(1)	-	5
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
7	(1)	-	6
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
6	-	-	6
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי נכסים (ABS)			
13	(1)	-	12
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			

(א) רווחים (הפסדים) שנזקפו לדוח רווח והפסד.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי של אגרות חוב זמינות למכירה

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב		
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
299,108	-	184	299,292	147,497	446,789
20,614	151,769	30,518	202,901	-	202,901
319,722	151,769	30,702	502,193	147,497	649,690
סך הכל¹					
ימזה:					
1,134	746	169	2,049	-	2,049
143	-	74	217	-	217
3,806	21	637	4,464	-	4,464
5,083	767	880	6,730	-	6,730
סך הכל חובות בעייתיים					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,182	-	86	4,268	53	4,321
1,023	670	845	2,538	-	2,538
5,205	670	931	6,806	53	6,859
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי²					
ימזה:					
399	112	110	621	-	621
789	2	224	1,015	-	1,015
בגין חובות בעייתיים אחרים					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב		
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
שנבדקו על בסיס פרטני	251,715	-	651	252,366	383,012
שנבדקו על בסיס קבוצתי	30,861	140,778	29,767	201,406	201,406
סך הכל ¹	282,576	140,778	30,418	453,772	584,418
ימזה:					
חובות לא צוברים	1,602	557	217	2,376	2,376
חובות בפיגור 90 ימים או יותר	63	-	71	134	134
חובות בעייתיים אחרים	3,352	21	665	4,038	4,038
סך הכל חובות בעייתיים	5,017	578	953	6,548	6,548
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,167	-	243	4,410	4,430
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,099	607	705	2,411	2,411
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי ²	5,266	607	948	6,821	6,841
ימזה ² :					
בגין חובות לא צוברים	407	101	142	650	650
בגין חובות בעייתיים אחרים	857	3	429	1,289	1,289

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב		
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
שנבדקו על בסיס פרטני	257,989	-	653	258,642	388,798
שנבדקו על בסיס קבוצתי	29,241	144,633	29,890	203,764	203,764
סך הכל¹	287,230	144,633	30,543	462,406	592,562
ימזה:					
חובות לא צוברים	1,413	677	205	2,295	2,295
חובות בפיגור 90 ימים או יותר	91	-	87	178	178
חובות בעייתיים אחרים	3,592	23	607	4,222	4,222
סך הכל חובות בעייתיים	5,096	700	899	6,695	6,695
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,247	-	219	4,466	4,489
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,047	640	734	2,421	2,421
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי²	5,294	640	953	6,887	6,910
ימזה²:					
בגין חובות לא צוברים	464	109	134	707	707
בגין חובות בעייתיים אחרים	829	3	207	1,039	1,039

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי		דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
					סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
6,039	692	1,018	7,749	55	7,804
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(15)	-	27	12	20	32
מחיקות חשבונאיות					
(117)	(1)	(145)	(263)	-	(263)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
121	-	80	201	-	201
מחיקות חשבונאיות נטו					
4	(1)	(65)	(62)	-	(62)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
6,028	691	980	7,699	75	7,774
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
823	21	49	893	22	915

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי		דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
					סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
5,852	611	961	7,424	17	7,441
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
166	14	113	293	19	312
מחיקות חשבונאיות					
(99)	(1)	(155)	(255)	-	(255)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
85	-	65	150	-	150
מחיקות חשבונאיות נטו					
(14)	(1)	(90)	(105)	-	(105)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
6,004	624	984	7,612	36	7,648
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
738	17	36	791	16	807

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
6,048	669	988	7,705	47	7,752
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
68	27	187	282	28	310
מחיקות חשבונאיות					
(427)	(12)	(446)	(885)	-	(885)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
339	7	251	597	-	597
מחיקות חשבונאיות נטו					
(88)	(5)	(195)	(288)	-	(288)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
6,028	691	980	7,699	75	7,774
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
823	21	49	893	22	915

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
5,873	634	957	7,464	17	7,481
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
181	(10)	326	497	19	516
מחיקות חשבונאיות					
(477)	(3)	(490)	(970)	-	(970)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
427	3	191	621	-	621
מחיקות חשבונאיות נטו					
(50)	-	(299)	(349)	-	(349)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
6,004	624	984	7,612	36	7,648
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
738	17	36	791	16	807

ביאור 7 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

30 בספטמבר			31 בדצמבר
2025			2024
בלתי מבוקר			מבוקר
במיליוני ש"ח			
בישראל			
לפי דרישה			
אינם נושאים ריבית			142,366
133,988			137,446
נושאים ריבית			142,950
118,633			139,255
סך הכל לפי דרישה			285,316
252,621			276,701
לזמן קצוב			332,985
388,502			311,604
סך כל פיקדונות בישראל ¹			618,301
641,123			588,305
סך כל פיקדונות הציבור			618,301
641,123			588,305
ימזה:			
פיקדונות של אנשים פרטיים			175,583
177,912			176,201
פיקדונות של גופים מוסדיים			171,993
189,827			155,313
פיקדונות של תאגידים ואחרים			270,725
273,384			256,791

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

30 בספטמבר			31 בדצמבר
2025			2024
בלתי מבוקר			מבוקר
במיליוני ש"ח			
תקרת הפיקדון במיליוני ש"ח			
עד 1			130,770
131,785			132,586
מעל 1 ועד 10			130,613
133,847			128,975
מעל 10 ועד 100			106,136
101,378			100,150
מעל 100 ועד 500			79,544
90,384			68,824
מעל 500			171,238
183,729			157,770
סך הכל			618,301
641,123			588,305

ביאור 8 - זכויות עובדים

א. הנפקת כתבי אופציה

ביום 12 ביוני 2025 פרסם הבנק מתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה (שאינם דירקטורים) ועובדים של הבנק ו/או של קבוצת הבנק של עד 5,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ הניתנים למימוש לעד 5,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של הבנק, על פי תכנית אופציות משנת 2022 של הבנק.

ביום 11 ליוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של עד 1,726,781 כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק, כאשר מתוכם 12 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים), לרבות מנכ"ל הבנק. ההקצאה למנכ"ל הבנק הינה כנגד ועל חשבון עלות העסקתו הקיימת בבנק והיא כפופה לאישור האסיפה הכללית של הבנק. ביום 2 ביולי 2025 הוקצו 1,697,535 כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק, כאשר מתוכם 11 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים). ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של הבנק, בין היתר, הקצאה של 29,231 כתבי אופציה מסדרה 2 למנכ"ל הבנק שהוקצו ביום 30 לספטמבר 2025, שהבשילו במועד הקצאתן.

כתבי האופציה שהוקצו ביום 2 ביולי 2025 חולקו ל-3 סדרות שונות:

1. סדרה 1 – 788,793 כתבי אופציה. המנה הראשונה (בשווי למועד אישור ההקצאה של 50% מאופציות סדרה 1) תבשיל בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה ותפקע 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה כאמור; המנה השנייה (יתרת אופציות סדרה 1) תבשיל בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה ותפקע 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה כאמור.

2. סדרה 2 – 464,551 כתבי אופציה. כל אופציות סדרה 2 הבשילו במועד הקצאתן.

3. סדרה 3 – 444,191 כתבי אופציה. אופציות סדרה 3 יבשילו בהתאם ליעדי ביצוע שהוגדרו במתאר כאמור.

האופציות מהסדרות 1 ו-3 הינן חלף רכיבי שכר של הניצעים וניתנות למימוש במשך תקופה של 60 חודשים ממועד הקצאתן, אולם אם בתום תקופת 48 חודשים ממועד ההקצאה השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה משווי ההוגן, תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו עד מועד זה ימומשו באופן אוטומטי. בתום תקופת המימוש של כל מנה יפקעו כתבי האופציה מאותה מנה (במקרה שלא פקעו או מומשו קודם לכן בהתאם להוראות תכנית האופציות) וכתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש החל ממועד זה.

כתבי האופציה הוצעו לניצעים ללא תמורה, כחלק מתנאי העסקתם בבנק. מחיר המימוש של כתבי האופציה שהוקצו ביום 2 ביולי 2025 וביום 30 בספטמבר 2025 הינו 54 ש"ח למניה, אשר נקבע בהתאם לממוצע מחירי הסגירה של מניית הבנק ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון להקצאת כתבי האופציה.

בגין הנפקתם של כתבי האופציה סדרה 1 האמורים לעיל, רושם הבנק הוצאות שכר בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה. הוצאה זו תירשם בדוחות הכספיים של הבנק לאורך תקופת ההבשלה של האופציות. בגין הנפקתם של כתבי אופציה סדרה 2 ו-3 מדובר בהמרה של זכאות לרכיבי שכר אחרים כאמור ולכן לא תירשם הוצאה נוספת בגינם.

האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה אשר הוצעו על פי המתאר (כולל כתבי האופציה שהוקצו למנכ"ל) ליום אישור הקצאתם, הינו כ-21.7 מיליון ש"ח. האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה חושב על בסיס מודל Monte Carlo, והכל בהתאם להנחות כפי שנכללו במתאר. תוספת ההוצאה בדוח אינה מהותית.

למידע על הקצאות קודמות ראו [ביאור 23.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הבנק קיבל מרשות המיסים אישור להפעלת התכנית כ"תכנית להקצאת מניות באמצעות נאמן" במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול מיסוי רווח הון.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות

1. הטבות לעובדים

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
הטבות לאחר פרישה - פנסיה ופיצויים			
סכום ההתחייבות	16,997	16,334	16,899
השווי ההוגן של נכסי התכנית	9,671	9,036	9,520
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	7,326	7,298	7,379
חופשת יובל צבורה			
סכום ההתחייבות	13	16	16
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	13	16	16
הטבות אחרות			
סכום ההתחייבות	470	482	518
השווי ההוגן של נכסי התכנית	-	-	-
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	470	482	518
סך הכל			
עודף ההתחייבות שנכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"	7,829	7,814	7,928
מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל	11	11	11
עודף הנכסים שנכלל בסעיף "נכסים אחרים"	20	18	15

2. תכנית הטבה מוגדרת

א. מחויבויות ומצב המימון

1. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024		2024		2025	
מבוקר				בלתי מבוקר	
				במיליוני ש"ח	
17,210		17,210		16,899	
112		86		80	
896		663		638	
21		16		14	
(307)		(869) ^(א)		198	
(1)		10		(3)	
(1,032)		(782)		(829)	
16,899		16,334		16,997	
16,020		15,559		16,154	

(א) רווח אקטוארי נובע בעיקר משינויים בריבית ההיוון.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. **תכנית הטבה מוגדרת (המשך)**

א. מחויבות ומצב המימון (המשך)

2. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	2025
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר			בלתי מבוקר	
			במיליוני ש"ח	
9,018	9,018	9,520	9,023	9,632
669	397	612	128	215
407	40	34	13	11
21	16	14	5	5
(3)	9	(1)	4	(4)
(592)	(444)	(508)	(137)	(188)
9,520	9,036	9,671	9,036	9,671
שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה				
תשואה בפועל על נכסי תכנית ^(א)				
הפקדות לתכנית על ידי הבנק				
הפקדות משתתפי תכנית				
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ				
הטבות ששולמו				
שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופת הדיווח				
מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח				
7,379	7,298	7,326	7,298	7,326

(א) לרבות השפעת המעבר לקופה משלמת בגין פורשים. ראו [ביאור 22.ה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

3. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	2025
2024	2024	2025
מבוקר		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
7,379	7,298	7,326
סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות		
7,379	7,298	7,326
התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח		

4. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	2025
2024	2024	2025
מבוקר		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
1,142	745	1,049
הפסד אקטוארי, נטו		
1,142	745	1,049
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר		

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

ב. הוצאה לתקופה

1. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
מבוקר				
במיליוני ש"ח				
112	86	80	26	27
עלות שירות				
896	663	638	230	207
עלות ריבית				
(528)	(392)	(414)	(130)	(139)
תשואה חזויה על נכסי התכנית				
147	118	93	15	34
הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד אקטוארי נטו				
627	475	397	141	129
סך עלות ההטבה, נטו				
224	168	179	56	60
סך הוצאה בגין תכנית פנסיה להפקדה מוגדרת				
851	643	576	197	189
סך הוצאות שנכללו ברווח והפסד				

2. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
מבוקר				
במיליוני ש"ח				
(448)	(874)	-	341	183
(רווח) הפסד אקטוארי נטו לתקופה				
(147)	(118)	(93)	(15)	(34)
הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד אקטוארי נטו				
(595)	(992)	(93)	326	149
סך הכל הוכר ברווח (הפסד) כולל אחר				
627	475	397	141	129
סך עלות ההטבה נטו				
32	(517)	304	467	278
סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח (הפסד) כולל אחר				

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

3. הנחות^(א)

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה

ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
באחוזים		
2.65	2.94	2.64
2.18	2.64	2.49
0-35.9	0-36.4	0-35.9
0-7.09	0-6.28	0-6.28

שיעור גידול בתגמול^(ב)

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
באחוזים		
2.77	2.67	2.74
6.00	6.00	6.00
0-7.09	0-6.28	0-6.28

תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי תכנית

שיעור גידול בתגמול^(ב)

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

גידול בנקודת אחוז אחת			קיטון בנקודת אחוז אחת		
ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024	2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח					
(1,997)	(1,871)	(2,004)	2,410	2,256	2,428
(311)	(294)	(334)	353	334	381
195	208	210	(132)	(144)	(143)
343	327	372	(310)	(294)	(334)

(א) ההנחות מתייחסות לנתוני בנק בלבד.

(ב) במונחים ריאליים.

גובה ההתחייבות לזכויות עובדים מושפע ממספר משתנים מרכזיים, הכוללים משתני שוק (שיעורי ריביות היוון ההתחייבויות לטווחי הזמן השונים) ומשתנים אקטואריים, כאשר חלק מהמשתנים האקטואריים הינם משתנים התנהגותיים של העובדים. ייתכן כי יתקיים קשר בין שינויים במשתני השוק לבין שינויים במשתנים האקטואריים ההתנהגותיים. לדוגמא, ייתכן כי באם תתרחש עליית ריבית חדה במשק הישראלי, אשר בעקבותיה תעלה גם תשואות האג"ח הממשלתיות (אשר תקטין את גובה ההתחייבויות לפנסיה), יצטמצם גם שיעור העובדים הבוחרים במסלול פנסיה (החלטה אשר גם תצמצם את גובה ההתחייבויות של הבנק לפנסיה).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי תכנית

ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	203	113	228
מניות	1,097	1,147	1,070
אגרות חוב ממשלתיות	58	59	170
אגרות חוב קונצרניות	497	394	380
אחר ^(א)	7,816	7,323	7,672
סך הכל	9,671	9,036	9,520

ב. השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים ויעד הקצאה לשנת 2025

יעד הקצאה		אחוז מנכסי התכנית	
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר
2025	2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר	
באחוזים			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	1	2	1
מניות	11	11	13
אגרות חוב ממשלתיות	1	1	1
אגרות חוב קונצרניות	5	5	4
אחר ^(א)	82	81	81
סך הכל	100	100	100

(א) בעיקר נכסים בקופה משלמת ופוליסות ביטוח. ראו [ביאור 22.ה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

5. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

תחזית ^(*)					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024	2025	2024	2025	2024
בלתי מבוקר					
מבוקר					
במיליוני ש"ח					
216	16	18	48	56	428
הפקדות					

(א) אומדן ההפקדות שהבנק צופה כי יופקדו לתכנית להטבה מוגדרת במהלך התקופה שנותרה עד לסוף שנת 2025.

ב. הטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד^(א)

שנה	במיליוני ש"ח
2025	320
2026	1,092
2027	911
2028	876
2029	848
2030-2034	4,041
2035 ואילך	9,953
סך הכל	18,041

(א) בערכים מהווים.

ביאור 9א - הון

הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לעובדים ונושאי משרה בבנק לרבות מנכ"ל הבנק, ראו [ביאור 8א](#).

תגמול הוני לדירקטורים

ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך לתשעה (9) חברי דירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק, למעט יו"ר הדירקטוריון), בהתאם למתווה לתגמול הוני שאושר באסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023.

במסגרת ההצעה הפרטית המהותית ביום 23 ביולי 2025 הקצה הבנק לניצעים, 8,343 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות"), בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד 30 ביוני 2025. המניות הוקצו ללא כל תמורה, למעט תשלום של המחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה אשר עומד על סך 30 אגורות למניה.

למידע נוסף ראו [ביאור 23א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

ביום 27 במאי 2024 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 29 במאי 2024 ועד ליום 22 במאי 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם ביניהם, (להלן: "תכנית רכישה 2024").

תכנית רכישה 2024 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2024 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 14 במאי 2025 ובמסגרתה נרכשו 25,821,601 מניות הבנק בהיקף כולל של 1 מיליארד ש"ח מכח התכנית האמורה.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.5 מיליארד ש"ח, החל מיום 21 במאי 2025 ועד ליום 7 במאי 2026 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

תכנית הרכישה תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה תבוצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם יהיה בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א" ו-"שלב ב" ו-"שלב ג" ו-"שלב ד"). היקף הרכישה המירבי בכל שלב יעמוד על 25% משיעור החלוקה הכולל שיאושר לאותו רבעון ובכל מקרה יהיה כמפורט להלן:

ביצוע שלב א' החל ביום 21 במאי 2025, והסתיים ביום 16 ביולי 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,081,931 מניות הבנק בהיקף של 240 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ב' החל ביום 14 באוגוסט 2025, והסתיים ביום 21 באוקטובר 2025 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 5,182,183 מניות הבנק בהיקף של 326 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ג', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ג' ביום 19 בנובמבר 2025.

שלב ג' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 19 בפברואר 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ד', יחל בביצוע שלב ד' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ד'. במקרה כזה, יסתיים שלב ד' במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין: 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1.5 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב ג', תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

ביאור 9א - הון (המשך)

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 11 במאי 2025, בכפוף לעמידה במגבלות וביעדי ההון, ובכלל זאת התנאי לפיו התכנית תופסק לאלתר אם במהלך תקופת התכנית יתברר כי על פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו הבנק אינו עומד ביחס הון עצמי רובד 1 של 10.9% לפחות, ובכפוף לכך שהיקף הרכישה העצמית בכל אחד מהשלבים ייקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי וכן ליחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 127,858,982 מניות רדומות.

יעדי הלימות ההון

לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 "מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות", תאגיד בנקאי גדול, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל, נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10%, וביחס הון כולל מזערי בשיעור של 13.5%. דרישה זו חלה על בנק לאומי.

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021.

בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 30 בספטמבר 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק להגדיל את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 - מדידה והלימות הון - מבוא, תחולה וחישוב דרישות

ביום 11 בפברואר 2025 נשלחה לתאגידים הבנקאיים טיוטת ההוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את ההלימה בין דרישות ההון הפיקוחיות החלות על התאגידים הבנקאיים בישראל לבין המלצות ועדת באזל ונוהגים מקובלים בעולם.

טיוטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי יידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי ההון המזעריים.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 - מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי

ביום 11 בפברואר 2025 העביר הפיקוח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים סקר לבחינת ההשפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית - "מדידה והלימות הון - חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי". תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 - יחס מינוף

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

ביאור 9א - הון (המשך)

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 6 במרס 2019, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד בגובה של עד 50% מהרווח הנקי של הבנק, בהתאם לדוחות הכספיים של הבנק לרבעון שחלף. זאת בכפוף, בין היתר, לכך שהבנק יעמוד ביעדי הלימות ההון שלו גם לאחר חלוקת הדיבידנד. חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה להחלטות פרטניות של הדירקטוריון בטרם כל חלוקה, ובכפוף להוראות הדין שחלות על חלוקת דיבידנד ובכלל זה הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל.

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 75% מהרווח הנקי לרבעון השלישי של שנת 2025, מזה 75% בדיבידנד במזומן בסך של כ-1,518 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של עד כ-506 מיליון ש"ח, כפי שפורט לעיל. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-102.01 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 25 בנובמבר 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 2 בדצמבר 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
29 בנובמבר 2023	17 בדצמבר 2023	23.21	353
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52 ¹	979

הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים

תשקיף מדף, הנפקת אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים

ביום 28 במאי 2024 פרסם הבנק תשקיף מדף בהתאם להיתר שהתקבל מרשות ניירות ערך. תשקיף המדף יעמוד בתוקף לתקופה של שנתיים ממועד פרסומו.

ביום 23 בינואר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,346 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 185) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,387 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-1,501 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 7) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 7 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 23 בינואר 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

בנוסף, הנפיק הבנק ביום 23 בינואר 2025 סך של כ-1,535 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 406).

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 406) צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה שתשולם ב-28 בפברואר בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 28 בפברואר 2036 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 28 בינואר 2031 ולא יאוחר מיום 28 בפברואר 2031. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת בהתאם להפרש בין ריבית העוגן במועד ההנפקה לבין ריבית העוגן במועד עדכון הריבית, כהגדרתן בדוח הצעת המדף.

¹ בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 18 באוגוסט 2025.

ביאור 9א - הון (המשך)

בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המוקדם מביניהם), יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה 406 למניות רגילות על פי ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה או על פי שער הרצפה שנקבע (22.34 ש"ח למניה, כפוף להתאמות), כגובה מביניהם.

ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,748 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 8 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 8 באפריל 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.03% מעל לריבית בנק ישראל.

ביום 26 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,801 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 183) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,826 מיליון ש"ח, וכן סך של כ-835 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 184) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-796 מיליון ש"ח.

ביום 9 בספטמבר 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,869 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 187), סך של כ-1,836 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 188), וכן סך של כ-1,474 מיליון ש"ח ע.נ. ניירות ערך מסחריים (סדרה 9), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה.

קרן הנע"מ סדרה 9 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 8 בספטמבר 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.01% מעל לריבית בנק ישראל.

אגרות חוב (סדרות 185-183 וסדרות 188-187), וניירות ערך מסחריים (סדרות 9-7) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406) כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 21 במאי 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1,566 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), לאומי אג"ח 4 ר"מ.

קרן אגרות החוב של אג"ח 4 ר"מ תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 24 ביוני 2029, ככל שלא אירע אירוע אשראי או יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק, כמפורט בתנאי ההנפקה.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 2.2% אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

תמורת ההנפקה של אג"ח 4 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 29 בינואר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה 403) אשר הונפקו לציבור בינואר ובמרס 2019. בהתאם לכך, ביום 28 בפברואר 2025 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של כ-1,706 מיליון ש"ח (כולל הפרשי הצמדה).

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות

כללי

במאי 2013 תיקן הפיקוח על הבנקים את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון, על מנת להתאימן להנחיות באזל 3.

יודגש, כי הוראות באזל 3 קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הרגולטורי, בין היתר, בכל הקשור לנושאים הבאים:

1. רכיבי ההון הפיקוחי
2. ניכויים מההון והתאמות פיקוחיות
3. טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים
4. טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים
5. הקצאת הון בגין סיכון CVA

רכיבי הון הנתונים לתנודתיות

התקינה בדבר זכויות עובדים אשר יושמה לראשונה בינואר 2015, היוותה גורם שהשפיע באופן מהותי על הון עצמי רובד 1 של בנק לאומי, בעיקר בשל העובדה שמדידת ההתחייבות חושבה בהתאם לריביות שוק שגרמה לתנודתיות רבה במדידת ההון הפיקוחי של הבנק.

בהקשר זה, ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. על פי שיטת המדידה החדשה, בכל רבעון הבנק יחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, ייפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. יישום השיטה החדשה נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2022 ויהיה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל) או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיונית יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

ביום 15 בנובמבר 2016 החליט דירקטוריון הבנק בהתבסס על המלצת ועדת הביקורת לחשב את ההתחייבויות הפנסיוניות לעובדים, על בסיס מרווח קבוע של אגרות חוב בדירוג בינלאומי AA.

להלן ניתוח השפעות השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 בספטמבר 2025:

- שינוי היקף נכסי סיכון - נכסי הסיכון ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכמים בכ-540 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 - הון עצמי רובד 1 ליום 30 בספטמבר 2025 מסתכם בכ-66.6 מיליארד ש"ח. קיטון של 100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

א. הלימות הון בנתוני המאוחד

30 בספטמבר	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
הון לצורך חישוב יחס ההון		
66,611	59,703	61,255
13,726	13,366	13,372
80,337	73,069	74,627
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
494,898	453,371	460,765
7,900	7,444	7,332
37,628	33,834	35,182
540,426	494,649	503,279
יחס ההון לרכיבי סיכון		
12.33%	12.07%	12.17%
14.87%	14.77%	14.83%
10.24%	10.23%	10.24%
13.50%	13.50%	13.50%

- (א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 בספטמבר 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה.
- (ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכנסו במלואן החל מינואר 2025. לפרטים נוספים על ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים, ראו [סעיף 1](#) להלן.
- (ג) בחישובי יחסי ההון הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת יישום שיטת המדידה ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנועתיות](#) לעיל.
- (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".
- (ה) החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

30 בספטמבר	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
1. הון עצמי רובד 1		
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	67,043	60,258
התאמות בגין המעבר בין העקום החשבונאי לעקום פיקוחי ^(א)	(64)	(124)
סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	66,979	61,534
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	(347)	(414)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1	(21)	(22)
סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים לפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1	(368)	(436)
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ^(ב)	-	120
סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	66,611	59,703
2. הון רובד 2		
הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים	7,526	7,673
הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים	6,200	5,693
סך הכל הון רובד 2	13,726	13,366
סך הכל הון כולל	80,337	73,069

(א) לפרטים נוספים ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנועתיות](#) לעיל.
(ב) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים על ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים, ראו [סעיף 1](#). להלן.

ג. השפעת התאמות על יחס הון עצמי רובד 1

30 בספטמבר	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני התאמות בגין הפסדי אשראי	12.33%	12.05%
התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ^(א)	-	0.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	12.33%	12.07%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו [ביאור 1.כד.1 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022](#).

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ד. יחס מינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 באפריל 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף. 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 מבוטא באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת 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 היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים ולא 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 203A, 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 שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שיידרש מהבנק הינו 6%.

ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם בנק ישראל חוזר להתאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה (הוראת שעה) (הוראה מספר 250). על פי החוזר נקבעה התאמה להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף, כך שתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שנדרש מהבנק הינו 5.5%.

לעניין הפחתת דרישות המינוף, ביום 20 בדצמבר 2023 ההפחתה עוגנה בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף ותוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 לדצמבר 2025.

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

ליום 30 בספטמבר			ליום 31 בדצמבר		
2025			2024		
בלתי מבוקר			מבוקר		
במיליוני ש"ח					
בנתוני המאוחד ^(א)					
הון רובד 1 ^(א)			66,611	59,703	61,255
סך החשיפות ^(ג)			933,784	851,607	882,958
יחס המינוף					
יחס המינוף			7.13%	7.01%	6.94%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			5.50%	5.50%	5.50%

(א) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו [סעיף ב](#) לעיל.

(ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי הוראות הפיקוח על הבנקים.

(ג) סך החשיפות חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ה. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 בספטמבר 2014 פורסם חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. יחס כיסוי הנזילות בוחר אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצרכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה. במסגרת ההוראה נקבע אופן החישוב של יחס כיסוי הנזילות לרבות הגדרת המאפיינים ודרישות תפעוליות ל"מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה" (המונה) ומקדמי הביטחון בגינם וכן את תזרים המזומנים היוצא נטו הצפוי בתרחיש הקיצון המוגדר בהוראה עבור 30 הימים הקלנדריים (המכנה).

תרחיש הקיצון שנקבע בהוראה כולל זעזוע המשלב זעזוע ספציפי לתאגיד וזעזוע מערכתי ובמסגרתו הוגדרו שיעורי משיכה סטנדרטיים לתזרימים יוצאים ושיעורי קבלה של תזרימים נכנסים בהתאם לקטגוריות של היתרות השונות.

החל מיום 1 בינואר 2017 ואילך, יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש הינו 100%. עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימאליות אלו.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
30 בספטמבר	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות	128	124
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני הבנק		
יחס כיסוי הנזילות	126	121
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 30 בספטמבר 2025.

ו. יחס מימון יציב לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

החל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 הבנק מדווח את הוראת "יחס מימון יציב 222 (NSFR)" – הוראה זו מתבססת על פרסום של ועדת באזל. יחס מימון יציב נטו נועד 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 היא לעמוד ביחס של 100%.

30 בספטמבר			31 בדצמבר
2025	2024	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר		
באחוזים			
א. בנתוני המאוחד			
יחס מימון יציב נטו	116	115	118
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100	100

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

30 בספטמבר		31 בדצמבר	
2025		2024	
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
2,491		1,388	
2,411			
44		56	
6			
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2025		2024	
2024			
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
פעילות מכירת אשראי			
הערך בספרים של האשראי שנמכר		-	
209		473	
209		473	
-		-	
-		-	
-		-	

ב. תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד הבנק וחברות מאוחדות מסוימות תובענות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות. [בביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024](#) ("הדוחות השנתיים"), נכלל מידע לגבי כל התביעות המהותיות למועד פרסום הדוחות השנתיים כאמור. בביאור להלן נכלל מידע לעניין תביעות מהותיות שהוגשו בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסומו, ככל שהוגשו, וכן שינויים שחלו לגבי תביעות מהותיות שהוגשו בתקופות דיווח קודמות, ואינו כולל חזרה על מידע אודות תביעות שדווחו שלא חל לגביהן שינוי.

לדעת הנהלת הבנק והחברות המאוחדות, המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תובענות אלו, לרבות הבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי נזקים כתוצאה מהתובענות כאמור.

לדעת הנהלת הבנק והנהלות החברות המאוחדות סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות בנושאים שונים, שסכום כל אחת מהן עולה על 2 מיליון ש"ח ואשר אפשרות התממשות אינה קלושה, מסתכם בסך של כ-381 מיליון ש"ח.

להלן השינויים בתובענות מהותיות שדווחו:

- ביום 29 במרס 2017, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד הבנק (ותביעות מקבילות גם נגד בנקים אחרים). לטענת המבקש, הבנק אינו רשאי לגבות "עמלת קורספונדנט" בעת שהבנק מבצע העברת מט"ח מחשבון לקוח לזכות חשבון בנק בחו"ל, וזאת בניגוד להוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 והכללים מכוחו ("העילה הבנקאית"), ולחילופין, טוען המבקש כי הבנק רשאי לגבות עמלת קורספונדנט רק בהתאם להוצאה הממשית שהיתה לו (הסכום שבפועל שילם הבנק לקורספונדנט), וככל שהבנק לא עשה כן, הדבר מהווה הפרת חוזה, התעשרות שלא כדין והוא בניגוד להוראות חוק השליחות, התשכ"ח-1965 ("העילה מכח חוק השליחות"). המבקש טוען כי סכום הנזק האישי שנגרם לו הוא כ-30 דולר, והנזק הקבוצתי לא ניתן להערכה. ביום 16 בפברואר 2023 ניתנה החלטת בית המשפט בה אושרה התביעה כייצוגית בעילה מכח חוק השליחות בלבד, ונדחתה העילה הבנקאית. ביום 30 במאי 2023 הוגשה בקשת רשות ערעור מטעם הבנק (וכן מספר בנקים נוספים) על ההחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית בעילה מכח חוק השליחות. ביום 5 באוגוסט 2025 ניתנה החלטת בית המשפט העליון לפיה בקשת רשות הערעור מטעם הבנק (והבנקים הנוספים) תימחק בהסכמת הצדדים, וההליך יוחזר לבית המשפט המחוזי להמשך ניהולו. ביום 1 ביוני 2023 הוגש ערעור מטעם המבקש על ההחלטה הדוחה את

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

אישור התביעה כייצוגית בנוגע לעילה הבנקאית. הערעור מטעם המבקש נדחה על ידי בית המשפט העליון ביום 8 בינואר 2024.

2. במחצית שנת 2020 הוגשה לבית המשפט בניו יורק ארצות הברית תביעה של לווים נגד קונסורציום מלווים בכירים במימון פרויקט להקמת מגדל מגורים בניו יורק ("הפרויקט"), ובכללם הבנק. עניינה של התביעה בהעמדת החוב לפירעון מיידי על ידי קונסורציום המלווים בשל הפרת הסכם המימון על ידי הלווים. בחודש נובמבר 2022 הגישו הלווים תביעה מתוקנת בה עדכנו את סכום התביעה המקורית לסך של 165 מיליון דולר ארה"ב (כנגד כל הנתבעים). בחודש אפריל 2024 החליט בית המשפט על מחיקת הבנק כנתבע בהליך. במקביל מתנהל הליך משפטי נוסף בקשר עם הפרויקט - הליך משפטי שהוגש ביום 2 בספטמבר 2022 בבית המשפט בניו יורק, ארה"ב, על ידי מלווה המזנין בפרויקט נגד קונסורציום המלווים ובכללם הבנק. הסכום הנתבע במסגרת הליך זה - סך של 170 מיליון דולר ארה"ב. ביום 22 בינואר 2025 הורה בית המשפט על מחיקת הבנק כנתבע בהליך זה. מובהר כי אין בהחלטות בדבר מחיקת הבנק כנתבע בהליכים אלה כדי לשנות את חשיפת הבנק בקשר עם התביעות נוכח התחייבותו של הבנק לשיפוי אחד מהנתבעים האחרים בקונסורציום המלווים בגין התביעות, כפי חלקו של הבנק בהשתתפות במימון.

ג. הליכים אחרים

ביום 21 בספטמבר 2025 התקבלה הודעת המפקח על הבנקים בדבר החלטת הוועדה להטלת עיצום כספי לעניין תאגידים בנקאיים להטיל על הבנק עיצום כספי בסך של 2,100,00 ש"ח בגין אי העברת דיווחים מסוימים לרשות לאיסור הלבנת הון על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון וממון טרור), התשס"א-2001 (דיווחים בגין הפקדות כספים בסכומים נפרדים נמוכים ב-11 חשבונות) וכן בגין שאלוני הכר את הלקוח בחלק מהחשבונות האמורים שלא שיקפו את מהות הפעילות בחשבון (הפרה שהוגדרה כהפרה מקומית בדרגת חומרה קלה בידי הוועדה). סכום העיצום הכספי שהוטל הינו לאחר שהוועדה מצאה לנכון להפחית את סכום העיצום הכספי המקסימלי שניתן להטיל לפי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 ובהתאם להוראות תקנות איסור הלבנת הון (עיצום כספי), התשס"ב-2001 וזאת בהתחשב בין היתר בפעולות האפקטיביות שנקט הבנק לתיקון, לצד שיתוף הפעולה של הבנק עם צוות הביקורת.

ד. התחייבויות תלויות והתקשרויות שונות

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות ראו [ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024](#). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים		
(א) חוזי ריבית		
85,355	81,049	4,306
חוזי Forward-1 Futures		
31,796	30,270	1,526
אופציות שנכתבו		
30,220	30,220	-
אופציות שנקנו		
547,080	466,393	80,687
Swaps ^(א)		
694,451	607,932	86,519
סך הכל ^(ב)		
9,345	-	9,345
מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)		
(ב) חוזי מטבע חוץ		
587,002	539,089	47,913
חוזי Forward-1 Futures ^(ד)		
36,225	35,427	798
אופציות שנכתבו		
34,679	33,881	798
אופציות שנקנו		
23,736	20,099	3,637
Swaps ^(א)		
681,642	628,496	53,146
סך הכל		
(ג) חוזים בגין מניות		
272,148	271,348	800
חוזי Forward-1 Futures		
193,588	193,024	564
אופציות שנכתבו		
193,610	193,021	589
אופציות שנקנו ^(ה)		
7	-	7
אחר		
303,445	302,926	519
Swaps		
962,798	960,319	2,479
סך הכל		
(ד) חוזי סחורות ואחרים		
660	660	-
חוזי Forward-1 Futures		
64	64	-
אופציות שנכתבו		
64	64	-
אופציות שנקנו		
54	54	-
Swaps		
842	842	-
סך הכל		
2,339,733	2,197,589	142,144
סך כל הסכום הנקוב		

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 251,847 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 20,982 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 24,372 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 193,015 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
(א) חוזי ריבית			
2,799	86,638	89,437	חוזי Forward-1 Futures
1,766	2,841	4,607	אופציות שנכתבו
-	2,099	2,099	אופציות שנקנו
55,865	396,260	452,125	Swaps ^(א)
60,430	487,838	548,268	סך הכל ^(ב)
11,569	-	11,569	מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)
(ב) חוזי מטבע חוץ			
52,552	438,359	490,911	חוזי Forward-1 Futures ^(ד)
1,007	22,822	23,829	אופציות שנכתבו
1,007	24,024	25,031	אופציות שנקנו
3,896	22,229	26,125	Swaps ^(א)
58,462	507,434	565,896	סך הכל
(ג) חוזים בגין מניות			
1,016	260,441	261,457	חוזי Forward-1 Futures
371	88,208	88,579	אופציות שנכתבו
637	88,035	88,672	אופציות שנקנו ^(ה)
7	-	7	אחר
215	250,854	251,069	Swaps
2,246	687,538	689,784	סך הכל
(ד) חוזי סחורות ואחרים			
-	3,000	3,000	חוזי Forward-1 Futures
-	35	35	אופציות שנכתבו
-	35	35	אופציות שנקנו
-	2,244	2,244	Swaps
-	5,314	5,314	סך הכל
121,138	1,688,124	1,809,262	סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 223,196 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 15,976 מיליון ש"ח.
(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 23,685 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 88,177 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
במיליוני ש"ח			
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
(א) חוזי ריבית			
101,334	98,913	2,421	חוזי Forward-1 Futures
7,025	5,225	1,800	אופציות שנכתבו
4,396	4,396	-	אופציות שנקנו
458,758	395,023	63,735	Swaps ^(א)
571,513	503,557	67,956	סך הכל ^(ב)
10,806	-	10,806	מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)
(ב) חוזי מטבע חוץ			
528,362	478,315	50,047	חוזי Forward-1 Futures ^(ד)
24,006	22,995	1,011	אופציות שנכתבו
25,460	24,449	1,011	אופציות שנקנו
25,220	21,391	3,829	Swaps ^(א)
603,048	547,150	55,898	סך הכל
(ג) חוזים בגין מניות			
272,546	272,197	349	חוזי Forward-1 Futures
119,982	119,617	365	אופציות שנכתבו
120,076	119,538	538	אופציות שנקנו ^(ה)
7	-	7	אחר
268,374	268,084	290	Swaps
780,985	779,436	1,549	סך הכל
(ד) חוזי סחורות ואחרים			
1,111	1,111	-	חוזי Forward-1 Futures
28	28	-	אופציות שנכתבו
28	28	-	אופציות שנקנו
71	71	-	Swaps
1,238	1,238	-	סך הכל
1,956,784	1,831,381	125,403	סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 218,452 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 16,628 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 20,900 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 119,591 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
914	6,493	7,407	497	5,626	6,123
517	-	517	63	-	63
105	9,266	9,371	221	11,297	11,518
-	-	-	-	-	-
62	12,535	12,597	38	12,576	12,614
-	41	41	-	41	41
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
1,081	28,335	29,416	756	29,540	30,296
-	-	-	-	-	-
1,081	28,335	29,416	756	29,540	30,296
יתרה מאזנית					
-	2,791	2,791	-	3,756	3,756

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 4 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 31 מיליון ש"ח.

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
941	6,877	7,818	577	6,685	7,262
641	-	641	97	-	97
280	4,988	5,268	248	4,704	4,952
-	-	-	-	-	-
73	14,212	14,285	34	14,138	14,172
-	143	143	-	143	143
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
1,294	26,220	27,514	859	25,670	26,529
-	-	-	-	-	-
1,294	26,220	27,514	859	25,670	26,529
יתרה מאזנית					
-	1,530	1,530	-	1,236	1,236

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 5 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 29 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
(א) חוזי ריבית					
1,174	8,145	9,319	547	7,678	8,225
763	-	763	139	-	139
366	6,352	6,718	29	6,433	6,462
-	-	-	-	-	-
52	13,082	13,134	36	13,028	13,064
-	27	27	-	27	27
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו^(א)					
1,592	27,606	29,198	612	27,166	27,778
-	-	-	-	-	-
1,592	27,606	29,198	612	27,166	27,778
יתרה מאזנית					
-	1,696	1,696	-	1,443	1,443

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 5 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 26 מיליון ש"ח.

ב. גידור חשבונאי

1

במיליוני ש"ח

א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים^(ב)

חוֹזֵי רִיבִית^(ג)

במיליוני ש"ח

א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים^(ב)

חוֹזֵי רִיבִית^(ג)

במיליוני ש"ח

א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים^(ב)

חוֹזֵי רִיבִית^(ג)

שאינו מריבית בהתאם לשורה בה מוצגת השפעת הפריט המגודר.

(ב) משקף סכומים הכלולים בהערכת אפקטיביות הגידור.

שניתנו. השפעת הגידור צפויה להפחית את היקף החשיפה להלוואות שניתנו.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

2. השפעת חשבונאות גידור שווי הוגן וגידור תזרים מזומנים על הרווח (הפסד)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
3	22	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		ההשפעה של גידורי שווי הוגן:
		א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן
		חוזי ריבית ^(א)
3	104	פריטים מגודרים
2	(79)	נגזרים מגדרים ^(ב)
		ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים
		חוזי ריבית
(2)	(3)	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
30	118	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		ההשפעה של גידורי שווי הוגן:
		א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן
		חוזי ריבית ^(א)
191	198	פריטים מגודרים
(153)	(67)	נגזרים מגדרים ^(ב)
		ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים
		חוזי ריבית
(8)	(13)	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
מבוקר		
במיליוני ש"ח		
123		סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		ההשפעה של גידורי שווי הוגן:
		א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן
		חוזי ריבית ^(א)
		פריטים מגודרים
54		
77		נגזרים מגדרים ^(ב)
		ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים
		חוזי ריבית
		רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
(8)		

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

2. השפעת חשבונאות גידור תזרים מזומנים וגידור שווי הוגן על הרווח (הפסד) (המשך)

הערות:

- (א) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור שווי הוגן, נגזרים המגדרים חשיפת ריבית המתקבלת על אגרות חוב.
- (ב) רווחים בסך של כ-2 מיליון ש"ח והפסדים בסך של כ-79 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים, בהתאמה, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים הפסדים בסך של כ-8 מיליון ש"ח וההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-118 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-10 מיליון ש"ח וכ-39 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ג) הפסדים בסך של כ-153 מיליון ש"ח וכ-67 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים, בהתאמה, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-181 מיליון ש"ח וכ-153 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-28 מיליון ש"ח וכ-86 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ותשעה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ד) רווחים בסך של כ-77 מיליון ש"ח בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים הפסדים בסך של כ-32 מיליון ש"ח בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-109 מיליון ש"ח בגין השפעת צבירת ריבית.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

3. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
הערך בספרים של הפריט המגודר	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור שהופסקו	התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה	4,974	(468)	-
כתבי התחייבות נדחים	(3,263)	76	-
הלוואות לדיוור ^(א)	181	5	-
ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
הערך בספרים של הפריט המגודר	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור שהופסקו	התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה	6,533	(598)	(1)
כתבי התחייבות נדחים	(3,631)	112	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
הערך בספרים של הפריט המגודר	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור שהופסקו	התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה	5,861	(691)	-
כתבי התחייבות נדחים	(3,575)	161	-
הלוואות לדיוור ^(א)	56	1	-

(א) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 30 בספטמבר 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,215 מיליון ש"ח.

(ב) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 55 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-404 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 31 בדצמבר 2024 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-391 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

4. השפעת גידור השקעה נטו בפעילות חוץ על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ועל דוח רווח או הפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
רווח (הפסד) שסווג מחדש סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו			
34		- 169	
פיקדונות במטבע חוץ			
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
רווח (הפסד) שסווג מחדש סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו			
22		- (61)	
פיקדונות במטבע חוץ			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר		רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	
מבוקר			
במיליוני ש"ח			
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו			
(34)		-	
פיקדונות במטבע חוץ			

(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינו מריבית.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי (המשך)

5. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח או הפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
חוזי ריבית	(9)
106	
חוזי מטבע חוץ	(186)
(3,844)	
חוזים בגין מניות	36
279	
חוזי סחורות ואחרים	-
1	
סך הכל	(159)
(3,458)	
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
חוזי ריבית	(513)
(96)	
חוזי מטבע חוץ	(721)
1,392	
חוזים בגין מניות	83
250	
חוזי סחורות ואחרים	-
1	
סך הכל	(1,151)
1,547	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	
מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
חוזי ריבית	470
חוזי מטבע חוץ	1,711
חוזים בגין מניות	311
חוזי סחורות ואחרים	2
סך הכל	2,494

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

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
595	9,262	11,803	82	4,271	3,403	29,416
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,711	8,105	67	2,808	1,433	16,124
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	4,750	3,387	-	1,110	-	9,247
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
595	801	311	15	353	1,970	4,045
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
-	17	(18)	-	(128)	(861)	(990)
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
595	818	293	15	225	1,109	3,055
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
1,694	18,547	21,842	120	13,075	2,815	58,093
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ו)						
2,289	19,365	22,135	135	13,300	3,924	61,148
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
516	4,052	8,238	67	14,433	2,990	30,296
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,711	8,105	67	2,808	1,433	16,124
מכשירים פיננסיים						
-	231	107	-	7,997	68	8,403
ביטחון במזומן ששועבד						
516	110	26	-	3,628	1,489	5,769
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
511	9,373	11,663	-	3,940	2,027	27,514
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,143	8,781	-	2,227	744	14,895
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	5,962	2,486	-	1,291	108	9,847
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
511	268	396	-	422	1,175	2,772
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
-	16	(48)	-	(73)	137	32
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
511	284	348	-	349	1,312	2,804
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
1,269	17,344	21,507	117	13,296	3,010	56,543
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ו)						
1,780	17,628	21,855	117	13,645	4,322	59,347
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
298	3,900	10,016	230	10,726	1,359	26,529
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,143	8,781	-	2,227	754	14,905
מכשירים פיננסיים						
-	669	1,100	230	7,061	36	9,096
ביטחון במזומן ששועבד						
298	88	135	-	1,438	569	2,528
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
362	6,517	10,558	26	9,712	2,023	29,198
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,087	9,005	26	2,652	918	15,688
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	3,268	1,542	-	5,352	14	10,176
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזמן שהתקבל						
362	162	11	-	1,708	1,091	3,334
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
13	6	(11)	-	(262)	75	(179)
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
375	168	-	-	1,446	1,166	3,155
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
1,212	16,023	21,243	56	13,767	2,226	54,527
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ו)						
1,587	16,191	21,243	56	15,213	3,392	57,682
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
213	5,899	13,021	135	6,759	1,751	27,778
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,087	9,005	26	2,652	927	15,697
מכשירים פיננסיים						
-	2,347	3,335	109	2,832	-	8,623
ביטחון במזמן ששועבד						
213	465	681	-	1,275	824	3,458
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

- (א) הבנק לא קיזז הסכמי התחשבנות נטו.
- (ב) מתוך זה יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 29,412 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 27,509 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 29,193 מיליון ש"ח).
- (ג) מתוך זה יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 30,265 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 26,500 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 27,752 מיליון ש"ח).
- (ד) יתרה מאזנית של נכסים בגין נגזרים לאחר קיזוז סכומי שווי הוגן וביטחונות שעומדים בהנחיות הקיזוז בהתאם לחוזר קיזוז נכסים והתחייבויות.
- (ה) ההפרש בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין הסך של: יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי חוץ מאזני.
- (ו) ההפרש, אם הוא חיובי, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין סיכון האשראי המאזני בגין מכשירים נגזרים של הלווה.

הערות:

- בתקופות של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 ובשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 לא הוכרו הפסדי אשראי בגין מכשירים נגזרים.
- השפעת סיכון אשראי צד נגדי והשפעת דחיית רווח במועד ביצוע העסקה על הערכת השווי של נכסים בגין נגזרים לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הייתה, 167 מיליון ש"ח, 250 מיליון ש"ח, ו-223 מיליון ש"ח בהתאמה. השפעת סיכון אי ביצוע על הערכת השווי של התחייבויות בגין נגזרים לימים 30 בספטמבר 2025, 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הייתה, 18 מיליון ש"ח, 18 מיליון ש"ח, ו-16 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
ד. פירוט מועדי פירעון - סכומים נקובים: יתרות

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
עד שלושה חודשים	מעל שלושה חודשים ועד חמש שנים	מעל שנה ועד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
חוזי ריבית:					
2,962	8,188	4,995	4,838	20,983	שקל-מדד
225,920	139,756	216,362	91,430	673,468	אחר
427,208	208,262	39,895	6,277	681,642	חוזי מטבע חוץ
719,580	241,589	1,629	-	962,798	חוזים בגין מניות
800	42	-	-	842	חוזי סחורות ואחרים
1,376,470	597,837	262,881	102,545	2,339,733	סך הכל
933,157	529,006	245,036	102,063	1,809,262	סך הכל 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)
1,118,027	507,276	231,676	99,805	1,956,784	סך הכל 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,806	2,235	21	17
784	-	-	346
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
2,022	2,235	21	(329)
(636)	(1,871)	(3)	408
מחיצוניים			
בינמגזרי			
1,386	364	18	79
סך הכנסות ריבית, נטו			
163	9	(22)	50
סך הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית			
1,549	373	(4)	129
סך הכנסות			
28	-	(45)	(1)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
660	98	64	34
לחיצוניים			
בינמגזרי			
660	98	64	34
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
861	275	(23)	96
רווח (הפסד) לפני מיסים			
346	106	(8)	40
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח			
515	169	(15)	56
רווח (הפסד) לאחר מיסים			
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
515	169	(15)	56
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
515	169	(15)	56
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
178,333	149,270	4,794	669
יתרה ממוצעת של נכסים ^(א)			
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(א)			
179,438	149,678	4,813	660
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
182,155	151,482	5,048	599
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
988	746	1	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
658	21	-	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1,615	670	48	1
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
66	1	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
140,996	46	64	36,135
מרווח ^(א) מפעילות מתן אשראי			
140,840	-	-	36,132
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
141,115	-	-	36,797
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^(א)			
116,483	89,229	4,430	1,201
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(א)			
118,028	90,639	4,576	1,147
מרווח ^(א) מפעילות קבלת פיקדונות			
73,810	1,365	-	78,205
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
547	285	14	-
מרווח ^(א) מפעילות מתן אשראי			
737	-	-	78
מרווח ^(א) מפעילות קבלת פיקדונות			
102	79	4	1
אחר			
1,386	364	18	79
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

(ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 23.0 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

הערה: הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים כמפורט [בביאור 29א](#)

[בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.](#)

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
1,214	715	2,729	98	2,863	-	10,442	188	10,630
775	423	1,065	1,794	972	-	6,159	-	6,159
439	292	1,664	(1,696)	1,891	-	4,283	188	4,471
484	158	(634)	1,835	(1,525)	13	103	(103)	-
923	450	1,030	139	366	13	4,386	85	4,471
234	85	325	54	556	6	1,473	17	1,490
1,157	535	1,355	193	922	19	5,859	102	5,961
(6)	(77)	81	3	9	-	37	(5)	32
383	108	145	52	92	111	1,585	24	1,609
-	-	-	2	1	(3)	-	-	-
383	108	145	54	93	108	1,585	24	1,609
780	504	1,129	136	820	(89)	4,237	83	4,320
305	197	446	55	272	31	1,692	27	1,719
475	307	683	81	548	(120)	2,545	56	2,601
-	-	-	-	99	-	99	-	99
475	307	683	81	647	(120)	2,644	56	2,700
475	307	683	81	647	(120)	2,644	56	2,700
79,134	40,274	171,990	14,347	331,040	7,592	823,379	10,285	833,664
-	-	-	-	3,527	-	3,527	-	3,527
80,544	40,800	173,005	14,347	-	-	488,794	10,332	499,126
81,718	41,010	176,906	9,396	-	-	491,784	10,409	502,193
667	172	415	4	-	-	2,246	20	2,266
964	333	2,438	11	-	-	4,404	60	4,464
2,301	695	2,123	9	-	-	6,744	62	6,806
36	13	(53)	-	-	-	62	-	62
105,183	55,603	115,773	194,622	108,767	10,208	767,287	251	767,538
105,034	55,472	110,734	191,880	-	-	640,092	-	640,092
106,513	56,856	110,015	189,827	-	-	641,123	-	641,123
62,422	45,707	209,718	1,997	60,976	19,971	518,475	11,188	529,663
65,763	45,404	217,080	2,163	63,042	16,516	529,143	11,283	540,426
134,141	42,786	163,654	1,239,261	64,694	1	1,796,552	-	1,796,552
456	227	718	5	-	-	1,953	188	2,141
415	188	143	133	-	-	1,694	-	1,694
52	35	169	1	366	13	739	(103)	636
923	450	1,030	139	366	13	4,386	85	4,471

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,749	2,178	20	4
764	-	-	310
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
1,985	2,178	20	(306)
(483)	(1,765)	(1)	396
מחיצוניים			
בינמגזרי			
1,502	413	19	90
278	10	99	41
סך הכנסות ריבית, נטו			
סך הכנסות שאינן מריבית			
1,780	423	118	131
148	14	6	-
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
741	109	63	26
-	-	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
741	109	63	26
891	300	49	105
330	110	19	40
רווח (הפסד) לפני מיסים			
561	190	30	65
-	-	-	-
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח			
561	190	30	65
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
561	190	30	65
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			
166,087	136,939	5,288	372
-	-	-	-
יתרה ממוצעת של נכסים ^(ב)			
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(ג)			
167,118	137,342	5,345	365
171,013	140,552	5,163	410
845	557	2	-
685	21	36	1
1,553	607	62	2
91	1	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
יתרת חובות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
140,693	53	16	39,232
140,578	1	-	39,230
141,186	-	-	35,015
108,408	81,842	4,659	916
110,351	83,287	4,698	1,018
65,751	1,370	-	62,623
יתרת ממוצעת של התחייבויות ^(ד)			
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(ה)			
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
יתרת ממוצעת של נכסי סיכון ^(ו)			
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(ז)			
יתרת ממוצעת של נכסים בניהול ^(ח)			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
596	329	14	1
795	-	-	79
111	84	5	10
1,502	413	19	90
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשך.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

(ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 21.2 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סווג מחדש.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות חו"ל	סך הכל	
1,168	635	2,507	50	2,646	-	9,759	207	9,966
715	496	1,022	1,312	801	-	5,420	1	5,421
453	139	1,485	(1,262)	1,845	-	4,339	206	4,545
530	356	(504)	1,496	(1,698)	15	108	(108)	-
983	495	981	234	147	15	4,447	98	4,545
242	88	240	52	3	11	955	23	978
1,225	583	1,221	286	150	26	5,402	121	5,523
117	12	16	1	24	-	318	(6)	312
399	114	132	69	79	128	1,688	28	1,716
-	-	(1)	2	6	(7)	-	-	-
399	114	131	71	85	121	1,688	28	1,716
709	457	1,074	214	41	(95)	3,396	99	3,495
262	168	407	80	56	(97)	1,246	39	1,285
447	289	667	134	(15)	2	2,150	60	2,210
-	-	-	-	83	-	83	-	83
447	289	667	134	68	2	2,233	60	2,293
447	289	667	134	68	2	2,233	60	2,293
67,312	38,984	150,907	4,273	288,250	6,717	722,902	9,354	732,256
-	-	-	-	3,996	-	3,996	-	3,996
68,736	39,543	152,031	4,277	-	-	432,070	9,338	441,408
70,892	39,732	153,784	7,990	-	-	443,821	9,951	453,772
589	270	725	1	-	-	2,430	80	2,510
1,066	472	1,444	-	-	-	3,668	370	4,038
2,379	828	1,991	7	-	-	6,760	61	6,821
49	(7)	(27)	-	-	-	106	(1)	105
101,908	59,447	99,482	139,497	82,078	10,389	672,726	255	672,981
101,770	59,311	93,726	139,070	-	-	573,685	-	573,685
101,308	59,425	96,058	155,313	-	-	588,305	-	588,305
60,498	44,985	190,601	1,285	35,665	18,335	460,693	10,180	470,873
61,026	43,221	196,409	1,495	53,552	16,098	483,170	11,479	494,649
101,944	33,020	113,807	1,073,269	41,771	2	1,492,187	-	1,492,187
449	212	638	7	-	-	1,903	206	2,109
476	240	178	226	-	-	1,994	⁽¹⁾ -	1,994
58	43	165	1	147	15	550	⁽¹⁾ (108)	442
983	495	981	234	147	15	4,447	98	4,545

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
7,797	6,075	62	28
2,234	-	-	994
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
5,563	6,075	62	(966)
(1,324)	(4,904)	(7)	1,217
מחיצוניים			
בינמגזרי			
4,239	1,171	55	251
695	27	159	147
סך הכנסות שאינן מריבית			
4,934	1,198	214	398
סך הכנסות			
214	27	1	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
2,015	328	194	98
1	1	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
2,016	329	194	98
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
2,704	842	19	300
רווח (הפסד) לפני מיסים			
1,032	310	7	114
הפרשה למיסים על הרווח			
1,672	532	12	186
רווח (הפסד) לאחר מיסים			
-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
1,672	532	12	186
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
1,672	532	12	186
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
175,643	146,559	4,746	564
יתרה ממוצעת של נכסים ^(א)			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
176,743	146,967	4,792	556
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(א)			
182,155	151,482	5,048	599
יתרה האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
988	746	1	-
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
658	21	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,615	670	48	1
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
200	5	(1)	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
140,269	47	32	35,785
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
140,139	-	-	35,781
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
141,115	-	-	36,797
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
114,693	87,445	4,502	1,142
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^{(א)(ב)}			
118,028	90,639	4,576	1,147
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(א)			
71,639	1,372	-	73,120
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,676	890	41	2
מרווח ^(א) מפעילות מתן אשראי לציבור			
2,198	-	-	222
מרווח ^(א) מפעילות קבלת פיקדונות הציבור			
365	281	14	27
אחר			
4,239	1,171	55	251
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

- (א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.
- (ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
- (ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
- (ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
- (ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 23.0 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.
- (ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

הערה: הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים כמפורט [בביאור 28א](#) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
3,609	2,008	7,572	203	8,103	-	29,320	574	29,894
2,208	1,341	2,982	4,747	2,360	-	16,866	-	16,866
1,401	667	4,590	(4,544)	5,743	-	12,454	574	13,028
1,405	703	(1,472)	5,052	(5,314)	46	313	(313)	-
2,806	1,370	3,118	508	429	46	12,767	261	13,028
730	274	824	176	1,365	22	4,233	71	4,304
3,536	1,644	3,942	684	1,794	68	17,000	332	17,332
16	(99)	145	2	(5)	-	273	37	310
1,190	336	426	165	291	346	4,867	83	4,950
-	-	-	6	5	(12)	-	-	-
1,190	336	426	171	296	334	4,867	83	4,950
2,330	1,407	3,371	511	1,503	(266)	11,860	212	12,072
878	533	1,261	194	546	5	4,563	71	4,634
1,452	874	2,110	317	957	(271)	7,297	141	7,438
-	-	-	-	275	-	275	-	275
1,452	874	2,110	317	1,232	(271)	7,572	141	7,713
1,452	874	2,110	317	1,232	(271)	7,572	141	7,713
75,703	40,271	165,194	7,937	313,928	7,375	786,615	10,027	796,642
-	-	-	-	3,615	-	3,615	-	3,615
77,147	40,806	166,248	7,940	-	-	469,440	10,075	479,515
81,718	41,010	176,906	9,396	-	-	491,784	10,409	502,193
667	172	415	4	-	-	2,246	20	2,266
964	333	2,438	11	-	-	4,404	60	4,464
2,301	695	2,123	9	-	-	6,744	62	6,806
138	52	(103)	-	-	-	287	1	288
103,132	57,848	109,584	176,285	96,151	12,957	732,011	244	732,255
102,989	57,713	104,024	174,987	-	-	615,633	-	615,633
106,513	56,856	110,015	189,827	-	-	641,123	-	641,123
61,858	45,413	204,439	1,731	58,736	17,738	505,750	11,217	516,967
65,763	45,404	217,080	2,163	63,042	16,516	529,143	11,283	540,426
123,146	40,863	152,911	1,186,585	66,336	-	1,714,600	-	1,714,600
1,360	653	2,101	16	-	-	5,808	572	6,380
1,255	578	406	489	-	-	5,148	-	5,148
191	139	611	3	429	46	1,811	(311)	1,500
2,806	1,370	3,118	508	429	46	12,767	261	13,028

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
7,486	5,804	58	11
2,215	-	-	933
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
5,271	5,804	58	(922)
(826)	(4,581)	(5)	1,210
בינמגזרי			
4,445	1,223	53	288
769	32	262	129
סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו			
5,214	1,255	315	417
337	(10)	(1)	-
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
2,180	336	180	92
לחיצוניים			
1	1	-	-
בינמגזרי			
2,181	337	180	92
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
2,696	928	136	325
רווח לפני מיסים			
988	340	50	120
הפרשה (הטבה) למיסים על הרווח			
1,708	588	86	205
רווח לאחר מיסים			
-	-	-	-
חלקו של הבנק בהפסדים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
1,708	588	86	205
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
1,708	588	86	205
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			
161,837	133,510	4,533	384
יתרה ממוצעת של נכסים ^(ב)			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(ג)			
162,929	133,942	4,598	377
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(ג)			
171,013	140,552	5,163	410
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
845	557	2	-
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
685	21	36	1
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,553	607	62	2
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
299	-	(1)	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
139,605	54	17	33,586
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(ב)			
139,482	-	-	33,584
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(ב)			
141,186	-	-	35,015
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
107,809	81,314	4,447	920
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^{(ג)(ב)}			
110,351	83,287	4,698	1,018
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(ג)			
63,993	1,354	-	60,086
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(ג)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,788	991	40	2
מרווח ^(ה) מפעילות מתן אשראי לציבור			
2,350	-	-	259
מרווח ^(ה) מפעילות קבלת פיקדונות הציבור			
307	232	13	27
אחר			
4,445	1,223	53	288
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו			

- (א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.
- (ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
- (ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
- (ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
- (ה) כולל הלואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 21.2 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.
- (ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.
- (ז) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.
- (ח) סווג מחדש.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
3,370	1,932	7,005	149	8,070	-	28,023	562	28,585
2,131	1,464	3,066	4,076	2,009	-	15,894	1	15,895
1,239	468	3,939	(3,927)	6,061	-	12,129	561	12,690
1,675	1,011	(1,023)	4,528	(6,328)	40	287	(287)	-
2,914	1,479	2,916	601	(267)	40	12,416	274	12,690
687	254	693	153	1,277	853	4,815	56	4,871
3,601	1,733	3,609	754	1,010	893	17,231	330	17,561
166	13	(3)	2	38	-	553	(37)	516
1,221	367	406	197	230	418	5,111	81	5,192
-	-	(1)	6	10	(16)	-	-	-
1,221	367	405	203	240	402	5,111	81	5,192
2,214	1,353	3,207	549	732	491	11,567	286	11,853
812	496	1,185	202	245	(12)	4,036	92	4,128
1,402	857	2,022	347	487	503	7,531	194	7,725
-	-	-	-	⁽ⁱ⁾ (378)	-	(378)	-	(378)
1,402	857	2,022	347	109	503	7,153	194	7,347
1,402	857	2,022	347	109	503	7,153	194	7,347
66,830	39,329	146,632	6,258	303,134	7,317	731,721	8,703	740,424
-	-	-	-	3,778	-	3,778	-	3,778
68,260	39,872	147,836	6,262	-	-	425,536	8,673	434,209
70,892	39,732	153,784	7,990	-	-	443,821	9,951	453,772
589	270	725	1	-	-	2,430	80	2,510
1,066	472	1,444	-	-	-	3,668	370	4,038
2,379	828	1,991	7	-	-	6,760	61	6,821
130	(46)	(14)	-	-	-	369	(20)	349
102,881	59,940	102,365	147,708	86,095	10,752	682,932	252	683,184
102,740	59,808	96,656	147,288	-	-	579,558	-	579,558
101,308	59,425	96,058	155,313	-	-	588,305	-	588,305
59,420	43,810	189,601	1,280	40,539	17,956	461,335	10,712	472,047
61,026	43,221	196,409	1,495	53,552	16,098	483,170	11,479	494,649
96,836	31,808	108,187	1,033,205	41,128	-	1,435,243	-	1,435,243
1,327	642	1,890	16	-	-	5,665	561	6,226
1,425	715	530	583	-	-	5,862	⁽ⁿ⁾ -	5,862
162	122	496	2	(267)	40	889	⁽ⁿ⁾ (287)	602
2,914	1,479	2,916	601	(267)	40	12,416	274	12,690

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
9,532	7,284	77	14
2,885	-	-	1,239
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
6,647	7,284	77	(1,225)
(754)	(5,682)	(7)	1,591
מחיצוניים			
בינמגזרי			
5,893	1,602	70	366
1,043	41	356	175
6,936	1,643	426	541
433	36	(2)	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
2,834	444	238	128
2	2	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
2,836	446	238	128
3,667	1,161	190	413
1,331	423	70	149
2,336	738	120	264
-	-	-	-
2,336	738	120	264
2,336	738	120	264
163,824	135,364	4,583	400
-	-	-	-
164,915	135,789	4,647	393
175,057	144,387	5,161	458
968	677	1	-
630	23	35	-
1,615	640	61	2
367	1	(1)	-
139,633	53	17	33,899
139,512	-	-	33,897
139,802	-	-	35,781
108,445	81,807	4,510	945
113,081	85,989	4,515	1,079
64,965	1,363	-	61,655
יתרה ממוצעת של נכסים ^(א)			
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(א)			
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^{(א)(ב)}			
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(א)			
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
2,329	1,266	52	1
3,122	-	-	331
442	336	18	34
5,893	1,602	70	366

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשדר.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

(ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 21.7 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו [ביאור 15א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

(ז) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
4,543	2,529	9,310	201	10,596	-	36,725	737	37,462
2,777	1,874	4,077	5,610	2,490	-	20,952	1	20,953
1,766	655	5,233	(5,409)	8,106	-	15,773	736	16,509
2,102	1,313	(1,180)	6,213	(8,956)	57	386	(386)	-
3,868	1,968	4,053	804	(850)	57	16,159	350	16,509
925	343	948	205	2,011	867	6,517	82	6,599
4,793	2,311	5,001	1,009	1,161	924	22,676	432	23,108
168	3	118	3	25	-	750	(37)	713
1,634	489	576	260	311	556	6,788	116	6,904
-	-	(1)	8	12	(21)	-	-	-
1,634	489	575	268	323	535	6,788	116	6,904
2,991	1,819	4,308	738	813	389	15,138	353	15,491
1,084	660	1,564	267	174	73	5,302	120	5,422
1,907	1,159	2,744	471	639	316	9,836	233	10,069
-	-	-	-	⁽ⁱ⁾ (271)	-	(271)	-	(271)
1,907	1,159	2,744	471	368	316	9,565	233	9,798
1,907	1,159	2,744	471	368	316	9,565	233	9,798
67,666	39,118	148,394	7,210	303,447	7,313	737,372	8,967	746,339
-	-	-	-	3,673	-	3,673	-	3,673
69,120	39,670	149,771	7,214	-	-	431,083	8,815	439,898
75,044	39,611	159,390	3,604	-	-	453,164	9,242	462,406
676	222	574	2	-	-	2,442	31	2,473
1,071	410	1,829	-	-	-	3,940	282	4,222
2,345	846	2,039	7	-	-	6,854	33	6,887
177	(40)	(62)	-	-	-	442	-	442
102,322	59,323	102,280	152,639	87,018	10,435	687,549	242	687,791
102,183	59,189	96,606	152,214	-	-	583,601	-	583,601
101,224	59,641	109,860	171,993	-	-	618,301	-	618,301
59,822	43,662	189,601	1,334	43,794	17,492	465,095	10,904	475,999
60,383	44,577	204,532	1,582	50,991	15,902	492,127	11,152	503,279
99,437	32,972	114,728	1,053,718	44,412	-	1,471,887	-	1,471,887
1,781	850	2,625	21	-	-	7,607	739	8,346
1,853	944	710	780	-	-	7,740	-	7,740
234	174	718	3	(850)	57	812	(389)	423
3,868	1,968	4,053	804	(850)	57	16,159	350	16,509

ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה כללי

דיווח מגזרי פעילות על פי גישת ההנהלה מציג את תוצאות הבנק בחלוקה לקווי עסקים, בהתאם למבנה הארגוני של הבנק. קווי העסקים מתמחים במתן שירות למגזרי לקוחות בעלי מאפיינים וצרכים דומים.

מידע בדבר מגזרי פעילות גישת הנהלה הובא [בביאור 28 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)											
בנק											
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו:											
מחיצוניים	(899)	170	(729)	2,293	442	981	1,019	195	22	63	4,471
בינמגזרי	2,189	336	2,525	(1,986)	173	(603)	(676)	649	-	18	(100)
הכנסות ריבית, נטו	1,290	506	1,796	307	615	378	343	844	22	81	4,471
הכנסות שאינן מריבית	310	111	421	2	159	158	120	296	151	166	1,490
סך כל ההכנסות	1,600	617	2,217	309	774	536	463	1,140	173	247	5,961
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	77	(24)	53	(2)	(36)	9	10	12	(4)	(5)	32
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	699	225	924	99	162	82	36	109	121	52	1,609
רווח לפני מס	824	416	1,240	212	648	445	417	1,019	56	200	4,320
הפרשה למס	314	158	472	81	246	169	159	343	165	57	1,719
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	510	258	768	131	402	276	258	749	(109)	169	2,700

ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)												
בנק												
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(824)	224	(600)	2,276	361	629	1,123	479	18	51	208	4,545
בינמגזרי	2,212	305	2,517	(1,932)	309	(343)	(750)	303	(3)	9	(110)	-
הכנסות ריבית נטו	1,388	529	1,917	344	670	286	373	782	15	60	98	4,545
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	406	126	532	2	147	80	109	164	(131)	52	23	978
סך כל ההכנסות (הוצאות)	1,794	655	2,449	346	817	366	482	946	(116)	112	121	5,523
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	144	67	211	30	2	5	39	18	1	12	(6)	312
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	757	228	985	110	168	66	45	126	143	45	28	1,716
רווח (הפסד) לפני מס	893	360	1,253	206	647	295	398	802	(260)	55	99	3,495
הפרשה (הטבה) למס	340	136	476	78	246	113	152	391	(198)	(12)	39	1,285
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	553	224	777	128	401	182	246	479	(62)	82	60	2,293

ביאור 12 - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)											
בנק	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית ^(א)	נדל"ן ^(א)	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו:											
מחיצוניים	(2,503)	578	(1,925)	6,248	1,343	2,439	2,958	1,172	57	166	570
13,028											
בינמגזרי	6,349	941	7,290	(5,293)	520	(1,399)	(1,949)	1,084	5	51	(309)
-											
הכנסות ריבית, נטו	3,846	1,519	5,365	955	1,863	1,040	1,009	2,256	62	217	261
13,028											
הכנסות שאינן מריבית	1,136	362	1,498	5	466	339	351	1,051	127	396	71
4,304											
סך כל ההכנסות	4,982	1,881	6,863	960	2,329	1,379	1,360	3,307	189	613	332
17,332											
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	250	(9)	241	9	(55)	13	66	8	(4)	(5)	37
310											
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,111	659	2,770	329	525	240	112	364	377	150	83
4,950											
רווח (הפסד) לפני מס	2,621	1,231	3,852	622	1,859	1,126	1,182	2,935	(184)	468	212
12,072											
הפרשה למס	997	468	1,465	237	707	428	450	1,084	68	124	71
4,634											
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,624	763	2,387	385	1,152	698	732	2,069	(252)	401	141
7,713											
יתרות ליום 30 בספטמבר 2025											
אשראי לציבור, נטו	31,109	27,857	58,966	154,085	67,343	87,513	71,360	37,603	6,865	1,306	10,346
495,387											
פיקדונות הציבור	229,081	60,380	289,461	-	82,718	39,665	10,714	218,562	3	-	-
641,123											

(א) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, הושלם שינוי ארגוני בחטיבה העסקית במסגרתו הוקם מערך תשתיות ומימון מורכב אשר מוצג במגזר העסקי. במסגרת השינוי הארגוני כאמור הועברו בין היתר יחידות שהוצגו בעבר בקו העסקים נדל"ן לקו עסקים עסקית.

ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)												
בנק												
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(2,392)	663	(1,729)	5,998	1,070	1,594	3,212	1,786	44	151	564	12,690
בינמגזרי	6,522	915	7,437	(4,954)	981	(758)	(2,119)	(321)	(4)	28	(290)	-
הכנסות ריבית, נטו	4,130	1,578	5,708	1,044	2,051	836	1,093	1,465	40	179	274	12,690
הכנסות שאינן מריבית	1,142	357	1,499	8	434	248	311	1,323	632 ^(א)	360	56	4,871
סך כל ההכנסות	5,272	1,935	7,207	1,052	2,485	1,084	1,404	2,788	672	539	330	17,561
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	368	109	477	8	139	(107)	10	16	-	10	(37)	516
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,228	694	2,922	334	543	219	130	346	463	154	81	5,192
רווח לפני מס	2,676	1,132	3,808	710	1,803	972	1,264	2,426	209	375	286	11,853
הפרשה (הטבה) למס	1,018	430	1,448	270	686	370	481	1,009	(268)	40	92	4,128
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,658	702	2,360	440	1,117	602	783	996 ^(ב)	477	378	194	7,347
יתרות ליום 30 בספטמבר 2024												
אשראי לציבור, נטו	30,276	26,951	57,227	142,656	64,550	64,614	71,158	28,675	6,910	1,272	9,889	446,951
פיקדונות הציבור	226,023	57,049	283,072	-	86,743	37,902	9,334	171,249	5	-	-	588,305

(א) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.
(ב) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

ביאור 12 - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)												
בנק												
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(3,133)	894	(2,239)	7,482	1,482	2,081	4,250	58	204	734	16,509	
בינמגזרי	8,607	1,206	9,813	(6,144)	1,236	(961)	(2,792)	(809)	45	(384)	-	
הכנסות ריבית, נטו	5,474	2,100	7,574	1,338	2,718	1,120	1,458	1,648	249	350	16,509	
הכנסות שאינן מריבית	1,557	483	2,040	9	584	323	426	1,651	963 ^(א)	521	6,599	
סך כל ההכנסות	7,031	2,583	9,614	1,347	3,302	1,443	1,884	3,299	770	432	23,108	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	470	94	564	62	194	(139)	55	8	(8)	14	713	
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,922	920	3,842	439	723	304	179	463	629	209	6,904	
רווח לפני מס	3,639	1,569	5,208	846	2,385	1,278	1,650	2,828	396	547	15,491	
הפרשה (הטבה) למס	1,384	597	1,981	322	907	486	627	1,064	(198)	113	5,422	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,255	972	3,227	524	1,478	792	1,023	1,441 ^(ב)	594	486	9,798	
יתרות ליום 31 בדצמבר 2024												
אשראי לציבור, נטו	30,579	27,574	58,153	146,630	65,101	66,216	71,054	31,057	6,843	1,256	9,209	455,519
פיקדונות הציבור	225,833	61,164	286,997	-	86,666	41,773	13,640	189,221	4	-	-	618,301

(א) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.
(ב) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו [ביאור 15.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#)

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות^(א) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
6,039	692	1,018	7,749	55	7,804
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
(15)	-	27	12	20	32
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(117)	(1)	(145)	(263)	-	(263)
מחיקות חשבונאיות					
121	-	80	201	-	201
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
4	(1)	(65)	(62)	-	(62)
מחיקות חשבונאיות נטו					
6,028	691	980	7,699	75	7,774
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
823	21	49	893	22	915
¹ מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
5,852	611	961	7,424	17	7,441
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
166	14	113	293	19	312
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
(99)	(1)	(155)	(255)	-	(255)
מחיקות חשבונאיות					
85	-	65	150	-	150
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(14)	(1)	(90)	(105)	-	(105)
מחיקות חשבונאיות נטו					
6,004	624	984	7,612	36	7,648
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
738	17	36	791	16	807
¹ מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות^(*) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח	6,048	669	988	7,705	7,752
הוצאות בגין הפסדי אשראי	68	27	187	282	310
מחיקות חשבונאיות	(427)	(12)	(446)	(885)	(885)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	339	7	251	597	597
מחיקות חשבונאיות נטו	(88)	(5)	(195)	(288)	(288)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹	6,028	691	980	7,699	7,774
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	823	21	49	893	915

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח	5,873	634	957	7,464	7,481
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	181	(10)	326	497	516
מחיקות חשבונאיות	(477)	(3)	(490)	(970)	(970)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	427	3	191	621	621
מחיקות חשבונאיות נטו	(50)	-	(299)	(349)	(349)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹	6,004	624	984	7,612	7,648
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	738	17	36	791	807

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
299,108	-	184	299,292	147,497	446,789
20,614	151,769	30,518	202,901	-	202,901
319,722	151,769	30,702	502,193	147,497	649,690
סך הכל חובות ^(א)					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
4,182	-	86	4,268	53	4,321
1,023	670	845	2,538	-	2,538
5,205	670	931	6,806	53	6,859
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי					
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
251,715	-	651	252,366	130,646	383,012
30,861	140,778	29,767	201,406	-	201,406
282,576	140,778	30,418	453,772	130,646	584,418
סך הכל חובות ^(א)					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
4,167	-	243	4,410	20	4,430
1,099	607	705	2,411	-	2,411
5,266	607	948	6,821	20	6,841
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
אשראי לציבור		סך הכל ציבור		בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה		סך הכל
במיליוני ש"ח						
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :						
שנבדקו על בסיס פרטני	257,989	-	653	258,642	130,156	388,798
שנבדקו על בסיס קבוצתי	29,241	144,633	29,890	203,764	-	203,764
סך הכל חובות ^(א)	287,230	144,633	30,543	462,406	130,156	592,562
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :						
שנבדקו על בסיס פרטני	4,247	-	219	4,466	23	4,489
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,047	640	734	2,421	-	2,421
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,294	640	953	6,887	23	6,910

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 90 ימים או 30 ועד 89 ימים ^(ג)	בפיגור של יותר ^(ב)	לא צוברים	סך הכל	צוברים	תקינים ^(ד)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
48	38	77,749	164	711	76,874
בינוי ונדל"ן - בינוי					
198	44	50,922	102	634	50,186
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
11	2	53,370	6	20	53,344
שירותים פיננסיים					
143	59	107,265	620	1,973	104,672
מסחרי - אחר					
400	143	289,306	892	3,338	285,076
סך הכל מסחרי					
578	-	151,704	746	21	150,937
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
165	74	30,696	168	711	29,817
אנשים פרטיים - אחר					
1,143	217	471,706	1,806	4,070	465,830
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
1	-	11,471	164	52	11,255
בינוי ונדל"ן					
-	-	18,945	78	559	18,308
מסחרי - אחר					
1	-	30,416	242	611	29,563
סך הכל מסחרי					
-	-	71	1	-	70
אנשים פרטיים					
1	-	30,487	243	611	29,633
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,144	217	502,193	2,049	4,681	495,463
סך הכל אשראי לציבור					

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 172 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.
(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.8 מיליארד ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ברובו הלוואות לדיור.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ב)	בפיגור של 30 ועד 89 ימים ^(ג)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
16	37	70,031	597	267	69,167
בינוי ונדל"ן - בינוי					
4	102	46,541	82	229	46,230
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
1	7	40,778	16	14	40,748
שירותים פיננסיים					
23	114	96,787	644	1,958	94,185
מסחרי - אחר					
44	260	254,137	1,339	2,468	250,330
סך הכל מסחרי					
-	578	140,730	557	21	140,152
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
71	172	30,408	217	736	29,455
אנשים פרטיים - אחר					
115	1,010	425,275	2,113	3,225	419,937
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
-	2	11,735	4	166	11,565
בינוי ונדל"ן					
19	205	16,704	259	781	15,664
מסחרי - אחר					
19	207	28,439	263	947	27,229
סך הכל מסחרי					
-	-	58	-	-	58
אנשים פרטיים					
19	207	28,497	263	947	27,287
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
134	1,217	453,772	2,376	4,172	447,224
סך הכל אשראי לציבור					

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

(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 360 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)				
בפיגור של 30 ימים או יותר ^(ג)	בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ג)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים ^(ד)	במיליוני ש"ח
פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
31	20	70,086	352	461	69,273	בינוי ונדל"ן - בינוי
79	13	48,229	87	256	47,886	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
22	1	40,521	9	10	40,502	שירותים פיננסיים
113	57	97,654	702	2,274	94,678	מסחרי - אחר
245	91	256,490	1,150	3,001	252,339	סך הכל מסחרי
856	-	144,585	677	23	143,885	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
174	87	30,533	204	694	29,635	אנשים פרטיים - אחר
1,275	178	431,608	2,031	3,718	425,859	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור-מסחרי						
2	-	11,646	80	165	11,401	בינוי ונדל"ן
2	-	19,094	183	517	18,394	מסחרי - אחר
4	-	30,740	263	682	29,795	סך הכל מסחרי
-	-	58	1	-	57	אנשים פרטיים
4	-	30,798	264	682	29,852	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,279	178	462,406	2,295	4,400	455,711	סך הכל אשראי לציבור

- (א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 159 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.
(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 2.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (מסחרי בסך 0.5 מיליארד ש"ח, הלוואות לדיור בסך 1.6 מיליארד ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך 0.1 מיליארד ש"ח).

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)									
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות להלוואות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב							
		2025	2024	2023	2022	2021	קודם	סך הכל	
במיליוני ש"ח									
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
17,473	18,777	10,953	9,637	6,637	6,660	55,960	2,574	128,671	בינוי ונדל"ן - סך הכל
17,416	18,422	10,552	9,030	6,528	6,507	55,597	2,568	126,620	
26	143	61	56	51	12	90	1	440	אשראי בדירוג ביצוע
24	187	254	511	43	86	239	1	1,345	אשראי שאינו בדירוג ביצוע
7	25	86	40	15	55	34	4	266	ואינו בעייתי
									אשראי בעייתי צובר
									אשראי שאינו צובר
(1)	(6)	(14)	(9)	(5)	(4)	(33)	(1)	(73)	מחיקות חשבונאיות
43,017	25,989	14,881	10,727	6,769	9,925	47,056	2,271	160,635	ברוטו במהלך התקופה
42,913	25,531	14,475	10,360	6,174	9,638	45,989	2,237	157,317	אשראי בדירוג ביצוע
38	196	40	21	24	50	329	1	699	אשראי שאינו בדירוג ביצוע
49	156	241	227	481	172	648	19	1,993	ואינו בעייתי
17	106	125	119	90	65	90	14	626	אשראי בעייתי צובר
									אשראי שאינו צובר
(5)	(65)	(59)	(46)	(37)	(43)	(91)	(2)	(348)	מחיקות חשבונאיות
ברוטו במהלך התקופה									
אנשים פרטיים - הלוואות									
22,214	26,825	17,478	20,335	18,044	46,808	-	-	151,704	לדיו - סך הכל
12,010	15,010	9,793	11,253	10,277	31,698	-	-	90,041	LTV עד 60%
10,059	11,640	7,491	8,699	7,449	14,197	-	-	59,535	LTV מעל 60% ועד 75%
145	175	194	383	318	913	-	-	2,128	LTV מעל 75%
22,116	26,472	16,955	19,650	17,563	45,543	-	-	148,299	אשראי שאינו בפיגור
47	204	343	486	345	656	-	-	2,081	ובדירוג ביצוע
39	83	91	85	52	228	-	-	578	אשראי שאינו בפיגור
12	66	89	114	84	381	-	-	746	ואינו בדירוג ביצוע
									בפיגור 30-89 יום
									אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)	מחיקות חשבונאיות
ברוטו במהלך התקופה									
8,896	6,391	3,473	2,337	1,343	954	7,064	238	30,696	אנשים פרטיים - אחר - סך הכל
8,201	5,507	2,902	1,931	1,148	865	6,318	170	27,042	אשראי שאינו בפיגור
658	788	496	356	167	71	669	42	3,247	ובדירוג ביצוע
19	40	27	20	9	3	46	1	165	אשראי שאינו בפיגור
5	18	12	6	4	5	24	-	74	ואינו בדירוג ביצוע
13	38	36	24	15	10	7	25	168	בפיגור 30-89 יום
									בפיגור מעל 90 יום
									אשראי שאינו צובר
(7)	(79)	(93)	(71)	(30)	(52)	(110)	(4)	(446)	מחיקות חשבונאיות
ברוטו במהלך התקופה									
91,600	77,982	46,785	43,036	32,793	64,347	110,080	5,083	471,706	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל									
6,414	5,895	3,134	2,083	1,016	174	11,565	206	30,487	אשראי תקין
6,406	5,879	3,116	1,733	998	174	11,121	206	29,633	אשראי בעייתי
-	13	13	151	-	-	434	-	611	אשראי שאינו צובר
8	3	5	199	18	-	10	-	243	אשראי שאינו צובר
									מחיקות חשבונאיות
-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)	ברוטו במהלך התקופה
98,014	83,877	49,919	45,119	33,809	64,521	121,645	5,289	502,193	סך הכל אשראי לציבור

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)								
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב								
2024	2023	2022	2021	2020	קודם	יתרת חוב רשומה של מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	סך הכל
במיליוני ש"ח								
פעילות לווים בישראל								
ציבור-מסחרי								
19,295	15,321	12,190	9,935	2,967	6,894	47,024	2,946	116,572
בינוי ונדל"ן - סך הכל								
19,250	15,105	11,830	9,433	2,806	6,760	46,891	2,910	114,985
אשראי בדירוג ביצוע								
45	46	85	65	104	5	59	3	412
אשראי בעייתי צובר								
-	126	192	68	21	34	52	3	496
אשראי שאינו בדירוג צובר								
-	44	83	369	36	95	22	30	679
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
-	(10)	(19)	(81)	(12)	(4)	(22)	(2)	(150)
31,490	22,082	17,884	10,719	5,958	9,121	38,184	2,127	137,565
מסחרי אחר - סך הכל								
31,361	21,735	17,339	10,318	5,698	8,761	37,345	2,101	134,658
אשראי בדירוג ביצוע								
129	26	26	34	9	12	38	1	275
אשראי בעייתי צובר								
-	233	359	254	156	288	672	10	1,972
אשראי שאינו צובר								
-	88	160	113	95	60	129	15	660
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
-	(36)	(51)	(46)	(14)	(11)	(84)	(5)	(247)
אנשים פרטיים - הלוואות								
20,779	20,119	23,783	20,434	12,365	43,250	-	-	140,730
לדיר - סך הכל								
11,623	11,295	12,759	11,466	7,661	29,631	-	-	84,435
9,075	8,728	10,940	8,793	4,646	12,609	-	-	54,791
81	96	84	175	58	1,010	-	-	1,504
אשראי שאינו בפיגור								
20,697	19,651	23,079	19,874	11,986	41,592	-	-	136,879
אשראי שאינו בפיגור								
58	404	608	450	273	923	-	-	2,716
אשראי בדירוג ביצוע								
16	37	41	61	46	377	-	-	578
בפיגור 89-30 יום								
8	27	55	49	60	358	-	-	557
אשראי שאינו צובר								
-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
אנשים פרטיים - אחר - סך הכל								
8,476	5,954	4,296	2,468	1,371	377	7,200	266	30,408
אשראי שאינו בפיגור								
8,141	5,352	3,708	2,171	1,244	316	6,776	202	27,910
אשראי בדירוג ביצוע								
296	510	458	236	104	52	344	38	2,038
אשראי שאינו בפיגור								
19	42	35	17	5	2	51	1	172
בפיגור 89-30 יום								
5	10	16	7	3	1	29	-	71
אשראי בדירוג ביצוע								
15	40	79	37	15	6	-	25	217
אשראי שאינו צובר								
(4)	(87)	(113)	(70)	(18)	(46)	(147)	(5)	(490)
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
-	(87)	(113)	(70)	(18)	(46)	(147)	(5)	(490)
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל								
80,040	63,476	58,153	43,556	22,661	59,642	92,408	5,339	425,275
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל								
6,714	4,955	3,107	2,400	172	373	10,767	9	28,497
אשראי תקין								
6,714	4,955	2,820	2,072	35	369	10,313	9	27,287
אשראי בעייתי צובר								
-	-	38	328	137	-	444	-	947
אשראי שאינו צובר								
-	-	249	-	-	4	10	-	263
מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה								
-	-	-	-	(22)	-	(58)	-	(80)
86,754	68,431	61,260	45,956	22,833	60,015	103,175	5,348	453,772
סך הכל אשראי לציבור								

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

א.2. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
ייתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	ייתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	ייתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל ייתרת ^(א) חובות לא צוברים	ייתרת קרן חוזית של הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
159	48	107	266	784	-
528	316	98	626	2,360	2
687	364	205	892	3,144	2
746	112	-	746	769	-
168	110	-	168	527	-
1,601	586	205	1,806	4,440	2
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
234	35	9	243	428	-
1,835	621	214	2,049	4,868	2
<u>ימזה:</u>					
920	480	182	1,102	3,273	
169	29	32	201	826	
746	112	-	746	769	

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) 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 בסך 161 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הינו 2,223 מיליון ש"ח.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

א.2. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
ייתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	ייתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	ייתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל ייתרת ^(א) חובות לא צוברים	ייתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
556	77	123	679	1,183	-
בינוי ונדל"ן					
525	296	135	660	2,407	2
מסחרי - אחר					
1,081	373	258	1,339	3,590	2
סך הכל מסחרי					
557	101	-	557	557	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
217	142	-	217	606	-
אנשים פרטיים - אחר					
1,855	616	258	2,113	4,753	2
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
142	34	121	263	558	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,997	650	379	2,376	5,311	2
סך הכל ציבורי					
ימזה:					
1,132	545	360	1,492	3,715	
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים					
308	4	19	327	1,039	
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון					
557	101	-	557	557	
נמדד על בסיס קבוצתי					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) 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 בסך 154 מיליון ש"ח.
מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 הינו 2,924 מיליון ש"ח.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

א. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
ייתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	ייתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל ייתרת ^(א) חובות לא צוברים	ייתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים ^(א)	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
290	77	149	439	1,044	6
581	356	130	711	2,556	2
871	433	279	1,150	3,600	8
677	109	-	677	677	-
204	134	-	204	573	-
1,752	676	279	2,031	4,850	8
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
147	31	117	264	496	-
1,899	707	396	2,295	5,346	8
<u>ימזה:</u>					
1,112	581	371	1,483	3,834	
110	17	25	135	835	
677	109	-	677	677	

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(ב) יתרת חוב רשומה.

(ג) 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 בסך 163 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 2,809 מיליון ש"ח.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

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

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

ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
בעייתי		לא בעייתי		
לא צובר	צובר הכנסות ריבית	30 ימים או יותר	בפיגור של	לא בעייתי
סך הכל	לא צובר	ריבית	לא בפיגור	סך הכל
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	271	252	3	767
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	100	21	-	154
אנשים פרטיים - אחר	147	163	4	545
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	518	436	7	1,466
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	59	124	-	640
סך הכל אשראי לציבור	577	560	7	2,106
ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
בעייתי		לא בעייתי		
לא צובר	צובר הכנסות ריבית	30 ימים או יותר	בפיגור של	לא בעייתי
סך הכל	לא צובר	ריבית	לא בפיגור	סך הכל
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	447	256	1	904
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	103	21	-	166
אנשים פרטיים - אחר	184	173	2	561
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	734	450	3	1,631
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	115	140	-	405
סך הכל ציבור	849	590	3	2,036

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
לא בעייתי		בעייתי		
לא בפיגור של 30 ימים או יותר		צובר הכנסות ריבית		
סך הכל	לא בפיגור	לא צובר		
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	390	142	1	320
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	108	23	-	36
אנשים פרטיים - אחר	173	154	3	237
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	671	319	4	593
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	171	-	-	619
סך הכל ציבור	842	319	4	1,212
				2,377

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

- ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)
2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
			לא צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור			
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	39	4	1	44	5
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	8	-	-	8	1
אנשים פרטיים - אחר	66	9	4	79	4
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	113	13	5	131	10
סך הכל ציבור	113	13	5	131	10
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
לא בעייתי			בעייתי		
			לא צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור			
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	44	1	-	45	5
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	18	-	-	18	-
אנשים פרטיים - אחר	82	1	-	83	7
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	144	2	-	146	12
סך הכל ציבור	144	2	-	146	12

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	182	38	2	222	22
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	22	-	-	22	5
אנשים פרטיים - אחר	137	54	7	198	28
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	341	92	9	442	55
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	4	-	-	4	-
סך הכל ציבור	345	92	9	446	55
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	189	29	1	219	34
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	49	-	-	49	-
אנשים פרטיים - אחר	154	51	-	205	39
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	392	80	1	473	73
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	140	-	140	-
סך הכל ציבור	392	220	1	613	73

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)
3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל			סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה ודחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל						
מסחרי	44	0.02	3	14	-	27
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	8	0.01	-	3	5	-
אנשים פרטיים - אחר	79	0.26	7	40	-	32
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	131	0.03	10	57	5	59
סך הכל ציבור	131	0.03	10	57	5	59

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל			סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה ודחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל						
מסחרי	45	0.02	29	14	-	1
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	18	0.01	-	4	14	-
אנשים פרטיים - אחר	83	0.27	2	43	-	37
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	146	0.03	31	61	14	38
סך הכל ציבור	146	0.03	31	61	14	38

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים							
בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)							
סך הכל				סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>							
מסחרי	222	0.08	45	52	-	123	2
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	22	0.01	-	9	13	-	-
אנשים פרטיים - אחר	198	0.65	18	101	-	77	2
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	442	0.09	63	162	13	200	4
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	4	0.01	-	4	-	-	-
סך הכל ציבור	446	0.09	63	166	13	200	4
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים							
בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
סך הכל				סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>							
מסחרי	219	0.09	69	37	-	109	2
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	49	0.03	-	9	40	-	-
אנשים פרטיים - אחר	205	0.67	11	107	1	77	2
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	473	0.11	80	153	41	186	4
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	140	0.49	-	140	-	-	-
סך הכל ציבור	613	0.14	80	293	41	186	4

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)
3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת
במיליוני ש"ח	באחוזים	חודשים	חודשים
פעילות לווים בישראל			
מסחרי	10	4.45	41
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	-	-	70
אנשים פרטיים - אחר	19	5.52	43
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	29	5.08	44
סך הכל ציבור	29	5.08	44

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת
במיליוני ש"ח	באחוזים	חודשים	חודשים
פעילות לווים בישראל			
מסחרי	7	3.65	43
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	-	-	55
אנשים פרטיים - אחר	8	4.25	46
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	15	4.01	46
סך הכל ציבור	15	4.01	46

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח
<u>פעילות לווים בישראל</u>			
3	40	4.27	32
מסחרי			
9	75	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
3	43	5.46	47
אנשים פרטיים - אחר			
8	45	4.82	79
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
-	9	-	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
8	45	4.82	79
סך הכל ציבור			
השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח
<u>פעילות לווים בישראל</u>			
3	44	3.27	18
מסחרי			
11	68	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
3	45	4.01	21
אנשים פרטיים - אחר			
11	46	3.65	39
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
-	5	-	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
11	26	3.65	39
סך הכל ציבור			

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	10	-	4	6
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	4	-	1	-
אנשים פרטיים - אחר	16	1	5	10
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	30	1	10	16
סך הכל ציבור	30	1	10	16
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	10	-	2	8
אנשים פרטיים - אחר	16	1	7	8
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	26	1	9	16
סך הכל ציבור	26	1	9	16

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	17	1	7	9
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	8	-	4	-
אנשים פרטיים - אחר	23	2	9	12
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	48	3	20	21
סך הכל ציבור	48	3	20	21
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	19	-	3	16
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	10	-	10	-
אנשים פרטיים - אחר	28	2	12	14
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	57	2	25	30
סך הכל ציבור	57	2	25	30

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

1.2. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
833	58	91	144	3	3	2	1,134
69	345	177	136	13	2	5	747
168	-	-	-	-	-	-	168
1,070	403	268	280	16	5	7	2,049
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
907	119	455	117	3	1	-	1,602
60	222	140	110	14	6	5	557
217	-	-	-	-	-	-	217
1,184	341	595	227	17	7	5	2,376
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
1,067	66	122	149	4	3	2	1,413
70	330	138	117	12	5	6	678
204	-	-	-	-	-	-	204
1,341	396	260	266	16	8	8	2,295

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על הלוואות לדיור

יתרות לסוף תקופה לפי שיעור המימון (LTV)^(א), סוג החזר וסוג ריבית

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכל'	ימזה: בולט ובלון	ימזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל		
במיליוני ש"ח					
שיעבוד ראשון: שיעור המימון עד 60%	89,849	5,450	53,159	2,875	
מעל 60%	61,919	2,210	38,019	3,110	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	1	-	1	-	
סך הכל'	151,769	7,660	91,179	5,985	
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכל'	ימזה: בולט ובלון	ימזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל		
במיליוני ש"ח					
שיעבוד ראשון: שיעור המימון עד 60%	84,184	4,224	50,048	2,812	
מעל 60%	56,591	1,474	34,899	2,801	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	3	-	3	-	
סך הכל'	140,778	5,698	84,950	5,613	
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכל'	ימזה: בולט ובלון	ימזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל		
במיליוני ש"ח					
שיעבוד ראשון: שיעור המימון עד 60%	86,172	5,088	50,831	2,678	
מעל 60%	58,458	1,911	35,890	2,935	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	3	-	3	-	
סך הכל'	144,633	6,999	86,724	5,613	

(א) היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת. יחס ה-LTV מהווה אינדיקציה נוספת של הבנק להערכת סיכון הלקוח בעת העמדת המסגרת.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

30 בספטמבר			31 בדצמבר		
2025		2024		2024	
יתרות החוזים ^(א)	להפסדי ההפרשה אשראי	יתרות החוזים ^(א)	להפסדי ההפרשה אשראי	יתרות החוזים ^(א)	להפסדי ההפרשה אשראי
בלתי מבוקר			מבוקר		
במיליוני ש"ח					
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:					
1,163	1	1,744	2	1,177	1
7,767	92	8,431	95	8,614	96
44,332	21	39,160	19	42,749	21
33,084	95	28,566	109	30,063	107
16,583	55	14,113	33	14,457	33
15,855	43	14,219	54	14,717	58
67,505	491	58,816	405	60,052	438
49,732	117	39,492	90	40,280	88
3,154	-	2,789	-	2,690	-
5,563	-	6,843	-	6,613	-

- (א) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף תקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
- (ב) כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת הבורסה בסך 308 מיליון ש"ח (ב-30 בספטמבר 2024 סך של 171 מיליון ש"ח וב-31 בדצמבר 2024 סך של 293 מיליון ש"ח).
- (ג) התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראת ניהול בנק תקין מספר 451, נהלים למתן הלוואות לדיור.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ד. ערבויות לפי מועד פירעון

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
5,269	1,508	277	713	7,767
-	44,332	-	-	44,332
16,971	6,235	1,630	8,248	33,084
22,240	52,075	1,907	8,961	85,183
ערבויות להבטחת אשראי				
ערבויות לרוכשי דירות				
ערבויות והתחייבויות אחרות				
סך הכל ערבויות				
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
6,285	1,119	365	662	8,431
-	39,160	-	-	39,160
15,529	6,679	1,251	5,107	28,566
21,814	46,958	1,616	5,769	76,157
ערבויות להבטחת אשראי				
ערבויות לרוכשי דירות				
ערבויות והתחייבויות אחרות				
סך הכל ערבויות				
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
6,161	1,421	355	677	8,614
-	42,749	-	-	42,749
15,745	6,267	1,396	6,655	30,063
21,906	50,437	1,751	7,332	81,426
ערבויות להבטחת אשראי				
ערבויות לרוכשי דירות				
ערבויות והתחייבויות אחרות				
סך הכל ערבויות				

נתוני הביטחונות שלהלן משקפים ביטחונות שהבנק קיבל ספציפית כנגד ערבויות: יתרת המזומנים אשר זמינים לבנק במטרה לפצות על הפסדים שמומשו תחת ערבויות אלה ושיפויים הסתכמו לסך של כ-360 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 283 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 250 מיליון ש"ח). כמו כן, ניירות ערך ונכסים סחירים אחרים, המוחזקים כביטחונות, הסתכמו לסך של כ-14 מיליון ש"ח (30 בספטמבר 2024 - 11 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 12 מיליון ש"ח).

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	לצרכן	המחירים למדד צמוד	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ג)
סך הכל						
במיליוני ש"ח						
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	121,600	9	9,937	464	2,720	3,577
ניירות ערך	57,805	15,041	52,154	6,601	2,056	7,423
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	1,106	-	4,776	1	-	-
אשראי לציבור, נטו ^(ד)	368,572	67,076	34,895	9,404	13,191	2,249
אשראי לממשלות	1,389	-	349	1,254	-	-
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	3,724
בניינים וציוד	-	-	-	-	-	3,016
נכסים בגין מכשירים נגזרים	11,470	290	3,637	1,682	249	12,084
נכסים אחרים	6,020	8	38	24	86	1,136
סך כל הנכסים	567,962	82,424	105,786	19,430	18,302	33,209
התחייבויות						
פיקדונות הציבור	470,668	16,479	130,899	12,784	4,427	5,866
פיקדונות מבנקים	6,983	-	6,840	2,446	605	-
פיקדונות מממשלות	37	-	62	8	-	-
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	3,967	-	8,405	-	-	-
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	11,846	27,280	5,757	-	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	13,082	216	2,625	1,932	336	12,074
התחייבויות אחרות	5,326	8,264	34	35	131	651
סך כל ההתחייבויות	511,909	52,239	154,622	17,205	5,499	18,591
הפרש ^(ד)	56,053	30,185	(48,836)	2,225	12,803	14,618
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	528	(528)	-	-	-	-
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(26,815)	(1,864)	43,702	(3,012)	(12,893)	882
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	1,244	-	(1,219)	34	8	(67)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(1,841)	-	1,834	3	(15)	19
סך הכל כללי	29,169	27,793	(4,519)	(750)	(97)	15,452
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	1,812	-	(1,783)	9	2	(40)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(3,766)	-	3,660	165	(19)	(40)

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.
(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.
(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בגינו נוצר בסך 6,806 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	לממד צמוד	המחירים לצרכן	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ב)
סך הכל						
במיליוני ש"ח						
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	115,942	1	13,395	974	3,058	3,303
ניירות ערך	44,518	3,749	58,212	6,666	2,109	6,024
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	1,599	-	4,336	1	-	-
אשראי לציבור, נטו ^(ג)	326,055	66,513	31,708	7,302	11,999	3,374
אשראי לממשלות	637	-	296	1,024	-	-
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	3,462
בניינים וציוד	-	-	-	-	-	2,721
נכסים בגין מכשירים נגזרים	5,140	406	6,091	1,028	691	14,153
נכסים אחרים	6,027	11	47	21	82	964
סך כל הנכסים	499,918	70,680	114,085	17,016	17,939	34,001
התחייבויות						
פיקדונות הציבור	420,862	10,361	133,436	12,241	4,708	6,697
פיקדונות מבנקים	8,634	-	6,091	2,978	1,261	6
פיקדונות מממשלות	35	-	57	10	-	-
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	1,215	-	11,097	-	-	-
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	6,477	19,155	6,429	-	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	5,634	388	4,689	961	800	14,028
התחייבויות אחרות	6,019	8,246	123	52	150	536
סך כל ההתחייבויות	448,876	38,150	161,922	16,242	6,919	21,267
הפרש^(ד)	51,042	32,530	(47,837)	774	11,020	12,734
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	765	(765)	-	-	-	-
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(27,284)	(3,294)	42,121	(1,631)	(11,122)	1,210
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(1,162)	-	913	204	45	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(291)	-	108	168	15	-
סך הכל כללי	23,070	28,471	(4,695)	(485)	(42)	13,944
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,739)	-	1,398	279	62	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,232)	-	860	343	29	-

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.

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

(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בנינו נוצר בסך 6,821 מיליון ש"ח.

(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	לצרכן	המחירים למדד צמוד	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ג)
סך הכל						
במיליוני ש"ח						
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	140,163	-	9,661	856	1,964	3,184
155,828						
ניירות ערך	46,481	4,607	58,560	5,831	1,433	7,189
124,101						
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	1,510	-	3,170	1	3	-
4,684						
אשראי לציבור, נטו ^(ד)	337,629	66,050	32,530	6,385	10,998	1,927
455,519						
אשראי לממשלות	650	-	294	1,565	-	-
2,509						
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	3,580
3,580						
בניינים וציוד	-	-	-	-	-	2,822
2,822						
נכסים בגין מכשירים נגזרים	6,880	321	9,065	146	141	12,640
29,193						
נכסים אחרים	6,205	1	43	32	71	963
7,315						
סך כל הנכסים	539,518	70,979	113,323	14,816	14,610	32,305
785,551						
התחייבויות						
פיקדונות הציבור	452,040	11,685	131,669	12,841	4,927	5,139
618,301						
פיקדונות מבנקים	8,750	-	5,900	3,027	362	4
18,043						
פיקדונות מממשלות	44	-	120	8	-	-
172						
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	1,089	-	10,597	-	-	-
11,686						
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	5,008	20,612	6,349	-	-	-
31,969						
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	8,104	279	6,617	117	77	12,558
27,752						
התחייבויות אחרות	6,746	8,254	124	30	138	673
15,965						
סך כל ההתחייבויות	481,781	40,830	161,376	16,023	5,504	18,374
723,888						
הפרש ^(ז)	57,737	30,149	(48,053)	(1,207)	9,106	13,931
61,663						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	611	(611)	-	-	-	-
-						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(30,150)	(3,518)	41,962	267	(9,083)	522
-						
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(781)	-	730	113	(62)	-
-						
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(308)	-	157	122	29	-
-						
סך הכל כללי	27,109	26,020	(5,204)	(705)	(10)	14,453
61,663						
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,079)	-	1,062	118	(101)	-
-						
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,853)	-	1,310	501	42	-
-						

- (א) כולל צמודים למטבע חוץ.
(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.
(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בגינו נוצר בסך 6,887 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי^(א)

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי		
עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד חודש
במיליוני ש"ח		
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות⁽¹⁾		
39,499	19,385	70,078
21	113	4,618
13	13	130
39,533	19,511	74,826
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות		
נכסים כספיים אחרים		
18,713	17,420	68,520
3,816	118	3,438
62,062	37,049	146,784
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים		
התחייבויות כספיות		
256,181	86,101	59,349
107,397	28,901	28,111
11,064	8	144
1,198	3,103	7
-	-	-
493	30	1,449
268,936	89,242	60,949
סך הכל התחייבויות כספיות למעט נגזרים		
מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים		
18	(73)	(338)
(973)	(478)	(17,573)
-	-	8
(955)	(551)	(17,903)
(207,829)	(52,744)	67,932
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)⁽¹⁾		
מזה במטבע חוץ:⁽¹⁾		
11,155	21	4,889
20,538	1,046	9,370
84,960	6,839	16,996
-	7,371	4,513
(53,267)	1,599	1,776
סך הכל תזרימים נטו במט"ח		

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי		
עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד חודש
במיליוני ש"ח		
92,992	54,262	5,585
21,044	21,821	56,314
312,699	59,843	50,167
11,940	2,769	2,531
(392)	(1,767)	(14,884)
(210,995)	11,704	(5,683)
(58,045)	(745)	9,224

ראו הערות בעמוד 226.

יתרה מאזנית ⁽¹⁾							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾
באחוזים							
4,456	159	952	222	319		134,730	2.12
4,231	22,315	27,665	19,139	40,269		102,010	3.66
512	4,338	6,709	5,990	27,144		31,647	4.63
9,199	26,812	35,326	25,351	67,732		268,387	3.97
57,403	65,233	95,915	54,877	210,612	23,283	493,138	5.21
501	639	744	480	2,908	3,064	15,051	1.75
67,103	92,684	131,985	80,708	281,252	26,347	776,576	4.85
111,800	101,139	9,388	3,090	17,413		635,257	3.36
45,456	66,725	6,466	2,463	1,817		284,425	3.03
1,387	421	2,182	192	2,489		16,874	4.67
5,637	2,508	-	-	-		12,372	3.49
463	11,630	15,684	13,399	7,928		44,883	2.88
287	1,234	2,164	630	223	71	6,578	0.02
119,574	116,932	29,418	17,311	28,053	71	715,964	3.19
(657)	(287)	246	168	1,035	-	(853)	
(14,084)	(32,541)	(20,589)	(8,430)	(4,685)		(99,354)	
16	(587)	(1,191)	(308)	(16,263)		(7,319)	
(14,725)	(33,415)	(21,534)	(8,570)	(19,913)	-	(107,526)	
(67,196)	(57,663)	81,033	54,827	233,286	26,276	(46,914)	
4,462	4,372	18,439	11,465	38,337		73,889	4.50
5,685	7,561	12,846	4,544	2,511	3,922	64,018	6.18
25,266	32,436	5,198	312	2,593	-	172,203	3.93
4,133	2,254	(3,645)	821	503	-	14,633	
(10,986)	(18,249)	22,442	16,518	38,758	3,922	(19,663)	
יתרה מאזנית ⁽¹⁾							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾
באחוזים							
3,514	14,130	37,584	19,959	74,382		269,556	4.07
41,978	63,182	93,256	55,657	205,296	23,554	467,137	5.19
80,653	92,668	12,163	2,870	8,693	-	613,162	3.21
10,267	8,001	20,118 ⁽³⁾	9,894	7,470	631 ⁽³⁾	69,751	2.94
(6,134)	(37,995)	(20,951)	(5,164)	(17,903)	-	(94,663)	
(51,562)	(61,352)	77,608	57,688	245,612	22,923	(40,883)	
(25,395)	(6,185)	24,432	14,758	45,529	3,053	(17,181)	

ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי^(א) (המשך)

הערות:

- (א) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי. ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- (ב) 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".
- (ג) לא כלל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (ד) כפי שנכללה [בביאור 14](#), "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (ה) שיעור תשואה אפקטיבי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (ו) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות אשר אינן משועבדות ליום 30 בספטמבר 2025, עומד על 249,916 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 – 250,198 מיליון ש"ח).
- (ז) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".
- (ח) אין הפרש זה משקף בהכרח חשיפה בריבית ו/או במאזני הצמדה.
- (ט) סווג מחדש.

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן					
יתרה במאזן	רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	138,307	124,943	11,874	1,351	138,168
ניירות ערך ^(ב)	141,080	89,707	41,350	9,313	140,370
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	5,883	5,883	-	-	5,883
אשראי לציבור, נטו	495,387	31,314	-	462,170	493,484
אשראי לממשלות	2,992	-	1,312	1,670	2,982
נכסים בגין מכשירים נגזרים	29,412	5,168	20,287	3,957	29,412
נכסים פיננסיים אחרים	531	41	-	490	531
סך כל הנכסים הפיננסיים	813,592 ^(א)	257,056	74,823	478,951	810,830
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור	641,123	34,423	290,195	315,354	639,972
פיקדונות מבנקים	16,874	5,195	6,151	5,666	17,012
פיקדונות מממשלות	107	-	93	14	107
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	12,372	12,372	-	-	12,372
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	44,883	36,776	-	8,206	44,982
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	30,265	5,169	25,005	91	30,265
התחייבויות פיננסיות אחרות	2,771	152	1,132	1,290	2,574
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	748,395 ^(א)	94,087	322,576	330,621	747,284
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	460	-	-	460	460
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים נטו ^(ד)	7,809	-	-	7,809	7,809

- (א) 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.
 (ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).
 (ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 228,069 מיליון ש"ח ובסך 304,292 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים [16-11](#).
 (ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן					
יתרה במאזן	רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	136,673	121,206	14,236	1,082	136,524
ניירות ערך ^(ב)	121,278	64,773	46,457	8,889	120,119
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	5,936	5,936	-	-	5,936
אשראי לציבור, נטו	446,951	23,082	-	422,180	445,262
אשראי לממשלות	1,957	-	382	1,497	1,879
נכסים בגין מכשירים נגזרים	27,509	5,655	19,505	2,349	27,509
נכסים פיננסיים אחרים	295	28	-	267	295
סך כל הנכסים הפיננסיים	740,599 ^(ג)	220,680	80,580	436,264	737,524
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור	588,305	26,658	311,439	248,712	586,809
פיקדונות מבנקים	18,970	6,527	5,116	7,320	18,963
פיקדונות מממשלות	102	-	64	39	103
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	12,312	12,312	-	-	12,312
אגרות חוב, שטרי התחייבויות וכתבי התחייבויות נדחים	32,061	28,102	-	3,064	31,166
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	26,500	5,630	20,748	122	26,500
התחייבויות פיננסיות אחרות	3,177	385	1,701	1,091	3,177
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	681,427 ^(ג)	79,614	339,068	260,348	679,030
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	438	-	-	438	438
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים, נטו ^(ד)	7,796	-	-	7,796	7,796

(א) 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.

(ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).

(ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 198,509 מיליון ש"ח ובסך 266,337 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים [16-116](#).

(ד) ההתחייבויות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
שווי הוגן				
יתרה במאזן רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
155,828	144,754	9,865	1,037	155,656
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
124,101	69,879	43,486	9,499	122,864
ניירות ערך ^(ב)				
4,684	4,684	-	-	4,684
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
455,519	23,123	-	430,227	453,350
אשראי לציבור, נטו				
2,509	-	984	1,453	2,437
אשראי לממשלות				
29,193	7,113	18,688	3,392	29,193
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
340	49	-	291	340
נכסים פיננסיים אחרים				
^(ג) 772,174	249,602	73,023	445,899	768,524
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
618,301	30,259	324,386	261,905	616,550
פיקדונות הציבור				
18,043	3,861	5,847	8,399	18,107
פיקדונות מבנקים				
172	-	137	35	172
פיקדונות מממשלות				
11,686	11,686	-	-	11,686
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
31,969	26,820	-	4,479	31,299
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נידחים				
27,752	7,043	20,633	76	27,752
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
3,132	438	1,555	1,139	3,132
התחייבויות פיננסיות אחרות				
^(ג) 711,055	80,107	352,558	276,033	708,698
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
476	-	-	476	476
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
7,913	-	-	7,913	7,913
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים, נטו ^(ד)				

(א) 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.
(ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).
(ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 197,689 מיליון ש"ח ובסך 267,393 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים [16-17](#).
(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	במיליוני ש"ח
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה:				
67,010	-	10,411	56,599	אגרות חוב ממשלת ישראל
16,321	-	3,401	12,920	אגרות חוב ממשלות זרות
244	-	-	244	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
7,608	-	7,608	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
10,933	4,661	6,272	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
966	-	323	643	אגרות חוב אחרות בישראל
3,579	-	3,579	-	אגרות חוב אחרות זרים
106,661	4,661	31,594	70,406	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
2,555	-	26	2,529	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
8,695	-	-	8,695	אגרות חוב ממשלת ישראל
58	-	-	58	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
68	-	68	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
42	-	42	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
138	-	-	138	אגרות חוב אחרות בישראל
51	-	51	-	אגרות חוב אחרות זרים
631	-	-	631	מניות וקרנות
9,683	-	161	9,522	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
306	220	86	-	חוזי שקל - מדד
7,101	152	6,555	394	חוזי ריבית
9,212	3,050	6,162	-	חוזי מטבע - חוץ
11,658	534	7,458	3,666	חוזי מניות
41	1	10	30	חוזי סחורות ואחרים
1,094	-	16	1,078	פעילות בשוק המעוף
29,412	3,957	20,287	5,168	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
21,438	-	-	21,438	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
5,883	-	-	5,883	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
41	-	-	41	אחר
27,362	-	-	27,362	סך הכל אחרים
175,673	8,618	52,068	114,987	סך כל הנכסים

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
במחירים	בנתונים נצפים	בנתונים לא נצפים	משמעותיים	סך הכל שווי הוגן
מצוטטים	משמעותיים	אחרים	משמעותיים	
בשוק פעיל (רמה 1)	(רמה 2)	(רמה 3)		
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	144	80	224
חוזי ריבית	389	5,508	-	5,897
חוזי מטבע - חוץ	-	11,366	4	11,370
חוזי מניות	3,653	7,976	7	11,636
חוזי סחורות ואחרים	30	11	-	41
פעילות בשוק המעוף	1,097	-	-	1,097
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	5,169	25,005	91	30,265
אחרים:				
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	18,993	27	-	19,020
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	12,372	-	-	12,372
כתבי התחייבות CLN	-	-	7,802	7,802
אחר	226	-	-	226
סך הכל אחרים	31,591	27	7,802	39,420
סך כל ההתחייבויות	36,760	25,032	7,893	69,685

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשות			
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
נכסים			
אגרות חוב זמינות למכירה:			
34,200	9,968	28	44,196
13,450	4,126	-	17,576
190	-	-	190
-	8,508	-	8,508
-	6,453	5,028	11,481
698	315	-	1,013
-	4,792	-	4,792
48,538	34,162	5,056	87,756
מניות וקרנות שאינן למסחר:			
2,456	-	-	2,456
ניירות ערך למסחר:			
7,225	-	-	7,225
278	62	-	340
172	-	-	172
-	187	-	187
-	11	1	12
230	-	-	230
-	296	-	296
3	-	-	3
7,908	556	1	8,465
נכסים בגין מכשירים נגזרים:			
-	98	325	423
39	7,176	180	7,395
-	3,444	1,580	5,024
4,724	8,775	263	13,762
130	12	1	143
762	-	-	762
5,655	19,505	2,349	27,509
אחרים:			
14,890	-	-	14,890
5,936	-	-	5,936
27	-	-	27
20,853	-	-	20,853
85,410	54,223	7,406	147,039

ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	289	109	398
חוזי ריבית	38	6,825	-	6,863
חוזי מטבע - חוץ	-	4,703	6	4,709
חוזי מניות	4,700	8,918	7	13,625
חוזי סחורות ואחרים	130	13	-	143
פעילות בשוק המעוף	762	-	-	762
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	5,630	20,748	122	26,500
אחרים:				
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	13,426	24	-	13,450
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	12,312	-	-	12,312
כתבי התחייבות CLN	-	-	2,553	2,553
אחר	385	-	-	385
סך הכל אחרים	26,123	24	2,553	28,700
סך כל ההתחייבויות	31,753	20,772	2,675	55,200

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה:				
47,725	24	10,043	37,658	אגרות חוב ממשלת ישראל
17,555	-	2,670	14,885	אגרות חוב ממשלות זרות
176	-	-	176	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
8,487	-	8,487	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
11,502	4,960	6,542	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
1,022	-	281	741	אגרות חוב אחרות בישראל
4,033	-	4,033	-	אגרות חוב אחרות זרים
90,500	4,984	32,056	53,460	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
3,180	-	-	3,180	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
6,825	-	-	6,825	אגרות חוב ממשלת ישראל
307	-	52	255	אגרות חוב ממשלות זרות
61	-	-	61	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
132	-	132	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
12	1	11	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
137	-	-	137	אגרות חוב אחרות בישראל
71	-	71	-	אגרות חוב אחרות זרים
11	-	-	11	מניות וקרנות
7,556	1	266	7,289	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
330	267	63	-	חוזי שקל - מדד
8,989	203	8,286	500	חוזי ריבית
6,521	1,637	4,884	-	חוזי מטבע - חוץ
12,780	1,284	5,454	6,042	חוזי מניות
27	1	1	25	חוזי סחורות ואחרים
546	-	-	546	פעילות בשוק המעוף
29,193	3,392	18,688	7,113	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
15,928	-	-	15,928	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
4,684	-	-	4,684	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
48	-	-	48	אחר
20,660	-	-	20,660	סך הכל אחרים
151,089	8,377	51,010	91,702	סך כל הנכסים

ביאור 16 ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	223	64	287
חוזי ריבית	463	7,475	-	7,938
חוזי מטבע - חוץ	-	6,261	5	6,266
חוזי מניות	6,009	6,672	7	12,688
חוזי סחורות ואחרים	25	2	-	27
פעילות בשוק המעוף	546	-	-	546
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	7,043	20,633	76	27,752
אחרים:				
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	14,935	21	-	14,956
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	11,686	-	-	11,686
כתבי התחייבות CLN	-	-	3,962	3,962
אחרים	438	-	-	438
סך הכל אחרים	27,059	21	3,962	31,042
סך כל ההתחייבויות	34,102	20,654	4,038	58,794

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)					
מדידות שווי הוגן המשתמשות					
סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח					
25	201	201	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
25	201	201	-	-	סך הכל
30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)					
מדידות שווי הוגן המשתמשות					
סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח					
59	327	327	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
59	327	327	-	-	סך הכל
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
מדידות שווי הוגן המשתמשות					
סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח					
5	135	135	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
5	135	135	-	-	סך הכל

ביאור 16 - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 בספטמבר 2025	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2025	העברות מרמה (ג)	התאמות מתרגום העברות אל רמה (ג)	רכישות והנפקות	מכירות	סילוקים	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת התקופה	הפסד(א)	
							ברוח כולל אחר(ב)	בדוח רווח			
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
-	-	(25)	(26)	-	24	-	-	1	-	26	ממשלת ישראל
16	4,661	-	(387)	-	(523)	(170)	458	16	120	5,147	MBS/ABS
16	4,661	(25)	(413)	-	(499)	(170)	458	17	120	5,173	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
אגרות חוב למסחר:											
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
5	220	-	1	-	-	-	-	-	(1)	220	חוזי שקל - מדד
156	152	-	-	-	(31)	-	3	-	180	-	חוזי ריבית
1,234	3,050	-	-	-	-	-	82	-	(2,549)	5,517	חוזי מטבע - חוץ
62	534	-	-	-	-	-	-	-	(626)	1,160	חוזי מניות
-	1	-	-	-	-	-	-	-	(1)	2	חוזי סחורות ואחרים
1,457	3,957	-	1	-	(31)	-	85	-	(2,997)	6,899	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,473	8,618	(25)	(412)	-	(530)	(170)	543	17	(2,877)	12,072	סך כל הנכסים
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
8	80	-	9	-	-	-	-	-	(21)	92	חוזי שקל - מדד
-	4	-	-	-	-	-	-	-	1	3	חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
8	91	-	9	-	-	-	-	-	(20)	102	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
27	7,802	-	-	-	(340)	-	1,472	(7)	34	6,643	סך הכל אחרים
35	7,893	-	9	-	(340)	-	1,472	(7)	14	6,745	סך כל ההתחייבויות

- (א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
- (ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכמה בסך 16 מיליון ש"ח.
- (ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותנת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה
שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)											
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 בספטמבר 2024	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2024	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	מכירות סילוקים	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת התקופה והפסד(א)	בדוח רווח כולל אחר(ב)	ברוח כולל אחר(ב)
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
-	28	-	-	-	-	-	-	-	2	26	ממשלת ישראל
16	5,028	-	-	-	(338)	-	158	15	(69)	5,262	MBS/ABS
16	5,056	-	-	-	(338)	-	158	15	(67)	5,288	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
אגרות חוב למסחר:											
-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	MBS/ABS
-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	סך הכל אגרות חוב למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
72	325	-	25	-	-	-	-	-	37	263	חוזי שקל - מדד
81	180	-	-	-	(41)	-	-	-	117	104	חוזי ריבית
965	1,580	-	-	-	-	-	67	-	232	1,281	חוזי מטבע - חוץ
122	263	-	-	-	-	-	-	-	39	224	חוזי מניות
1	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	חוזי סחורות ואחרים
1,241	2,349	-	25	-	(41)	-	67	-	426	1,872	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,257	7,406	-	25	-	(379)	-	225	15	359	7,161	סך כל הנכסים
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
52	109	-	45	-	-	-	-	-	(26)	90	חוזי שקל - מדד
-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	6	חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
52	122	-	45	-	-	-	-	-	(26)	103	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
19	2,553	-	-	-	(75)	-	-	-	19	2,609	סך הכל אחרים
71	2,675	-	45	-	(75)	-	-	-	(7)	2,712	סך כל ההתחייבויות

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
(ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 בספטמבר 2024, הסתכמה בסך 16 מיליון ש"ח.
(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)												
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 בספטמבר 2025	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2025	העברות מרמה (ג)3	העברות אל רמה (ג)3	התאמות מתרגום דוחות כספיים	מכירות סילוקים	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:			שווי הוגן לתחילת השנה	בדוח רווח והפסד (א)	ברוח כולל אחר(ב)
במיליוני ש"ח												
נכסים												
אגרות חוב זמינות למכירה:												
-	-	(25)	-	-	-	-	-	1	-	24	ממשלת ישראל	
11	4,661	-	652	-	(1,412)	(239)	1,001	12	(313)	4,960	MBS/ABS	
11	4,661	(25)	652	-	(1,412)	(239)	1,001	13	(313)	4,984	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	
אגרות חוב למסחר:												
-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1	MBS/ABS	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים זרים	
-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1	סך הכל אגרות חוב למסחר	
נכסים בגין מכשירים נגזרים:												
28	220	-	2	-	-	-	-	-	(49)	267	חוזי שקל - מדד	
27	152	-	-	-	(796)	-	-	-	745	203	חוזי ריבית	
2,677	3,050	-	-	-	-	-	2,582	-	(1,169)	1,637	חוזי מטבע - חוץ	
(196)	534	-	-	-	-	-	1	-	(751)	1,284	חוזי מניות	
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	חוזי סחורות ואחרים	
2,537	3,957	-	2	-	(796)	-	2,583	-	(1,224)	3,392	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	
2,548	8,618	(25)	654	-	(2,208)	(240)	3,584	13	(1,537)	8,377	סך כל הנכסים	
התחייבויות												
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:												
4	80	-	70	-	-	-	-	-	(54)	64	חוזי שקל - מדד	
-	4	-	-	-	-	-	-	-	(1)	5	חוזי מטבע - חוץ	
-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות	
4	91	-	70	-	-	-	-	-	(55)	76	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	
113	7,802	-	-	-	(521)	-	4,272	4	85	3,962	סך הכל אחרים	
117	7,893	-	70	-	(521)	-	4,272	4	30	4,038	סך כל ההתחייבויות	

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 בספטמבר 2025, הסתכמה בסך 11 מיליון ש"ח.
(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פרוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותנת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה
שנכללו ברמה 3 (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)											
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 בספטמבר 2024	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2024	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה והפסד(א)	שווי הוגן ליום 30 בספטמבר 2024
								ברוח כולל אחר(ב)	בדוח רווח והפסד(א)		
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
ממשלת ישראל	26	2	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
MBS/ABS	4,889	40	10	812	-	(715)	-	-	-	-	9
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	4,915	42	10	812	-	(715)	-	-	-	-	8
אגרות חוב למסחר:											
MBS/ABS	5	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-
אחרים זרים	2	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-
סך הכל אגרות חוב למסחר	7	-	-	-	(4)	(2)	-	-	-	-	-
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	200	57	-	-	-	-	-	-	-	325	142
חוזי ריבית	118	635	-	-	(573)	-	-	-	-	180	105
חוזי מטבע - חוץ	2,363	(2,920)	-	-	-	-	2,137	-	-	1,580	1,223
חוזי מניות	179	84	-	-	-	-	-	-	-	263	228
חוזי סחורות ואחרים	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	2,860	(2,143)	-	-	(573)	-	2,137	-	-	2,349	1,699
סך כל הנכסים	7,782	(2,101)	10	2,949	(1,292)	(2)	2,949	10	(2,101)	7,406	1,707
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	116	(81)	-	-	-	-	-	-	-	109	26
חוזי מטבע - חוץ	6	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-
חוזים בגין מניות	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	-
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	129	(81)	-	-	-	-	-	-	-	122	26
סך הכל אחרים	419	17	(3)	2,298	(178)	-	2,298	(3)	17	2,553	13
סך כל ההתחייבויות	548	(64)	(3)	2,298	(178)	-	2,298	(3)	(64)	2,675	39

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 בספטמבר 2024, הסתכמה בסך 8 מיליון ש"ח.
(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותנת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)											
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2024	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	העברות מִרְמָה (ג)	העברות אל רמה (ג)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה	
								ברוח כולל (ג)	והפסד (א)		
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
	24	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	26	ממשלת ישראל
	4,960	-	147	-	(1,092)	-	1,061	4	(49)	4,889	MBS/ABS
	4,984	-	147	-	(1,092)	-	1,061	3	(50)	4,915	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
אגרות חוב למסחר:											
	1	-	-	-	(4)	-	-	-	-	5	MBS/ABS
	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	2	אחרים
	1	-	-	-	(4)	(2)	-	-	-	7	סך הכל אגרות חוב למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
	267	-	77	-	-	-	-	-	(10)	200	חוזי שקל - מדד
	203	-	-	-	(624)	-	-	-	709	118	חוזי ריבית
	1,637	-	-	-	-	-	2,212	-	(2,938)	2,363	חוזי מטבע - חוץ
	1,284	-	-	-	-	-	-	-	1,105	179	חוזי מניות
	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	חוזי סחורות ואחרים
	3,392	-	77	-	(624)	-	2,212	-	(1,133)	2,860	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
	8,377	-	224	-	(1,720)	(2)	3,273	3	(1,183)	7,782	סך כל הנכסים
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
	64	-	63	-	-	-	-	-	(115)	116	חוזי שקל - מדד
	5	-	-	-	-	-	-	-	(1)	6	חוזי מטבע - חוץ
	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
	76	-	63	-	-	-	-	-	(116)	129	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
	3,962	-	-	-	(252)	-	3,770	(3)	28	419	סך הכל אחרים
	4,038	-	63	-	(252)	-	3,770	(3)	(88)	548	סך כל ההתחייבויות

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמה בסך 2 מיליון ש"ח.
(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פרוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור T16 - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה ⁽¹⁾				
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)				
4,661	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 100-230	bp 165
		הסתברות לכשל	2%-3.8%	2.90%
		שיעור פירעון מוקדם	20%	20%
		שיעור הפסד	30%	30%
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾				
218	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	(0.09%) - 1.90%	0.90%
2	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)	0.85%
152	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)	0.85%
8	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	(0.09%) - 1.90%	0.90%
3,042	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)	0.85%
534	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)	0.85%
1	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)	0.85%
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾				
80	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	(0.09%) - 1.90%	0.90%
4	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	(0.09%) - 1.90%	0.90%
7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75%	0.85%
86	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.62%-3.95%	3.70%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.13-0.37	0.28
617	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.62%-3.95%	3.70%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.25-1.20	0.95
576	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.80%	3.72%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.77	3.77
150	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.75%	3.69%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.24	0.24
230	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.76%	3.72%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.64	1.64
566	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.76%	3.72%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.69	1.69
1,311	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.85%	3.72%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	2.02	2.02
527	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.76%	3.72%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.52	1.52
1,545	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.75%	3.71%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.92	0.01
713	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.76%	3.71%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.28	1.28
1,481	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.63%-3.80%	3.70%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.26	3.26
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון				
201	השווי ההוגן של הביטחון			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 245](#).

ביאור 16ד - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)
מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה ⁽¹⁾				
28	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 205	bp 205
		הסתברות לכשל	1.68%	1.68%
		שיעור הפסד	25%	25%
5,028	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 110-210	bp 160
		הסתברות לכשל	2%-3.8%	2.90%
		שיעור פירעון מוקדם	20%	20%
		שיעור הפסד	30%	30%
נ"ע למסחר ⁽¹⁾				
1	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 110-210	bp 160
		הסתברות לכשל	2%-3.8%	2.90%
		שיעור פירעון מוקדם	20%	20%
		שיעור הפסד	30%	30%
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾				
325	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.18%-2.94%	1.56%
180	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.16%-100% ⁽³⁾	0.81%
1,580	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.16%-100% ⁽³⁾	0.81%
263	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.16%-100% ⁽³⁾	0.81%
1	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.16%-100% ⁽³⁾	0.81%
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾				
109	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.18%-2.94%	1.56%
6	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.18%-2.94%	1.56%
7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.16%-100%	0.81%
290	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	4.00%-5.12%	4.74%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.21-0.52	0.44
755	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	4.00%-5.12%	4.74%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.68-1.62	1.34
575	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	4.00%-5.12%	4.75%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	4.36	4.36
151	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	4.00%-5.12%	4.70%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.17	1.17
234	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	4.00%-5.12%	4.75%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	2.43	2.43
548	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	4.00%-5.12%	4.58%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.35	1.35
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
327	השווי ההוגן של הביטחון	אשראו שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון		

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 245](#).

ביאור 16ד - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾	
במיליוני ש"ח					
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה					
נכסים					
אגרות חוב זמינות למכירה ⁽¹⁾					
אגרות חוב ממשלת ישראל	24	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 205	bp 205
			הסתברות לכשל	1.68%	1.68%
			שיעור הפסד	25%	25%
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	4,960	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 165	bp 100-230
			הסתברות לכשל	2.90%	2%-3.8%
			שיעור פירעון מוקדם	20%	20%
			שיעור הפסד	30%	30%
ניירות ערך למסחר ⁽¹⁾					
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	1	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 165	bp 100-230
			הסתברות לכשל	2.90%	2%-3.8%
			שיעור פירעון מוקדם	20%	20%
			שיעור הפסד	30%	30%
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾					
חוזי ריבית שקל - מדד	267	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.35%	0.13%-2.58%
חוזי ריבית	203	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.72%	0.15%-100% ^(*)
חוזי מטבע - חוץ	1,637	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.72%	0.15%-100% ^(*)
חוזים בגין מניות	1,284	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.72%	0.15%-100% ^(*)
חוזים בגין סחורות	1	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.72%	0.15%-100% ^(*)
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾					
חוזי ריבית שקל - מדד	64	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.35%	0.13%-2.58%
חוזי מטבע - חוץ	5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.35%	0.13%-2.58%
חוזים בגין מניות	7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.72%	0.15%-100%
התחייבויות אחרות					
	255	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.42%	3.22%-3.76%
	722	היוון תזרימי מזומנים	מח"מ אפקטיבי בשנים	0.25	0.09-0.52
	578	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.40%	3.22%-3.76%
	150	היוון תזרימי מזומנים	מח"מ אפקטיבי בשנים	0.93	0.56-1.53
	234	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.38%	3.19%-3.56%
	548	היוון תזרימי מזומנים	מח"מ אפקטיבי בשנים	4.28	4.28
	1,475	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.39%	3.30%-3.46%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.95	0.95
			הסתברות לכשל	3.43%	3.31%-3.51%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	2.27	2.27
			הסתברות לכשל	3.40%	3.29%-3.46%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.13	1.13
			הסתברות לכשל	3.37%	3.16%-3.54%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.08	3.08
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
אשראי שאינו צובר שגביותו מותנית בביטחון	135	השווי ההוגן של הביטחון			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 245](#).

ביאור 16ד - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

הערות:

- (1) הנתונים הלא נצפים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של ניירות ערך מגובי נכסים או מגובי משכנתאות הם שיעור המרווח, ההסתברות לכשל, שיעור הפירעון המוקדם וחומרת ההפסד באירוע כשל.
- (2) גידול/קיטון משמעותי בפרמטרים הלא נצפים, יבוא לידי ביטוי בשווי הוגן נמוך/גבוה באופן משמעותי.
- (3) הנתונים הלא נצפים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של נגזרים הינם סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה ושיעור האינפלציה החזוי. ככל שסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה יהיה גבוה/נמוך, השווי ההוגן של העסקה יהיה נמוך/גבוה.
- שינוי בשיעור האינפלציה החזוי, ישפיע על השווי ההוגן של העסקאות בהתאם לפוזיציה המדדית של הבנק בעסקאות אלו. ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והבנק מתחייב לשלם את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן של העסקאות יקטן (יגדל). ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והצד הנגדי לעסקה מחוייב לשלם לבנק את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן של העסקאות יגדל (יקטן).
- (3) נתון הממוצע המתייחס לפרמטר הלא נצפה "סיכון צד נגדי לעסקה" משקף ממוצע משוקלל. הממוצע המשוקלל חושב על בסיס שווי הוגן יחסי של החשיפות.

ביאור 17 - נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

א. המלחמה ומבצע "עם כלביא"

בתקופת הדוח, נמשכה מגמת ההתאוששות בפעילות הכלכלית במשק.

במהלך חודש אוקטובר 2025 פורסם מתווה טראמפ להשבת החטופים באופן מיידי והפסקת אש בשלב ראשון, ולאחר מכן אפשרות של הסדרה אזורית כוללת, במעורבותן הישירה של מעצמות העולם המערבי ומדינות האזור. השלב הראשון של ההסכם יצא לדרך, עם השבת כל החטופים החיים. בתגובה לכך, נרשם שיפור במדדי הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים, לרבות התחזקות השקל, לצד עליות שערים.

בתקופת הדוח, סוכנויות דירוג האשראי Moody's ו-Fitch, הותירו את הדירוג ואת אופק הדירוג של ישראל ללא שינוי, על אף החתימה על מתווה טראמפ לסיום המלחמה והשבת החטופים. זמן קצר לאחר ההכרזה על הסכם הפסקת האש בעזה, חברת הדירוג Moody's פרסמה התייחסות להשפעת ההסכם על ישראל, שבה היא מציינת כי מדובר בהתפתחות חיובית, אך לא כזו שצפויה לגרום שיפור מיידי בדירוג האשראי של ישראל. כמו כן, צוין כי הסיכונים שההסכם לא ייושם במלואו נותרו גבוהים. גם סוכנות הדירוג Fitch פרסמה הודעה דומה.

חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג ל"ציב" מ"שלילי", תוך הותרת הדירוג עצמו ללא שינוי. בהודעה צוין כי הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל, וכן כי דירוג האשראי של ישראל עשוי לעלות במידה וקצב הצמיחה והתוצאות הפיסקליות יהיו טובים מכפי שהיא מעריכה ו/או כתוצאה משיפור משמעותי וממושך במצב הביטחוני האזורי.

במבט קדימה, ככל שהפסקת האש בעזה תשמר, והשלים הבאים במתווה טראמפ אכן יצאו לפועל כמתוכנן, תהיה בכך התפתחות אשר תסייע בהמשך שיפור דירוג האשראי של ישראל.

סוכנות הדירוג Moody's הותירה את דירוג הבנק ללא שינוי, ואילו סוכנויות הדירוג S&P, S&P מעלות ו-Fitch הודיעו על העלאת אופק דירוג הבנק ל"ציב" מ"שלילי" וכן אישרו את דירוג הבנק. כמו כן, סוכנות הדירוג מידרוג אישרה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג היציבה.

מתווה "חרבות ברזל" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המלחמה

ביום 3 בדצמבר 2024 הודיע בנק ישראל על הארכה אחרונה של המתווה לרבעון שחל בין 1 בינואר 2025 ועד לתאריך 31 במרץ 2025. הבנק אימץ את מתווה "חרבות ברזל", ויישם הקלות נוספות ללקוחותיו כמפורט [בביאור 35.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה בנק ישראל להקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן.

בנק לאומי אימץ את מתווה זה, וגיבש סלי הקלות משמעותיים לכלל לקוחותיו, וללקוחות נפגעי המלחמה בפרט. המתווה ייפרס למשך שנתיים והסכומים בגין ההקלות יועברו ללקוחות ברמה רבעונית. במהלך תקופת המתווה, ההקלות ייבחנו בכל רבעון מחדש והבנק רשאי לערוך בו שינויים.

ההקלות כוללות הארכה וולונטרית של מתווה "חרבות ברזל" לרבעון השני של שנת 2025. בנוסף, ברבעונים השני והשלישי של שנת 2025 ניתנו הקלות נוספות לרבות: תשלום ריבית על יתרות זכות בחשבון העו"ש ללקוחות זכאים; פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית; הוזלת הריבית על יתרת חובה בעו"ש ללקוחות זכאים; דחיית החזרי הלוואה ללא ריבית וללא עמלות ללקוחות פרטיים הזכאים בהתאם לתנאי הבנק; פטור מריבית לחיילים בשירות סדיר על יתרת חובה בעו"ש עד לסכום של 10,000 ש"ח לרבעון השלישי של שנת 2025, ובהתאם לתנאי הבנק; וכן הפחתת ריבית ב-0.25% על משכנתאות ואשראי צרכני במסלול פריים. בנוסף לכל האמור לעיל, הבנק העניק הטבה חד פעמית בסך 500 ש"ח. הטבה ניתנה ללקוחות פרטיים, בהתאם לתנאים המזכים, שבמהלך חודש ספטמבר 2025 חשבונו חויב בסכום מצטבר של 7,000 ש"ח ומעלה בגין חיובי כרטיסי אשראי של לאומי, וזאת בנוסף להעברת משכורת לאותו חשבון.

מבצע "עם כלביא" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

על רקע השלכות מבצע "עם כלביא" על המשק הישראלי, גיבש בנק ישראל מתווה סיוע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה. המתווה הוגדר לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד לתאריך 31 ביולי 2025. הבנק אימץ את מתווה "עם כלביא" שהוגדר על ידי בנק ישראל וכולל הקלות ללקוחות שנפגעו במבצע והעומדים בתנאים המזכים, והכל בהתאם לתנאי המתווה, וזאת לרבות דחיית החזרי הלוואות ללא ריבית ללקוחות עסקיים שספגו פגיעה בהכנסות, פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש לבעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים, דחיית החזרי הלוואות ומשכנתא ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע.

ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

בנוסף, העניק הבנק הקלות ללקוחותיו כחלק מהמתווה "סלי ההקלות" - הטבות למשרתי המילואים לרבות החזר כספי חד פעמי בגובה של עד 3,000 ש"ח ללקוחות בעלי משכנתא או בעלי הלוואה ומקבלים משכורת בחשבונם בלאומי, הקפאה של תשלומי משכנתא ללא ריבית ופטור מעמלות נבחרות.

לחיילים בשירות סדיר ובכפוף לזכאות ולתנאי המתווה, הוענק בנוסף פטור והקלות בעמלות מסוימות. ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא", ובכפוף לזכאות ולתנאי המתווה, ניתנו אפשרויות להלוואות בתנאים נוחים. בנוסף, למחזיקי כרטיס אשראי לאומי ששהו בחו"ל עד מועד חילוצם, ובכפוף לשיקול דעת הבנק, הוגדלה המסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי.

בנוסף לסלי ההקלות שגיבש הבנק, הושקה תכנית נאמנות חדשה ללקוחותיו, "לאומי בונוס", אשר במסגרתה מחזיקי כרטיסי אשראי של בנק לאומי ומחזיקי כרטיסי דביט יקבלו הטבות והנחות במגוון תחומים, בהתאם לתנאי התכנית.

תרומות ומענקים

בתקופת הדוח, הבנק המשיך להוביל ולממן יוזמות לשיקום אוכלוסיות ואזורים שנפגעו בדרום ובצפון, לתמוך במשרתות ומשרתי מילואים ובחיילי הסדיר וממשיך את ליווי קיבוץ בארי. בנוסף, "מיזם ההוקרה הלאומי" נמשך גם ברבעון הנוכחי ומשפחות נוספות זכו להוקרה על פועלם והתנדבותם במהלך המלחמה.

למידע נוסף ראו [ביאור 35.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ב. חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024

בהמשך לאמור [ביאור 8.יב ו-8.יג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#), שיעור המס לשנת 2025 הינו 34.19% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-563 מיליון ש"ח.

ג. התקשרות לאומי פרטנרס בע"מ ולאומי פרטנרס חתמים בע"מ בהסכם מיזוג

ביום 17 ביוני 2025 חתמו לאומי פרטנרס, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של לאומי פרטנרס בע"מ) ("לאומי חיתום"), ברק קפיטל חיתום בע"מ ("ברק קפיטל") ובעלי מניותיה של ברק קפיטל, על הסכם למיזוג פעילויות החיתום הקיימות של לאומי חיתום וברק חיתום ("המיזוג"). עם השלמת המיזוג תתמזג לאומי חיתום עם ולתוך ברק חיתום. חברת החיתום הממוזגת תהיה בשליטת מר צביקה מנס (בעל השליטה הנוכחי בברק חיתום) שגם יכהן כמנכ"ל חברת החיתום הממוזגת. לאומי פרטנרס, שלא תהיה בעלת שליטה בחברת החיתום הממוזגת, תהיה זכאית למנות דירקטור אחד שיכהן כיו"ר דירקטוריון החברה הממוזגת. ביום 23 ביולי 2025 אושר המיזוג על ידי רשות התחרות. ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג עם קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות והתקיימות כל התנאים המתלים לעסקה. עם השלמת העסקה נרשם רווח בסך 94 מיליון ש"ח.

ד. הסכם ענפי עם רשות המיסים

בהמשך לאמור [ביאור 8.ח. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#), חתם הבנק בתאריך 8 ביולי 2025 עם רשות המיסים על הסכם עקרונות ענפי חדש בנושא אופן ההכרה למס של הפסדי אשראי (להלן: "ההסכם"). להערכת הבנק, לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום ההסכם.

ה. הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לעובדים ונושאי משרה בבנק לרבות מנכ"ל הבנק, ראו [ביאור 8.א.](#)

ו. תגמול הוני לדירקטורים

ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך לתשעה (9) חברי דירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק, למעט יו"ר הדירקטוריון), בהתאם למתווה לתגמול הוני שאושר באסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023. במסגרת ההצעה הפרטית המהותית, ביום 23 ביולי 2025, הקצה הבנק לניצעים, 8,343 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד 30 ביוני 2025.

לפרטים נוספים ראו [ביאור 9.א.](#)

ז. דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ותזכיר חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025

ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם דוח מסכם של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ-בנקאיים. המלצות הצוות, מתייחסות בין היתר, להגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, באמצעות תנאים רגולטורים מותאמים לפעילות הכוללים, בין היתר: מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש כך שלא

ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

יהיה מחויב להציע את מלוא השירותים הנדרשים היום מתאגיד בנקאי; הרחבת העיסוקים המותרים לבנק קטן מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; וקביעת שלוש מדרגות פיקוח ואסדרה מדורגות לרישיון בנקאי להן יותאמו הוראות הרגולציה בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות). בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיבקש לקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע ובכפוף לעמידה במגבלת נכסים ותוך הקפדה על מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי באמצעות איסור על עיסוק בייעוץ, תיווך או שיווק ביחס למכשירי השקעה, ביטוח וחסכון המיוצרים על ידי מבטחים וחברות המנהלות קופות גמל או קרן להשקעות משותפות בנאמנות. הדוח כולל גם המלצות להסדרת הפיקוח על חברות החזקה כאמור בהיבטים שונים כגון דרישות הונית וממשל תאגידי. בנוסף הדוח ממליץ כי ייקבע שבנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחרת. הדוח כולל המלצות נוספות הנוגעות להקלות שיינתנו לבנק קטן, ביניהן, הצורך בקבלת היתר החזקה מעל שיעור החזקה של 10%; הקלות בעניין ההגבלות החלות על שכן בכירים; אפשרות לעיסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי; פטור מחובת מתן גישה בבנקאות פתוחה וניוד בנקים, התאמות בכללים הנוהגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי גילוי נאות ועוד.

ביום 4 בנובמבר 2025 פורסם תזכיר החוק אשר במסגרתו מוצע לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי, וזאת בהתאם להמלצות הצוות.

ח. יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק

ביום 17 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון הבנק לקבוע את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 10.85% חלף 10.6%.

ט. הודעת הממונה על התחרות בדבר כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע משני, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 בעניין הודעת הממונה על התחרות מיום 26 במרס 2024 על כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות (ובהן הבנק) כקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (משקי בית ועסקים קטנים) ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת הריכוז, ולשימוע אשר נערך בפני הממונה על התחרות בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2024. ביום 23 באוקטובר 2025 הודיעה הממונה, כי לאחר שערכה בדיקות נוספות ובחנה את טענות הבנקים שבחמש הקבוצות הבנקאיות, מצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לעשות שימוש בסמכותה ולקבוע, בכפוף לשימוע משני, כי חמש הקבוצות הבנקאיות הן קבוצת ריכוז וכי כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז ("ההודעה המתוקנת"). בהודעה המתוקנת פירטה הממונה את ההוראות אותן היא שוקלת להטיל, במסגרת סמכותה, על הבנקים הנ"ל (שחלקן השתנו לעומת ההוראות שפורטו בהודעתה מחודש מרס 2024), כמפורט להלן: (1) הוראות בדבר ההנגשה של פיקדונות שכיחים (כהגדרתם בהודעה המתוקנת) וקרנות כספיות, והתנאים להצגתם ולאופן מתן השירות לגביהם ובכלל זה דרך ההצגה, ההצעה והרכישה בהליך פשוט ונח. (2) חובות בדבר פנייה יזומה ללקוח קמעונאי בצמתי ההחלטה, ובסמוך להם, בדבר חידוש או פירעון פיקדון. (3) איסור על בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתם בהודעה), לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים. (4) חובת ניוד של פיקדונות.

על הבנקים הנ"ל להגיש לממונה את עמדתם בכתב עד ליום 23 בנובמבר 2025.

י. השקעות בהון הבנק ועסקות במניותיו

ביום 18 באוגוסט 2025 התקשר הבנק עם הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") בהסכם במסגרתו גובשה תכנית עשיית שוק ייעודית (Tailor Made) במניית הבנק ובאופציות על מניית הבנק ("ההסכם" ו-"התכנית" בהתאמה). התכנית מבוססת על העקרונות המפורטים בהחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4 במרס 2025 ותבוצע בהתאם לקבוע בהסכם, בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, ועל פי החלטות דירקטוריון הבורסה כפי שיהיו מעת לעת.

לפי עיקרי ההסכם והתכנית, הבורסה תהא אחראית לפקח אחר עמידת עושי השוק בכללים. התשלום לעושי השוק יורכב ממרכיב קבוע אשר תלוי בפעילות עושה השוק ומרכיב משתנה אשר תלוי בחלקו היחסי של עושה השוק במחזורי המסחר במניית הבנק/אופציות על מניית הבנק. הבנק יישא בתשלומים לעושי השוק כאמור, בסכומים שאינם צפויים להיות מהותיים לבנק.

תכנית עשיית השוק במניות הבנק החלה ביום 17 בספטמבר 2025 ותכנית עשיית השוק באופציות על מניות הבנק החלה ביום 2 בנובמבר 2025. בכוונת הבנק והבורסה להפעיל את התכנית לתקופה של שנה לפחות.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
 ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים
 תוכן העניינים

עמוד	
א.	ממשל תאגידי
250	שינויים בדירקטוריון
251	המבקרת הפנימית
ב.	פרטים נוספים
251	השליטה בבנק
251	מינויים ופרישות
251	מבנה ארגוני
251	הסכמים מהותיים
252	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
265	דירוג אשראי
ג.	נספחים
266	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

א. ממשל תאגידי

שינויים בדירקטוריון

נכון למועד פרסום הדוחות, הדירקטוריון מונה 10 דירקטורים, וזאת בהתאם למספר חברי הדירקטוריון בתאגידים בנקאיים אשר נקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 ("הוראה 301"). במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון.

ביום 21 במאי 2025, קיבל הבנק מהוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים, את רשימת המועמדים לכהונת דירקטורים בבנק לבחירה באסיפה הכללית השנתית של הבנק לשנת 2025¹. בהתאמה, כינס הבנק אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של הבנק שהתקיימה ביום 15 בספטמבר 2025, שעל סדר יומה מינוי דירקטורים מתוך רשימת המועמדים כאמור וכן נושאים נוספים, כדלקמן: (1) דיון בדוחות הכספיים השנתיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024; (2) מינוי רואי חשבון מבקרים והסמכה בנוגע לקביעת שכרם; (3) מינוי ד"ר נחמיה בן-דוד (4) מינוי שתי (2) דירקטוריות במעמד "דירקטור אחר"; (5) אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בבנק; (6) אישור החלטת הדירקטוריון, מיום 11 ביוני 2025, בדבר הקצאת כתבי אופציה למר חנן פרידמן, מנכ"ל הבנק ללא שינוי בעלות העסקתו של המנכ"ל (האופציות על חשבון רכיבי תגמול להם זכאי המנכ"ל בהתאם לתנאי העסקתו בבנק). לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 6 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 058446-01-2025 ("דוח זימון האסיפה").

ביום 15 בספטמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת את ההחלטות כדלקמן:²

1. למנות מחדש את משרדי רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) וברייטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) כרו"ח מבקרים משותפים של הבנק, לתקופה שתחל ממועד אישור האסיפה הכללית השנתית הנוכחית ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של הבנק ולהסמך את דירקטוריון הבנק לקבוע את שכרם.
2. למנות את מר צביקה נגן כדח"צ, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים. ביום 23 באוקטובר 2025 התקבלה הודעה בדבר אי התנגדותו של המפקח על הבנקים למינויו כאמור. בהתאם לכך תחילת כהונתו השנייה תימנה החל מיום 27 באוקטובר 2025.
3. למנות את הגב' אירית שלומי לכהונת דירקטור אחר, לתקופה כהונה נוספת של שלוש שנים. ביום 16 בספטמבר 2025 התקבלה הודעה בדבר אי התנגדותו של המפקח על הבנקים למינויה כאמור. בהתאם לכך תחילת כהונתה השלישית תימנה החל מיום 19 בספטמבר 2025.
4. למנות את ד"ר נעמי שפירר בלפר כדח"צ, לתקופת כהונה ראשונה של שלוש שנים, בכפוף לקבלת אישור המפקח על הבנקים או היעדר התנגדותו למינוי.
5. לאשר את מדיניות התגמול המעודכנת לנושאי המשרה בבנק כמפורט בנספח ג' לדוח זימון האסיפה לשנים 2026 עד 2028, על פי הקבוע בסעיפים 267א ו-267ב לחוק החברות.
6. לאשר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל הבנק, מר חנן פרידמן, בהתאם להוראות סעיף 272(ג1)(1) לחוק החברות.

למידע בנוגע לכשירות הדירקטורים נדרש בהוראה 301 שעניינה הדירקטוריון, ראו פרק [חברי דירקטוריון הבנק בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2024](#).

¹ לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 21 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 035748-01-2025) ודיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 19 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 043601-01-2025).

² למידע נוסף אודות האסיפה הכללית השנתית המיוחדת ראה דיווח מיידי אודות זימון אסיפה מיום 6 באוגוסט 2025 (אסמכתא: 058446-01-2025) ודיווח משלים מיום 12 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 068944-01-2025), וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 15 בספטמבר 2025 (069602-01-2025) ודיווח משלים מיום 18 בספטמבר 2025 (070433-01-2025).

המבקרת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית העבודה השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו [בדוח ממשל תאגיד ליום 31 בדצמבר 2024](#).

דוח הביקורת הפנימית לשנת 2024 בקבוצת לאומי, הוגש לוועדת הביקורת ביום 17 בפברואר 2025, נדון בוועדה ביום 24 בפברואר 2025, הוגש לדירקטוריון ביום 31 במרס 2025 והוצג בדירקטוריון ביום 7 באפריל 2025.

לקט חצי שנתי של דוחות ותרשומות ביקורת למחצית הראשונה של שנת 2025 הוגש לוועדת הביקורת ביום 28 ביולי 2025 ודווח בוועדה ביום 4 באוגוסט 2025, הוגש לדירקטוריון ביום 6 באוגוסט 2025 ודווח בדירקטוריון ביום 12 באוגוסט 2025.

ב. פרטים נוספים

השליטה בבנק

הבנק מוגדר, על פי הקבוע בדיון, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק.

למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ראו דיווח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 20 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 01-077673-2025). כמו כן, ראו דיווח מידי בעניין רשימת בעלי אמצעי שליטה מהותי בבנק ליום 31 במרס 2025 מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 01-025775-2025).

מינויים ופרישות

מינויים

גב' **תמר מס**, ראשת חטיבת אסטרטגיה ודאטה וחברת הנהלת הבנק בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף לתפקיד ראשת חטיבת משאבי אנוש החל מיום 3 במרס 2025.

מר **ויקטור וקרט**, מונה לתפקיד מנכ"ל לאומי פרטנרס ויכנס לתפקידו עד סוף שנת 2025.

פרישות

רו"ח **אורי יוניסי**, ראש חטיבת משכנתאות וחבר הנהלת הבנק, סיים את תפקידו ביום 14 ביולי 2025, לאחר קדנציה בת 5 שנים.

מר **רון בן חיים**, מנכ"ל לאומי פרטנרס, יסיים את תפקידו עד סוף שנת 2025.

מבנה ארגוני

החל מחודש יולי 2025 פעילות המשכנתאות מנוהלת כחטיבת משנה במסגרת החטיבה הבנקאית.

לפרטים נוספים ראו [מבנה ארגוני בדוח ממשל תאגיד ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הסכמים מהותיים

לפרטים בנוגע להסכמים מהותיים ראו [ביאור 17](#) ופרק [הסכמים מהותיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית

חלק מהמידע בפרק זה הינו "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה והתוצאות הנובעות ממשמעות זו – ראו פרק [מידע צופה פני עתיד](#).

בתקופת הדוח פורסמו הצעות לשינויים רגולטורים ושינויים בהוראות דין שונות, אשר עשויה להיות להם השפעה על מאפייני הפעילות של הקבוצה, על היקף הפעילות בחלק מתחומי הפעילות של הקבוצה, על שיעור הרווחיות בחלק מפעילויות הקבוצה ועל סיכוני האשראי והסיכונים התפעוליים והמשפטיים להם חשופה הקבוצה. חלק מההוראות מצויות בשלבים שונים של דיונים ולפיכך לא ניתן להעריך האם יפורסמו כהוראות מחייבות, ואם יפורסמו מה יהיו ההוראות הסופיות שייקבעו. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה שעשויה להיות לאותן הוראות על הפעילות הכוללת של הקבוצה, אם בכלל.

בפרק זה מפורטות הוראות אשר נכנסו לתוקף במהלך תקופת הדוח והוראות הצפויות להיכנס לתוקף, אשר פורסמו לאחר מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2024, אשר השפעתן על הבנק עשויה להיות משמעותית.

לתיאור של הוראות שפורסמו בתקופת הדוח לפני מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2024 ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשיך תאגיד לשנת 2024](#).

הוראות הפיקוח על הבנקים

מכתב המפקח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים בעניין סיכונים הקשורים בפעילות פיננסית של אונר"א

ביום 6 במרס 2025 פורסם המכתב בו צוין, בין היתר, כי פעילות פיננסית המאפשרת את פעילותה של אונר"א בשטח מדינת ישראל חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים וביניהם סיכונים ציית, סיכונים משפטיים וסיכונים מוניטין. על כן, בהתאם לחובות החלות על התאגידים הבנקאיים כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 בנושא "ניהול סיכונים", על התאגידים הבנקאיים לנהל את הסיכונים שלהם ביחס למתן כל שירות פיננסי הקשור לפעילות לא חוקית של אונר"א, לרבות מול צדדים שלישיים או באמצעותם.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 בעניין מדידה והלימות הון – הגישה הסטנדרטית – סיכון אשראי וכן הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בעניין מגבלות הלוואה לדיור

ביום 6 באפריל 2025 פורסם חוזר בעניין עדכון ההוראות, וזאת על רקע עליות נוספות בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור, בין היתר, נוכח עלייה משמעותית במכירת דירות במסגרת מבצעי עידוד שונים מטעם היזמים.

עדכון ההוראות כולל, בין היתר, את הנושאים הבאים:

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 התווסף לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150%: 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%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה.

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 התווספו הגדרות להלוואות גרייס והלוואות בולט ובלון; כן הוצע להוסיף סעיף שקובע ששיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שניתנו במשכון דירת מגורים. התיקונים יהיו בתוקף עד סוף שנת 2026.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בעניין בנקאות בתקשורת

ביום 17 ביולי 2025 פורסם העדכון להוראה, הקובע כי תאגיד בנקאי יידרש למסור לתאגיד בנקאי אחר מידע מבוסס הנמצא בידיו ושיכול לסייע להערכתו בזיהוי ומניעת הונאה בתאגיד הבנקאי האחר, לרבות שימוש לרעה בחשבון (ובכלל זה חשבון תשלום) או שימוש לרעה באמצעי תשלום. מסירת המידע תתבצע בהקדם האפשרי, קרי בסמוך למועד גילוי ככל הניתן. בנוסף, במסגרת חובתו של התאגיד הבנקאי לעקוב אחר התפתחות שיטות הונאה ואיומים לבנקאות בתקשורת בארץ ובעולם ולעדכן במידת הצורך את מנגנון הניטור הנדרש בהוראה, התווספה הבהרה המתייחסת לכך שגם המידע המתקבל מתאגיד בנקאי אחר ישמש למטרות אלו. מועד תחילת התיקונים להוראה – 31 בדצמבר 2025.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון – הפצת כרטיסי אשראי של כלל חברות כרטיסי האשראי), התשפ"ה-2025

ביום 17 במרס 2025 הונחה הצעת החוק לקריאה טרומית. בהתאם להצעה התאגידים הבנקאיים יהיו מחויבים להתקשר עם כל חברות כרטיסי האשראי בהסכמי הפצה בתנאים אחידים, כאשר הלקוח הוא שיחליט בכרטיס של איזו מן החברות הוא בוחר. לצורך מעקב אחר יישום ההצעה החוק מוצע כי תוקם ועדת מעקב שתכלול נציגים מבנק ישראל, ממועד האוצר, ומרשות התחרות, וכי תאגיד בנקאי שהוא בנק בעל היקף פעילות רחב יעביר לוועדת המעקב אחת לשישה חודשים דיווח שיכלול נתונים לגבי שיעור כרטיסי האשראי של מפיק המופצים על ידו מסך כרטיסי האשראי המופצים. ועדת מעקב זו תחויב בהגשת דיווחים תקופתיים לוועדת הכלכלה של הכנסת.

הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה מספר 447A – בעניין פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ

ביום 9 באפריל 2025 פורסמה ההוראה, במטרה להגדיל את חשיפת לקוחות המערכת הבנקאית לקרנות כספיות קיימות וחדשות ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית. ההוראה קובעת חובת הנגשת מידע לכלל ציבור לקוחות הבנקים, כך שיחד עם פרסום המידע הנדרש ביחס לפיקדונות הקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 447 בנושא "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון", יפורסם מידע, בפורמט אחיד, אודות הקרנות הכספיות ואודות מק"מ. יישום האמור בהוראה ייכנס לתוקף באופן מדורג בתאריכים 9 באוקטובר 2025 ו-9 בפברואר 2026. ביום 25 בספטמבר 2025 פורסמה טיוטת תיקון להוראה, לפיה מוצע לדחות את מועד התחילה של סעיפי ההוראה שאמורים היו להיכנס לתוקף ביום 9 באוקטובר 2025, ליום 19 באוקטובר 2025.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368 בעניין בנקאות פתוחה בישראל

ביום 22 באפריל 2025 פורסם עדכון במסגרתו עודכן הנספח להוראה, המפרט את הסטנדרט הטכנולוגי אותו נדרשת המערכת הבנקאית ליישם לצורך עמידה בחובת מתן הגישה לחשבון תשלום. עדכון זה בוצע בהמשך לתיקון ההוראה מחודש אוקטובר 2024, אשר נועד לקבוע את ההתאמות הנדרשות בהוראה ובנספחיה עקב חקיקת חוק הסדרת העיסוק בשיירות תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 ובפרט עקב הסדרת שירות ייזום בסיסי בחוק. על פי העדכון להוראה, לא ינקטו פעולות אכיפה כנגד מנהל חשבון תשלום למשלם שטרם השלים את פיתוח הסטנדרט לעניין הרשאה לחיוב, כפי שתוקן בעדכון ההוראה, וזאת עד לתום שישה חודשים ממועד פרסום עדכון ההוראה, דהיינו עד ליום 20 באוקטובר 2025. ביום 2 בספטמבר 2025 פורסם עדכון להוראה, אשר דוחה את מועד כניסתו לתוקף של ההוראות בדבר קבלת בקשה לביטול הוראת תשלום שנכתבה על ידי אותו ייזום בסיסי, הוראת תשלום בודד במט"ח, הוראה מחזורית, מקבץ תשלומים, כתיבת פרטי הוראה לביטול הוראת תשלום ושליחת בקשות תשלום, מיום 1 בספטמבר 2025 ליום 2 בנובמבר 2025. כמו כן, מועד התחילה של סעיף ההוראה העוסק בהודעת המשלם בדבר רצונו שלא לקבל בקשות לחשבוננו נדחה ליום 15 במרס 2026.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בעניין הדירקטוריון

ביום 14 ביולי 2025 פורסם העדכון להוראה, במסגרתו עודכן הסעיף העוסק באישור נושאי משרה בתאגיד – הכללת נספחי שאלונים להודעה על מינוי נושא משרה, דרישה להגשת שאלון חדש חלף ציון השינויים בשאלון קודם, פטור מהגשת שאלון במקרים מסוימים, דרישה לעדכון הפיקוח במקרה של שינויים שיש בהם כדי להשפיע על היבטים הנוגעים לתפקיד נושא המשרה; קוצרה תקופת הציון של דירקטור במעבר מתאגיד בנקאי אחד לאחר בהסכמת הדירקטוריון שהיה חבר בו לא תפחת מחצי שנה; נערכו תיקונים הנוגעים לשאלון למועמד לתפקיד נושא משרה בתאגיד בנקאי – התייחסות בנוגע לזמינות המועמד למילוי התפקיד ולהעדר ניגוד העניינים, נמחק סעיף ההסכמה לפנייה למשטרת ישראל בתצהיר; התווסף נספח תצהיר נושא משרה בתאגיד הבנקאי – הצהרה של נושא משרה בתאגיד בנקאי שמועמד לתפקיד אחר או נוסף של נושא משרה באותה קבוצה הבנקאית, לפיה לא חלו שינויים בפרטיו ביחס לשאלון קודם שהעביר לפיקוח; התווסף תצהיר נושא משרה בעת עדכון פרטים – הצהרה לפיה המשך כהונת נושא המשרה בתפקיד אינו סותר הוראות חוק כלשהן ו/או הוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים. מועד תחילת התיקונים בהוראה – 1 בדצמבר 2025.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בעניין יחס כיסוי נזילות, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בעניין יחס מימון יציב נטו ועדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221

ביום 17 בספטמבר 2025 פורסמו העדכונים, לפיהם הועלה הרף הקובע לעניין פטור אפשרי מיישום יחס כיסוי הנזילות וכן מיישום יחס מימון יציב נטו מ-15 מיליארדי ש"ח ל-25 מיליארדי ש"ח, ושונה הבסיס לחישוב לממוצע של שנתיים; נוספה הבהרה לעניין אגרות חוב של ממשלת ישראל לעניין חישוב יחס הנזילות החל על סניף זר; נוספה דרישה להודיע למפקח על הבנקים על חציית רף היקף הנכסים; וכן התווספה שאלה ותשובה המבהירה כי פיקדונות לזמן קצוב בבנק ישראל שאין מניעה תפעולית, משפטית או אחרת מהכרה בהם ככאלה, יסווגו כנכסים נזילים באיכות גבוהה.

טיטוט הוראת ניהול בנקאי תקין (חדשה) בעניין מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות

ביום 5 ביוני 2025 פורסמה הטיטוט. לדברי הפיקוח על הבנקים, בשנים האחרונות גובר השימוש בסנקציות כלכליות מסוגים שונים, ככלי אכיפה משפטי המופעל למגוון מטרות, ומהווה מנוף לחץ והרתעה בזירה הבין-לאומית. עקיפה של משטרי סנקציות זרים באמצעות המערכת הבנקאית הישראלית, חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים שונים שאותם הם נדרשים לנהל, וביניהם, סיכוני ציות, סיכוני הלבנת הון ומימון טרור, סיכונים משפטיים וסיכוני מוניטין. ניהול סיכונים זה משפיע על היחסים שבין התאגיד הבנקאי ללקוח. לאור זאת, גובשה טיטוט הוראה המסדירה את החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים בכל הנוגע לניהול הסיכונים ולמתן שירות בנקאי ללקוחות. במסגרת הטיטוט מוצע, בין היתר, לקבוע מדיניות ונהלים לעניין האופן שבו ייעשה שימוש ברשימות סנקציות, תוך הערכת הסיכונים בהפרה של הסנקציות או ניצול לרעה של תאגיד בנקאי לצורך עקיפה של סנקציות; לקבוע כי אין לנהל את הסיכונים הנובעים ממשטרי סנקציות בדרך של הימנעות גורפת מראש ממתן השירותים ללקוחות המושפעים מהם; וכן לקבוע כי סירוב לתת שירות ללקוח, ובכלל זאת סירוב להתקשר בהסכם או הפסקת התקשרות, בשל יישום מדיניות ניהול סיכונים בקשר לשימוש ברשימות סנקציות שנקבעה בהתאם להוראה זו, לא ייחשב סירוב בלתי סביר למתן שירות.

טיטוט מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות

ביום 23 ביוני 2025 פורסמה הטיטוט הכוללת מפת דרכים שנועדה להרחיב את יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית ובכך לאפשר את המשך התמיכה בכניסתם של גופים חדשים למערכת הבנקאית, לרבות כאלה שפעלו קודם לכן כגופים חוץ-בנקאיים. בטיטוט צוין כי הרגולציה הפרופורציונליות שתגובש תיקבע בהתאם לגודל הבנקים ולסוגי הפעילות שהם מנהלים. הטיטוט כוללת פירוט של הגדרת המדרגות הפיקוחיות, ההתאמות המתוכננות בהוראות ניהול בנקאית תקין הנוגעות לדרישות הון מדורגות, דרישות נזילות מדורגות, ממשל תאגידי, ניהול סיכונים, אשראי, השקעות ופעילות בני"ע וסיכונים פיננסיים וכן התאמות בהוראות הדיווח לפיקוח והוראות הדיווח לציבור. מפת הדרכים אינה מהווה אסדרה כשלעצמה ואינה בעלת מעמד משפטי.

מסמך מדיניות הפיקוח על הבנקים לבחינת בקשות לסגירת סניפים קבועים

ביום 2 ביולי 2025 פורסם המסמך ובו, בין היתר, פירוט אודות הקריטריונים הנשקלים בבחינת בקשות לסגירת סניפים וביניהם החלופות המוצעות, סבירות המרחק מן הסניף הקולט, הצלבת המידע עם המערך הקיים של פריסת הסניפים ובקשות סגירת סניפים אחרות, פריסת מכשירי ה-ATM המוזלים בסביבת הסניף הנסגר, מאפייני סביבת הסניף הנסגר, מאפייני הלקוחות של הסניף הספציפי, מאפייני הסניף הקולט ושיקולים אחרים בנסיבות העניין. המסמך אף מציין את תהליך קבלת ההחלטות בפיקוח על הבנקים בנוגע לבקשות לסגירת סניפים קבועים ואף מפרט את הדרישות אשר יופיעו בכל אישור של בקשת סגירה, בין אם מותנה ובין אם לאו. דרישות אלו כוללות, בין היתר, מתן תמיכה וסיוע הולמים לצרכי כלל הלקוחות, פנייה טלפונית ישירה לאוכלוסיות מסוימות, המשך מעקב מטעם הבנק לאחר השינוי, עדכון הפיקוח במקרה של מידע מהותי חדש או שינוי מהותי בנסיבות.

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

ביום 15 ביולי 2025 פורסמה טיטוט הרפורמה, במסגרתה פורסמה טיטוט תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008, טיטוט צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירותי ניהול חשבון תשלום), התשפ"ה-2025 וכן טיטוט צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירות דמי כרטיס חיוב מיידי), התשפ"ה-2025.

במסגרת הטיטוט, בין היתר, מקדם הפיקוח עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות וקובע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" וכן מחיר מפוקח מקסימלי שיתן יהיה לגבות עבור שירות זה. בהתאם לשיטה החדשה, מוצע כי תאגיד בנקאי יחא רשאי לגבות מלקוח (יחיד או עסק קטן), בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור 100 פעולות בחודש. פעולות אלו כוללות את השירותים הנפוצים, כפי שמופו על ידי הפיקוח על הבנקים, וביניהם הפקדת, משיכת ופריסת מזומן, לרבות במכשיר אוטומטי; העברה לחשבון אחר; משיכת שיק מחשבון המשלם; פדיון שיק; הפקדת שיק לפירעון בחשבון המוטב; תשלום שובר; זיכוי חשבון באמצעות מסלקה; חיוב חשבון התשלום בשל תשלומים בכרטיס אשראי; חיוב על פי הרשאה לחיוב חשבון או הוראת קבע; הוראה לביטול חיוב; שירותי קבלת מידע ועוד. כמו כן, מוצע לשנות את ברירת המחדל, כך שכל הלקוחות יצורפו אוטומטית לשירות ולא יידרשו לפעולה אקטיבית מצדם. בנוסף לקביעת שיטת התשלום האמורה, במסגרת הרפורמה מוצע להטיל פיקוח על המחירים הבאים – במסגרת שירות "ניהול חשבון תשלום", העמלה עבור 100 פעולות הראשונות תעמוד על סכום שלא יעלה על 10 ש"ח; עבור כל פעולה נוספת הכלולה בשירות זה הסכום לא יעלה על 1 ש"ח. מוצע כי השיטה החדשה תחליף את שירות המסלולים הקיים שנקבע בשנת 2014. בנוסף, מוצע לשלב ברפורמה פיקוח על מחיר דמי כרטיס חיוב מיידי כך שלא יעלה על מחיר של 5 ש"ח. מוצע כי הסדר זה יחליף את ההסדר הקיים היום לפיו ישנו פטור מדמי כרטיס חיוב מיידי למשך שלוש שנים ובלבד שלאותו לקוח יש כרטיס אשראי במקביל.

טיטוט עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא חשיפות גדולות ועדכון הפניות להגדרות בהוראות ניהול בנקאי תקין

ביום 24 ביולי 2025 פורסמה הטיטוט, אשר עיקריה: (1) דחיית מועד יישום ההוראה "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות (LEX10-LEX40)" ("ההוראה החדשה"), שעוסקת במדידה והגבלה של חשיפות גדולות במטרה להגן על יציבות התאגידים הבנקאיים מפני הפסדים שמקורם בכשל פתאומי של צד נגדי ומחליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" ("ההוראה הקיימת"), מיום 1 בינואר 2026 עד ליום 1 ביולי 2026 או מועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה, לפי המוקדם מביניהם. (2) הארכת תקופת ההקלה הנוגעת להחרגה של חברת כרטיסי אשראי מעמידה במגבלה ביחס לחבות של קבוצת לווים בנקאית וכן מהמגבלה המצרפית של לווים גדולים מיום 1 בינואר 2026 ליום 1 ביולי 2026 או למועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה, לפי המוקדם מביניהם. (3) עדכון הפניות והגדרות בהוראות ניהול בנקאי תקין בהתאמה להוראה החדשה, כדוגמת "צד נגדי", "קבוצת צדדים נגדיים קשורים" ועוד, וכן נושאים נוספים הקשורים אליהן.

טיטוט עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 448 בנושא העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון

ביום 31 באוגוסט 2025 פורסמה הטיטוט, בה מוצע כי במסגרת הכללים לעדכון לקוחות אודות האפשרות לבצע העברת פעילות פיננסית אגב תהליך פתיחת חשבון תחול על הבנק חובה לתעד את אופן עדכון הלקוחות ואת החלטת הלקוח לגבי אופן העברת הפעילות הפיננסית. כן מוצע להוסיף לכללים, חובות גילוי נאות ללקוחות אודות האפשרות לבצע העברת פעילות

פיננסית באופן מקוון בשלב מוקדם יותר משלב הבקשה להעברת פעילות, וכן פירוט בדבר תוכן הגילוי הנדרש במקרים בהם לקוח מתעניין בהעברת פעילות פיננסית בין בנקים.

טיוטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 426 בנושא מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי

ביום 31 באוגוסט 2025 פורסמה הטייטה, בה מוצע לקבוע חובת מתן מענה אנושי מקצועי ללקוחות במקרים של חשש להונאות בשירותי תשלום ולמסירת הודעות של לקוחות על חשש לשימוש לרעה בהתאם לחוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019, באמצעות מוקד טלפוני אשר יהיה מאויש באופן רציף, ומשך ההמתנה לקבלת מענה בו לא יעלה על שש דקות מתחילת השיחה.

אמנת זמינות פיננסית לסיוע לחיילים וחיילות בשירות חובה

ביום 9 בספטמבר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים אמנה וולונטרית להקלת ההתמודדות הפיננסית של חיילים בשירות חובה. האמנה גובשה על ידי הפיקוח על הבנקים יחד עם הבנקים, חברות כרטיסי האשראי, איגוד הבנקים, הסיוע המשפטי במשרד המשפטים, עמותת "נדן", ורשות האכיפה והגביה. האמנה עוסקת ביצירת כלים שונים לשיפור התנהלותם הפיננסית של חיילי צה"ל, תוך התחשבות ברקע שלהם, באופי השירות ובצרכים הכלכליים והפיזיים שלהם, במטרה לסייע לחיילים להסדיר את חובותיהם שנוצרו במהלך שירותם הצבאי בצורה טובה וקלה יותר ובאופן שיסייע למנוע את הישנותם של מצבים דומים בעתיד. במסגרת האמנה, תגבש המערכת הבנקאית תהליך טיפול מיוחד בחובות החיילים, שיכלול שיח ישיר עם החיילים החייבים, העמקת הידע הפיננסי שלהם ושיתוף פעולה עם נציגי המוסדות המתאימים.

הודעות בנק ישראל

הודעת בנק ישראל על השלמת המעבר לתקן ISO20022 במערכת זה"ב

ביום 30 ביוני 2025 פורסמה הודעת בנק ישראל, לפיה בנק ישראל אימץ את תקן ISO20022 שהותאם על ידי חברת SWIFT כפלטפורמה להעברת תשלום בינלאומית ובהתאם לסטנדרט הבינלאומי, בדומה לשווקים מובילים כגון האיחוד האירופי, בריטניה וקנדה. התקן החדש שהוטמע מאפשר העברת מידע עשיר, מובנה ואחיד במסר התשלום, שיסייעו בעתיד בביצוע העברות תשלום יעילות, מהירות ובעלות נמוכה יותר ללקוח. מדובר במהלך בעל פוטנציאל בטווח הארוך להשפעה רוחבית על כלל השחקנים במשק – ציבור הלקוחות, בנקים, מערכות תשלומים, גופים פיננסיים חוץ בנקאיים, חברות פינטק ועסקים.

הודעת בנק ישראל – הפסקת פרסום ריבית התלבור

ביום 1 ביולי 2025 פורסם כי בהמשך להחלטת ועדת התלבור, ב-30 ביוני 2025, פורסמו בפעם האחרונה, ריביות התלבור לכל התקופות. מעתה והלאה ריבית ה-SHIR-שיר, תחליף את ריבית התלבור ותשמש כבסיס לעסקאות בנגזרים.

ההחלטה על החלפת ריבית התלבור לריבית שיר, תואמת את ההחלטות שהתקבלו במדינות מרכזיות בעולם, שלפיהן ריביות מסוג IBOR יוחלפו בריביות Over Night חסרות סיכון. ריבית שיר שווה לריבית בנק ישראל, אולם בימים שבהם אין פרסום של ריבית שיר, שוויה יהיה כפי שהיה במועד הפרסום האחרון.

הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

הוראת ממונה מספר 407 בנושא "שימוש במערכת נתוני אשראי" וכן תיקון הוראת ממונה מספר 401 בנושא "אמצעי זיהוי" ותיקון הוראת ממונה מספר 401A בנושא "אמצעי זיהוי מרחוק"

ביום 2 בנובמבר 2025 פורסמו ההוראות. הוראת ממונה מספר 407 בנושא "שימוש במערכת נתוני אשראי" קובעת מסגרת עבודה לשימוש נאות במערכת נתוני אשראי, לרבות הסדרת מנגנונים לזיהוי, טיפול ודיווח על אירועים של שימוש במערכת נתוני אשראי שלא לפי החוק או על אירועי אבטחת מידע הקשורים לשימוש במערכת נתוני אשראי, לרבות אירועי מתקפת סייבר. על פי ההוראה, החל ממועד תחילת ההוראה המוצעת, משתמש בנתוני אשראי ידווח על אירועים חריגים, לרבות על אירועי אבטחת מידע וסייבר הקשורים להליכי זיהוי לקוח או על חשד ממשי לאירועים כאמור, על פי הוראת ממונה מספר 407 ולא על פי ההוראות הממונה מספר 401 בנושא "אמצעי זיהוי" ומספר 401A, בנושא "אמצעי זיהוי מרחוק". תחילתה של ההוראה ביום 2 במאי 2026.

עדכון הוראת ממונה מספר 405 בנושא קבלת הסכמה מלקוח

ביום 29 בספטמבר 2025 פורסם העדכון. בעקבות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 בוצעו תיקונים בהוראה אשר במסגרתם עוגנה חובת משתמש בנתוני אשראי לפרט בפני הלקוח מהי תוצאת אי ההסכמה. מועד תחילת העדכונים – 1 במרס 2026. משתמש בנתוני אשראי רשאי ליישם טרם יום התחילה.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי – עדכון קובץ שאלות ותשובות להוראת ממונה מספר 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי"

ביום 21 בספטמבר 2025 פורסם עדכון לקובץ שאלות ותשובות הנוגע להיבטי דיווח על נתוני אשראי במסגרתו נכללה התייחסות לשאלות הבאות: מתי נדרש לדווח על עסקה מסוג "ערבות" שהועמדה על ידי מקור המידע ללקוח; מהו פיגור בתשלום; האם יש לדווח על פיגור בתשלום גם בחודש בו ניתן ללקוח הפטר על החוב כיצד יש לדווח על עסקה בה לקוח ערב לעסקה של תאגיד; כיצד יש לעדכן את סכומי העסקה; האם יש לדווח על מקדמות והקדמות שניתנו לבית עסק; כיצד יש לדווח על עסקאות מסוג חשבון עו"ש ללא מסגרת; מתי נדרש לדווח דיווח יומי על סימון הליך משפטי; מהו עוגן הריבית שיש להזין בעסקאות שבהן עוגן

הליבור הוחלף בעוגן אחר בעקבות הפסקת פרסום ריבית הליבור; האם במסגרת מקטע "מסלול ריבית" יש לדווח גם על שיורי ריבית פיגורים; אלו הליכים משפטיים נכללים בהגדרת הליך משפטי; כיצד יש לדווח על חידוש של מסגרת עו"ש; כיצד יש לדווח על עסקה שהחייב בה קיבל הפטר; כיצד יש לדווח על תשלומים שבוצעו על חשבון חוב זאת לאחר שדווח כי העסקה נסגרה בעקבות הסדר חוב שכלל מחילה; וכיצד יש למנוע מצג שגוי של חריגה ממסגרת כרטיס אשראי.

להוראות נוספות של הממונה על שיתוף בנתוני אשראי שפורסמו בעקבות מבצע "עם כלביא", ראו סעיף צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא" – [צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית](#).

יוזמות בתחום הגברת התחרות

הקמת צוות לבחינת צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחיסכון לטווח קצר ובינוני ופרסום דוח הביניים של הצוות

בהמשך לקול הקורא שפרסם משרד האוצר ביום 18 באפריל 2024 (להרחבה ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לשנת 2024](#)), ביום 13 בפברואר 2025 פורסם דוח ביניים להערות הציבור מאת הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה וחיסכון לטווח קצר ובינוני. על פי דוח הביניים, זוהו ארביטראז' רגולטורי ומיסוי בין המוצרים, אשר משפיע על החלטות החוסך ועל רווחתו. כמו כן, צוין בדוח כי היעדרו של מתווך פיננסי המעניק לחוסך ייעוץ "הוליסטי" מקשה על החוסך לתכנן תכנון ראוי של ניהול חסכונותיו ומוביל להתאמת מוצרים שאינה בהכרח אופטימאלית. הארביטראז' המיסויי עלול לגרור העדפה בין המוצרים משיקולים שאינם בהכרח משיאים את תועלת הצרכן, ואינו תואם את עיקרון הניטרליות של מערכת מס מיטבית. על רקע זה ואתגרים נוספים מציע הצוות מספר הצעות וביניהן, החלת מערכת דחיית מס אחידה למגוון מוצרי ההשקעה והחיסכון; קידום תשתית נאותה להקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים; צמצום היקף הטבות המס בתחום; ושינוי בסוגי הרישיונות למתווכים.

הצעת חוק שירות מידע פיננסי (תיקון מספר 3 והוראת שעה), התשפ"ה-2025

ביום 12 במרס 2025 פורסמה הצעת החוק. בהתאם להצעה, לאור הקשיים הקיימים בחיבור חשבונות של תאגידים לשירות מידע פיננסי המבוצע באמצעות מערכת הממשק למידע פיננסי, מוצע לקבוע הוראות מעבר לעניין חשבונות של תאגיד שהוקמו לפני יום התחילה של תיקון זה. בהתאם, מוצע כי לא יהיה צורך במתן הרשאה ייחודית לצורך מתן גישה לנותן שירות מידע פיננסי אלא מי שהוא בעל ההרשאה הגבוהה ביותר בתאגיד יהיה רשאי, כברירת מחדל, גם לתת הרשאה למתן גישה לנותן שירות מידע פיננסי. כמו כן, מוצע לאפשר תקופת מעבר שנייה לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי. במסגרת זאת, מוצע לאפשר לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי לגשת למידע פיננסי על אודות הלקוח בדרך של גישה למידע באמצעות פרטי הלקוח ועל בסיס זה לתת ללקוח שירות וזאת רק ביחס לחשבונות של תאגידים.

דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ותזכיר חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025

ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם דוח מסכם וזאת בהמשך להמלצות דוח הביניים שפורסם ביום 31 במרס 2025 ולהמלצות דוח הביניים מחודש אוקטובר 2024 של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ-בנקאיים. המלצות הצוות, מתייחסות בין היתר, להגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, באמצעות תנאים רגולטוריים מותאמים לפעילות הכוללים, בין היתר: מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש כך שלא יהיה מחויב להציע את מלוא השירותים הנדרשים היום מתאגיד בנקאי; הרחבת העיסוקים המותרים לבנק קטן מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; וקביעת שלוש מדרגות פיקוח ואסדרה מדרגות לרישיון בנקאי להן יותאמו הוראות הרגולציה בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות). בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיבקש לקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע ובכפוף לעמידה במגבלת נכסים ותוך הקפדה על מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי באמצעות איסור על עיסוק בייעוץ, תיווך או שיווק ביחס למכשירי השקעה, ביטוח וחיסכון המיוצרים על ידי מבטחים וחברות המנהלות קופות גמל או קרן להשקעות משותפות בנאמנות. הדוח כולל גם המלצות להסדרת הפיקוח על חברות החזקה כאמור בהיבטים שונים כגון דרישות הונית וממשל תאגיד. בנוסף הדוח ממליץ כי ייקבע שבנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב ערב תחילתן של תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחרת. הדוח כולל המלצות נוספות הנוגעות להקלות שיינתנו לבנק קטן, ביניהן, הצורך בקבלת היתר החזקה מעל שיעור החזקה של 10%; הקלות בעניין ההגבלות החלות על שכר בכירים; אפשרות לעיסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי; פטור מחובת מתן גישה בבנקאות פתוחה וניוד בנקים, התאמות בכללים הנהוגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי גילוי נאות ועוד.

ביום 4 בנובמבר 2025 פורסם תזכיר החוק אשר במסגרתו מוצע לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי, וזאת בהתאם להמלצות הצוות.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 38), התשפ"ה-2025

ביום 14 במאי 2025 פורסם התיקון לחוק, לפיו בנקים יחויבו לאפשר הפקדת כסף לפיקדונות לכלל הלקוחות, אף אם אין לאותו לקוח חשבון עו"ש באותו בנק. הכספים יופקדו באמצעות חשבון במערכת סגורה – דהיינו חשבון של יחיד המשמש להחזקה וניהול של פיקדונות כספיים בבנק, אשר מקורם בחשבון של אותו יחיד שהוא בעל הפיקדון בבנק אחר או בבנק הדואר, ובלבד שהכספים המנוהלים בו מושבים רק לחשבון ממנו הועברו.

המפקח על הבנקים רשאי לקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין כי הוראות הסעיף יחולו גם על הפקדת כספים בפיקדון כספי במטבע חוץ באמצעות חשבון במערכת סגורה. תאריך תחילת התיקון לחוק יהא 1 בדצמבר 2025.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 39), התשפ"ה-2025

ביום 21 במאי 2025 פורסם תיקון החוק שעניינו "הודעה ללקוח על יתרת זכות בחשבון עובר ושב". במסגרת התיקון נקבע כי במקרה בו תהיה ללקוח יתרת זכות של 15,000 ש"ח ומעלה למשך רבעון אחד לפחות בחשבון העו"ש – הבנק יחויב להודיע לו על כך בתחילת כל רבעון, ולכלול בהודעה הפנייה למידע על חלופות השקעה שבאפשרות הלקוח לבחון ועשויות להשיא עבורו תשואה גבוהה יותר. במהלך 18 החודשים הראשונים מיום תחילתו של החוק, תימסר ההודעה בתחילת כל חודש, לגבי החודש הקודם ולאחר מכן תימסר בתחילת כל רבעון. עוד נקבע כי ההודעה תימסר ללקוח בכתב, בדרך שמאפשרת תקשורת מיידית ונגישה ככל האפשר, אלא אם כן הלקוח ביקש שלא לקבל הודעות בדרך זו, וכן תימסר באופן שבו התאגיד הבנקאי מוסר הודעות לאותו לקוח כפי שהוסכם ביניהם. במקרים שבהם ידוע לתאגיד הבנקאי כי הלקוח אינו יכול לקבל הודעה כתובה, תימסר לו הודעה קולית כחלופה להודעה כתובה. המפקח על הבנקים יהיה רשאי לקבוע הוראות באשר לאותן הודעות ובכלל זה לנוסח ההודעות והפניה למידע על חלופות השקעה. יום תחילת החוק – 21 בנובמבר 2025.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון – ריבית על יתרת זכות), התשפ"ה-2023

ביום 28 במאי 2025 הועברה הצעת החוק לדיון בוועדת הכלכלה של הכנסת, כהכנה לקריאה ראשונה. על פי ההצעה, ייקבע הסדר המחייב את הבנקים לשלם ללקוחותיהם ריבית על יתרות זכות בחשבונם. כן מוצע כי נגיד בנק ישראל, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ובאישור שר האוצר יקבע את שיעורה המזערי של הריבית. ביום 11 באוגוסט 2025 התקיים דיון בוועדת הכלכלה בנושא. במסגרת הדיון, לאחר שהתקבלו מכתבים מהבנקים כי בכוונתם להעניק ריבית על יתרת הזכות או הטבה אחרת בתחום וזאת עד ליום 1 באוקטובר 2027, כל אחד בהתאם למתווה שהוצע על ידו, הוחלט לא לקדם את הצעת החוק.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון – ביטול עמלת שורה ודמי משמרת), התשפ"ה-2024

ביום 29 ביוני 2025 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את הצעת החוק, על פיה מוצע לאסור על תאגיד בנקאי לגבות מלקוח עמלת שורה ועמלת דמי משמרת.

הצעת חוק הסדרת העיסוק בשירותי מסחר בניירות ערך, התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 פורסמה הצעת החוק, שמטרתה להסדיר את פעילותם של נותני שירותי מסחר בניירות ערך בישראל, לרבות באמצעות פלטפורמות דיגיטליות. ההצעה כוללת, בין היתר, דרישות רישוי, חובות ציות, חובות דיווח, דרישות הון עצמי, מנגנוני ניהול סיכונים והפרדת כספי לקוחות.

דוח הצוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור

ביום 27 ביולי 2025 פורסם דוח סופי של הצוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור בראשות פרופ' אבי שמחון ("הצוות"), שהוקם עקב הקשיחות הא-סימטרית של מחירי הדירות בשנים האחרונות (כאשר הביקוש עלה, התרחשה עלייה חדה במחיר אולם כאשר הביקוש חזר לקדמותו מחירי הדיור נותרו גבוהים ואף הוסיפו לעלות). המלצת הצוות היא לקבוע כי לגורם המממן של מיזם לליווי פרויקט בנייה למגורים אסור להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחיר המכירה של דירות באותו מיזם, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון. במסגרת זו יקבע כי יש להימנע מכלול בהסכם מימון לליווי המיזם התניה חוזית המתייחסת לשוניים במחירי הדירות במיזם. לדעת חברי הצוות יש עדיפות ליישום מסקנה זו באמצעות הוראה של המפקח על הבנקים בבנק ישראל, או בדרך אפקטיבית אחרת באמצעות המפקח, אולם במידה שלא יתאפשר מומלץ ליישמה באמצעות חקיקה. כמו כן הצוות ממליץ, על מנת להגיע לשוק תחרותי בטווח הבינוני-ארוך, לפעול להקטנת הריכוזיות בענף מימון מיזמי דיור, הן בתוך המערכת הבנקאית והן על ידי הגדלת נתח השוק של גופים חוץ בנקאיים.

מכתב המפקח על הבנקים – התייחסות למחירי דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים

ביום 27 באוגוסט 2025 פורסם מכתב המפקח על הבנקים, בהמשך להמלצות הצוות לבחינת מעורבות הבנקים במחירי הדיור. המכתב חוזר על המלצות הצוות לפיה יש "לקבוע כי לגורם המממן של מיזם לליווי פרויקט בנייה למגורים אסור להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחיר המכירה של דירות באותו מיזם, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון. במסגרת זו ייקבע כי יש להימנע מכלול בהסכם מימון לליווי המיזם התניה חוזית המתייחסת לשוניים במחירי הדירות במיזם". יחד עם זאת, צוין כי בהתאם לדוח הצוות "חשוב להדגיש, כי אין פסול בכך שהבנקים יכללו בהסכמי המימון שלהם התניות אשר מתייחסות לתכנית העסקית של הלווה", ובכלל זה, בין השאר, התניות לגבי הכנסות הפרויקט, כושר הספיגה וכיו"ב. וכי "עם זאת, ... הצוות סבור שירידה לרמת המחיר של דירה בודדת, אינה נדרשת לצורך הבטחת זכויותיו של הבנק ועלולה לפגוע בתחרות". עוד מצוין במכתב, כי כמפורט בדוח הצוות, גם אם לא נמצאו עדויות ישירות שהבנקים מונעים בפועל הורדת מחירי הדירות, ההמלצות

נועדו להסיר חשש שהעלו חלק מחברי הצוות, לפיו ההתניות הפיננסיות בניסוחן הנוכחי, בפרט ההתייחסות למחיר דירה בודדת, יכולים להשפיע על מחירי הדירות.

נוכח האמור, במכתב התבקשו התאגידים הבנקאיים להתאים את התנהלותם מול יזמים במימון פרויקטים לבנייה למגורים באופן שיישם את המלצות הצוות ולדווח לפיקוח על הבנקים בדבר הצעדים שביצעו בהקשר זה, עד ליום 31 באוקטובר 2025.

הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב)

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 בעניין הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב), וכחלק מהבקשה שהגיש הבנק יחד עם ארבעת הבנקים הנוספים המחזיקים במס"ב לבית הדין לתחרות לקבלת סעד הצהרתי, לפיו מבנה הבעלות במס"ב הוא הסדר שכבילותיו נקבעו על פי דין, ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל שפרטיו מפורטים בבקשה, ביום 3 ביוני 2025 ובהמלצת הממונה על התחרות ניתן על ידי בית הדין לתחרות, לבקשת הבנקים המחזיקים במס"ב, היתר זמני להמשיך ולהחזיק החזקה משותפת במלוא הבעלות במס"ב, בכפוף לתנאי ההיתר הזמני, וזאת לתקופת זמן שמיום 18 ביוני 2025 (מועד פקיעת החלטת הפטור האחרונה) ועד ליום 1 בפברואר 2026 או עד למתן פסק דין בבקשה. כמו כן, ביום 30 ביולי 2025 הממונה על התחרות הגישה את עמדתה לבית הדין. לעמדת הממונה, שיתוף הפעולה כפי שהוצג בבקשה הוא הסדר כובל שאינו לטובת הציבור ואין לאשרו. בעמדה צוין כי ההסדר הכובל עלול לפגוע בתחרות בשני היבטים עיקריים: (א) החשש מפני פגיעה בתחרות בין הבנקים לבין נותני שירותי תשלום חוץ-בנקאיים המתחרים בבנקים בתחום התשלומים שכן ההחזקה המשותפת של הבנקים במס"ב עלולה למנוע או לעכב גישה למערכת של נותני שירותי תשלום המתחרים בבנקים או לגרום לכך שיקבלו מהמערכת שירות נחות. (ב) החשש שהבעלות של הבנקים במס"ב תמנע את קידום התחרות באמצעי תשלום וחדשנות המערכת ובתוך כך אף את התחרות בין מס"ב לבין שבא (שירותי בנקאות אוטומטיים בע"מ) אשר גם בה מחזיקים הבנקים יחד עם גורמים נוספים.

דוח ביניים בנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך

ביום 21 בספטמבר 2025 פורסם להערות הציבור דוח הביניים של צוות העבודה המשותף של רשות ניירות ערך, בנק ישראל ואגף תקציבים, בהמשך לקול הקורא שפורסם על ידי הצוות בחודש נובמבר 2024. דוח הביניים מפרט הצוות מתווה מוצע לעדכון מודל התגמול כך שזה יהיה שקוף יותר, בר השוואה וישפר את ההלימה שבין השירות לתגמול ואת התחרות בין השחקנים השונים, באופן שיטיב עם הלקוח ויחזק את כוחו. הדוח מפרט את מתווה התגמול המעודכן המוצע, העקרונות המרכזיים העומדים בבסיסו, היתרונות והאתגרים המרכזיים אותם מזהה הצוות ביחס למתווה המוצע. עורכי דוח הביניים מציינים בו כי העקרונות המרכזיים עליהם מבוסס מודל התגמול המוצע הם מנגנון עמלה פשוט וקל להבנה של גובה התשלום בעד השירות, חיזוק ההלימה בין השירות לבין העמלה, העברת הדגש לעמלות ישירות מהצרכן חלף עמלות עקיפות מהיצרן, הגנה על לקוחות בעלי שווי תיק ני"ע נמוך, אחידות במודלי תשלום בין מוצרים דומים, שמירת מוצר הקרנות הכספיות כמוצר חליפי לפיקדונות כספיים כחלק משוק הכסף, ואחידות במנגנוני תגמול של נותני שירותים. המתווה המוצע מתייחס לשתי קטגוריות: (1) עמלות הנגבות במישורין מהמשקיעים – עמלת דמי ניהול פיקדון ני"ע, עמלת ייעוץ ייעודית מהלקוח, עמלות קנייה ומכירה, מסלולי השקעה; (2) עמלות הנגבות בין השחקנים – עמלת תיווך, יחידות קרנות נאמנות פאסיביות.

הודעת הממונה על התחרות בדבר כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע משני, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024 בעניין הודעת הממונה על התחרות מיום 26 במרס 2024 על כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע, על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות (ובהן הבנק) כקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (משקי בית ועסקים קטנים) ועל כל אחד מהבנקים בהן כחבר בקבוצת הריכוז, ולשימוע אשר נערך בפני הממונה על התחרות בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2024 ביום 23 באוקטובר 2025 הודיעה הממונה, כי לאחר שערכה בדיקות נוספות ובחנה את טענות הבנקים שבחמש הקבוצות הבנקאיות, מצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לעשות שימוש בסמכותה ולקבוע, בכפוף לשימוע משני, כי חמש הקבוצות הבנקאיות הן קבוצת ריכוז וכי כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז ("ההודעה המתוקנת"). בהודעה המתוקנת פירטה הממונה את ההוראות אותן היא שוקלת להטיל, במסגרת סמכותה, על הבנקים הנ"ל (שחלקן השתנו לעומת ההוראות שפורטו בהודעתה מחודש מרס 2024), כמפורט להלן: (1) הוראות בדבר ההנגשה של פיקדונות שכיחים (כהגדרתם בהודעה המתוקנת) וקרנות כספיות, והתנאים להצגתם ולאופן מתן השירות לגביהם ובכלל זה דרך ההצגה, ההצעה והרכישה בהליך פשוט ונח. (2) חובות בדבר פנייה יזומה ללקוח קמעונאי בצמתי ההחלטה, ובסמוך להם, בדבר חידוש או פירעון פיקדון. (3) איסור על בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתם בהודעה), לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים. (4) חובת נידוד של פיקדונות.

על הבנקים הנ"ל להגיש לממונה את עמדתם בכתב עד ליום 23 בנובמבר 2025.

צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "עם כלביא"

על רקע הימשכות המלחמה ומבצע "עם כלביא" והשלכותיהם על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, ובתוך כך על משקי הבית והעסקים, קבעו הפיקוח על הבנקים ורגולטורים נוספים, שורה של צעדים רגולטוריים, ובהם התאמות, הקלות ודחיות מועדים בהוראות רגולטוריות שונות, במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציף על ידי המערכת הבנקאית, בהתאמה למגבלות המצב הביטחוני, וכן לצורך הענקת הסיוע הנדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. כמו כן, אושרו בחקיקה הסדרים שונים שנועדו לתת מענה לצרכי המשק, אוכלוסיות מסוימות והציבור בעקבות המלחמה ולחלקם יש השפעה על פעילות הבנק. להלן עיקרי הצעדים האמורים:

הוראות הפיקוח על הבנקים

לפירוט אודות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 בעניין התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#).

מתווה סיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור אודות מתווה הסיוע בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#), ביום 30 במרס 2025 פרסם בנק ישראל הודעה בדבר מתווה סיוע נוסף. ככלל, המתווה החל ברבעון השני של שנת 2025 ויטתיים ברבעון הראשון של שנת 2027. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים כגון שינוי משמעותי באי הוודאות הגיאופוליטית, או ברווחיות של המערכת הבנקאית ובתנאי השוק בהם היא פועלת. בהתאם למתווה, המערכת הבנקאית כולה תקצה סכום שנתי כולל של 1.5 מיליארד ש"ח. ככל שהמתווה יימשך שנתיים העלות תעמוד על 3 מיליארד ש"ח. ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024 כפי שהיה נכון למועד פרסום עקרונות המתווה; ההקלות הכספיות ללקוחות כל בנק תגובשנה על פי סלים שונים כמפורט: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה; פיתוח מנגנון הסטת כספים אוטומטית, מעל ליתרה מינימלית מוגדרת מראש, מהעו"ש למסלולים מניבי תשואה; מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לאוכלוסיות מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום ההחזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה. ההחלטה אודות גובה הסכום המוקצה לכל סל נתונה לשיקול דעתו העסקי של כל בנק. בראיית בנק ישראל, המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפיים ותהליכי חקיקה שמציעים להתערב בתמחור מוצרי בנקאות וניהול כספי העו"ש ומסלולים מניבי תשואה או להגביר את התמסורת מריבית בנק ישראל לפיקדונות נושאי ריבית.

מתווה סיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל מתווה סיוע חדש לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי מבצע "עם כלביא" ובכללם בעלי עסקים קטנים וזעירים, משקי בית שנפגעו או שבינם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות מביתם וחיילי המילואים שנקראו לדגל. המתווה שגובש מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה יחל ביום 1 ביולי 2025 ויטתיים ביום 31 ביולי 2025. המתווה יחול על אוכלוסיות שונות, בהתאם לתנאים הקבועים בו. עקרונות המתווה: לגבי משקי בית שבעקבות מבצע "עם כלביא" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפגעו בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות; דחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. לגבי עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות שנתי של עד 25 מיליון ש"ח ולעניין תאגידיים קטנים, בהתאם למאפיינים שיפורסמו על ידי הבנק) שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא" - דחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים - פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש בחשבון העסקי (עד 30,000 ש"ח ביתרת חובה); בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לבצע דחיית הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח של בית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית במתווה הוגדר אופן זיהוי הלקוחות הזכאים.

מכתב בנושא דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פרסם המכתב ובו דגשים שעל המערכת הבנקאית לשים לב אליהם בפעילותה בעקבות המבצע הנוגעים לנושאים הבאים: זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים; טיפול, 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 בהתחייבויות; ציפייה לגלות רגישות ופרואקטיביות במטרה לסייע ללקוחות להימנע ממצב של העדר כיסוי שיקים; פעילות הסניפים בשעת חירום; מציאת פתרונות עבור הציבור המגיע לסניפי הבנקים בימי חלוקת קצבאות לשם משיכתם בשם לב לעובדה שחלק מסניפי הבנקים באזורים מסוימים סגורים או פועלים במתכונת מצומצמת; מתן מענה טלפוני ללקוחות; היבטי סייבר והונאת לקוחות; הערכת ניהול הסיכונים; דיווחים בשעת חירום והצורך לקיים דיוני דירקטוריון בנושאים המפורטים להלן.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 252 – התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)

ביום 24 ביוני 2025 פורסמה ההוראה, בה בוצעו התאמות שונות להוראות ניהול בנקאי תקין וזאת עד ליום 24 ביולי 2025. בהוראה צוין כי אין בה כדי לגרוע מהאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) והיא נותרת בעינה בהתאם לקבוע בה. ההתאמות נוגעות לנושאים הבאים:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308A בנושא "טיפול בתלונות ציבור" – נערכו התאמות בסעיפים 9(א)-(ג) להוראה 308A כך שניתנה גמישות לתאגידים הבנקאיים בעניין אופן מתן תשובה והודעות לפניות של לקוחות, שלא פנו באופן מקוון או שאין באפשרות התאגיד הבנקאי לשלוח תשובה באופן דיגיטלי.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא "ניהול אשראי צרכני" – נקבע כי עד תום תוקף הוראת השעה, לא יחול סעיף 21.4 להוראה לפיו יש להימנע מפנייה יזומה ללקוח, אשר השיב בשלילה להצעת אשראי דומה בעבר, למשך שלושה חודשים לפחות.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 בנושא "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב" – נקבעו סכומי חריגות בהתאם לסוג לקוח בהן יחא רשאי התאגיד הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שיפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת" – נקבע כי ניתנת לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי אפשרות, בנוסף לשלוח הודעות בדרך בה הוסכם עם הלקוח, לשלוח ללקוחותיהן בערוצי בנקאות בתקשורת הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות, גם אם אינם צד להסכם בנקאות בתקשורת. הוראת הסעיף לא תחול במקרים בהם הלקוח ביקש במפורש שלא לקבל הודעות באמצעות בנקאות בתקשורת. כמו כן, נקבע כי יוגדלו היקפי הפעילות של לקוחות בעלי חשבון סליקה שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי ואימות מקלים, מ-50,000 ש"ח ל-200,000 ש"ח ובלבד שהגדלת היקף הסליקה נדרש לצורך סיוע על רקע מצב החירום.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור" – במטרה לסייע לתאגיד הבנקאי לתת מענה מיטבי לצרכי לקוחות על רקע מצב החירום ובכלל זה נזק שנגרם לביתם או לרכושם של הלקוחות, נקבע כי היקפי פעילות בעת מתן שירותי תשלום למוטב שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי ואימות מקלים יוגדלו מ-100,000 ש"ח ל-200,000 ש"ח.
- כמו כן, התווסף להוראה נספח, שמטרתו מתן אפשרות במקרים חריגים, כאשר קיימים טעמים מיוחדים הנובעים ממצב החירום ובהתאם להערכת הסיכון של התאגיד הבנקאי, לפעול בהתאם לקבוע בהוראת סעיפים 6א(א)-(ז)6א(ב) לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ביחס לפעילות בכרטיסי חיוב שמונפקים ליחיד עד למסגרת של 100,000 ש"ח, ובכלל זאת קבלת אשראי, בכפוף לתיעוד הנימוקים והסיבות לכך. בנוסף, הורחבה האפשרות באותם מקרים, להסתמך על העתק ממסמך זיהוי שהנפיקה מדינת ישראל הנושא שם, מספר זהות, תאריך לידה ותמונה, בעת זיהוי לקוח תושב ישראל, שאינו תעודת זהות.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא "העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח" – הוארכה התקופה לטיפול בבקשת לקוח לסגירת חשבון ל-10 ימי עסקים (חלף 5 ימי עסקים) מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 451 בנושא "נהלים למתן הלוואות לדיור" – התווספה חובה לתאגיד הבנקאי לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע בשים לב לנסיבות, לצורך ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי. כמו כן, הוארכו המועדים הבאים הקבועים בהוראה: בסעיף 11(ב)2 (ביטוח נכסים וביטוח חיים) במקום "ארבעה עשר ימים" יבוא "חודש קלנדרי"; בסעיף 15(ב) (הודעת לווה על כוונתו לבצע פירעון מוקדם) במקום "שלושה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים"; בסעיף 15(ג) (אישור בגין פירעון הלוואה) במקום "חמישה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים". בסעיף 19 (שעבוד נכס בדרגה שנייה) במקום "שבעה ימים" יבוא "עשרה ימים".
- הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992 – נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים, וזאת ככל שמדובר בדחייה לפי מתווה הסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" המפורסם באתר בנק ישראל, ובלבד שתתקבל הסכמת הלקוח ותתועד; עוד נקבע, כי בהלוואה לדיור של שני לווים או יותר, בה קיים קושי של אחד הלווים לחתום על מסמכי ההלוואה, וזאת בשל מבצע "עם כלביא", לא תידרש חתימתו של אותו לווה על מסמכי ההלוואה ובלבד שניקטו הליכים מתאימים לזיהוי ותקבל הסכמתו המתועדת.

תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) (הוראת שעה) (תיקון). התשפ"ו-2025

ביום 19 באוקטובר 2025 פורסם התיקון. במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 ("התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) ("נקבע כי ההקלות הנוגעות להלוואה לבניית ממ"ד ושיפור מיגון בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 ("מגבלות למתן הלוואות לדיור") תהיינה בתוקף עד תום תקופת תוקפן של תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר), (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2023. ביום 19 באוקטובר 2025 הוארכה הוראת השעה של תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) בשנה נוספת, עד ליום 25 באוקטובר 2026 ולפיכך תוקף ההקלות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 הנוגעות להקלות המתוארות לעיל בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329, מוארך אף הוא בהתאם.

למידע נוסף ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון - הארכת עמדת אי אכיפה בעניין ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני

ביום 19 ביוני 2025 פורסמה העמדה, לפיה הרשות לא תנקוט צעדי אכיפה מנהליים בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ הפנסיוני") לעניין עבירה לפי סעיף 38(ב)(4) לחוק הייעוץ הפנסיוני נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות בתחום הייעוץ הפנסיוני, אשר ערב הודעה זו הם ללקוחות קיימים של התאגידים הבנקאיים בתחום הייעוץ הפנסיוני. עמדה זו תעמוד בתוקף עד תום תוקפה של ההכרזה על מצב מיוחד בעורף על כל שטח המדינה, או עד ליום 30 ביוני 2025, לפי המוקדם ביניהם, וזאת כל עוד לא הורתה הרשות אחרת.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי - תיקון הוראת ממונה מספר 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי" - הוראת שעה בעקבות מבצע "עם כלביא"

ביום 18 ביוני 2025 הודיע הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל, למקורות המידע שהם נותני אשראי המדווחים למאגר, כי ניתנת ארכה זמנית לדיווח על פיגורים בתשלום הלוואות כך שבמקום לדווח על הפיגור לאחר 30 ימים, הם ידווחו רק לאחר 60 ימים. ההוראה תחול גם על הדיווח החודשי בגין החודשים יוני 2025 עד אוגוסט 2025. ביום 2 בספטמבר 2025 הוארכה הוראת השעה כך שתחול גם על הדיווח החודשי בגין החודשים יוני 2025 עד סוף דצמבר 2025 או לחילופין סיומה הרשמי של המלחמה, לפי המוקדם מביניהם.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי - הוראת ממונה 802 - התאמות להוראות הממונה למקורות המידע לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)

ביום 2 ביולי 2025 פורסמה הוראת השעה. במסגרת התאמות זמניות בהוראות הממונה החלות על מקורות המידע, תוקנה הוראת הממונה על שיתוף בנתוני אשראי מספר 502 בנושא "תיקון מידע במערכת נתוני אשראי" כך ששיעור המקרים החריגים שיקבלו מענה על ידי מקור המידע, בתוך תקופה של 21 ימים, לא יעלה על 20% מסך הפניות לתיקון מידע שהועברו למקור המידע על ידי בנק ישראל בחודש קלנדרי, וזאת במקום 5%. התיקון יחול על פניות ללקוחות החל מיום 1 ביוני 2025 ויהא בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2025.

מכתב משרד הבינוי והשיכון והחשב הכללי במשרד האוצר - מבצע "עם כלביא" - הקלות בהחזרי משכנתא

ביום 18 ביוני 2025 פורסם המכתב, לפיו החליטו החשב הכללי ומשרד הבינוי והשיכון על מתן הקלות בפירעון תשלומי המשכנתא ללווים בכל רחבי הארץ אשר להם יתרת הלוואה שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב-1992. על פי המכתב, על הבנקים לפעול על פי המתווה של בנק ישראל לסייע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" שפורסם ביום 17 ביוני 2025 וכן לאפשר ללווים להגיש את הבקשות להקפאת ההלוואות ולבצען ככל הניתן ללא צורך בהגעה לסניף. בהלוואות בהן חלק הבנק בהלוואה בניכוי מענקים, עומד על לפחות 40%, באפשרות הבנק ליתן הקלה נוספת בדחיית תשלומי משכנתא. בנוסף, מתייחס המכתב להארכת מועדי החלטות הוועדות לתשלום במזומן באישור הבנק, לאפשרות הבנק לשלב בין הקלות וסמכויות, ביצוע פעולות מיוחדות, דיווח, לשמירת סמכות הוועדה המיוחדת להקלה בהחזרי משכנתא. תוקף ההנחיה - עד ליום 31 ביולי 2025 אלא אם ניתנה הנחיה חדשה קודם לכן. אם בנק ישראל יפרסם הודעה לעניין מתווה חדש בגין הלוואות לדיור עד לתאריך זה, ההקלות המוזכרות בהנחיות בנק ישראל ביחס להלוואות לדיור יחולו גם על ההלוואות שהועמדו לזכאי משרד הבינוי והשיכון, בהתאם לאותם התנאים ובלבד שהבנק ינהג לגבי ההלוואות הניתנות מכספי הממשלה או באחריותה כפי שהוא נוהג לגבי ההלוואות אשר ניתנו ממקורותיו.

קריאת הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור לגופים המדווחים להגביר את הערנות לניסיונות הלבנת הון ומימון טרור בצל המלחמה ומצב החירום

ביום 24 ביוני 2025 פורסמה הודעת הרשות לפיה בעת הזו נדרשת תשומת לב וערנות מוגברת של כלל הגופים הפיננסיים לאפשרות ניצול לרעה של השירותים הפיננסיים הניתנים על ידם, ובכלל זה פעילות חוצה גבולות בדגש על פעילות מול מדינות בסיכון.

כן צוין כי גם בתקופה זו יש להמשיך להעביר דיווחים על פעילות בלתי רגילה לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור בכל מקרה בו מזוהה פעילות חריגה המחייבת דיווח כאמור, וזאת סמוך ככל הניתן לביצוע (או ניסיון ביצוע) הפעילות הבלתי רגילה. במקרים בהם להערכת הגוף המדווח מדובר בדיווח על פעילות בלתי רגילה בעל דחיפות מיוחדת, יש לעדכן במקביל ובאופן מיידי את איש הקשר של הסקטור הרלוונטי באגף איסוף ובקרה ברשות.

טיוטת תקנות שיקים ללא כיסוי (סייגים לתחולת החוק) (מבצע "עם כלביא"), התשפ"ה-2025

ביום 30 ביולי 2025 פורסמה הטיוטה, לפיה, לאור המצב החריג בעורף הישראלי כתוצאה ממבצע "עם כלביא", מוצע לקבוע סייגים לחוק שיקים ללא כיסוי, התשמ"א-1981, לפרק זמן מסוים. כך, שיקים שסורבו מסיבת "אין כיסוי מספיק", בתקופה אשר הוגדרה בתקנות (מיום 13 ביוני 2025 עד ליום 24 ביוני 2025), יגרעו ממניין השיקים הנספרים לצורך הטלת הגבלה על חשבון הלקוח, לצורך הודעה המפרטת את מספר השיקים שסורבו בחשבון ב-12 החודשים שקדמו למועד צירוף אדם כבעל חשבון או מיופה כח, וכן לעניין התראה לגבי סירוב של 5 שיקים בחשבון.

פירוט נוסף בדבר צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית ניתן למצוא בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#).

נושאים נוספים

הצעת חוק הנטריונים (תיקון מספר 12) (ביטול דרישת ייפוי כח נטריוני לתאגיד בנקאי בעסקת משכנתא), התשפ"ה-2025
ביום 11 ביוני 2025 פורסמה הצעת החוק, במטרה להקל את הנטל המוטל על מבקשי הלוואה לדירור מהבנק (משכנתא), וליתן תוקף לייפוי כח כללי ולייפוי כח לביצוע עסקאות במקרקעין הטעונות רישום במרשם המקרקעין, הניתן לתאגיד בנקאי, גם אם לא ערך אותם נטריון או אימת את החתימות שעליהם, בתנאים המפורטים בהצעת החוק.

הצעת חוק איסור הלבנת הון (תיקון מספר 36) (הקפאה זמנית של רכוש או של פעולה ברכוש), התשפ"ה-2025
ביום 11 ביוני 2025 פורסמה הצעת החוק, במסגרתה מוצע להעניק לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות להורות לגופים מפקחים מכח חוק איסור הלבנת הון, על הקפאה זמנית של פעולות ושל רכוש לגביהם מתעורר חשד שקשורים לעבירות הלבנת הון, מימון טרור או עבירות מקור, וזאת ללא צורך בצו שיפוטי.

קול קורא לקבלת התייחסות מן הציבור בנושא בחינת קידום הגשת נתונים פיננסיים לצורך מחקר וסטטיסטיקה רשמית תומכי מדיניות

ביום 26 במרס 2025 פורסם הקול הקורא מטעם הוועדה שהוקמה בנושא. הוועדה מזמינה את הציבור להעביר התייחסויות, בין היתר ביחס לשאלות הבאות: מייפוי הצרכים השונים לגופים שונים בהגשת נתונים פיננסיים המצויים אצל רגולטורים פיננסיים ומוסדות פיננסיים למטרה של עיבוד נתונים וביצוע מחקרים תומכי מדיניות ציבורית; מאפייני הנתונים הרלוונטיים להנגשה; מהם הנתונים הפיננסיים החיוניים לצורך שהוגדר; מייפוי הסיכונים הכרוכים בהנגשת המידע הפיננסי ועוד.

טיוטת הנחיה של רשות הגנת הפרטיות בנוגע לתחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית
ביום 28 באפריל 2025 פורסמה הטיוטה, אשר מסבירה איך הרשות מתכוונת לפרש ולאכוף את תחולת חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 על טכנולוגיות בינה מלאכותית לכל אורך שלבי הפיתוח והיישום שלה ועל מידע שמופק באמצעותה.

קול קורא לקבלת התייחסות מן הציבור בנושא הנפקה והוצאה של מטבע דיגיטלי יציב
ביום 18 במאי 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון קול קורא בנוגע להנפקה והוצאה של מטבע יציב, וזאת כחלק מקידום האסדרה של הפעילות בנכסים דיגיטליים. נוכח האתגרים הייחודיים שמאפיינים פעילות של הנפקה והוצאה של מטבע דיגיטלי יציב, וכחלק מהליך האסדרה, הרשות הזמינה את הציבור להעביר התייחסות בנושא ובפרט בקשר להיבטים הבאים: סוגי נכס הבסיס שנדרש לאפשר להנפיק עבורם מטבעות דיגיטליים, מהו המנגנון המיטבי לשמירת ערך המטבע הדיגיטלי היציב, בחינת תשתית טכנולוגית שעומדת בבסיס ההנפקה וניהול מטבע דיגיטלי יציב, אופן ניהול הרזרבות, חובות גילוי והגנה על הצרכן, התמודדות עם סיכונים סייבר והגנת הפרטיות ועוד.

הצעת חוק להסדרת עסקאות איגוח, התשפ"ה-2025

ביום 26 במאי 2025 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה במליאת הכנסת. הצעת החוק הוגשה במטרה להסדיר את נושא עסקאות האיגוח בישראל על מנת להביא לפיתוח השוק בעניין. עסקת איגוח הינה עסקה שבה נעשית המחאה של תזרים מזומנים צפוי וידוע מראש, הנובע מתיק אשראי או מחיובים אחרים (המכונה בחוק "נכס מגבה"), מאדם אחד או יותר (המכונה בחוק "זם") לתאגיד אשר מנפיק תעודות התחייבות שפירעונן מובטח על ידי התזרים האמור (המכונה בחוק "תאגיד ייעודי"). השימוש בתאגיד הייעודי נועד לאפשר השקעה בתעודות התחייבות שהסיכון הכרוך בהן ממוקד לנכסים המגבים בלבד בלא הסיכון שכרוך בהשקעה בכלל נכסי הזם. על פי ההצעה, לא תיעשה עסקת איגוח אלא בהתאם להוראות לפי הצעת החוק. בנוסף, הצעת החוק כוללת הוראות ומגבלות על סוגי הנכסים המגבים ואופן ביצוע עסקאות האיגוח, לצד קביעת אחריות על הגורמים המעורבים בעסקאות ופיקוח רגולטורי עליהם, הכולל הטלת עיצומים כספיים על צדדים כאמור שהם תאגידיים מפקחים והטלת קנסות פליליים על יזמים שאינם תאגידיים מפקחים שהתקשרו בעסקאות איגוח בניגוד להוראות החוק, וזאת במטרה להבטיח כי עסקאות האיגוח יתבצעו תוך ניהול סיכונים נאות ורגולציה מתאימה.

החלטת ועדת האתיקה הארצית של לשכת עורכי הדין – גילוי דעת בעניין אימות תצהירים וייפוי כח בחו"ל

ביום 23 ביוני 2025 פורסם גילוי הדעת, לפיו מעתה ניתן לאמת באמצעות היוועדות חזותית תצהירים, ייפוי כח, שטרות עסקה וכדומה, גם כאשר המצהיר נמצא בחו"ל, לשימוש למטרות מנהליות או אזרחיות, בפני רשויות מנהליות, גופים דואליים או פרטיים כגון רשויות המס, המוסד לביטוח לאומי והרשות לרישום והסדר זכויות מקרקעין ובכפוף לתנאים המפורטים בהחלטה. הובהר בהחלטה, כי נכון לשלב זה, ההחלטה אינה כוללת אימות תצהיר למטרת הגשתו בהליך שיפוטי. החלטה זו חלה במקביל ואינה מבטלת את החלטת ועדת האתיקה הארצית הקובעת כי ניתן לאמת תצהירים בהיוועדות חזותית כאשר שני הצדדים נמצאים בישראל.

הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מספר 70) (חובת הקלטת שיחות, שמירתן ומסירתן לצרכן), התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 עלתה הצעת החוק לדיון בוועדת הכלכלה בכנסת. על פי ההצעה, על תאגיד בנקאי, המשווק שירותים ומוצרים באמצעות שיחות טלפון יזומות מטעמו, תחול חובת הקלטת שיחות טלפון (לרבות שיחה שבוצעה באמצעות תקשורת אלקטרונית בלא נוכחות משותפת של נציג התאגיד הבנקאי והלקוח), שמירתן ומסירתן ללקוח. כן מוצע כי המפקח על הבנקים יהא רשאי לקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין כי הוראות אלו יחולו על שיחה שאינה קולית ובכלל זה על שיחה המתבצעת באמצעות החלפת מסרים כתובים או סוגי שיחות נוספים כפי שיקבע.

הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה – קול קורא לבחינת הקדמת שעת הפרסום של מדד המחירים לצרכן

ביום 10 ביוני 2025 פורסם הקול הקורא בעקבות פנייה של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ללשכה המרכזית לסטטיסטיקה ("הלמ"ס") בבקשה להקדים את מועד פרסום מדד המחירים לצרכן. ככלל, מדד המחירים לצרכן לחדש מסוים מפורסם ב-15 בחודש הבא אחריו בשעה 18:30, קרי בתום יום העסקים ולאחר סיום המסחר בבורסה (בימי שישי ובערבי חג שעת הפרסום היא 14:00). הלמ"ס מבקשת לקבל את עמדת הציבור לשינוי המוצע לפיו מדד המחירים לצרכן יפורסם באופן קבוע ב-15 בחודש, עבור החודש הקודם, בשעה 10:00 בבוקר בימי חול, בערבי חג ובימי שישי (כאשר ה-15 בחודש יחול בשבת או בחג – יפורסם המדד בערב החג או ביום שישי שלפניו בשעה 10:00 בבוקר). בקול הקורא צוין, בין היתר, כי הקדמת שעת הפרסום תקטין את חוסר הוודאות במהלך יום המסחר לגבי המדד שיהיה בפועל, תרחיב את אפשרויות המסחר ותאפשר "לסחור את המדד" באופן מיידי ולנתח את השפעתו על השווקים, ללא האירועים "המקזזים" שעשויים להתרחש מפרסומו לאחר סיום יום המסחר ועד ליום המסחר הבא.

הצעת חוק הכשרות המשפטית והאפוטרופסות (תיקון מספר 24) (ניהול חשבון תשלום על ידי אפוטרופוס או מיופה כח) התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 פורסם נוסח מתוקן של הצעת החוק, לפיו מוצע להבהיר כי אפוטרופוס ומיופה כח רשאים לנהל את חשבון הבנק של האדם שמונה לו האפוטרופוס או של הממנה, לפי העניין, להשתמש בכל אמצעי תשלום, לרבות כרטיס אשראי, ולבצע פעולות מקוונות בקשר לכך, כגון פעולות בחשבון באמצעות אתר האינטרנט של נותן שירותי התשלום. כמו כן, מוצע להבהיר כי נותן שירותי תשלום, ובכלל זה תאגיד בנקאי, לא יסרב לבקשה לקבל את אחד או יותר מהשירותים האמורים רק בשל כך שהמבקש הוא אפוטרופוס או מיופה כח, וכי לא ניתן למנוע מניעה גורפת מאפוטרופוסים וממיופי כח לבצע פעולות או לקבל את השירותים האמורים. עוד הובהר כי לא יהיה במוצע כדי להגביל את שיקול דעתם של נותני שירותי תשלום לעניין סירוב לביצוע פעולות בחשבון תשלום מסוים, למשל על סמך נסיבות פרטניות הנוגעות לאותו מקרה שמהן עולה חשש לניצול של האדם שמונה לו אפוטרופוס או של הממנה, לפי העניין, או על סמך שיקולים פרטניים במתן אשראי אגב שימוש באמצעי תשלום מסוים, ובכפוף לכל דין.

הצעת חוק החוזים (חלק כללי) (תיקון מספר 3), התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 הונחה על שולחן הכנסת לקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק, לפיה מוצע לתקן את סעיף 25 לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973 העוסק באופן הפרשנות של חוזה. על פי ההצעה, בין היתר, חוזה עסקי שלא נקבעו בו הוראות לעניין אופן הפרשנות, יפורש בהתאם ללשונו בלבד אלא אם מתקיימים בו התנאים המפורטים בהצעה. חוזה שאינו חוזה עסקי, חוזה אחיד וכן חוזה עבודה או הסכם קיבוצי, יפורשו לפי אומד דעתם של הצדדים, כפי שהוא משתמע מתוך החוזה ומנסיבות העניין.

רשות הגנת הפרטיות – טיוטת גילוי דעת – מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון לפי דרישות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 23 ביולי 2025 פורסמה טיוטת גילוי הדעת, וזאת בהמשך לתיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 ("החוק", "תיקון 13"). תיקון 13 קובע חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות בגופים ציבוריים ובשורה ארוכה של ארגונים נוספים מכל רחבי המשק שפעולתם כרוכה בסיכון גבוה לפרטיות. מטרתו של גילוי הדעת להציג את עמדת רשות הגנת הפרטיות ("הרשות") ביחס להיקף החובה, ייעוד הממונה על הגנת הפרטיות ותפקידיו, הידע והכישורים הנדרשים ממנו (ידע מעמיק בדיני הגנת הפרטיות, הבנה הולמת בטכנולוגיה ואבטחת מידע, היכרות עם תחומי פעילותו של הארגון ומטרותיו), וביחס להוראות נוספות בחוק המסדירות את מעמדו של הממונה בארגון, מתכונת העסקתו והאמצעים שיש להקצות לו. הפרשנות המוצגת בגילוי הדעת תשמש את הרשות בעת הפעלת הסמכויות המוקנות לה, לרבות הסמכות להטיל עיצומים כספיים בגין הפרה של החובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ושל הוראות אחרות בחוק הנוגעות למעמדו ולמתכונת העסקתו. עם זאת,

צוין בטייטה כי בעת הפעלת סמכויות הרשות ובכללן סמכויות האכיפה, תתחשב הרשות בכך שגילוי הדעת בשלב זה אינו מסמך סופי.

רשות הגנת הפרטיות – הודעה על אי אכיפה זמנית ביחס למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון

ביום 13 באוגוסט 2025 פורסמה הודעת הרשות, וזאת בעקבות החובה החדשה שנקבעה בתיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 ("החוק") למנות ממונה על הגנת הפרטיות בכל גוף ציבורי, ובשורה ארוכה של גופים במגזר הפרטי. על פי הודעת הרשות, בשים לב לכך שמדובר בחובה חדשה, בהינתן שבגופים הציבוריים נדרש הליך למינוי הממונה על הגנת הפרטיות בהתאם לדינים החלים ביחס להליכי מינוי בגופים אלו, ולכל הפחות בחלק מהגופים קיים קושי מעשי להשלים את הליך המינוי עד למועד כניסת החוק לתוקפו – הרשות אינה מתכוונת לנקוט בהליכי אכיפה בכל הנוגע למינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון בגופים החייבים במינוי ממונה לפי החוק, עד ליום 31.10.2025. בהודעה הובהר כי עד למועד האמור יש לנקוט בכל הפעולות הדרושות להשלמת הליכי המינוי ואיוש התפקיד. לגבי גופים אשר עד למועד זה נקטו בצעדים משמעותיים לשם קיום חובת המינוי (כגון פרסום מכרז או קול קורא), יינתן פרק זמן קצר נוסף להשלמת התהליך, וזאת במסגרת מדיניות האכיפה של הרשות.

רשות הגנת הפרטיות – מדריך מקצועי בעניין תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 14 באוגוסט 2025 פורסם המדריך. המדריך סוקר את עקרי ההסדרים הקבועים בתיקון מספר 13 וכולל דגשים ודוגמאות מעשיות ליישום דרישות החוק לרבות בכל הנוגע לעדכון ההגדרות המהותיות בחוק, לצמצום חובת רישום מאגרי מידע והוספת חובת הודעה על מאגרי מידע גדולים בהם מידע בעל רגישות מיוחדת, לחובת מינוי ממונה הגנה על הפרטיות (DPO), למנגנון עיצומים כספיים, לעבירות פליליות חדשות, לביטול תקופת ההתיישנות המקוצרת בגין פגיעה בפרטיות ועוד. המדריך נועד לשמש כלי עזר פרקטי לארגונים בהיערכותם לכניסת התיקון לתוקף, ולסייע בקידום ההגנה על הפרטיות בארגון.

קול קורא מטעם רשות שוק ההון – תיקון חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל

ביום 12 באוגוסט 2025 פורסם הקול הקורא באמצעותו רשות שוק ההון מגבשת טיוטה לתיקון חוזר ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, אשר יכלול בין היתר התאמה לשינויים שחלו בהוראות הדיון, עדכון נוסח טפסי ההצטרפות הנספחים לחוזר, עדכון מועדים לביצוע פעולות והגשת וקבלת מסמכים ועדכון הליך מינוי מוטבים. הרשות מזמינה את הציבור להציע תיקונים בהתאם להיבטים המפורטים בקול הקורא.

טיטוט תקנות הגנת הפרטיות (הגנה מנהלית), התשפ"ה-2025

ביום 2 בספטמבר 2025 פורסמה טיוטת תקנות אשר מפרטת את הנסיבות בהן רשאי ראש הרשות להגנת הפרטיות לעשות שימוש בסמכותו למסור התראה מינהלית חלף הטלת עיצום כספי.

החלטת רשות ניירות ערך בדבר מעבר למסחר בימים שני עד שישי

ביום 4 באוגוסט 2025 הודיעה הרשות על תיקון תקנון הבורסה לניירות ערך וההנחיות מכוחו כך שהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") יתקיים בימים שני עד שישי, וזאת חלף המצב הנוכחי בו מתקיים המסחר בימים ראשון עד חמישי, החל מיום 5 בינואר 2026. מנכ"ל הבורסה, באישור יושב ראש רשות ניירות ערך, יהיה רשאי לדחות את מועד הכניסה לתוקף מטעמים תפעוליים או מטעמים אחרים שבטובת הציבור למשך תקופה שלא תעלה על 90 ימים.

הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור – מסמך "ניצול לרעה של בינה מלאכותית יוצרת (GenAI)" למטרות הונאה והלבנת הון

ביום 16 בספטמבר 2025 פורסם המסמך, שמטרתו להגביר את המודעות לאתגרים החדשים שמציבה ה-GenAI, זאת על ידי סקירה של הסיכונים הפוטנציאליים בניצול לרעה של יישומיה (ביניהם טכנולוגיית "Deepfake"), הצגת מקרי בוחן מהארץ ומהעולם; פירוט האיומים המתהווים בעקבות השימוש בבינה מלאכותית, וכן דגלים אדומים אשר יכולים לסייע לגופים פיננסיים לזהות ולדווח לרשות על חשד לשימוש לרעה בטכנולוגיה זו.

רשות שוק ההון – טיוטת עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח

ביום 19 באוקטובר 2025 פורסמה טיוטת המסמך, המתווה עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות הגלומים בחשיפה לנגזרים שנקובים במט"ח. בהתאם לעקרונות, מוצע כי הגופים המוסדיים ינהלו תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. בנוסף, עליהם להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר.

בנוסף, כמהלך משלים, ביום 19 באוקטובר 2025 פורסמה על ידי רשות ניירות ערך טיוטת הצעה לתיקון למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול ההשקעות בקרן מחקה – הוראה לפי סעיף 97(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. על פי הטייטה, מוצע לקבוע לגבי גופים מוסדיים כי השיעור המינימלי לנזילות במט"ח בעת פעילות בנגזרים על מדדים זרים תהיה 10%.

לפירוט בדבר נושאים נוספים ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#).

דירוג האשראי

להלן דירוג האשראי והתחזית של המדינה והבנק ליום 17 בנובמבר 2025

דירוג חברת	ארוך טווח	תחזית	קצר טווח
מדינת ישראל	Moody's	Baa1	Negative
	S&P	A	Stable
	Fitch	A	Negative
בנק לאומי: מט"ח	Moody's	Baa1	Negative
	S&P	BBB+	Stable
	Fitch	A-	Stable
	Fitch	A-(xgs)	Stable
דירוג מקומי (בישראל)	S&P מעלות	AAA	Stable
	מידרוג	Aaa	Stable

להלן התפתחות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק מה-1 בינואר 2025 ועד ליום 17 בנובמבר 2025

ביום 29 באפריל 2025 סוכנות הדירוג Moody's אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

ביום 29 במאי 2025 סוכנות הדירוג S&P הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Negative מ-Stable על רקע ביצועים איתנים וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 29 במאי 2025 סוכנות הדירוג S&P מעלות הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Negative מ-Stable וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 29 ביולי 2025 סוכנות הדירוג Fitch אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

ביום 15 באוקטובר 2025 סוכנות הדירוג Moody's הודיעה על השלמת בחינה תקופתית של דירוג הבנק, ללא שינוי בדירוג או בתחזית הבנק.

ביום 29 באוקטובר 2025 סוכנות הדירוג Fitch הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Negative מ-Stable וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 10 בנובמבר 2025 סוכנות הדירוג מידרוג אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג היציבה.

לאחר ההכרזה על הסכם הפסקת האש בעזה, חברת הדירוג Moody's פרסמה התייחסות להשפעת ההסכם על ישראל, בה היא מציינת כי מדובר בהתפתחות חיובית, אך לא כזו שצפויה לגרור שיפור מיידי בדירוג האשראי של ישראל. כמו כן, צוין כי הסיכונים שההסכם לא ייושם במלואו נותרו גבוהים. גם סוכנות הדירוג Fitch פרסמה הודעה דומה. בהתאם, סוכנויות Moody's ו-Fitch הותירו את הדירוג ואופק הדירוג של ישראל לפי שעה בעינם. ביום ה-7 בנובמבר חברת הדירוג S&P פרסמה הודעה בדבר העלאת אופק הדירוג ל-Negative מ-Stable, תוך הותרת הדירוג עצמו ללא שינוי. בהודעה צוין כי הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס הפחית את הסיכון הביטחוני המיידי של ישראל, וכן כי דירוג האשראי של ישראל עשוי לעלות במידה וקצב הצמיחה והתוצאות הפיסקליות יהיו טובים מכפי שהיא מעריכה ו/או כתוצאה משיפור משמעותי וממושך במצב הביטחוני האזורי. במבט קדימה, ככל שהפסקת האש בעזה תשמר, והשלבים הבאים במתווה טראמפ אכן יצאו לפועל כמתוכנן, תהיה בכך התפתחות אשר תסייע בהמשך שיפור דירוג האשראי של ישראל.

ג. נספחים

שיעורי הכנסות והוצאות^(א) וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(ג)					
בישראל	481,530	7,578	6.29	424,826	7,128
מחוץ לישראל	10,332	186	7.20	9,338	204
סך הכל ^(ט)	491,862	7,764	6.31	434,164	7,332
אשראי לממשלה					
בישראל	2,428	24	3.95	1,730	22
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	2,428	24	3.95	1,730	22
פיקדונות בבנקים					
בישראל	19,209	166	3.46	11,792	199
מחוץ לישראל	218	1	1.83	291	-
סך הכל	19,427	167	3.44	12,083	199
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
בישראל	93,774	1,057	4.51	91,264	1,014
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	93,774	1,057	4.51	91,264	1,014
ני"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
בישראל	6,726	61	3.63	2,655	45
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	6,726	61	3.63	2,655	45
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(ד)					
בישראל	129,930	1,447	4.45	113,608	1,258
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	129,930	1,447	4.45	113,608	1,258
אג"ח למסחר ^(ה)					
בישראל	10,249	110	4.29	9,386	96
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	10,249	110	4.29	9,386	96
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
	754,396	10,630	5.64	664,890	9,966
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
	6,731			6,830	
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ^(ו)					
	73,993			64,039	
סך כל הנכסים					
	835,120	10,630		735,759	9,966
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
	10,550	187	7.09	9,629	204

ראו הערות [בעמוד 272](#).

חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
בישראל	4.25	4,608	433,679	4.10	5,178
לפי דרישה	3.72	1,227	131,898	3.63	1,182
לזמן קצוב	4.48	3,381	301,781	4.26	3,996
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
לפי דרישה	-	-	-	-	-
לזמן קצוב	-	-	-	-	-
סך הכל	4.25	4,608	433,679	4.10	5,178
פיקדונות הממשלה					
בישראל	3.64	1	110	-	-
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	3.64	1	110	-	-
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
בישראל	1.31	22	6,711	2.96	24
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	1.31	22	6,711	2.96	24
פיקדונות מבנקים					
בישראל	3.23	77	9,523	2.06	84
מחוץ לישראל	6.78	1	59	-	-
סך הכל	3.26	78	9,582	2.06	84
נ"ע שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
בישראל	6.61	198	11,982	4.76	176
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	6.61	198	11,982	4.76	176
אגרות חוב					
בישראל	6.90	514	29,786	6.85	697
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	6.90	514	29,786	6.85	697
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
140,006			134,624		
1,829			1,923		
39,296			50,310		
5,421			6,159		
62,778			67,582		
סך כל האמצעים ההוניים					
5,421			6,159		
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.59			1.40		
פער הריבית					
תשואה נטו ^(א) על נכסים נושאי ריבית					
בישראל	2.65	4,342	655,261	2.30	4,284
מחוץ לישראל	8.43	203	9,629	7.09	187
סך הכל	2.73	4,545	664,890	2.37	4,471
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
1			59		

ראו הערות [בעמוד 272](#).

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(ג)					
6.36	19,959	418,648	6.12	21,217	461,961
בישראל					
8.62	561	8,673	7.54	570	10,075
מחוץ לישראל					
6.40	20,520	427,321	6.15	21,787	472,036
סך הכל ^(ט)					
אשראי לממשלה					
4.89	57	1,555	3.90	66	2,258
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.89	57	1,555	3.90	66	2,258
סך הכל					
פיקדונות בבנקים					
4.87	466	12,748	3.82	497	17,354
בישראל					
0.43	1	313	1.51	2	177
מחוץ לישראל					
4.77	467	13,061	3.80	499	17,531
סך הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
4.46	3,234	96,678	4.48	3,079	91,650
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.46	3,234	96,678	4.48	3,079	91,650
סך הכל					
נ"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
5.81	99	2,271	3.96	143	4,814
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.81	99	2,271	3.96	143	4,814
סך הכל					
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(י)					
4.31	3,900	120,771	4.46	3,971	118,719
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.31	3,900	120,771	4.46	3,971	118,719
סך הכל					
אג"ח למסחר ^(י)					
4.06	308	10,119	3.95	349	11,793
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.06	308	10,119	3.95	349	11,793
סך הכל					
5.67	28,585	671,776	5.55	29,894	718,801
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		6,484			6,899
		65,756			72,967
		28,585			798,667
סך כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
8.34	562	8,986	7.44	572	10,252

ראו הערות [בעמוד 272](#).

חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2025			2024		
יתרה ממוצעת ^(א)	הוצאות ריבית	הוצאות שיעור	יתרה ממוצעת ^(א)	הוצאות ריבית	הוצאות שיעור
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
בישראל	479,887	14,478	4.02	436,624	13,856
לפי דרישה	127,311	3,422	3.58	134,970	3,758
לזמן קצוב	352,576	11,056	4.18	301,654	10,098
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
לפי דרישה	-	-	-	-	-
לזמן קצוב	-	-	-	-	-
סך הכל	479,887	14,478	4.02	436,624	13,856
פיקדונות הממשלה					
בישראל	141	1	0.95	110	2
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	141	1	0.95	110	2
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
בישראל	4,169	69	2.21	8,601	66
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	4,169	69	2.21	8,601	66
פיקדונות מבנקים					
בישראל	11,977	209	2.33	10,068	214
מחוץ לישראל	2	-	-	64	1
סך הכל	11,979	209	2.33	10,132	215
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
בישראל	14,032	524	4.98	10,702	488
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	14,032	524	4.98	10,702	488
אגרות חוב					
בישראל	37,374	1,585	5.65	30,887	1,268
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	37,374	1,585	5.65	30,887	1,268
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית	135,746			142,934	
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	1,872			1,747	
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ^(א)	47,055			41,447	
סך כל ההתחייבויות	732,255	16,866		683,184	15,895
סך כל האמצעים ההוניים	66,412			60,832	
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים	798,667	16,866		744,016	15,895
פער הריבית					
			1.44		1.41
תשואה נטו^(א) על נכסים נושאי ריבית					
בישראל	708,549	12,456	2.34	662,790	12,129
מחוץ לישראל	10,252	572	7.44	8,986	561
סך הכל	718,801	13,028	2.42	671,776	12,690
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל	2	-	-	64	1

ראו הערות [בעמוד 272](#).

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסות (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(ג)	שיעור הכנסות (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(ג)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
מטבע ישראלי צמוד מדד					
9.03	1,584	70,175	8.24	1,671	81,129
(7.61)	(541)	28,432	(7.33)	(720)	39,284
1.42			0.91		
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.63	6,553	465,189	5.62	7,293	519,464
(3.82)	(3,224)	337,186	(3.98)	(3,945)	396,239
1.81			1.64		
מטבע חוץ					
5.42	1,625	119,897	4.13	1,479	143,253
(5.25)	(1,655)	126,173	(4.12)	(1,494)	145,158
0.17			0.01		
סך פעילות בישראל					
5.96	9,762	655,261	5.62	10,443	743,846
(4.41)	(5,420)	491,791	(4.24)	(6,159)	580,681
1.55			1.38		

ראו הערות [בעמוד 272](#).

חלק ג' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל (המשך)

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
2024			2025		
שיעור הכנסות (הוצאות)	הכנסות (הוצאות)	יתרה ממוצעת ^(ג) ריבית	שיעור הכנסות (הוצאה)	הכנסות (הוצאות)	יתרה ממוצעת ^(ג) ריבית
במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
מטבע ישראלי צמוד מדד					
7.35	3,762	68,217	6.84	3,907	76,171
(5.60)	(1,221)	29,067	(5.69)	(1,537)	36,039
1.75			1.15		
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.54	19,878	478,192	5.60	20,955	499,139
(3.84)	(9,890)	343,107	(3.90)	(10,952)	374,303
1.70			1.70		
מטבע חוץ					
5.02	4,383	116,381	4.46	4,460	133,239
(5.11)	(4,783)	124,818	(4.25)	(4,377)	137,238
(0.09)			0.21		
סך פעילות בישראל					
5.64	28,023	662,790	5.52	29,322	708,549
(4.26)	(15,894)	496,992	(4.11)	(16,866)	547,580
1.38			1.41		

ראו הערות [בעמוד 272](#).

חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

2025 לעומת 2024			2024 לעומת 2025		
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ^(ח)	שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ^(ח)	שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ^(ח)
מחיר	כמות	מחיר	כמות	מחיר	כמות
במיליוני ש"ח					
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור					
1,258	(731)	1,989	450	(442)	892
בישראל					
9	(70)	79	(18)	(36)	18
מחוץ לישראל					
1,267	(801)	2,068	432	(478)	910
סך הכל					
נכסים נושאי ריבית אחרים					
41	(39)	80	231	(117)	348
בישראל					
1	3	(2)	1	1	-
מחוץ לישראל					
42	(36)	78	232	(116)	348
סך הכל					
1,309	(837)	2,146	664	(594)	1,258
סך כל הכנסות הריבית					
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
622	(683)	1,305	570	(165)	735
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
622	(683)	1,305	570	(165)	735
סך הכל					
התחייבויות נושאות ריבית אחרות					
350	92	258	169	(54)	223
בישראל					
(1)	(1)	-	(1)	(1)	-
מחוץ לישראל					
349	91	258	168	(55)	223
סך הכל					
971	(592)	1,563	738	(220)	958
סך הכל הוצאות הריבית					

- הערות:
- (א) הנתונים בלוחות אלה ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (ב) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. חברות בנות בחו"ל על בסיס יתרות לתחילת הרבעונים.
- (ג) לפני ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (ד) מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בגין אג"ח שהועברו מהתיק הזמין למכירה לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 בסך של (1,456) מיליון ש"ח ובסך (2,025) מיליון ש"ח, בהתאמה, ולתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 - (3,503) מיליון ש"ח ו-(3,592) מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (ה) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (ו) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים והתחייבויות לא כספיות.
- (ז) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (ח) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.
- (ט) עמלות לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 בסך 131 מיליון ש"ח ובסך 350 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור (עמלות לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 בסך 95 מיליון ש"ח ובסך 284 מיליון ש"ח, בהתאמה).

מילון מונחים

מונח	הגדרה
א	
אובליגו	מייצג את סך החבות שהועמדה ללקוח ומהווה את החבות הכוללת לבנק.
איגוח	פעולה של הפיכת הלוואות ואשראי בנקאי להלוואה ארוכת טווח, באמצעות אגרות חוב.
אירוע קיברנטי (סייבר)	אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשוב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר לרבות ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא בוצע נזק בפועל.
אנשים פרטיים	יחידים שאינם תאגידים (רשומים או לא רשומים) ואינם עוסקים בפעילות עסקית. אנשים פרטיים מוגדרים בהתאם להוראות בנק ישראל כך שבקטגוריה זו נכללות הלוואות ליחידים שאינן למטרות עסקיות אשר מסווגים לענף משק אנשים פרטיים בהתאם להגדרות אחידות של הלמ"ס לרבות משקי בית ובנקאות פרטית.
ארגון מחדש של חוב בעייתי	חוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של החייב, הבנק העניק ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב או בדרך של קבלת נכסים אחרים.
אשראי on call	אשראי שניתן למספר ימים ונפרע על פי קריאה בהתאם לתנאי ההסכם בין הבנק ללקוח.
אשראי בהשגחה מיוחדת	אשראי בהשגחה מיוחדת מאזני הוא אשראי אשר מתקיימות לגביו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב מיוחדת של הנהלת התאגיד. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי בהשגחה מיוחדת אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו.
אשראי דוקומנטרי מותנה - SBLC	אשראי דוקומנטרי מותנה הוא ערבות בנקאית בניסוח של אשראי דוקומנטרי מסחרי, אשר מטרתו העיקרית היא להבטיח ביצוע תשלום. אשראי דוקומנטרי מותנה דומה לערבות בכך שהוא מהווה התחייבות של בנק לשלם את הסכום הנקוב בו כנגד מסמך דרישת תשלום מהמוטב, בעוד שלאשראי דוקומנטרי מסחרי בו נדרשת הצגת מסמכים שונים על מנת להפוך את התחייבות הבנק למוחלטת.
אשראי נחות	אשראי אשר מוגן באופן שאינו מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הביטחון ששועבד, אם קיים. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור, קיימת חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. אשראי אשר מוכרת בגינו הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי יסווג כנחות כאשר הוא הופך לחוב בפיגור של 90 יום או יותר.

מונח	הגדרה
אשראי לא צובר	אשראי מאזני הנבחן על בסיס פרטני, ואשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו (תשלומי קרן וריבית) לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב וכן מצוי בהליכי גביה. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי לא צובר אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות ההתחייבות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו. בנוסף, חוב לא צובר ייחשב גם חוב שנבחן פרטנית ואשר תנאיו שונו בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי.
ב באזל 2/באזל 3	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.
ה הון עצמי רובד 1	הון על בסיס מתמשך - going concern capital. הון עצמי רובד 1 כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק בתוספת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו (זכויות מיעוט) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים, והכל כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי", ובכפוף להוראות המעבר שבהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".
הון פיקוחי	הון המשמש לחישוב יחס הלימות הון 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).
הון רובד 2	שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר (gone concern capital) והוא כולל בעיקר מכשירי הון כשירים שהונפקו על ידי הבנק בעבר אשר נכללים בהון זה בהתאם להוראות המעבר ליישום הוראות באזל 3 וכן מכשירי הון החדשים הכשירים שמהווים ההון המותנה (contingent convertible - CoCo) שהונפקו על ידי הבנק ושיומרו למניות הבנק בקרות אירוע מוכן (point of non viability). בנוסף, במסגרת הון זה נכללים פריטים כגון: יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.
החשיפה בעת הכשל EAD - (Exposure At Default)	ההיקף הצפוי של חשיפתו של צד נגדי בעת כשל אשראי.

מונח	הגדרה
הסכמי רכש/מכר חוזר (Repurchase agreement or reverse repurchase)	הסכמי ריפוי אלה הם הסכמים לרכישה או למכירת נייר ערך תמורת מזומנים או ניירות ערך כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.
הפרשה פרטנית	הפרשה שנקבעת לגבי כל חוב שנבחן פרטנית, למעט הלוואות לדיור (ובכלל זה כל חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי וכפוף לבחינה פרטנית בהתאם למדיניות הבנק). סכום ההפרשה נאמד בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווה בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של החוב או כאשר החוב מוגדר כחוב מותנה ביטחון או כאשר צפויה תפיסת נכס, בהתאם לשווי הוגן של הביטחון בניכוי עלויות מימוש ותוך הפעלת מקדמי ביטחון זהירים. לצורך קביעת ההפרשה הנאותה, הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את הלוויים הרלוונטיים.
הפרשה קבוצתית	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי מיושמת עבור קבוצות גדולות של חובות קטנים יחסית והומוגניים, וכן בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם לא צוברים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות באומדני הבנק ביחס לסבירות הניצול של הפריטים החוץ מאזניים השונים.
ח חבות	סך חשיפות האשראי של הבנק כלפי הלווה או קבוצת לוויים שכוללת אשראי באחריות הבנק, השקעה בניירות ערך של הלווה, התחייבויות התאגיד הבנקאי לשלם כסף על חשבון הלקוח (לרבות ערבויות ואשראי תעודות) ועסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC). חבות מחושבת בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 של הפיקוח על הבנקים.
חוב בפיגור	פיגור של חוב נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. החוב נמצא בפיגור אם הוא (כולו או חלקו) לא נפרע תוך 30 יום מהמועד שנקבע לפירעון. לעניין זה, חוב בחשבון עובר ושב ייחשב כחוב 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 שנקבעה על ידי הנהלת הבנק.
חוצה אופציה	מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT). חוצה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים. חוצה מכר הוא הזכות למכור כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים.
חישוב אקטוארי	כל חישוב הנותן ביטוי לתנאי אי וודאות, כלומר, מותאם לסיכון. לדוגמא, משקף את ניסיון העבר והערכת ההנהלה לגבי מועדי הפרישה הצפויים של עובדי הבנק וההטבות הצפויות עם הפרישה, המיוחסות ליניארית על פני תקופת העבודה הצפויה.

מונח	הגדרה
חשיפות חוץ מאזניות	חשיפות אלו נובעות ממחויבות שנטל הבנק כלפי הלווים שלו אך לתאריך הדיווח טרם מומשו/נוצלו על ידי הלווים ולאור זאת חשיפות אלו טרם באות לידי ביטוי ברישום נכס או התחייבות מאזנית. דוגמאות לחשיפות אלו הן, בין היתר: • התחייבויות למתן אשראי שטרם נוצלו; • מסגרות אשראי לא מנוצלות; • התחייבויות בהתאם להסכמי ערבות; • התחייבויות בהתאם לאישור עקרוני המחייב את הבנק לשמור על ריבית לתקופה מסוימת. • ועוד.
חשיפת בסיס הצמדה ושער חליפין	החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש בין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה. החשיפה לסיכונים הבסיס נמדדת כאחוז מההון החשוף של הקבוצה. ההון החשוף ברמת הבנק, כולל את ההון העצמי ועתודות מסוימות, בניכוי נכסים קבועים והשקעות בחברות מוחזקות.
1	
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	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	יחס מימון יציב נטו נועד 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	
כתבי התחייבות נדחים	כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים מאותו סוג.

מונח	הגדרה
מ	
מבני איגוח	מבנים שהוקמו במטרה להעביר לבעלי האג"ח תזרימים הנובעים ממכשירים/נכסים אחרים. לצורך כך, מוקמת חברה ייעודית (Entity SPE – Special Purpose) שקולטת את הנכסים היוצרים תזרים מזומנים שמועבר על ידי יוצרם (originator) ומסיטה את תקבולי תזרים המזומנים המסוים ממנה אל בעלי האג"ח זאת בהתאם למבנה שמוסכם עם בעלי האג"ח לפי סדר הקדימויות הגלום בסדרות האג"ח השונות (tranche). המחאת הזכויות כאמור יוצרת מבנה משפטי שבו נושי ה-SPE לא יוכלו לרדת לנכסי הישות המעבירה וגם לא יהיו חשופים לסיכונים הגלומים מפעילויות האחרות של הישות, וכי כל מהותה של ה-SPE היא קבלת תקבולי תזרים המזומנים המדובר והעברה לבעלי האג"ח.
מודל ההון הכלכלי	הבנק נעזר במודל ההון הכלכלי, המתבסס על דירוגי הלווים, על מנת להעריך את סיכון האשראי ברמת המכלול של תיק האשראי ובחתכים שונים מתוכו.
מכשירים נגזרים משובצים (Embedded Derivative)	נגזרים משובצים הינם מכשירים נגזרים, אשר משובצים (embedded) במסגרת חוזים ומכשירים פיננסיים אחרים או חוזים מסחריים לרכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (חוזים אלו מכונים בספרות החשבונאית כ"חוזים מארחים" (Host Contract)). הטיפול החשבונאי מבוצע בהתאם למהות הכלכלית של הפריטים והעסקאות ולא בהתאם לצורתם המשפטית ולאור זאת, מכשירים נגזרים משובצים שעל פי מאפיינים כלכליים אינם קשורים באופן ברור והדוק לחוזה המארח מופרדים ממנו לצורכי המדידה בספרי הבנק.
מניות רדומות	מניות המוחזקות במישרין על ידי החברה עצמה. ממניות אלה נשללו הזכויות בהון ובהצבעה בחברה.
מרווח Bid-Ask	המרווח בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה המוצעים. זהו למעשה ההבדל בין המחיר הגבוה ביותר שקונה מוכן לשלם עבור נכס והמחיר הנמוך ביותר בו מוכר מוכן למכור אותו.
משך חיים ממוצע (מח"מ)	משך חיים ממוצע (מח"מ) נמדד בשנים ומשקלל את תשלומי הריבית התקופתיים של המכשיר הפיננסי לאורך חייו עד לפדיון הסופי.
נ	
נגזר אשראי	חוזה המעביר סיכון אשראי מקונה למוכר. נגזרי אשראי יכולים ללוש צורות שונות כמו: אופציות להגנה על כשל אשראי, שטר לכיסוי חלקי של סיכון האשראי, SWAP לכיסוי מלא של הסיכון וכו'.
נדבך 1	הקצאת הון מזערי כנגד סיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים, בשיטה הקושרת את היקף החשיפות לסיכונים השונים לדרישת ההון הרגולטורית. הוראות נדבך 1 שנקבעו על ידי ועדת באזל אומצו במסגרת הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 201 עד 209 והם קובעים שיטה פיקוחית לחישוב נכסים משוקללים בסיכון ואופן החישוב של דרישות ההון בגין נכסי סיכון כאמור.
ניהול נכסים והתחייבויות - ALM	ניהול נכסי בנק והתחייבויותיו במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונו של הבנק בטווח הארוך, לטובת בעלי מניותיו.

מונח	הגדרה
נכסים משוקללים בסיכון או נכסי סיכון (RWA)	נכסי סיכון משקפים חשיפה מאזנית וחוז' מאזנית שנוצרת בגין פעילויות הבנק, משוקללת בסיכון המיוחס לה בהתאם להוראות נוהל בנקאי תקין מספר 203 עד 209 בכל הקשור לסיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי. נכסי סיכון כאמור נועדו לשקף את הסיכון המשוקלל בגינו נדרש הבנק להחזיק דרישת ההון הרגולטורי במסגרת הדרישות להלימות ההון. מאית של אחוז אחד המשמש כמודד לגבי שיעורי ריבית.
נקודת בסיס - BP	
ס	
סיכון אשראי	סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו.
סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות)	סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות) הינו הסיכון שהתנהלות מול הלקוחות אשר אינה הוגנת, שקופה ומתאמת לצרכיו תוביל להפסדים כתוצאה מנזקים משפטיים, קנסות או נזקי מוניטין.
סיכון נזילות	סיכון הנזילות הוא הסיכון הנוצר בשל אי הוודאות ביחס לאפשרות לגיוס מקורות ו/או למימוש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.
סיכון תפעולי	סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי.
סיכון שיווי	הסיכון השיווי, הוא הסיכון שנשאר אחרי שיוך כל הסיכונים הספציפיים. לדוגמה: כאשר אדם רוכש נכס, הוא נחשף לחבילה של סיכונים שונים. רבים מהסיכונים הללו אינם ייחודיים לנכס שנרכש, אלא משקפים תרחישים רחבים יותר, כמו למשל עלייה או ירידה של מניות, העלאה או הורדה של שערי ריבית או שינוי קצב הצמיחה בכלכלה או בתעשייה מסוימת. ניתן לצמצם את החשיפה אליו באמצעות גיוון.
סיכונים בסיס	סיכון הבסיס, אשר מתבטא בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה.
סיכונים ריבית	סיכון להפסד או לירידת ערך כתוצאה משינויים בשערי הריבית במטבעות השונים.
סיכון אסטרטגי	סיכון עסקי הכולל את ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על הון, רווחים, מוניטין או מעמד הנובעים מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של ההחלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטורים וטכנולוגיים.
סיכון מוניטין	הסיכון שפרסום או גילוי ציבורי של עסקה או נוהג הקשור ללקוחות, כמו גם תוצאות עסקיות ואירועים הקשורים לקבוצה, ישפיע באופן שלילי על אמון הציבור בקבוצה או יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות.

מונח	הגדרה
סיכוני שוק	סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי שוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, תנודתיות בשיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומדדים כלכליים נוספים).
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	
עלות ריבית	מרכיב הריבית שמוקצה לשנה שוטפת ומסווג כחלק מהוצאות אחרות.
עלות שירות	כל מרכיבי עלות ההטבה לעובדים המוקצים לתקופה מסוימת.
ר	
רווח נקי בסיסי למניה	הרווח הנקי 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.
רווח נקי מדולל למניה	חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, בממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.
רווח/הפסד אקטוארי	בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.
ריבית העוגן	ריבית הנקבעת לפי בסיס אובייקטיבי חיצוני היינו, שלתאגיד לא תהיה השפעה ישירה בקביעתה, על פי נוסחה קבועה מראש.
ש	
שווי הוגן	ערך המשקף את המחיר שלפיו ניתן לממש את הנכס הפיננסי או להעביר את ההתחייבות הפיננסית 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.
שוק פעיל	שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבויות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
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.

מונח	הגדרה
שיעור התשואה להון	היחס בין התשואה של עסק (רווח נקי) לבין ההון העצמי שלו. שיעור זה מודד את יכולות הבנק ביצירת רווחים מהנכסים נטו, וממחיש עד כמה יעיל הבנק בניצול השקעות נוספות ליצירת גידול בהכנסותיו. התשואה להון בבנקים מתבטאת ביחסים אלה: • רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע; • רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע בניכוי יתרה ממוצעת של מניות בכורה שנכללו בהון העצמי.
ת תאגיד עזר	תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק.
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 ולהשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים. במסגרת התהליך בוחן הפיקוח את פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי וכן התהליך הפנימי שנקט על ידי הבנק להערכת נאותות כוללת של הלימות ההון הרגולטורי המוחזק על ידי הבנק כנגד החשיפות. תהליך זה נועד לתת לרגולטור כלים להערכה עצמאית של פרופיל הסיכון של הבנק וניהול הסיכונים ולקבוע צעדים להתערבות מוקדמות במטרה למנוע פגיעה ביציבות הבנק והאיתנות הפיננסית שלו.
תכנית הטבה מוגדרת	סכומי קצבה או ביטוח קבועים וידועים מראש המשולמים לזכאים, בין שאלה תלויים בתוצאות ההשקעות של קרן הקצבה או המבטח.
תשואה להון	רווח נקי בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע.
A	נייר ערך שהבטוחות שניתנו לו, או השיעבוד, לגבי תשלומי הריבית והקרן, הינם תשואה על מסמך פיננסי מסוים.
B	כלי ניהולי למדידת ביצועי הבנק וקווי העסקים שלו במגוון נושאים כמותיים ואיכותיים אותם הגדירה הנהלת הבנק במסגרת התכנית האסטרטגית.
B.O.T – Build Operate Transfer	מימון פרויקטים ציבוריים בו גוף פרטי מקבל זיכיון מגוף ציבורי כדי לממן, לתכנן, לבנות ולהפעיל מתקן ציבורי לתקופה קצובה בסופה עוברת הבעלות על הפרויקט לממשלה.

מונח	הגדרה
C	
CECL – Current Expected Credit Losses	מודל הפרשות להפסדי אשראי צפויים.
CDO – Collateralized Debt Obligation	אגרות חוב המגובות על ידי תיק אגרות חוב ו/או הלוואות ברמות "בכירות" (seniority) ובדירוגים שונים.
CDS – Credit Default Swap	מכשיר פיננסי המעביר חשיפת אשראי למנפיק בין הצדדים לעסקה.
CLO – Collateralized Loan Obligation	איגרת חוב המגובה בתיק הלוואות.
COSO – Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission	מודל מובנה של בקרה פנימית. מטרת מסגרת המודל הינה לסייע לעסקים ולישויות אחרות להעריך, לאמוד ולהעצים את מערכות הבקרה הפנימית הפועלות אצלם.
Cross Border Activity (“פעילות חוצת גבולות”)	מונח המתייחס להסדרי מימון שונים שחוצים גבולות לאומיים, כגון מתן הלוואות לאנשים וגופים במדינה אחרת, מכתבי אשראי, קיבולים בנקאיים וכו’.
CVA – Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
D	
DFA – Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	ה-(DFA) הינו חוק פדראלי אמריקאי אשר נכנס לתוקף ב-28 ביולי 2010 ומכיל רפורמה מקיפה ברגולציה הפיננסית, שלה השלכות שונות על קבוצת לאומי, שהעיקרית בהן מתייחסת לעסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מתחום החלף (Swap).
E	
EMIR – European Market Infrastructure Regulation	רגולציה של האיחוד האירופי שנועדה להגדיל את יציבותם של השווקים מעבר לדלפק (OTC) בכל מדינות האיחוד האירופי.
F	
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.
FDIC – Federal Deposit Insurance Corporation	התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות ואחת מרשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב.
FHLMC – Freddie Mac	סוכנות המסונפת לממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן לציבור. (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FNMA – Fannie Mae	חברה ציבורית בחסות ממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן בשוק החופשי (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FORWARD (חוזה אקדמה)	חוזה בין שני צדדים למכירת כמות 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 מאורגנים אלא נעשה לפי צורכי הלקוח.

מונח	הגדרה
FUTURE (חוזת עתיד)	חוזת בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזת קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזת עתיד זה הוא חוזת סטנדרטי הנסחר בשוקי הון מאורגנים.
G GNMA – Ginnie Mea	חברה פדראלית למשכנתאות. האג"ח המונפקות על ידי זכות לערבות של הסוכנות הממשלתית למשכנתאות (Government National Mortgage Association).
I ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process	תהליך הערכת הלימות ההון משמש לצורך בחינת היקף ההון הדרוש לתמיכה בסיכונים השונים שהקבוצה חשופה אליהם, על מנת לוודא שהון הקבוצה בפועל עולה על דרישות ההון האמורות בכל זמן.
L LGD – Loss Given Default (שיעור ההפסד בהינתן כשל)	השיעור מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה במועד הכשל (EAD) אשר צפוי לגרום נזק לבנק בקורות אירוע הכשל.
LTV (שיעור המימון)	השיעור שמהווה המימון של הבנק בעסקת הרכישה ביחס לשווי הנכס הנרכש. שיעור המימון משקף מימד אחד של סיכון ההלוואה, כאשר יחס LTV גבוה משקף סיכון גבוה יותר לבנק נותן האשראי.
M MBS – Mortgage Back Securities (אגרות חוב מגובות משכנתאות)	אגרות חוב המגובות בנכסים פיננסיים שבהן תשלומי הריבית והקרן מתבססים על תזרים מזומנים הנובע מפירעון הלוואות המובטחות בנכסים פיננסיים. הנכסים המגבים עשויים להיות קבוצות של הלוואות, לרבות משכנתאות למגורים, או נכסים פיננסיים אחרים.
N NIM – Net Interest Margin	היחס שבין הכנסות ריבית נטו ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית.
NPL – Non Performing Loan	אשראי בעייתי שאינו צובר ריבית.
O OECD	ארגון בינלאומי של המדינות המפותחות המקבלות את עקרונות הדמוקרטיה הליברלית והשוק החופשי. הארגון הינו פלטפורמה לדיון במדיניות, השוואת ביצועים, איתור פתרונות לקשיים וגיבוש קודים, עקרונות מנחים וסטנדרטים משותפים לביצוע מדיניות כלכלית וחברתית ברמה הלאומית. במסגרת הארגון כל מדינה חברה יכולה לתרום באופן משמעותי לקביעת מדיניות הארגון וניסוח קווי פעולה משותפים.
P PD – Probability of Default (כשל תוך שנה מיום הדירוג בתקופה נתונה)	מונח המתאר את ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתוך תקופת זמן נתונה ממועד ביצוע הדירוג. המונח מספק הערכה של הסבירות שלווה לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו כפי התנאים החוזיים של חובותיו.
PSU (יחידות מניה חסומות תלויות ביצוע)	מענק בצורת מניות אשר הינן חסומות ותלויות בביצועים עתידיים של התאגיד הבנקאי.

מונח	הגדרה
R	
RORAC (תשואה להון מותאמת סיכון)	שיטה המשווה תשואות על השקעות שונות הלוקחת בחשבון את הסיכון. התשואה בפועל מתואמת על ידי מדידת חשיפות הנכס לסיכון ומתאמת כלפי מטה את התשואה על נכסים מסוכנים יותר. יעילות השיטה תלויה בדיוק הערכה של הסיכון בנכסים שונים, ועד כמה ה"עונש" המוטל על נכסים מסוכנים יותר אכן משקף את דרגת סלידת הסיכון של כל משקיע נתון. לסוגים חדשים של נכסים, כמו נגזרים פיננסיים הערכת סיכון הוא דבר מאוד לא וודאי, לאור הניסיון בדבר התנהגות מחיריהם בפועל.
RSU (יחידות מניה חסומות)	מניה רגילה שעל פי תנאי ההנפקה שלה לא ניתנת למסחר חופשי במשך פרק זמן מסוים או עד שיקרה או שלא יקרה אירוע מסוים ופרק זמן זה טרם חלף ו/או אירוע זה עוד לא התממש.
S	
SBA – Small Business Administration	סוכנות ממשלתית אמריקאית לתמיכה בעסקים קטנים בארה"ב.
SCDO – Synthetic Collateralized Debt Obligation	הסכם המגובה על ידי תיק CDS (שהינן נגזרות) ברמות בכירות (Seniority) שונות.
SWAP	סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.
V	
VaR – Value at Risk (ערך בסיכון)	הינו 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. מטרות המודל הינן לאמוד את הסיכונים שהמוסדות הפיננסיים חשופים להם, וכן להחזיר הון הולם לכיסוי הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכוני השוק בפעילויות שונות.

אינדקס

א

אומדנים חשבונאיים קריטיים 3, 41, 96, 97, 98

איגוח 262, 273, 277

אקטוארי 121, 122, 123, 149, 150, 151, 275, 279

ב

באזל 1, 38, 39, 41, 42, 73, 156, 159, 163, 274, 277

ביטחונות 72, 96, 220, 264

בנינים וצידוד 29, 30, 32, 105, 107, 111, 112, 221, 222, 223

בקרות 3, 96, 99, 101, 102, 274, 282

ג

גידור 106, 110, 115, 117, 120, 121, 122, 123, 171, 172, 173, 174, 175, 176

ד

דוח מאוחד על הרווח הכולל 4, 103, 106

דוח על השינויים בהון 4, 103, 108, 109, 110

דוח על תזרימי מזומנים 4, 103, 111, 112, 113

דוח רווח והפסד 4, 103, 105

דיבידנד 7, 20, 35, 40, 108, 109, 110, 111, 112, 116, 157, 280

ה

הון והלימות ההון 3, 6, 13, 20, 31, 32, 38

הון מניות 108, 109, 110

הון עצמי רובד 1 ו 5, 20, 38, 39, 41, 42, 156, 159, 160, 161, 274

הון רובד 1 נוסף 39

הון רובד 2 38, 39, 160, 161, 274

הלבנת הון 95, 165, 253, 260, 261, 262, 264

הלוואות לדיור 15, 33, 42, 49, 50, 51, 52, 57, 67, 68, 69, 70, 77

80, 81, 82, 156, 160, 174, 180, 182, 184, 186, 188, 199, 200

201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213

214, 215, 216, 217, 218, 219, 252, 260, 261, 275

הנפקה 37, 157, 158, 262, 283

הפחתת סיכון אשראי 75, 177, 178

הפרשה לירידת ערך 111, 116

הפרשה למס 5, 21, 22, 44, 46, 49, 50, 52, 190, 192

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 39, 71, 96, 97, 274, 275

התחייבויות בגין הטבות לעובדים 31, 106

ו

ועדת 41, 42, 73, 156, 159, 163, 252, 255, 257, 263, 264, 274, 277

ח

חובות בעייתיים 58, 96, 97, 142, 143, 144, 180, 182, 184, 186, 188

חובות פגומים, 159

י

ירידת ערך 22, 34, 56, 97, 111, 129

ל

לווים גדולים 254

מ

מאזן מאוחד 4, 103, 107

מבנה ארגוני 4, 57, 249, 251

מגבלות 11, 12, 60, 61, 62, 67, 68, 69, 70, 73, 75, 84, 92, 93, 178

252, 254, 261

מגזרי פעילות 3, 24, 44, 49, 50, 51, 52, 103, 114, 180, 182, 184

186, 188, 190, 191, 192, 193, 194

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה 3, 44, 45, 46, 47, 48, 103, 190

191, 192, 193, 194

מגזרי פעילות פיקוחיים 3, 49, 50, 51, 52, 103, 180, 182, 184, 186

188

מדד המחירים לצרכן 12, 263

מדינות זרות 74, 75

מדיניות חשבונאית 3, 41, 96, 97, 98

מדיניות ניהול סיכונים 253

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים 161

מוסדות פיננסיים זרים 35, 76, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130

131, 230, 232, 234

מוסדיים 49, 50, 51, 52, 75, 76, 91, 147, 177, 178, 181, 183, 185

187, 189, 264

מזומנים ושווי מזומנים 111, 112

מינוף 5, 41, 43, 103, 156, 159, 162, 274, 276

מיסוי 148, 259

מיסים נדחים 111

מכשירי הון 1, 39, 274

ממשלה 11, 112, 261, 266, 267, 268, 269, 280

מסגרות אשראי 32, 219, 260, 276

נ

נגזרים 27, 28, 29, 32, 38, 42, 43, 60, 61, 62, 67, 68, 69, 75, 76

80, 81, 82, 91, 103, 107, 111, 115, 116, 117, 162, 166, 167, 168, 169

170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 219, 221, 222, 223

224, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 237, 238

239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 272, 277, 283

נזילות 5, 6, 74, 75, 91, 92, 93, 97, 163, 253, 254, 264, 276

ניירות ערך 1, 7, 8, 13, 18, 32, 34, 35, 36, 37, 40, 43, 52, 60, 61

62, 67, 68, 69, 76, 82, 97, 98, 103, 107, 111, 114, 115, 124, 125, 127

129, 139, 140, 142, 143, 144, 148, 155, 157, 158, 162, 164, 174, 195

196, 197, 198, 220, 221, 222, 223, 224, 227, 228, 229, 230, 231

232, 233, 234, 235, 244, 245, 247, 258, 264, 269, 275

נכסי סיכון 38, 42, 156, 159, 160, 180, 182, 184, 186, 188, 274

277, 278

נכסים אחרים 107, 111, 149, 221, 222, 223, 266, 268, 272, 273, 277

ס

סייבר 57, 255, 259, 262, 273

סיכון מוניטין 57, 278

סיכון מימון 91

סיכון נזילות 93, 94, 114, 278

סיכון ריבית 84, 85, 114

סיכוני אשראי 3, 13, 26, 33, 35, 57, 70, 79, 83, 96, 97, 103, 166,

167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 277

סיכוני שוק 3, 24, 38, 57, 84, 160, 277, 279

סיכונים אחרים 3, 95

סיכונים תפעוליים 3, 57, 95, 277

ע

עמלות 5, 6, 14, 16, 17, 18, 27, 28, 29, 53, 105, 246, 254, 258, 272

ענפי משק 33, 58, 67, 68, 69, 83

ערך בסיכון 283

פ

פחת והפחתות 30, 111

פיקדונות הציבור 7, 23, 32, 36, 46, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 54, 55,

82, 91, 103, 107, 115, 147, 180, 182, 184, 186, 188, 192, 193, 194,

221, 222, 223, 224, 227, 228, 229, 267, 269, 272

פנסיה, 13, 15, 30, 31, 36, 41, 106, 111, 149, 151, 152, 159, 264, 279

ק

קיצוז נכסים והתחייבויות 178

ר

רגולציה 4, 13, 57, 58, 77, 95, 248, 249, 252, 256, 258, 259, 262,

264, 281

רואי החשבון המבקרים 4, 99, 103, 104

רווח למניה 103, 118

ריכוזיות ענפית 73

ש

שווי הוגן 31, 34, 85, 86, 87, 88, 103, 106, 117, 119, 120, 121, 122,

123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 132, 133, 135, 136, 137, 138, 139,

140, 140, 150, 169, 170, 172, 173, 174, 178, 204, 205, 206, 227, 228,

229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241,

242, 243, 244, 245, 272, 279

ת

תגמול 152, 155, 247, 250, 258

תיאבון הסיכון 57, 58, 70, 80, 92

תיק בנקאי 85, 86, 87, 88, 89

תיק למסחר 34, 35, 36

תשואה להון 19, 21, 22, 280, 283

תשואה להון מותאמת סיכון 283

תשלום מבוסס מניות 108, 109, 110, 111