



לאומי | דוחות כספיים 31.03.2025

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 31 במרס 2025

תוכן העניינים

עמוד	
	דין וחשבון של הדירקטוריון והנהלה
5	
א.	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
9	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
11	מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון והנהלה
ב.	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
12	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
12	שינויים עיקריים בתקופה החולפת
16	שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים
18	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
28	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
40	מגזרי פעילות – גישת הנהלה
43	מגזרי פעילות פיקוחיים
48	חברות מוחזקות עיקריות
ג.	סקירת הסיכונים
49	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
49	סיכוני אשראי
77	סיכוני שוק
84	סיכון הנזילות
88	סיכונים תפעוליים
88	סיכון אקלים וסביבה
88	סיכונים אחרים
ד.	מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים
89	מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים
92	בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי
93	דירקטוריון

94	Certification הצהרה
דוחות כספיים	
96	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים המשותפים
97	דוח רווח והפסד מאוחד
98	דוח מאוחד על הרווח הכולל
99	מאזן מאוחד
100	דוח על השינויים בהון מאוחד
102	דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
105	פירוט הביאורים
ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים	
א. ממשל תאגידי	
218	שינויים בדירקטוריון
218	המבקרת הפנימית
ב. פרטים נוספים	
218	השליטה בבנק
218	מינויים ופרישות
218	מבנה ארגוני
218	הסכמים מהותיים
219	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
222	דירוג האשראי
ג. נספחים	
223	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית
227	מילון מונחים
238	אינדקס

דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה

דוח הדירקטוריון 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](#) לדוחות הכספיים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם [הדוח השנתי של 2024](#).

התפתחויות עיקריות במשק¹

רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון במשק הישראלי

ברבעון הראשון של שנת 2025 נמשכה מגמת ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית, אשר החלה במהלך שנת 2024, ברקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות. שוק העבודה נותר הדוק והאינפלציה נותרה גבוהה מיעד יציבות המחירים (3%-1%).

ברבעון הראשון של השנה נרשמה עלייה מחדשת בסיכונים הקשורים בסנטימנט של השווקים כלפי ישראל, זאת בניגוד לירידה שחלה בסיכונים אלה ברבעון הרביעי של שנת 2024. השקל נחלש, עלייה נרשמה במרווח ה-CDS של ישראל (אם כי רמתו עדיין נמוכה בהשוואה לרמה בשיא המלחמה), וגם פער התשואות ל-10 שנים (הדולרי) ישראל-ארה"ב שב לעלות. תחזית הצמיחה בשנת 2025, תלויה במידה רבה בהתפתחויות הביטחוניות.

במישור הגלובלי, ב-2 באפריל 2025 הכריז הממשל בארה"ב על תכנית מכסים נרחבת הכוללת הטלת מכסים על רוב הסחורות שמיובאות למדינה מרחבי העולם בשיעורים הנעים מ-10% ועד ליותר מ-100%. התכנית המקורית כוללת מכסים בגובה של 17% על יבוא סחורות מישראל לארה"ב. ב-9 באפריל הודיעה ארה"ב על השהייה של חלק מהמכסים לתקופה של 90 יום, כך שלמעשה המכסים שהוטלו על מרבית המדינות, לרבות ישראל, עומדים כעת על 10%. התפתחויות אלו במדיניות הסחר של ארה"ב, יחד עם תגובת הנגד של סין ותגובות נגד אפשריות מצד מדינות נוספות בעולם להטלת המכסים על ידי ארה"ב (ובראשן סין), גורמת לעלייה במידת אי הוודאות, לתנודתיות מוגברת בשווקים הפיננסיים ובשערי החליפין של מטבעות ברחבי העולם, ולשחיקת מעמדה של ארה"ב כיעד מוביל להשקעות. כמו כן, התפתחויות אלה עשויות להשפיע על רמת האינפלציה ברחבי העולם, ולהוביל לפגיעה רוחבית בסחר העולמי ובפעילות הכלכלית העולמית.

בעת האחרונה פרסמו סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's, Fitch ו-S&P, דוחות סקירה. הדירוג של ישראל נותר בעינו (ראו טבלה להלן). בדוחות צוין כי מידת חוסר הוודאות באשר למצב הביטחוני בטווח הארוך ולקצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית, הינה גבוהה מהרגיל. הסיכון הגיאופוליטי נותר גבוה, ברקע החזרה ללחימה ברצועת עזה, והפסקת האש עם לבנון, שאמנם ייצבה את המצב הביטחוני בצפון, אך נתפסת כשברירית. גם חילופי השלטון בסוריה מוזכרים כסיכון ביטחוני חדש עבור ישראל. האזהרות שצוינו בשילוב עם אופק הדירוג השלילי, מהווים גורמים אשר עשויים לעכב שיפור בדירוג האשראי של ישראל בזמן הקרוב.

בתאריך 16 במאי 2025 הפחיתה Moody's את דירוג האשראי המושלם של ארה"ב בדרגה אחת ל-Aa1, עם אופק יציב. הורדת דירוג האשראי באה בעקבות הורדת אופק הדירוג של ארה"ב מיציב לשלילי בנובמבר 2023, ותוך יישור קו עם הדירוג שניתן לארה"ב על ידי שתי חברות הדירוג הגדולות האחרות. הפחתת הדירוג באה ברקע הידרדרות הפרופיל הפיסקאלי של ארה"ב והצפי להמשך המגמה בשנים הבאות.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון אחרון
S&P	A	שלילי	1 באוקטובר 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי
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

¹ למידע נוסף אודות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של המדינה והבנק ראו פרק ["דירוג האשראי בדוח ממשל תאגדי"](#).

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

המשק העולמי

ב-22 באפריל 2025, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2025-2026. ביחס להערכה הקודמת מחודש ינואר 2025, תחזיות הצמיחה לשנת 2025 (וכן לשנת 2026) עודכנו כלפי מטה למרבית כלכלות העולם, ובפרט נרשם עדכון חד יחסית כלפי מטה לצמיחת התוצר בארה"ב, מקסיקו, קנדה, יפן, סין והודו. זאת, ברקע ההשלכות השליליות של תכנית המכסים עליה הכריז הממשל האמריקאי. באשר לישראל, קרן המטבע עדכנה כלפי מטה את תחזית הצמיחה בשנת 2025 ל-3.2% ובשנת 2026 ל-3.6%, תחזית מעט נמוכה מזו של חטיבת המחקר של בנק ישראל (מיום 7 באפריל 2025).

להערכת קרן המטבע, על פי תרחיש הייחוס, שמביא בחשבון את השפעות תכנית המכסים המלאה וההתפתחויות עד ה-4 באפריל, הצמיחה העולמית צפויה להתמתן משיעור של 3.3% בשנת 2024 לשיעור של 2.8% בשנת 2025, ולאחר מכן לעלות מעט ל-3.0% בשנת 2026. מדובר בשיעורי צמיחה נמוכים משמעותית מהממוצע ההיסטורי (2000-2019), שעומד על 3.7%. זאת, בין היתר, עקב ההערכה לצמיחה מתונה בסחר העולמי בשיעור של 1.7% בשנת 2025 (1.5 נקודות אחוז פחות מהתחזית מחודש ינואר), ו-2.5% בשנת 2026 (עדכון כלפי מטה של 0.8 נקודות אחוז). בנוסף, ציינה קרן המטבע שתחזית הצמיחה לשנים 2025-2026 עמדה על 3.2%, לפני ההכרזה על תכנית המכסים ב-2 באפריל, וכן כי גם בתרחיש שמביא בחשבון את השהיית המכסים לתקופה של 90 יום, ההערכות אינן שונות באופן מהותי מתרחיש הייחוס.

קרן המטבע עדכנה כלפי מטה באופן משמעותי את תחזית הצמיחה לכלכלת ארה"ב. להערכת ה-IMF, כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח בשיעור של 1.8% בשנת 2025 (0.9 נקודות אחוז פחות בהשוואה לתחזית מחודש ינואר) ובשיעור של 1.7% בשנת 2026 (עדכון כלפי מטה של 0.4 נקודות אחוז). יחד עם זאת, יש לציין שעל אף העדכון המשמעותי כלפי מטה, תחזית ה-IMF מצויה בטווח המתון של ההערכות ביחס לתחזיות אחרות (תחזית הקונצנזוס עומדת על צמיחה של 1.4% בשנת 2025).

באשר להשפעת תכנית המכסים על האינפלציה העולמית, קרן המטבע עדכנה כלפי מעלה את תחזית האינפלציה בשנת 2025 עבור הכלכלות המפותחות, בהובלת ארה"ב ובריטניה; אך לגבי השווקים המתעוררים, קרן המטבע מניחה השפעה מעורבת עם צפי לאינפלציה מתונה יותר בשווקים המתעוררים באסיה, לעומת השווקים המתעוררים באירופה, לגביהם מניחה קרן המטבע האצה באינפלציה.

קרן המטבע הדגישה כי חלק מהמדינות עשויות לנצל את השינויים במפת הסחר העולמית בכדי לשפר את מיקומן בשרשראות הייצור הגלובליות, אך ההשפעות השליליות ארוכות הטווח עלולות לגבור על אלה החיוביות. זעזועים נוספים בצד ההיצע, כגון שיבושים בכח העבודה הנובעים מירידה בזרם המהגרים לארה"ב, עלולים להפחית את התוצר הפוטנציאלי ולהעלות את האינפלציה. כמו כן, ישנם סיכונים הנובעים משינויי אקלים, מהתפתחויות גיאופוליטיות שונות, וכן ממשבר סקטור הנדל"ן בסין, שעלול לפגוע בצריכה הפרטית של הצרכנים הסיניים, ולגרום להשפעות שליליות ברחבי העולם לאור משקלה הגדול של סין בסחר העולמי.

צמיחה עולמית/שיעור שינוי ריאלי

מקור: IMF – World economic outlook/April 2025

	2024	2025
עולם	3.3%	2.8%
ארה"ב	2.8%	1.8%
אזור האירו	0.9%	0.8%
יפן	0.1%	0.6%
בריטניה	1.1%	1.1%
סין	5.0%	4.0%

2024 – נתון בפועל, 2025 – תחזית.

המשק הישראלי

הצמיחה במשק הישראלי

המדד המשולב לבחינת מצב המשק המתפרסם על ידי בנק ישראל ומשמש כאינדיקטור חודשי לפעילות הכלכלית (נתוני הצמיחה לרבעון הראשון צפויים להתפרסם לאחר סגירת הדוחות הכספיים) עלה ברבעון הראשון של השנה בכ-1.3% לעומת הרבעון הקודם. מדובר בשיעור הצמיחה הגבוה ביותר בשנים עשר הרבעונים האחרונים, המשקף את המשך ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית במשק המקומי.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.5% בשנת 2025 ובשיעור של 4.0% בשנת 2026. מדובר בעדכון של 0.5% כלפי מטה בכל אחת מהשנים 2025-2026 ביחס לתחזית מחודש ינואר, ברקע צפי לצמיחה איטית יותר של הצריכה הפרטית והיצוא. זאת, בין היתר, לנוכח הערכות ההשפעה של תכנית מכסי היבוא, במתכונתה המקורית עליה הכריז הממשל בארה"ב ב-2 באפריל 2025 ואשר יישומה המלא נדחה כאמור, התכנית צפויה לקצץ מהיקף הסחר העולמי כ-4% עד סוף שנת 2026, להערכת בנק ישראל, ביחס למצב שבו ארה"ב לא הייתה מטילה מכסים. התחזית מניחה המשך של המלחמה בעצומות מתונה, תוך השפעה כלכלית שאינה צפויה לגלוש מעבר לסוף הרבעון השני של שנת 2025. כמו כן, לפי חטיבת המחקר, הסיכונים לעדכון התחזית כלפי מטה התרחבו עקב אי הוודאות לגבי ההיקף וההשפעות של מלחמת הסחר המתפתחת בעולם. בנק ישראל מצוין כי התאוששות הפעילות בענף הבינוי, אשר מושפעת בעיקר משיפור במחסור בכח האדם, צפויה לתמוך בצמיחה מהירה בהשקעות בבנייה.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה בהגדרה הרגילה (בלתי מועסקים בגילאי 15 ומעלה) היה בחודש מרס 2025 ברמה של 2.9%, זאת לעומת רמה של 3.1% בדצמבר 2024, ורמה של 4.1% במרס 2024. שיעור 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 ועוד) המשיך לרדת ועמד במרס 2025 על רמה של 3.9% לעומת 4.3% בדצמבר 2024 ו-5.3% במרס 2024.

תקציב המדינה ומימון

הרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם בעודף תקציבי של כ-3.7 מיליארד ש"ח לעומת גירעון של כ-26.4 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל בשנת 2024. הירידה של הגירעון התקציבי, במונחים שנתיים, אשר החלה ברבעון הקודם, נמשכה גם ברבעון הראשון של השנה. פעילות הממשלה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרס 2025, הסתכמה במצטבר בגירעון של כ-105.5 מיליארד ש"ח, שהם כ-5.2% תוצר, על פי אומדני האוצר, וזאת לעומת גירעון של כ-6.8% תוצר, בסוף שנת 2024. הרמה הנוכחית של הגירעון התקרבה לתקרה שקבע משרד האוצר לשנת 2025 כולה, אשר עומדת על 4.9% תוצר. בתרחיש מרכזי, הגירעון בסיכום שנת 2025 צפוי להיות סביב התקרה שקבע משרד האוצר, ולהערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל צפוי הגירעון להסתכם בשיעור נמוך יותר מהיעד, כ-4.2% תוצר.

סחר חוץ ונתוני יצוא השירותים

הגירעון המסחרי של ישראל, הסתכם ברבעון הראשון של השנה בכ-8.1 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-7.7 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בגירעון מקורו בעלייה חדה יותר ביבוא מאשר ביצוא הסחורות של ישראל. עליות נרשמו ביבוא של כל קבוצות הסחורות העיקריות: חומרי גלם, מוצרי השקעה ומוצרי צריכה. במבט קדימה, ההערכה להאטת הצמיחה בנפח הסחר העולמי ובפעילות הכלכלית של מרבית כלכלות העולם, צפויה להכביד על פעילות הסחר של ישראל במהלך שנת 2025.

נתוני יצוא השירותים (ללא חברות הזנק) לחודשיים הראשונים של השנה מצביעים על עלייה, הן בהשוואה לרבעון הקודם והן ביחס לרבעון המקביל אשתקד. זאת, הודות לעלייה רוחבית בכל רכיבי יצוא השירותים העיקריים: יצוא השירותים העסקיים, שמרביתו מגיע מענפי ההייטק, וכן יצוא של שירותי תיירות ותחבורה. במבט קדימה, ההשלכות השליליות של מלחמת הסחר הגלובאלית, אם תימשך ותתרחב, על הצמיחה בפעילות הכלכלית של שותפות הסחר של ישראל, ועל הביקושים העולמיים והשווקים הפיננסיים, מהוות גורם אשר עלול להכביד על יצוא השירותים המקומי בחודשים הבאים.

שער החליפין ויתרות המט"ח

ברבעון הראשון של שנת 2025, נרשמה תנודתיות משמעותית בשער השקל, זאת על רקע ההתפתחויות הגלובאליות, בדגש על תכנית המכסים של הממשל האמריקאי; והמקומיות, בדגש על חידוש הלחימה ברצועת עזה והתגברות הסיכונים הפוליטיים-חברתיים במשק המקומי. בתקופת הדוח, פוחת השקל ביחס לדולר בשיעור של כ-1.9%, ומול האירו השקל פוחת בשיעור משמעותי יותר של כ-5.9%, זאת ברקע התחזקות המשמעותית של האירו מול הדולר, עקב ההתגברות המשמעותית במידת חוסר הוודאות בשווקים הפיננסיים כלפי כלכלת ארה"ב, בעיקר עקב מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי. ביחס לסל המטבעות נרשם פיחות של כ-3.7% בערכו של השקל. הפיחות בערכו של השקל מול הדולר ברבעון הראשון של השנה, חל בניגוד למגמת ההיחלשות המשמעותית של הדולר בעולם, זאת, בין היתר, בשל הירידות החדות בשוקי המניות בחו"ל וכן ברקע התגברות הסיכונים במשק המקומי. מגמת הפיחות של השקל הן מול הדולר והן מול האירו נבלמה בחודש אפריל, ברקע עליות השערים בבורסות ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב ואירופה, עקב הרגיעה, אשר ייתכן כי הינה זמנית, בעצומות של מלחמת הסחר המתהווה. התנודתיות בשוקי המטבעות צפויה להימשך כל עוד מידת חוסר הוודאות בשווקים הפיננסיים תישאר ברמה גבוהה.

יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש מרס 2025, על כ-218.8 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-214.6 מיליארד דולר בסוף חודש דצמבר 2024. העלייה ביתרות מוסברת בעיקר בהשפעות פעולות הממשלה במט"ח ובשערך. בתקופת הדוח בנק ישראל לא פעל בשוק המט"ח.

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

מדד המחירים לצרכן (המדד "בגין") עלה ברבעון הראשון של שנת 2025, ב-1.1%. ב-12 החודשים אשר הסתיימו בחודש מרס 2025, הסתכמה עליית המדד ב-3.3%, קצב אשר חורג מעבר לטווח יעד יציבות המחירים (3%-1%) זה החודש התשיעי ברציפות, אם כי נמוך מקצב השיא של השנה וחצי האחרונות, שנרשם בינואר 2025 (3.8%). המדד ללא מחירי האנרגיה עלה ב-3.4% ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרס 2025. בתרחיש המרכזי, האינפלציה השנתית צפויה להתמתן בהדרגה, ולשוב אל גבולות יעד יציבות המחירים במהלך המחצית השנייה של השנה. לתכנית המכסים של הממשל האמריקאי צפויה להיות השפעה מעורבת על האינפלציה, אך נטה לכיוון התמתנות האינפלציה. זאת, ברקע מספר גורמים: האטה בפעילות הכלכלית שעשויה להפחית במידה מסוימת את מידת ההידוק של שוק העבודה ואת לחצי השכר במשק, הפחתה של לחצי ביקוש עקב האטה בצריכה הפרטית וכן השפעה מעורבת על מחירי היבוא במט"ח - ירידת מחירי סחורות בטווח הקצר, אך בהמשך ייתכנו שיבושים בשרשראות האספקה העולמיות שיובילו לעליית מחירים ופיחות בשער החליפין, שמייקר את היבוא במונחים שקליים. כמו כן, יש לציין שהסלמה במלחמה לגזרות נוספות והחרפת אי השקט החברתי-פוליטי במדינה, במקביל לעלייה בפרמיית הסיכון של ישראל, מהווים גורמי סיכון להאצת האינפלציה.

מדד המחירים לצרכן ("הידוע") עלה ברבעון הראשון של שנת 2025, ב-0.3%.

ברבעון הראשון של שנת 2025 ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי, והיא עמדה בסוף הרבעון על 4.50%.

בהחלטת הריבית שנערכה ב-7 באפריל 2025, החליטה הוועדה המוניתארית 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, וכן את הצפי להתמתנות האינפלציה בחודשים הקרובים. יחד עם זאת, הודגשו סיכונים להאצה אפשרית באינפלציה, בין היתר, עקב שוק העבודה ההדוק, מגבלות היצע מתמשכות והשפעות של ההתפתחויות הגיאופוליטיות על המשק. בנוסף, הדגיש הניד כי פרמיית הסיכון של המשק עלתה, ורמתה גבוהה ביחס לרמתה ערב המלחמה. בנק ישראל הדגיש, כי מעבר לאי הוודאות הגבוהה בהיבט הגלובלי, קיימת אי וודאות בנוגע להתפתחות הלחימה, וכי צפויה עלייה נוספת בהוצאות הביטחון. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על 4.00% בממוצע ברבעון הראשון של 2026. לפי חטיבת המחקר, הסיכונים לתחזית הצמיחה מוטים כלפי מטה, ואילו הסיכונים לתחזית האינפלציה מוטים כלפי מעלה. המתיחות הפוליטית-חברתית המקומית הוזכרה כאחד הסיכונים המרכזיים לתחזית. התרחבות הלחימה מעבר למגולם בתרחיש הבסיס הוזכרה כסיכון נוסף.

שוק ההון הישראלי

מדד המניות וניירות הערך הניתנים להמרה ירד ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-0.2%, לאחר עלייה של כ-30.7% בשנת 2024. זאת, ברקע התנודתיות הרבה בשווקים הפיננסיים עקב חוסר הוודאות בנוגע למדיניות הממשל בארה"ב, בדגש על תכנית המכסים. יש לציין כי ירידות השערים בבורסות ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב, היו חדות יותר באופן משמעותי. בתקופת הדוח, הבורסה במשק המקומי הושפעה גם מגורמי הסיכון המקומיים, ביטחוניים ופוליטיים. יש לציין כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה, ויתכן שתבוא לידי ביטוי בהימשכות התנודתיות בשווקים הפיננסיים, גם אם בעוצמה פחותה, זאת כתלות בהתפתחויות בכלכלה הגלובלית, במלחמה ובסיכונים הנובעים ממנה, כמו גם בהתמששות של סיכונים נוספים.

מחזור המסחר היומי הממוצע של המניות וניירות הערך הניתנים להמרה, הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-2.896 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-31.7% ביחס לרמתו הממוצעת בשנת 2024.

מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד ירד ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-0.6% ואילו מדד אגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלה בשיעור של כ-0.9%. מדד אגרות החוב הלא-ממשלתיות (אג"ח חברות) צמודות המדד, עלה ברבעון הראשון של שנת 2025, בכ-0.5%.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

להלן מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
16.9	20.2	15.4 ⁽¹⁾
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾		
1.3	1.5	1.3
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לנכסים ממוצעים ^{(1)(ה)}		
3.08	3.35	2.84
יחס הכנסות ^(ב) לנכסים ממוצעים ^{(ג)(ה)}		
29.9	29.0	32.1
יחס יעילות		
2.20	2.00	2.12
יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ^{(ג)(ה)}		
0.51	0.50	0.54
יחס עמלות לנכסים ממוצעים ^{(ג)(ה)}		
35.0	35.4	35.9
שיעור הפרשה למס מהרווח לפני מיסים ^(ט)		
2.44	2.22	2.35
הכנסות ריבית נטו, ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית ^{(1)(NIM)}		
1.04	1.18	0.89
סך כל ההכנסות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה ^{(ב)(ג)(ד)}		
0.31	0.34	0.29
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה ^{(ג)(ד)}		

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2024	2025
12.17	11.98	12.15
יחס הון עצמי רובד ^(ח)		
14.83	15.02	14.83
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ^(ח)		
6.94	6.70	7.27
יחס מינוף ^(ט)		
123	133	124
יחס כיסוי נזילות ⁽¹⁾		
118	119	114
יחס מימון יציב נטו (NSFR)		
7.8	7.6	8.4
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק למאזן		

להלן מדדי איכות אשראי עיקריים (ב-%)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
0.16	0.21	0.05
שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾		
0.23	0.36	0.06
שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾		
1.49	1.60	1.45
שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור		
0.53	0.68	0.55
שיעור יתרת האשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור		
0.10	0.03	0.11
שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור ⁽¹⁾		

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

הערות:

- (א) הון – בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה 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 [חשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם](#).
(ז) למידע נוסף בנוגע ליחס המינוף ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימון ההון, סעיף [ההון והלימות ההון](#).
(ח) לפרטים נוספים, ראו פרק [הון והלימות ההון](#).
(ט) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ג](#).
(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), הינה 17.6%.

להלן נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
במיליוני ש"ח		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי	2,403	9,798
הכנסות ריבית, נטו	4,017	16,509
הוצאות בגין הפסדי אשראי	55	713
הכנסות שאינן מריבית	1,368	6,599
מזה: עמלות	1,021	3,823
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,731	6,904
מזה: משכורות והוצאות נלוות	960	3,796
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי (בשקלים חדשים):	1.60	6.46
רווח נקי בסיסי ומדולל	1.83	6.46

להלן נתונים עיקריים מהמאזן

ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
במיליוני ש"ח		
סך כל הנכסים	763,750	785,551
מזה: מזומנים ופיקדונות בבנקים	123,917	155,828
ניירות ערך	130,302	124,101
אשראי לציבור, נטו	462,847	455,519
סך כל ההתחייבויות	699,957	723,888
מזה: פיקדונות הציבור	596,447	618,301
פיקדונות מבנקים	13,019	18,043
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	34,108	31,969
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי	63,788	61,658
נתונים נוספים:		
מחיר למניה (בשקלים חדשים)	49.8	43.4
דיבידנד למניה (באגורות) (א)(ב)(ג)	47.02 ^(ד)	54.91
		192.55

- (א) דיבידנד בגין התקופה הרלוונטית.
(ב) נתון מצטבר לתקופה.
(ג) למידע נוסף ראו [ביאור 9א](#) – תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024.
(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.

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

שינויים עיקריים בתקופה החולפת

מלחמת "חרבות ברזל"

החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל נמצאת במלחמה שנכפתה עליה – מלחמת "חרבות ברזל". המלחמה 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, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בשיא הלחימה ולכן לא 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 המלחמה על חומרתם של כלל גורמי הסיכון, רווחיות עתידית של הבנק, יחסי ההון והנזילות אינן וודאיות ועשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות המלחמה, משכה והשלכותיה 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](#).

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 את מתווה זה, וגייש 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.

(1) הקלות לאוכלוסיות שנפגעו מהמלחמה – הארכה וולונטרית של מתווה חרבות ברזל 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](#).

(2) ריבית זכות על יתרות בעו"ש

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

הלקוחות הזכאים: לקוחות 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.

(3) פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית

הבנק הודיע על פיתוח מוצר ראשון מסוגו, שיוצע לכלל הלקוחות הפרטיים, במסגרתו לקוחות יוכלו להגדיר יתרת סף בעובר ושב, שכל סכום מעליה יופקד באופן אוטומטי לפיקדון לשנה נזיל יומי. המוצר יוצע לציבור לאחר השלמת פיתוח, ותנאיו הסופיים והמחייבים יפורסמו עם השקתו.

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

הריבית על יתרת החובה בחשבון העובר ושב (אוברדראפט) בגין רבעון שני 2025 תוזל 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 יינתן בהתאם לזיהוי החשבון במערכות הבנק מבלי שנדרשת פניה יזומה מצד הלקוח, ביום 1 ביולי 2025.

(5) דחיית החזרי הלוואה

בתקופה שמיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 ניתנת 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. הדחיה תתאפשר בגין הלוואות שמתנהלות כסדרן ללא פיגור בתשלום ההלוואה, ולמעט הלוואות בתנאים מיוחדים והלוואות לדירור, ובהתאם לשיקול דעת הבנק.

(6) פטור מדמי כרטיס אשראי

בתקופה שמיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 יינתן פטור מדמי כרטיס אשראי לשנה למנפיקים כרטיס אשראי בדיגיטל, למעט כרטיסים מיוחדים המשויכים למועדוני תעופה.

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, הופעות ואירועי ספורט בארץ ובחו"ל, מסעדות, אטרקציות לכל המשפחה, רשתות שיווק ועוד ויוכלו לחסוך עד אלפי שקלים בשנה.

תרומות ומענקים

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

ההטבות שניתנו לציבור בתקופת המלחמה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025							
לשנת 2023	לשנת 2024						
דיור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים זעירים וקטנים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח							
הטבות שהבנק העניק במסגרת התמודדות עם המלחמה							
-	2	7	-	-	9	70	87
שינויים בתנאי חובות ^(א)							
-	-	-	-	-	-	27	3
הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת							
1	5	3	-	-	9	71	30
ויתור על עמלות							
-	9	-	-	-	9	66	16
הטבות אחרות ^(ב)							
1	16	10	-	-	27	234	136
סך כל ההטבות שהבנק העניק							
11	16	4	-	-	31	156	317
הטבות עומדות אשר טרם נוצלו ליום הדיווח ^(ג)							
מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים בתקופת המלחמה							
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח^(ד):							
9	87	98	23	-	217	533	1,106
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ^{(ד)(ה)(ו)}							
1,933	146	296	48	-	2,423	21,296	27,117
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים ^(ה)							
1,942	233	394	71	-	2,640	21,829	28,223
סך הכל אשראי							
יטרת האשראי שעבר שינוי בתנאים:							
164	562	421	216	202	1,565	1,587	1,722
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ^{(ד)(ה)(ו)}							
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים ^(ה) :							
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחיה טרם הסתיימה ^(ו)							
2,626	209	414	57	209	3,515	4,791	25,479
סכום התשלומים שנדחו ^(ו)							
140	32	177	10	30	389	469	1,071
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ^(ו)							
4	6	7	7	6	4	8	4
אשראי עם שינוי אחר בתנאים							
1,017	-	-	-	-	1,017	991	1,148
סך הכל							
3,807	771	835	273	411	6,097	7,369	28,349
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים^(ה):							
יטרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחיה טרם הסתיימה							
2,626	209	414	57	209	3,515	4,791	25,479
מזה: אשראי בעייתי							
41	10	19	-	-	70	54	557
מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר							
-	2	5	-	-	7	45	98
יטרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה							
11,969	1,429	4,246	1,867	1,614	21,125	20,933	268
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים							
399	89	197	39	2	726	558	-
יטרת הלוואות שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת							
14	225	94	4	-	337	341	166
יטרת אשראי							
-	1.99	-	-	-	1.33	1.45	-
שיעור ריבית ממוצע (%)							
שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה - 6.10%							
הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות המדינה							
-	-	1,943	277	59	2,279	2,448	1,460
יטרת אשראי							
-	-	6.75	7.45	7.59	6.86	6.86	6.79
שיעור ריבית ממוצע (%)							
מזה:							
-	-	919	-	-	919	987	693
יטרת אשראי שניתנה במימון בנק ישראל							
-	-	6.00	-	-	6.00	6.00	6.00
שיעור ריבית ממוצע (%)							
יטרת הלוואות שניתנו במימון בנק ישראל (לרבות באמצעות קרנות בערבות המדינה)							
-	-	1,349	25	5	1,379	1,586	2,247
יטרת אשראי							
-	-	6.02	5.98	6.00	6.02	6.02	6.00
שיעור ריבית ממוצע (%)							

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מיסים על ההכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)", התשפ"ד-2024, ראו [ביאור 1.17](#).

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

הערות:

- (א) לרבות ויתור על קרן, פטור מריבית חובה בעו"ש ודחיית תשלומים בריבית 0%.
- (ב) תרומות ומענקים שניתנו הוצגו תחת מגזר פעילות אנשים פרטיים – אחר.
- (ג) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (ד) בשינויים בתנאי חוב שבוצעו עד ליום 31 בדצמבר 2023 – אשראי שעבר ארגון מחדש של חוב בעיית.
- (ה) למידע נוסף ראו [ריאור 13](#).
- (ו) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחיה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחיה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחיה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
- (ז) בגין פעילות בישראל.
- (ח) במסגרת ההתמודדות עם המלחמה.
- (ט) הטבות אלו יהוו בעתיד חלק ממתווה ההקלות הכספיות. למידע נוסף על המתווה ראו פסקת [הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית](#) [בהתאם למתווה בנק ישראל](#) לעיל.

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 המאופיינת 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-150 מיליון ש"ח.

שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים

מלחמת "חברות ברזל"

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

להלן ניתוח התוצאות לרבעון הראשון של שנת 2025:

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות (להלן – "הרווח הנקי") ברבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הרבעון הראשון") הסתכם לסך של כ-2,403 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-2,785 מיליון ש"ח (כ-2,153 מיליון ש"ח, בנטרול רווחי ההון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב) ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נמשכה מגמת ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית, אשר החלה במהלך שנת 2024. במקביל נרשמה עלייה מחודשת בסיכונים הקשורים בסנטימנט של השווקים כלפי ישראל, זאת בניגוד לירידה שחלה בסיכונים ברבעון הרביעי של שנת 2024.

אומדן ההפרשה להפסדי אשראי, משקף את המשך חוסר הוודאות הביטחונית והכלכלית על רקע ההתפתחויות הגלובאליות, לרבות תכנית המכסים של הממשל האמריקאי; והמקומיות, חידוש הלחימה ברצועת עזה והתגברות הסיכונים הפוליטיים-חברתיים במשק המקומי, וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

התשואה להון ברבעון הראשון עמדה על שיעור של כ-15.4% בהשוואה לשיעור של כ-20.2% (כ-15.6% בנטרול רווחי ההון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב) ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון בתשואה להון ברבעון הראשון מול הרבעון המקביל אשתקד מקורו בעיקר מקיטון בהכנסות מימון שאינן מריבית ומרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב, שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד וכן מגידול משמעותי בהון העצמי של הבנק. קיטון זה קוזז בחלקו מקיטון בהוצאות הפסדי אשראי ובהוצאות השכר.

הכנסות הריבית נטו ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-4,017 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-3,767 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-6.6%. הגידול בהכנסות הריבית נובע מהגידול בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון משקפות הוצאה בשיעור של 0.05% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.21% ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מקיטון בשיעור ההוצאה הקבוצתית. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על (0.01%) בהשוואה לשיעור הכנסה של (0.15%) ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על כ-0.06% בהשוואה לשיעור של 0.36% ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון בהוצאה הקבוצתית נובע בעיקר לאור העובדה שנבנתה כרית משמעותית בגין סיכונים מאקרו בתקופות דיווח קודמות ושיעור הגידול בה הינו נמוך יותר בתקופת הדוח וכן מקיצור משך החיים הממוצע (מח"מ) של ההלוואות. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס ליתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 עמד על כ-1.45%.

הכנסות מימון שאינן מריבית ברבעון הראשון הסתכמו להכנסה בסך של כ-293 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של כ-734 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מנגזרים ומהפרשי שער.

העמלות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-1,021 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-935 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך וכרטיסי אשראי וכן מגידול בעמלות מעסקי מימון ומהפרשי המרה כתוצאה מצמיחה בפעילות העסקית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו לסך של כ-1,731 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-1,825 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מיסים ברבעון הראשון הסתכם לסך של כ-96 מיליון ש"ח בהשוואה ל-40 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יחס היעילות ברבעון הראשון עומד על כ-32.1% בהשוואה ל-29.0% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ביחס היעילות נובע בעיקר כתוצאה מקיטון בהכנסות שאינן מריבית שקוזז בחלקו מקיטון בהוצאות השכר והתפעוליות.

הרווח הבסיסי הנקי למניה המיוחס לבעלי המניות ברבעון הראשון הסתכם לרווח של כ-1.60 ש"ח לעומת רווח של כ-1.83 ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון עמד ליום 31 במרס 2025 על שיעור של 12.15% בהשוואה ל-11.98% ליום 31 במרס 2024.

יחס ההון הכולל ליום 31 במרס 2025 עמד על שיעור של 14.83% בהשוואה ל-15.02% ליום 31 במרס 2024.

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

ביום 19 במאי 2025 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת רווחים בשיעור כולל של 40% מהרווח הנקי מזה כ-30% בדיבידנד במזומן בסך של כ-721 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-240 מיליון ש"ח.

לפרטים ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

בעקבות פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" פרסם בנק ישראל מתווה לסיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, להרחבה בנושא ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי](#).

להלן השינויים ברווח הנקי ברבעון הראשון לשנת 2025 לעומת הרבעון המקביל אשתקד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
		2025	2024	השינוי
		במיליוני ש"ח		
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית, נטו	4,017	3,767	250	6.6
הוצאות בגין הפסדי אשראי	55	222	(167)	(75.2)
הכנסות שאינן מריבית	1,368	2,528 ^(א)	(1,160)	(45.9)
הוצאות תפעוליות ואחרות	1,731	1,825	(94)	(5.2)
רווח לפני מיסים	3,599	4,248	(649)	(15.3)
הפרשה למס ^(ב)	1,292	1,503	(211)	(14.0)
רווח לאחר מס	2,307	2,745	(438)	(16.0)
חלק הבנק ברווחי חברות כלולות	96	40	56	140.0
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,403	2,785	(382)	(13.7)
תשואה להון (באחוזים)	15.4	20.2		
רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	1.60	1.83		

להלן התפתחות הרווח הנקי לפי רבעונים

		2025	2024	
		רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי
		רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון ראשון
		במיליוני ש"ח		
הכנסות ריבית, נטו	4,017	3,819	4,545	4,378
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	55	197	312	(18)
הכנסות שאינן מריבית	1,368	1,728	978	1,365 ^(א)
הוצאות תפעוליות ואחרות	1,731	1,712	1,716	1,651
רווח לפני מיסים	3,599	3,638	3,495	4,110
הפרשה למס ^(ב)	1,292	1,294	1,285	1,340
רווח לאחר מס	2,307	2,344	2,210	2,770
חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות	96	107	83	(501) ^(א)
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,403	2,451	2,293	2,269
תשואה להון (באחוזים)	15.4	16.2	15.5	15.9
רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	1.60	1.63	1.51	1.49

(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. לפרטים נוספים נוסף ראו [ביאור 13.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

(ד) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ג.](#)

הכנסות ריבית, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
2024		2025	
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
5.20	8,827	5.29	9,053
(4.02)	(5,060)	(3.92)	(5,036)
1.18	3,767	1.37	4,017
2.22		2.35	
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)			
מידע נוסף:			
1,973		2,118	
1,879		1,728	
(85)		171	

(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.

הכנסות הריבית נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-4,017 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-3,767 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-6.6%. הגידול בהכנסות הריבית נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

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

ריבית הפריים ברבעון הראשון עמדה על שיעור ממוצע של כ-6.0% בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הכנסות הריבית נטו ברבעון הראשון הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-135 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

שיעור ההכנסה עלה ב-0.09%, בעיקר כתוצאה מהצמיחה בתיק האשראי אשר קוזז בחלקו משחיקת מרווחי האשראי.

שיעור ההוצאה ירד ב-(0.10%), בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח. ירידה זו קוזזה בחלקה משחיקת מרווחי הפיקדונות. הגידול בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) ברבעון הראשון נובע בעיקר מהצמיחה בתיק האשראי ומהשפעת ירידת ריבית המט"ח על הפיקדונות. הגידול כאמור קוזז בחלקו משחיקת מרווחי האשראי.

פער הריבית הכולל ברבעון הראשון הינו של כ-1.37% לעומת פער של כ-1.18% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן נתונים על פערי הריבית מפעילות בישראל בחלוקה למגזרי הצמדה ברבעון הראשון:

במגזר השקלי הלא צמוד פער הריבית הינו 1.78% לעומת 1.60% ברבעון המקביל אשתקד. במגזר המדדי פער הריבית הינו 1.12% לעומת 1.59% ברבעון המקביל אשתקד. במגזר המט"ח פער הריבית הינו 0.12% לעומת 0.20% ברבעון המקביל אשתקד.

להלן נתונים על הכנסות ריבית נטו לפי רבעונים

2024							
רבעון ראשון		רבעון שני		רבעון שלישי		רבעון רביעי	
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים		במיליוני ש"ח באחוזים	
5.20	8,827	5.83	9,792	6.00	9,966	5.14	8,877
(4.02)	(5,060)	(4.37)	(5,414)	(4.41)	(5,421)	(3.90)	(5,058)
1.18	3,767	1.46	4,378	1.59	4,545	1.24	3,819
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)							
2.22		2.61		2.73		2.21	
מידע נוסף:							
1,973		2,144		2,109		2,120	מרווח אשראי
1,879		1,989		1,994		2,169	מרווח פיקדונות
(85)		245		442		(470)	אחר

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
		2025	2024	השינוי
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי		(17)	(156)	139
הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי		72	378	(306)
סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי		55	222	(167)
מזה:				
(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי		(8)	75	(83)
(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור		(14)	3	(17)
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר		64	144	(80)
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב		13	-	13
סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי		55	222	(167)
יחסים באחוזים ^(א) :				
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור		(0.01)	(0.15)	0.14
שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור		0.06	0.36	(0.30)
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור		0.05	0.21	(0.16)
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור		0.11	0.03	0.08
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור		7.78	1.73	6.05

(א) על בסיס שנתי.

התפתחות הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי לפי רבעונים

2024			2025	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח				
(156)	(86)	(63)	(23)	(17)
הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי				
378	68	375	220	72
הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי				
222	(18)	312	197	55
סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי				
מזה:				
75	(60)	166	69	(8)
(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי				
3	(27)	14	46	(14)
(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור				
144	69	113	71	64
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר				
-	-	19	11	13
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב				
222	(18)	312	197	55
סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי				
יחסים באחוזים: (א)				
(0.15)	(0.08)	(0.06)	(0.02)	(0.01)
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור				
0.36	0.06	0.34	0.19	0.06
שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור				
0.21	(0.02)	0.28	0.17	0.05
שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור				
0.03	0.20	0.10	0.08	0.11
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור				
1.73	12.81	6.16	5.40	7.78
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו 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 ברבעון הראשון הסתכמו לסך של 55 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 222 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית להפסדי אשראי כמפורט להלן.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.05% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.21% ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בשיעור ההוצאה נובע מקיטון בשיעור ההוצאה הקבוצתית. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על (0.01%) בהשוואה לשיעור הכנסה של (0.15%) ברבעון המקביל אשתקד. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי ברבעון הראשון עמד על 0.06% בהשוואה ל-0.36% ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון בהוצאה הקבוצתית נובע בעיקר לאור העובדה שנבנתה כרית משמעותית בגין סיכונים מאקרו בתקופות דיווח קודמות ושיעור הגידול בה הינו נמוך יותר בתקופת הדוח וכן מקיצור משך החיים הממוצע (מח"מ) של ההלוואות.

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

המגמות שתוארו לעיל, מקבלות ביטוי בשיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס לאשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 שהסתכם ל-1.45%, 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
		2025	2024	השינוי
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות מימון שאינן מריבית	293	734	(441)	(60.1)
עמלות	1,021	935	86	9.2
הכנסות אחרות	54	859 ^(א)	(805)	(93.7)
סך הכל	1,368	2,528	(1,160)	(45.9)

(א) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור 3.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#). משקל ההכנסות שאינן מריבית מסך כל ההכנסות (קרי, הכנסות מריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית) ברבעון הראשון עמד על שיעור של 25.4% לעומת 40.2% ברבעון המקביל אשתקד ו-28.6% בכל שנת 2024. הפער בין השנים מקורו בעיקר מקיטון מנגזרים והפרשי שער ומרווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

התפתחות הכנסות שאינן מריבית לפי רבעונים

		2025	2024	
		רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	293	686	(46)	446
עמלות	1,021	994	984	910
הכנסות אחרות	54	48	40	9
סך הכל	1,368	1,728	978	1,365

(א) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור 3.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
		2025	2024	השינוי
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
(הוצאות) הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	(71)	488	(559)	
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו	(106)	(83)	(23)	27.7
רווחים שמומשו ושטרם מומשו, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות שאינן למסחר	267	178	89	50.0
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	5	-	5	-
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר	148	160	(12)	(7.5)
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות למסחר	50	(9)	59	
סך הכל	293	734	(441)	(60.1)

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

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית לפי רבעונים

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

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

להלן פירוט העמלות

				לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
				2025	2024
				השינוי	
				במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
				באחוזים	
ניהול חשבון					
				148	145
				3	2.1
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים					
				190	164
				26	15.9
כרטיסי אשראי					
				111	97
				14	14.4
טיפול באשראי					
				69	72
				(3)	(4.2)
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים					
				65	58
				7	12.1
הפרשי המרה					
				129	111
				18	16.2
עמלות מעסקי מימון					
				218	196
				22	11.2
עמלות אחרות					
				91	92
				(1)	(1.1)
סך כל העמלות					
				1,021	935
				86	9.2

העלייה בעמלות בשיעור של 9.2% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד מקורה בעיקר בעמלות מפעילות בניירות ערך, מכרטיסי אשראי, הפרשי המרה ומעסקי מימון כתוצאה מגידול בפעילות העסקית.

להלן פירוט העמלות לפי רבעונים

	2024	2025		
רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח				
ניהול חשבון	148	147	147	145
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	190	176	165	164
כרטיסי אשראי	111	104	109	97
טיפול באשראי	69	66	63	72
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	65	64	61	58
הפרשי המרה	129	132	139	111
עמלות מעסקי מימון	218	212	206	196
עמלות אחרות	91	93	94	92
סך כל העמלות	1,021	994	984	935

להלן פירוט ההכנסות האחרות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
	השינוי	2024	2025
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח
דווחים מקופה מרכזית לפיצויים	2	2	4
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וצידוד, נטו	(807)	857 ^(א)	50
סך הכל	(805)	859	54

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור 3.5.ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

להלן פירוט ההכנסות האחרות לפי רבעונים

2025					2024				
רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי
ברווחים מקופה מרכזית לפיצויים									
4	-	1	4	2	50	48	39	5	857 ^(א)
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וצידוד, נטו									
54	48	40	9	859					
סך הכל									

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור 3.5 ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הוצאות תפעוליות ואחרות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	באחוזים
משכורות והוצאות נלוות	960	1,071	(111)	(10.4)
פחת והפחתות	143	156	(13)	(8.3)
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	231	219	12	5.5
הוצאות אחרות	397	379	18	4.7
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,731	1,825	(94)	(5.2)

ברבעון הראשון חלה ירידה בסך של כ-94 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות ואחרות לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

יחס היעילות ברבעון הראשון עומד על כ-32.1% בהשוואה ל-29.0% ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ביחס היעילות נובע מקיטון בהכנסות שאינן מריבית אשר קוזז בחלקו מקיטון בהוצאות התפעוליות.

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות (במונחים שנתיים) מהוות כ-0.91% מסך כל המאזן, לעומת כ-0.97% ברבעון המקביל אשתקד.

הוצאות תפעוליות ואחרות לפי רבעונים

	2025	2024			
רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
משכורות והוצאות נלוות	960	910	933	882	1,071
פחת והפחתות	143	148	152	157	156
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	231	237	234	217	219
הוצאות אחרות	397	417	397	395	379
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,731	1,712	1,716	1,651	1,825

הוצאות שכר

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס				
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	באחוזים
שכר ונלוות	871	986	(115)	(11.7)
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	89	85	4	4.7
סך הכל הוצאות שכר	960	1,071	(111)	(10.4)

הוצאות שכר ונלוות מהוות כ-55.5% מסך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון, לעומת כ-58.7% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות השכר הינה בעיקר כתוצאה מקיטון בהוצאות בגין מענקים מותני תשואה.

הוצאות שכר לפי רבעונים

2025					2024				
רבעון ראשון					רבעון רביעי				
					רבעון שלישי				
					רבעון שני				
					רבעון ראשון				
					במיליוני ש"ח				
שכר ונלוות					871	811	846	796	986
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה					89	99	87	86	85
סך הכל הוצאות שכר					960	910	933	882	1,071

להלן תמצית דוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לרבעון הראשון הסתכם לסך של כ-2,962 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-2,995 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון נרשמו התאמות חיוביות בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 240 מיליון ש"ח לפני מס. התאמות אלו התווספו להתאמות חיוביות של התחייבות בגין הטבות לעובדים בסך של 650 מיליון ש"ח לפני מס אשר נובעות בעיקרן מעליית ריבית ההיוון. 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](#).

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 ו-2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025			2024		
			במיליוני ש"ח		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			2,403	2,785	9,798
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו			240	(302)	298
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים			650	611	606
התאמות אחרות ^(א)			(33)	(10)	29
השפעת המס המתייחס			(298)	(89)	(322)
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים			559	210	611
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ב)			-	-	-
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים			559	210	611
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק			2,962	2,995	10,409

(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-31 במרס 2025 ב-763.8 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-785.6 מיליארד ש"ח בסוף 2024 - קיטון של 2.8%, ובהשוואה למרס 2024 גידול של 1.3%.

ערך הנכסים הכספיים הנקובים במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ מסך מאזן הקבוצה ב-31 במרס 2025 הינו כ-144.9 מיליארד ש"ח, כ-19.0% מסך הנכסים. ברבעון הראשון של 2025 פוחת השקל ביחס לדולר של ארה"ב ב-1.9%, פוחת ביחס לאירו ב-5.9% ופוחת ביחס לליש"ט ב-5.2%. השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ ברבעון הראשון תרם לעלייה בשיעור של כ-0.5% בסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה.

סך כל הנכסים בניהול הקבוצה, סך כל המאזן וכן תיקי ניירות ערך של הלקוחות וקופות גמל וקרנות השתלמות לגביהם ניתנים שירותי ניהול תפעולי וניהול פיקדון, מסתכמים בכ-2,402 מיליארד ש"ח ב-31 במרס 2025, בהשוואה לסך של כ-2,400 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024.

להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

31 במרס		31 בדצמבר	השינוי		
2025		2024	מדצמבר 2024	ממרס 2024	
				במיליוני ש"ח	
				באחוזים	
סך כל המאזן		763,750	785,551	(2.8)	1.3
מזומנים ופיקדונות בבנקים		123,917	155,828	(20.5)	(14.0)
ניירות ערך		130,302	124,101	5.0	(5.4)
אשראי לציבור, נטו		462,847	455,519	1.6	8.0
בניינים וציוד		2,863	2,822	1.5	6.7
פיקדונות הציבור		596,447	618,301	(3.5)	0.1
פיקדונות מבנקים		13,019	18,043	(27.8)	(46.1)
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים ^(א)		34,108	31,969	6.7	10.4
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק		63,788	61,658	3.5	11.7

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

להלן התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים

31 במרס		31 בדצמבר	השינוי		
2025		2024	מדצמבר 2024	ממרס 2024	
				במיליוני ש"ח	
				באחוזים	
אשראי תעודות, נטו		879	1,176	(25.3)	(0.2)
ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו		84,733	81,202	4.3	20.0
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו		14,701	14,424	1.9	7.5
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו, נטו		17,737	17,349	2.2	2.9
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות, נטו		113,114	106,419	6.3	14.8
מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}		1,647,728	1,655,783	(0.5)	32.1
אופציות מכל הסוגים ^(ב)		371,010	301,001	23.3	52.1

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

(ב) למידע נוסף ראו [ביאור 11](#).

האשראי לציבור, נטו

יתרת האשראי לציבור נטו בקבוצת לאומי נכון ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של כ-462.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-455.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של כ-1.6% ובהשוואה למרס 2024 גידול בשיעור של כ-8.0%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בקבוצת לאומי נכון ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של כ-6.8 מיליארד ש"ח, בדומה לסך של כ-6.9 ליום 31 בדצמבר 2024.

בנוסף לאשראי לציבור משקיעה הקבוצה בניירות ערך של חברות, אשר נכון ליום 31 במרס 2025 הסתכמו לסך של כ-27,623 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

	31 במרס		31 בדצמבר	
	2025	2024	השינוי	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	145,343	143,993	1,350	0.9
אנשים פרטיים - אחר	29,788	29,590	198	0.7
בינוי ונדל"ן	132,720	127,498	5,222	4.1
מסחר	33,439	33,382	57	0.2
תעשייה	22,109	21,613	496	2.3
אחר	99,448	99,443	5	0.0
סך הכל	462,847	455,519	7,328	1.6

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

	31 במרס		31 בדצמבר	
	2025	2024	2024	
	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני
	במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי לא צובר, נטו	1,696	77	1,773	1,588
סיכון אשראי צובר, נטו	3,182	416	3,598	3,361
סך הכל	4,878	493	5,371	4,949

	31 במרס		31 בדצמבר	
	2025	2024	2024	
	במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בעייתי מסחרי	5,563	5,711		
סיכון אשראי בעייתי קמעונאי	1,604	1,631		
סך הכל	7,167	7,342		
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	1,796	1,887		
אשראי בעייתי לאחר הפרשה להפסדי אשראי	5,371	5,455		

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

ניירות ערך

השקעות קבוצת לאומי בניירות ערך ב-31 במרס 2025 הסתכמו ל-130.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-124.1 מיליארד ש"ח בסוף 2024, גידול של כ-5%.

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

31 בדצמבר 2024		31 במרס 2025							
אגרות חוב מוחזקות לפדיון ^(ה)	אגרות חוב זמינות למכירה ^{(א)(ה)}	אגרות חוב זמינות לא למסחר ^(ב)	מניות וקרנות לא למסחר ^(ג)	ניירות ערך למסחר ^(ו)	סך הכל	אגרות חוב מוחזקות לפדיון ^(ה)	אגרות חוב זמינות למכירה ^{(א)(ה)}	אגרות חוב זמינות לא למסחר ^(ב)	מניות וקרנות לא למסחר ^(ג)
במיליוני ש"ח									
אגרות חוב									
של ממשלת ישראל	10,868	49,898	12,471	73,237	10,835	47,725	6,825	65,385	
של ממשלות זרות ^(ד)	-	14,272	73	14,345	-	17,555	307	17,862	
של מוסדות פיננסיים בישראל	-	177	39	216	-	176	61	237	
של מוסדות פיננסיים זרים	1,288	8,802	152	10,242	1,460	8,487	132	10,079	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,210	12,200	271	18,681	6,235	11,502	12	17,749	
של אחרים בישראל	-	1,030	170	1,200	-	1,022	137	1,159	
של אחרים זרים	346	4,239	182	4,767	337	4,033	71	4,441	
מניות וקרנות	7,503	111	7,614		7,178		11	7,189	
סך כל ניירות הערך	18,712	90,618	13,469	130,302	18,867	90,500	7,556	124,101	

(א) כולל הפסדים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך (2,373) 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 224 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 9 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2024 - רווחים, נטו בסך 24 מיליון ש"ח).

(ד) מזה: ממשלת ארה"ב בסך 10.2 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 15.1 מיליארד ש"ח).

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

(ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-2,474 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 31 במרס 2025 כ-69.5% מתיק הנוסטרו של הקבוצה סווג כזמין למכירה, כ-10.3% כתיק למסחר, כ-5.8% כמניות וקרנות שאינן למסחר וכ-14.4% כתיק לפדיון.

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

התיק הזמין למכירה

1. ברבעון הראשון חל גידול ברווח כולל אחר בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-240 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה לקיטון בסך של (302) מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) ברבעון המקביל אשתקד.
 2. ברבעון הראשון נזקפו לרווח והפסד הפסדים נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-106 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה להפסדים נטו בסך 83 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) ברבעון המקביל אשתקד.
- היתרה המצטברת נטו של התאמות לשווי הוגן של אגרות חוב המוחזקות בתיק הזמין למכירה ליום 31 במרס 2025 מסתכמת בסכום שלילי של כ-(1,187) 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 31 במרס 2025, בתיק למסחר יש כ-13.4 מיליארד ש"ח אגרות חוב, לעומת 7.5 מיליארד ש"ח אגרות חוב ב-31 בדצמבר 2024. נכון ליום 31 במרס 2025 התיק למסחר מהווה כ-10.3% מסך תיק הנוסטרו של הקבוצה לעומת 6.1% ב-31 בדצמבר 2024.

בגין אגרות חוב למסחר נרשמו ברבעון הראשון בדוח רווח והפסד רווחים שמומשו וטרם מומשו בסך של 51 מיליון ש"ח לעומת הפסדים בסך 11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

השקעות במניות ובקרנות

סך כל ההשקעות במניות ובקרנות מסתכמות ליום 31 במרס 2025 בכ-7,614 מיליון ש"ח, מזה מניות וקרנות סחירות בסך של כ-3,413 מיליון ש"ח ושאין סחירות בסך של כ-4,201 מיליון ש"ח.

בגין המניות והקרנות נרשמו ברבעון הראשון בדוח רווח והפסד, רווחים בנטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) על סך של כ-266 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בנטו בסך 180 מיליון ש"ח ברבעון המקביל 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-18.7 מיליארד ש"ח (כ-5.0 מיליארד דולר) ליום 31 במרס 2025 לעומת 17.7 מיליארד ש"ח בסוף 2024. מתוך התיק הנ"ל ליום 31 במרס 2025 כ-12.2 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 31 במרס 2025 כולל השקעה באגרות חוב מגובות משכנתאות בסכום של כ-8.1 מיליארד ש"ח. 94.4% מסך אגרות החוב המגובות משכנתאות שבתיק הזמין הונפקו על ידי סוכנויות פדראליות בארה"ב (FNMA, FHLMC, GNMA) ומדורגות, נכון למועד הדוח, בדירוג AAA.

נכון ליום 31 במרס 2025 הסתכמה ירידת הערך המצטברת נטו שנזקפה להון עצמי הנובעת מתיק אגרות החוב המגובות משכנתאות בכ-493 מיליון ש"ח.

סך אגרות החוב המגובות משכנתאות שאינן בערבות מדינה (ארה"ב) ואינן בחסות מוסדות פדראליים אמריקאים, מסתכם בכ-463 מיליון ש"ח.

התקופה החזויה לפדיון של כל תיק אגרות החוב המגובות משכנתאות היא כ-4.37 שנים בממוצע (מח"מ). בנוסף לאגרות החוב המגובות משכנתאות, כולל התיק הזמין למכירה גם אגרות חוב אחרות מגובות נכסים שאינם משכנתאות בסך של 4.1 מיליארד ש"ח, מתוכן אגרות חוב מסוג CLO בסך של כ-2.7 מיליארד ש"ח. התקופה החזויה לפדיון של תיק אגרות החוב המגובות נכסים שאינם משכנתאות היא כ-4.71 שנים בממוצע.

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

השקעות בניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

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

בתיק ניירות הערך של הקבוצה ב-31 במרס 2025 כ-51.1 מיליארד ש"ח (13.7 מיליארד דולר) ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל. 38.3 מיליארד ש"ח (10.3 מיליארד דולר) הינם מאגרות חוב המסווגות בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון. 97.77% 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 אשראי](#).

ליום 31 במרס 2025 הסתכמה יתרת ירידת הערך המצטברת בקרן ההון בגין ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל, ושנכללו בתיק הזמין למכירה ב-929 מיליון ש"ח (564 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. 93.99% מניירות הערך שבתיק למסחר הינם בדירוג השקעה (Investment Grade).
 שווי התיק למסחר שאינו מגובה בנכסים ב-31 במרס 2025 הסתכם ב-1,350 מיליון ש"ח (כ-363.1 מיליון דולר).

השקעות באגרות חוב - שהונפקו בישראל
 ההשקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל הסתכמו ב-31 במרס 2025 ב-58.0 מיליארד ש"ח, מזה סך של 56.6 מיליארד ש"ח אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל בשקלים, והיתר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות. כ-85.2% 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 3 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 31 במרס	
		ליום 31 בדצמבר	
		2025	2024
		במיליוני ש"ח	באחוזים
לפי דרישה			
אינם נושאים ריבית	134,600	142,366	(5.5)
נושאים ריבית	114,487	142,950	(19.9)
סך הכל לפי דרישה	249,087	285,316	(12.7)
לזמן קצוב	347,360	332,985	4.3
סך כל פיקדונות הציבור	596,447	618,301	(3.5)

הקיטון ביתרת הפיקדונות ברבעון הראשון נבע בעיקר מירידה בפיקדונות של לקוחות שוק ההון.

פעילות חוץ-מאזנית בניירות ערך המוחזקים על ידי הציבור

		31 במרס	
		31 בדצמבר	
		2025	2024
		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
תיקי ניירות ערך ^(א)	1,183,224	1,160,059	23,165
נכסים בגינם ניתנים שירותי תפעול: ^{(א),(ב),(ג)}			
קופות גמל ופנסיה	247,205	246,299	906
קרנות השתלמות	208,085	207,799	286

(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 מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 185) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1.387 מיליארד ש"ח, וכן סך של כ-1.5 מיליארד 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.

אגרות החוב (סדרה 185) וניירות ערך מסחריים (סדרה 7) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 23 בינואר 2025.

בנוסף, הנפיק הבנק ביום 23 בינואר 2025 סך של כ-1.535 מיליארד ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406.

כתבי התחייבות סדרה 406 כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#), ודיווח מיידי מיום 23 בינואר 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-1.71 מיליארד ש"ח (כולל הפרשי הצמדה).

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

הנפקות לאחר תאריך הדוח

ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.75 מיליארד 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.

ניירות ערך מסחריים סדרה 8 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 8 באפריל 2025.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-31 במרס 2025 ב-63,788 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-31 במרס 2025 הינו 8.4%.

מבנה הלימות ההון^(א)

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
במיליוני ש"ח		
הון לצורך חישוב יחס ההון		
62,916	56,427	61,255
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים ^(ג)		
13,887	14,298	13,372
הון רובד 2, לאחר ניכויים		
76,803	70,725	74,627
סך הכל הון כולל		
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
473,288	433,625	460,765
סיכון אשראי ^{(ג)(ד)}		
8,452	5,960	7,332
סיכוני שוק		
36,219	31,288	35,182
סיכון תפעולי		
517,959	470,873	503,279
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
יחס ההון לרכיבי סיכון		
12.15%	11.98%	12.17%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון		
14.83%	15.02%	14.83%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		
10.24%	10.23%	10.24%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)		
13.50%	13.50%	13.50%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)		

- (א) למידע נוסף בגין מבנה הלימות ההון ראו [ביאור 9ב](#).
- (ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיוור.
- (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 בשלושת 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 מוניתין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות 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 31 במרס 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 הנהלה 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 29 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון הבנק לקבוע את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 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 19 במאי 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 40% מהרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2025. מזה כ-30% בדיבידנד במזומן בסך של כ-721 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 240 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-48.15 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 28 במאי 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 10 ביוני 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
23 במאי 2023	15 ביוני 2023	19.10	294
15 באוגוסט 2023	7 בספטמבר 2023	48.05	736
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 ¹	706

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.

תכנית הרכישה מבוצעת במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך. תכנית הרכישה מבוצעת בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א'" ו-"שלב ב'" ו-"שלב ג'" ו-"שלב ד'").

במסגרת שלבים א', ב' ו-ג' נרכשו 20,447,679 מניות הבנק בהיקף כולל של 726 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ד' החל ביום 5 במרס 2025, והסתיים ביום 14 במאי 2025 במסגרתו נרכשו 5,373,922 מניות הבנק בהיקף של 274 מיליון ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מידי 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:

¹ בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 10 במרס 2025.

ביצוע שלב א' יחל ביום 21 במאי 2025, ויסתיים במוקדם מבין (א) יום 31 ביולי 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025. לאחר סיום שלב א', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ב', יחל בביצוע שלב ב' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ב'. במקרה כזה, יסתיים שלב ב' במוקדם מבין: (א) יום 10 בנובמבר 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון לאחר סיום שלב ב', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ג', יחל בביצוע שלב ג' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ג'. במקרה כזה, יסתיים שלב ג' 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 א', שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיוחד.

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 118,594,868 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיוחד 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 בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות 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. הבנק בוחן התייחסותו לטיוטה והשפעותיה האפשריות.

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.

הבנק בוחן את השפעת יישום ההוראה החדשה.

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 שביגים 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 יועברו 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 31 במרס 2025 בכ-518 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 31 במרס 2025 מסתכם בכ-62.9 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.

31 במרס		31 בדצמבר
2025		2024
במיליוני ש"ח		
בנתוני המאוחד		
הון רובד 1 ^(א)		61,255
		56,427
		62,916
סך החשיפות ^(ב)		882,958
		842,693
		865,768
יחס מינוף		
יחס מינוף		6.94%
		6.70%
		7.27%
יחס מינוף מזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)		5.50%
		5.50%
		5.50%

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

(א) כפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 "יחס המינוף", ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי של 5.5% (חלף 6%) בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2025. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2026.

(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 9ב](#).

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 31 במרס 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:											
(745)	218	(527)	1,732	451	606	965	532	14	52	192	4,017
2,036	293	2,329	(1,406)	177	(299)	(621)	(90)	3	16	(109)	-
1,291	511	1,802	326	628	307	344	442	17	68	83	4,017
424	128	552	2	153	88	110	433	(140)	145	25	1,368
1,715	639	2,354	328	781	395	454	875	(123)	213	108	5,385
71	(2)	69	(25)	9	6	(42)	23	4	1	10	55
738	229	967	114	187	78	40	121	139	45	40	1,731
906	412	1,318	239	585	311	456	731	(266)	167	58	3,599
346	157	503	91	222	118	173	336	(217)	43	23	1,292
560	255	815	148	363	193	283	484	(49)	131	35	2,403
יתרות ליום 31 במרס 2025											
30,438	27,529	57,967	148,265	65,559	75,039	68,106	28,972	7,015	1,319	10,605	462,847
225,940	58,969	284,909	-	83,363	41,456	10,728	175,986	5	-	-	596,447

(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)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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	(759)	218	(541)	1,545	344	409	999	782	11	44	174	3,767
בינמגזרי	2,120	307	2,427	(1,192)	354	(135)	(635)	(739)	(1)	10	(89)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,361	525	1,886	353	698	274	364	43	10	54	85	3,767
הכנסות שאינן מריבית	367	116	483	2	147	92	102	703	852 ^(א)	138	9	2,528
סך כל ההכנסות	1,728	641	2,369	355	845	366	466	746	862	192	94	6,295
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	146	(8)	138	1	129	87	(118)	(11)	(1)	9	(12)	222
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	777	247	1,024	117	199	80	45	112	174	45	29	1,825
רווח לפני מס	805	402	1,207	237	517	199	539	645	689	138	77	4,248
הפרשה למס	306	153	459	90	197	76	205	245	207	6	18	1,503
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	499	249	748	147	320	123	334	421	482	151	59	2,785
יתרות ליום 31 במרס 2024												
אשראי לציבור, נטו	29,416	26,474	55,890	134,272	63,278	62,609	67,576	29,189	6,475	1,168	8,125	428,582
פיקדונות הציבור	221,187	56,381	277,568	-	87,618	42,815	11,544	176,253	7	-	-	595,805

(א) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-830 מיליון ש"ח.

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

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

- (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-830 מיליון 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 31 במרס 2025										
פעילות ישראל										
משקי בית										
הלוואות										
לדיור										
אחר										
במיליוני ש"ח										
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו										
389	1,021	91	926	457	1,007	170	(139)	12	83	4,017
הכנסות שאינן מריבית										
10	271	46	250	98	251	57	339	21	25	1,368
סך כל ההכנסות										
399	1,292	137	1,176	555	1,258	227	200	33	108	5,385
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי										
(14)	64	-	21	(28)	(28)	(1)	31	-	10	55
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות										
114	591	31	418	121	139	60	99	118	40	1,731
רווח (הפסד) לפני מס										
299	637	106	737	462	1,147	168	70	(85)	58	3,599
הפרשה (הטבה) למס										
106	225	38	271	166	406	60	46	(49)	23	1,292
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק										
193	412	68	466	296	741	108	120	(36)	35	2,403
יתרה ליום 31 במרס 2025										
אשראי לציבור, ברוטו										
145,730	30,854	532 ^(א)	75,388	42,142	162,266	2,072	-	-	10,652	469,636
פיקדונות הציבור										
-	140,016	36,106	101,559	60,210	103,810	154,746	-	-	-	596,447

(א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 31 במרס 2025 בסך 226 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024										
פעילות ישראל										סך הכל
משקי בית										פעילות חו"ל
הלוואות										אחר
בנקאות פרטית										אחר
עסקים קטנים וזעירים										אחר
עסקים בינוניים										אחר
עסקים גדולים										אחר
גופים מוסדיים										אחר
ניהול פיננסי										אחר
במיליוני ש"ח										אחר
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו										411
3,767	85	13	(368)	175	832	498	962	99	1,060	411
הכנסות שאינן מריבית										11
2,528	9	834 ^(ב)	789	55	247	83	224	41	235	11
סך כל ההכנסות										422
6,295	94	847	421	230	1,079	581	1,186	140	1,295	422
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי										3
222	(12)	-	4	2	34	65	(18)	-	144	3
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות										117
1,825	29	151	70	67	146	135	438	31	641	117
רווח לפני מס										302
4,248	77	696	347	161	899	381	766	109	510	302
הפרשה למס										112
1,503	18	164	108	62	356	147	297	41	198	112
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק										190
2,785	59	532	279	99	543	234	469	68	312	190
יתרה ליום 31 במרס 2024										
אשראי לציבור, ברוטו										132,431
435,537	8,205	-	-	5,886	148,543	41,003	69,277	415 ^(א)	29,777	132,431
פיקדונות הציבור										-
595,805	-	-	-	158,542	101,542	60,165	103,296	33,177	139,083	-

(א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 31 במרס 2024 בסך של 189 מיליון ש"ח.
(ב) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-830 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024											
פעילות ישראל											
סך הכל	פעילות חו"ל	משקי בית									
		הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים וזעירים קטנים	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	350	16,509
הכנסות שאינן מריבית	41	1,002	175	925	343	948	205	2,011	^(א) 867	82	6,599
סך כל ההכנסות	1,643	5,293	541	4,793	2,311	5,001	1,009	1,161	924	432	23,108
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	36	397	-	168	3	118	3	25	-	(37)	713
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	446	2,390	128	1,634	489	575	268	323	535	116	6,904
רווח לפני מס	1,161	2,506	413	2,991	1,819	4,308	738	813	389	353	15,491
הפרשה למס	423	908	149	1,084	660	1,564	267	174	73	120	5,422
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	738	1,598	264	1,907	1,159	2,744	471	^(ב) 368	316	233	9,798
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024											
אשראי לציבור, ברוטו	144,387	30,670	^(א) 458	75,044	39,611	159,390	3,604	-	-	9,242	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-830 מיליון ש"ח.

שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית ברבעון הראשון הסתכם בכ-605 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 502 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נבע בעיקר מקיטון בהוצאות להפסדי אשראי ומקיטון בהוצאות התפעוליות והאחרות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון הסתכמו בכ-1,410 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,471 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות הריבית נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר. ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון הסתכמו בכ-281 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-246 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נובע מפעילות בכרטיסי אשראי.

ברבעון הראשון נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-50 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-147 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים ומקיטון בשיעור המחיקות במגזר.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-705 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-758 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 176.6 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-175.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. מרבית הגידול מקורו מצמיחה בתיק הלוואות לדיוור.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 140.0 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-139.8 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית ברבעון הראשון הסתכם בכ-68 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון הסתכמו בכ-91 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-99 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי הפיקדונות.

הכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון הסתכמו בכ-46 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-41 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בפעילות בניירות ערך ומעמלת הפצת מוצרים פיננסיים בין היתר כתוצאה מגידול ביתרות הנכסים בניהול.

מגזר עסקים זעירים וקטנים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים ברבעון הראשון הסתכם בכ-466 מיליון ש"ח, בדומה ל-469 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון הסתכמו בכ-926 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-962 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון הסתכמו בכ-250 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-224 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך ומרווחי המרת מטבע חוץ.

ברבעון הראשון נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-21 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של כ-(18) מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע הן מגידול בהוצאה הפרטנית והן מגידול בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-418 מיליון ש"ח בהשוואה ל-438 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 75.4 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-75.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 101.6 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-101.2 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים ברבעון הראשון הסתכם בכ-296 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של כ-234 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מקיטון בהוצאות להפסדי אשראי שקוזז בחלקו על ידי קיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון הסתכמו בכ-457 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-498 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווח הפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון הסתכמו בכ-98 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-83 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות בגין רווחי המרת מטבע חוץ.

ברבעון הראשון נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך כ-(28) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-65 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בשיעור החובות הבעייתיים ברבעון הנוכחי לעומת גידול בשיעור החובות הבעייתיים ברבעון המקביל אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-121 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-135 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 42.1 מיליארד ש"ח בדומה ל-39.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 60.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-59.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים ברבעון הראשון הסתכם בכ-741 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-543 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול בהכנסות ריבית, נטו ומקיטון בהוצאות להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון הראשון הסתכמו בכ-1,007 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-832 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בפיקדונות ובאשראי.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון הראשון הסתכמו בכ-251 מיליון ש"ח בדומה לכ-247 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך כ-28 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-34 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הקיטון נובע מההוצאה הקבוצתית להפסדי אשראי בין היתר בגין קיצור משך החיים הממוצע (מח"מ) של האשראי במגזר.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-139 מיליון ש"ח בדומה להוצאה של כ-146 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יתרת האשראי לציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 162.3 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-159.4 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 31 במרס 2025 הסתכמה לסך של 103.8 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 ברבעון הראשון הסתכם בכ-120 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-279 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

סך ההכנסות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-200 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות בסך כ-421 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות בגין נגזרים ומקיטון בהכנסות מאגרות חוב.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-99 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-70 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות התפעוליות בגין הפעילות בשוק ההון.

מגזר אחר

ההפסד המיוחס לבעלי המניות ברבעון הראשון הסתכם בכ-36 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-532 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון המקביל נבע בעיקר מהכנסות מרווחי הון בסך 830 מיליון ש"ח (לפני מס) ממכירת בנייני המטה בתל-אביב.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון הסתכמו בכ-108 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-151 מיליון ש"ח ברבעון המקביל. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין ההתחייבות הפנסיונית ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

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 ליום 31 במרס 2025 בכ-16.1 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-15.6 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המוחזקות ברבעון הראשון של שנת 2025 לרווח הנקי של הקבוצה, הסתכמה ברווח בסך של כ-300 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-236 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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 ליום 31 במרס 2025 ב-9,238 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,108 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המאוחדות בארץ לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה ברבעון הראשון של שנת 2025 ברווח בסך 131 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 151 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

לאומי פרטנרס בע"מ

לאומי פרטנרס מהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי.

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 ליום 31 במרס 2025 הסתכם ב-4,653 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,365 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

התרומה של החברות המאוחדות בחו"ל לרווח הנקי בשקלים של הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמה ברווח בסך 80 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 64 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער, שקוזזו בחלקם משחיקה ברווח במטבע המקור.

Leumi UK Group

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

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 וההנהלה 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: סיכוני אשראי שהינם אינטגרליים בעיסוק הליבה של הבנק וכן סיכוני 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.

סיכוני אשראי

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן מבוזר 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 סיכוני אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של ההנהלה 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 סיכוני 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 הראשון לשנת 2025, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל"

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

שנת 2024 הסתכמה בצמיחה כלכלית נמוכה משמעותית מזו שהוערכה ערב המלחמה. בין תחומי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי מהמלחמה שפעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה ניתן לציין את הענפים: בנייה, תיירות חוץ וחקלאות. תחזית הצמיחה בישראל לשנת 2025 והלאה תלויה, במגוון של גורמים ובהם: התפתחויות כלכליות עולמיות – לרבות התפתחויות סביב תכנית המכסים של ממשל טראמפ, המדיניות הכלכלית בישראל – נוכח תקציב מרסן והמשך ריבית גבוהה במשך רוב השנה, המצב הביטחוני בישראל ועוד.

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

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

עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בשיא הלחימה ולכן לא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק אשר תלויה, בין היתר, בהתפתחויות כאמור לעיל.

הוצאות להפסדי אשראי

ההפרשה להפסדי אשראי של הבנק מייצגת את אומדני הבנק. הפרשה זו מהווה אומדן המבוסס על שיקול דעת שהופעל ברבעון הראשון 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 התארכות המלחמה ואי הוודאות, 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 הראשון של שנת 2025 ועד לסמוך לתאריך פרסום הדוח את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נמשכה מגמת ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית, אשר החלה במהלך שנת 2024. במקביל נרשמה עלייה מחודשת בסיכונים הקשורים בסנטימנט של השווקים כלפי ישראל, זאת בניגוד לירידה שחלה בסיכונים ברבעון הרביעי של שנת 2024.

לאור האמור לעיל, ועל אף כי נכון למועד פרסום דוח זה, השלכות המלחמה בפועל מתונות בהרבה מההנחות הכלולות במסגרת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי, משקף את המשך חוסר הוודאות הביטחוני והכלכלי לצד האתגרים הביטחוניים והפוליטיים, וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון הראשון של 2025 בסך של 55 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 72 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 וקיצון) 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 הראשון של 2025 בסך של כ-674 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון הראשון של 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-645 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

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](#).

כמו כן, הבנק אימץ את מתווה הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית של בנק ישראל מיום 1 באפריל 2025 וגיבש סלי הקלות משמעותיים לכלל לקוחותיו, וללקוחות נפגעי המלחמה בפרט.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, צעדים רגולטוריים עקב מלחמת "חרבות ברזל" בדוח ממשל תאגידי](#).

הערכת סיכון וסיווג חובות שעברו שינויים בתנאים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

בהתאם להנחיות הפיקוח, הבנק מאפשר ללווים אשר הושפעו מהמלחמה, גמישות נוספת בפירעון הלוואות. במסגרת זו בוצעו הסדרי פירעון הכוללים שינויים בתנאי ההלוואות, 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 בשים 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 הדחיה/פריסה המבוקשת בהתחשב בצפי למשך ההשפעה של השלכות המלחמה

ככל שעל פי הערכת הסיכון לעיל, מזוהה כי מדובר בפגיעה זמנית ביכולת שירות החוב של הלקוח (קרי מדובר בלקוח שלא היה בקשיים לפני המלחמה, השינוי בתנאי החוב הנו 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, 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 - מלחמת "חרבות ברזל" בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים

31 במרס 2025			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
311,638	142,957	28,364	482,959
172,727	5,930	17,452	196,109
484,365	148,887	45,816	679,068
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
1,038	2,317	1,511	4,866
4,968	697	873	6,538
3,454	19	677	4,150
1,514	678	196	2,388
6,006	3,014	2,384	11,404
783	37	149	969
6,789	3,051	2,533	12,373
103	-	86	189
491,154	151,938	48,349	691,441
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,514	678	196	2,388
26	-	-	26
1,540	678	196	2,414
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.51%			

- (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](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

31 במרס 2024			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ^(א) :			
287,688	128,359	27,207	443,254
150,482	5,093	17,136	172,711
438,170	133,452	44,343	615,965
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
649	3,685	1,522	5,856
5,381	635	1,011	7,027
3,504	12	680	4,196
1,877	623	331	2,831
6,030	4,320	2,533	12,883
859	-	165	1,024
6,889	4,320	2,698	13,907
52	-	67	119
445,059	137,772	47,041	629,872
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,877	623	331	2,831
10	-	-	10
1,887	623	331	2,841
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.65%			

(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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025			
מסחרי	פרטי ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
1,413	882	2,295	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
303	248	551	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(6)	(175)	(181)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(91)	(26)	(117)	חובות לא צוברים שנמחקו
(106)	(55)	(161)	חובות לא צוברים שנפרעו
1	-	1	הפרשי שער בגין לקוחות של חברה בת
1,514	874	2,388	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024			
מסחרי	פרטי ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,579	1,031	3,610	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
168	246	414	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(623)	(188)	(811)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(65)	(23)	(88)	חובות לא צוברים שנמחקו
(182)	(112)	(294)	חובות לא צוברים שנפרעו
1,877	954	2,831	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

31 במרס 2025			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.52	0.46	0.64	0.51
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.55	0.46	0.92	0.55
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.70	0.48	2.84	1.39
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
2.05	2.06	7.76	2.43
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח^(א)			
(0.01)	(0.04)	0.85	0.05 ^(ב)
שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.09	– ^(ג)	0.88	0.11
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.78	0.43	3.10	1.45
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
344.06	92.63	485.71	284.30
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
322.14	92.63	337.59	263.45
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר			
19.73	–	3.61	12.86
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות החשבונאיות נטו בגין האשראי לציבור ^(ד)			

(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.

ברבעון הראשון לשנת 2025 חל שיפור במרבית מדדי איכות האשראי בתיק המסחרי, בתיק לדיור ובתיק הפרטי ביחס לתקופות השוואה. השיפור במדדי האשראי בא לידי ביטוי בין היתר בקיטון בשיעור האשראי הבעייתי ובקיטון בשיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע.

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

31 במרס 2024			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור	0.69	0.47	1.11
0.65			
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	0.71	0.47	1.34
0.68			
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור	1.97	0.48	3.40
1.61			
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור	2.21	3.26	8.52
2.96			
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח ^(א)			
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.11	0.01	1.98
0.21 ^(ב)			
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת	(0.10)	(0.01)	1.33
0.03			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור	1.96	0.47	3.26
1.60			
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית	285.51	100.80	292.45
245.67			
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר	277.81	100.80	243.22
235.76			
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור ^(ג)	(20.61)	(78.50)	2.49
57.96			

(א) על בסיס שנתי.
(ב) כולל הוצאות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, בנקים, ממשלות ואג"ח.
(ג) 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

31 במרס 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 חשבוניות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לוויים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	37,718	36,900	782	155	(31)	15
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ט)	138,032	136,740	954	385	(58)	7
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	57,105	56,625	346	106	5	-
מסחרי ^(י)	41,891	41,028	759	314	19	34
שירותים פיננסיים	69,225	69,185	38	19	2	-
חקלאות ^(י)	2,466	2,362	65	14	(8)	(2)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל ^(י)	5,096	4,751	82	21	(1)	3
ענפים אחרים	59,862	58,267	1,509	252	73	19
סך הכל מסחרי	411,395	405,858	4,535	1,266	1	76
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	151,876	148,825	697	678	(14)	-
אנשים פרטיים - אחר	48,324	45,792	906	195	64	66
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	611,595	600,475	6,138	2,139	51	142
בנקים וממשלות בישראל	78,513	78,513	-	-	(2)	-
סך הכל פעילות בישראל	690,108	678,988	6,138	2,139	49	142
בגין פעילות לוויים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	79,846 ^(ח)	78,593	1,029	396	(9)	(10)
בנקים וממשלות בחו"ל	53,201	53,201	-	-	15	-
סך הכל פעילות בחו"ל	133,047	131,794	1,029	396	6	(10)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	823,155	810,782	7,167	2,535	55	132

(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 1,521, 122,690, 58,213, 163,845 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) להערכת הבנק, פעילות ענפים אלו חשופה במיוחד לנזקי המלחמה.

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

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

31 במרס 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	35,130	34,063	957	157	50	(574)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(י)	123,257	121,756	1,198	843	(88)	2
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	52,243	51,700	392	73	13	(40)
מסחרי ^(י)	40,121	39,308	787	270	25	12
שירותים פיננסיים	57,374	57,318	55	39	(32)	(3)
חקלאות ^(י)	2,629	2,438	128	20	15	3
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל ^(י)	4,491	4,322	101	13	8	(2)
ענפים אחרים	53,898	52,749	1,093	208	59	3
סך הכל מסחרי	369,143	363,654	4,711	1,623	50	(33)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	137,709	133,389	635	623	3	(2)
אנשים פרטיים - אחר	47,024	44,327	1,049	330	144	97
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	553,876	541,370	6,395	2,576	197	62
בנקים וממשלות בישראל	80,425	80,425	-	-	-	(2)
סך הכל פעילות בישראל	634,301	621,795	6,395	2,576	197	62
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	75,996^(ח)	74,595	1,400	414	25	(32)
בנקים וממשלות בחו"ל	57,757	57,757	-	-	-	(14)
סך הכל פעילות בחו"ל	133,753	132,352	1,400	414	25	(32)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	768,054	754,147	7,795	2,990	222	30

(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 143,722, 48,587, 2,288, 132,213, 441,244 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) להערכת הבנק, פעילות ענפים אלו חשופה במיוחד לנזקי המלחמה.

(ח) 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 חשבונאיות 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 ^(ז)	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)
מסחרי ^(ח)	42,736	41,879	813	332	42	50 (744)
שירותים פיננסיים	66,665	66,633	30	20	(27)	8 (216)
חקלאות ^(ט)	2,443	2,342	63	12	(24)	5 (125)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל ^(י)	4,997	4,632	86	22	(13)	(5) (49)
ענפים אחרים	55,627	54,006	1,525	212	150	(31) (1,242)
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 ^(כ)	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 4,688,801, 116,912, 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) להערכת הבנק, פעילות ענפים אלו חשופה במיוחד לנזקי המלחמה.

(ח) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המוגבות 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 המוגבה בביטחונות ממשיים. בדומה לענפי המשק האחרים, מוגדרים במדיניות האשראי של הבנק מתודולוגיות ופרמטרים פנימיים למימון עסקאות בכל אחד מענפי המשנה של תחום 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.

המעקב אחר תיק האשראי בתחום הנדל"ן מבוצע באופן הדוק תוך ניטור המגמות בנתונים המאקרו כלכליים במשק וניטור התפתחות מאפייני הסיכון של סגמנט זה בבנק, לרבות השלכות המלחמה, עליית הריבית והביקושים לדיור על חברות 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.

אתגרי התקופה בגין המלחמה, ובכלל זה, המחסור בעובדים, עליית מחירי התשומות ועלייה בהוצאות המימון הביאו להתארכות משך הבנייה בחלק מהאתרים ולעלייה בתקציבי הפרויקטים.

החל משנת 2024 עלה היקפן של שיטות תשלום לא לינאריות (20/80) ו/או הלוואות מסובסדות על ידי היזמים. מדובר במהלך שיווקי וותיק, שנפוץ בין יזמי הנדל"ן מזה שנים והיקפו משתנה בהתאם לתנודות השוק ונתונים מאקרו כלכליים אחרים.

יודגש כי בגין כל פרויקט, לרבות בפרויקטים בהם קיימות שיטות תשלום לא לינאריות, מתקיים תהליך חיתום מוקדם. במסגרת חיתום הפרויקטים אנו מביאים בחשבון את ההשפעות הנ"ל, ובכלל זה את הוצאות המימון העדכניות, וכן מוודאים שגם המפקחים נותנים לכך ביטוי בדוחות האפס ובדוחות המעקב ומתייחסים לעלויות המעודכנות. כמו כן, במסגרת תהליך החיתום ולאורך ניהול הפרויקט נבחנים הצרכים התזרימיים של הפרויקט בהתאם להשפעות השונות, לרבות שיטות התשלום השונות עבור המכירות בפרויקט.

עוד יצוין, כי כל התקציבים כוללים סעיף "בלתי צפוי מראש" משמעותי הנגזר מהעלות הכוללת, אשר נותן כרית נוספת להתמודדות עם החשיפה הנגרמת מאחת או יותר מהסיבות לעיל.

נציין כי בהתייחס לשיטות תשלום כאמור לעיל, פרסם בנק ישראל ב-6 לאפריל 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.

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.

הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

הבנק בוחן את כלל המשמעויות בקשר להוראות הרגולטוריות החדשות.

נכון ליום 31 למרס 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 המשויך לענפי בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 במרס 2025 הינה בסך של 2,756 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 31 במרס 2025 הינו 1.41%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות המלחמה וחוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 במרס 2025 הינה 1,300 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 31 במרס 2025 הינו 0.67% 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 והנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל"

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בתחום הבינוי למגורים, במהלך 2024 חלה ירידה בגמר הבנייה של דירות, כפי הנראה בשל הירידה בהיקף כח האדם בחלק מאתרי הבנייה במרבית השנה, תוך החלפה של עובדי בנייה פלסטינים בעובדי בנייה אחרים (ישראלים וזרים) וגם בעקבות השפעה על מידת היכולת לקיים עבודות תחת אש. האטה בהתחלות הבנייה נמשכה במרבית שנת 2024, בהמשך למגמה שהחלה עוד לפני המלחמה, אך ברבעון הרביעי של השנה חלה בהן התאוששות משמעותית.

בצד הביקוש, השיפור שחל במכירת הדירות החדשות במחצית הראשונה של שנת 2024 נבלם במחצית השנייה של 2024 ובראשית 2025, ברקע הריבית הגבוהה. הידוק הרגולציה של בנק ישראל בנוגע לתנאי מימון במכירת דירות חדשות עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר. מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך שנת 2025 בקצב חד-ספרתי, תוך שהירידה הצפויה בריבית בנק ישראל לקראת סוף השנה עשויה לתת לכך רוח גבית.

בתחום הנדל"ן למסחר, ערב המלחמה, חלה האטה בפעילות ענפי המסחר הקמעונאי, זאת לאור ההרעה בסביבת המאקרו (פגיעת האינפלציה ועליית הריבית בכח הקנייה של הציבור, לצד התגברות חוסר הוודאות הכלכלית והיחלשות הסנטימנט הצרכני) והמשך התרחבות נתח הסחר המקוון. מאז פרוץ המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הדעיכה הצפויה של השפעות אלה במהלך השנה הקרובה, לצד הפגיעה בכח הקנייה של הציבור כתוצאה מהעלאות המיסים ותעריפי השירותים הממשלתיים בראשית 2025, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזים המסחריים במהלך 2025. 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. תהליך ההתאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שיציבור תאוצה, עשוי לתמוך בהתייצבות 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 לגבי אופן התפתחות המלחמה והשלכותיה עדיין גבוה, כך שהפרשה 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)

	31 במרס		31 בדצמבר		
	2025	2024	2024	2024	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
					שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2024
סיכון אשראי מאזני	135,522	121,698	130,376	5,146	3.9
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	12,464	10,038	12,203	261	2.1
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	62,701	56,816	60,967	1,734	2.8
סך הכל סיכון אשראי כולל	210,687	188,552	203,546	7,141	3.5

(א) במונחי סיכון אשראי.

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

31 במרס 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%	2,201	10,444	12,645
מעל 45% עד 65%	4,602	17,879	22,481
מעל 65% עד 80%	25,318	19,295	44,613
מעל 80%	2,908 ^(ד)	3,967	6,875
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	13,905		13,905
מעל 50% עד 75%	11,423		11,423
מעל 75%	15,182		15,182
פרויקטים שטרם החלו	17,491		17,491
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			194,600

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
מעל 50% עד 75%	10,309		10,309
מעל 75%	16,350		16,350
פרויקטים שטרם החלו	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

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	
סיכון אשראי ^(א) כולל		
במיליוני ש"ח		
101,876	98,089	דיור
24,695	23,429	משרדים
9,909	9,363	תעשייה
27,899	26,907	מסחר ושירותים
164,379	157,788	סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל

(א) סיכון אשראי מאזני וחץ 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)

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	השינוי
במיליוני ש"ח		
באחוזים		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
208,607	201,275	3.6
סיכון אשראי שאינו בעייתי		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
472	568	(16.9)
1,010	1,096	(7.8)
598	607	(1.5)
2,080	2,271	(8.4)
210,687	203,546	3.5
סך הכל		

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 31 במרס 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים¹

הבנק מקיים תהליכי מעקב 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 31 במרס 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 עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם יבוצעו התאמות למדידת החשיפה.

מועד הכניסה לתוקף הינו 1 בינואר 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:

31 במרס 2025			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	44,573	11,812	56,385
בריטניה	17,911	28,123	46,034
צרפת	1,293	3,592	4,885
שווייץ	391	3,345	3,736
גרמניה	3,190	5,545	8,735
איי קיימן	7,134	617	7,751
אחרות	17,118	6,784	23,902
סך הכל החשיפה למדינות זרות	91,610	59,818	151,428
מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(ה)	675	62	737
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ו)	1,493	1,711	3,204
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ז)	1,987 ^(ח)	892	2,879

31 במרס 2024			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	44,657	8,630	53,287
בריטניה	20,394	29,479	49,873
צרפת	1,271	1,646	2,917
שווייץ	896	3,753	4,649
גרמניה	5,805	4,766	10,571
איי קיימן	6,279	497	6,776
אחרות	15,498	7,583	23,081
סך הכל החשיפה למדינות זרות	94,800	56,354	151,154
מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(ה)	335	140	475
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ו)	984	1,729	2,713
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ז)	210	1,594	1,804

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חשיפה למדינות זרות (המשך)

31 בדצמבר 2024			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(ד)	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-31 מדינות (ליום 31 במרס 2024 ל-24 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 31 במרס 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)			
24,739	1,438	26,177	AAA עד AA-
5,620	935	6,555	A+ עד A-
337	139	476	BBB+ עד BBB-
120	2	122	BB+ עד B-
2	-	2	נמוך מ: B-
16	-	16	ללא דירוג
30,834	2,514	33,348	סך הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים ^(ו)

ליום 31 במרס 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)			
22,224	1,276	23,500	AAA עד AA-
5,044	1,296	6,340	A+ עד A-
154	172	326	BBB+ עד BBB-
50	9	59	BB+ עד B-
13	-	13	נמוך מ: B-
1,016	126	1,142	ללא דירוג
28,501	2,879	31,380	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-31 במרס 2025 בשווי של 1,139 מיליון ש"ח (ב-31 במרס 2024 - 810 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 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2024, לא קיים סיכון אשראי בעייתי מול מוסדות פיננסיים זרים.
- (ו) מזה: לארה"ב - סיכון אשראי מאזני 6,960 מיליון ש"ח וסיכון אשראי חוץ מאזני 306 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

בצד הביקוש, חלה בשנת 2024 מגמה של שיפור במכירת הדירות החדשות יחסית לשנתיים הקודמות, אשר לוותה גם בעליית מחירים, אך המומנטום במכירות ובמחירים נחלש במידת מה במחצית השנייה של שנת 2024 ובראשית שנת 2025, ברקע הריבית הגבוהה.

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

הידוק הרגולציה של בנק ישראל בנוגע לתנאי מימון במכירת דירות חדשות עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר. מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך שנת 2025 בקצב חד-ספרתי, תוך שהירידה הצפויה בריבית בנק ישראל לקראת סוף השנה עשויה לתת לכך רוח גבית.

בצד ההיצע, נרשמה במרבית השנה האטה הן בהתחלות הבנייה והן בגמר הבנייה, אך ברבעון הרביעי חלה בשיתיהן התאוששות ממשית, על רקע שיפור ניכר בתעסוקה בענף הבינוי וכפי הנראה גם לנוכח השפעה חיובית של הפסקת האש בצפון על הפעילות בענף.

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 את מתווה בנק ישראל לתקופה של שלושה חודשים נוספים, החל מיום 1 באפריל 2025. היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש מרס 2025 הינו כ-2.7 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-3.2 מיליארד ש"ח בחודש דצמבר 2024.

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

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 סעיף [השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חברות ברזל"](#) בתחילת פרק זה.

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

	לשלושה חודשים שהסתיימו		שיעור השינוי
	2025	2024	
	במיליוני ש"ח		באחוזים
מכספי הבנק	5,247	5,214	0.6
מכספי האוצר	28	33	(15.2)
סך כל הלוואות חדשות	5,275	5,247	0.5
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק ^(א)	1,523	1,733	(12.1)
סך כל ביצועים	6,798	6,980	(2.6)

(א) כולל הקפאות שבוצעו לתקופה מעל שלושה חודשים.

ההלוואה הממוצעת שהועמדה על ידי הבנק ברבעון הראשון של שנת 2025 הייתה 966 אלפי ש"ח, לעומת 920 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
31 במרס 2025	0.9	145,329

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
31 במרס 2025	38,745	26.7	61,418	42.2	19,969	13.7	24,800	17.1

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 חייה ההלוואה):

	2025		2024		2023	
	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	ממוצע שנתי
שיעור מביצוע						
באחוזים						
קבועה - צמודה	13.2	11.8	14.6	16.6	14.8	17.6
משתנה כל 5 שנים ומעלה - צמודה	1.3	1.3	1.8	2.6	3.5	8.6
משתנה עד 5 שנים - צמודה	7.7	7.0	7.6	7.5	6.9	4.6
קבועה - לא צמודה	29.3	35.3	31.8	28.9	29.8	25.4
משתנה כל 5 שנים ומעלה - לא צמודה	21.0	19.6	18.8	20.0	21.5	17.3
משתנה עד 5 שנים - לא צמודה	27.3	24.9	25.3	24.2	23.3	26.3
משתנה - מט"ח	0.2	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3

שיעור האשראי החדש שהעמיד הבנק בהלוואות לדיור בריבית משתנה במהלך רבעון הראשון של שנת 2025 עמד על 57.5% 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	0.53	באחוזים
31 בדצמבר 2024	144,619	677	0.47	
31 במרס 2025	145,957	678	0.46	

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2025 בגין תיק ההלוואות לדיור הינה 628 מיליון ש"ח המהווה 0.43% מיתרת האשראי לדיור המאזני לאותו מועד, לעומת יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2024, בסך של 640 מיליון ש"ח המהווה 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 ראשון
	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני
שיעור מימון	23.7	24.1	24.2	22.2
מפל 60 ועד 70 כולל	20.4	20.2	21.2	21.4
מפל 70 ועד 75 כולל	0.5	0.1	0.2	0.4
מפל 75				

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.

התפתחות שיעור מימון, יתרת תיק האשראי בישראל

שיעור המימון הממוצע של יתרת תיק האשראי ליום 31 במרס 2025 עמד על 48.8% לעומת 48.9% בשנת 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 ברבעון הראשון של שנת 2025 בהן יחס ההחזר גבוה מ-40% במועד אישור האשראי, עמד על 0.9% 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 ברבעון הראשון של שנת 2025, בהן מועדי הפירעון על פי חוזי ההלוואה ארוכים מ-25 שנה, עמד בממוצע על כ-51% מסך האשראי החדש שהועמד, בדומה לשיעור הממוצע במהלך כל שנת 2024.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדיסקטוריון וההנהלה 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 הנבחנים 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 סעיף [השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חברות ברזל"](#) בתחילת פרק זה.

הלן 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
31 במרס 2025	48,291

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

31 בדצמבר 2024		31 במרס 2025	
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח
עד שנה	22.0	22.7	6,966
מעל שנה עד 3 שנים	14.6	14.4	4,425
מעל 3 שנים עד 5 שנים	22.5	21.6	6,630
מעל 5 שנים עד 7 שנים	12.6	12.2	3,755
מעל 7 שנים	18.6	19.5	6,005
ללא תקופת פירעון ^(א)	9.7	9.6	2,950
סך הכל סיכון אשראי מאזני	100.0	100.0	30,731

(א) יתרה זאת כוללת יתרות חובה בחשבונות עובר ושב ויתרות אשראי בפיגור.

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

גודל סיכון האשראי באלפי ש"ח		31 במרס 2025		31 בדצמבר 2024	
מ-	עד	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
-	25	6,351	13.2	6,406	13.3
25	50	6,739	14.0	6,741	14.1
50	75	5,601	11.6	5,599	11.7
75	100	4,721	9.8	4,682	9.8
100	150	6,776	14.0	6,812	14.2
150	200	5,217	10.8	5,209	10.9
200	300	6,665	13.8	6,644	13.9
מעל 300		6,221	12.8	5,798	12.1
סך הכל סיכון אשראי כולל		48,291	100.0	47,891	100.0

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

31 במרס 2025		31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
7,502	15.5	7,476	15.6
1,288	2.7	1,353	2.8
21,941	45.4	21,704	45.4
30,731	63.6	30,533	63.8
7,680	16.0	7,588	15.8
9,580	19.8	9,473	19.8
300	0.6	297	0.6
17,560	36.4	17,358	36.2
48,291	100.0	47,891	100.0

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק בחלוקה למגזרי הצמדה ובסיסי ריבית (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדירור)

31 במרס 2025				
לא צמוד	צמוד	מט"ח	האשראי המאזני	סך הכל סיכון
במיליוני ש"ח				
22,663	36	115	22,814	74.2
7,850	8	59	7,917	25.8
30,513	44	174	30,731	100.0

ראו הערות בעמוד הבא.

להלן התפלגות סיכון האשראי המאזני (למעט נגזרים) לאנשים פרטיים בבנק בחלוקה למגזרי הצמדה ובסיסי ריבית (פעילות בישראל, ללא הלוואות לדיור) (המשך)

31 בדצמבר 2024				
לא צמוד	צמוד	מט"ח	סיכון האשראי המאזני	סך הכל
במיליוני ש"ח				
22,989 ^(א)	37	102	23,128	75.7
7,347 ^(ב)	9	49	7,405	24.3
30,336	46	151	30,533	100.0

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

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

(ג) סווג מחדש.

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

31 במרס	31 בדצמבר
2025	2024
במיליוני ש"ח	
115,523	114,989
75,118	73,055
190,641	188,044
35,714	35,108

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

31 במרס 2025		31 בדצמבר 2024	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
3,609	11.7	3,385	11.1
1,419	4.6	1,446	4.7
4,990	16.2	4,975	16.3
10,658	34.7	10,649	34.9
11,474	37.4	11,524	37.7
30,731	100.0	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)

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	
במיליוני ש"ח		
29,859	29,635	אשראי תקין
677	694	אשראי בעייתי צובר
195	204	אשראי בעייתי לא צובר
30,731	30,533	סך הכל סיכון אשראי מאזני
2.8%	2.9%	שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון אשראי מאזני לאנשים פרטיים
66	366	מחיקות חשבונאיות, נטו (לתקופה שהסתיימה)
952	953	יתרת הפרשה מאזנית להפסדי אשראי

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2025, בגין אנשים פרטיים (ללא דיור) הינה 952 מיליון ש"ח המהווה 3.10% מיתרת האשראי בגין אנשים פרטיים (ללא דיור, מאזני) לאותו מועד, בדומה 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 וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).
לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

חשיפת הבנק למימון ממונף

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 31 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 וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

יתרות האשראי המצרפיות ללווים ממונפים

31 במרס			31 בדצמבר		
2025			2024		
מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל
במיליוני ש"ח					
מסחר	364	2	366	-	514
תחבורה ואחסנה	844	24	868	24	908
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	424	-	424	-	400
בינוי ונדל"ן	94	228	322	312	316
אספקת חשמל, גז, קיטור ומיזוג אוויר	-	-	-	163	690
סך הכל	1,726	254	1,980	823	2,828

יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות.

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכוני אשראי ראו דוח על הסיכונים ליום 31 במרס 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 ההוגן 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" 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 ראשון 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. בישראל צפויות הפחתות ריבית בשנה הקרובה אך בקצב מתון יותר ביחס למגמה של הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה, בכפוף לעמידה ביעד האינפלציה של בנק ישראל ועל רקע הצפי לגידול בהוצאות הממשלה וגיוסי החוב הכרוכים בכך.

מלחמת "חברות ברזל"

המלחמה והאתגרים הנילוויים לה יצרו חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים, והתנודתיות בהם עשויה להימשך.

הבנק מבצע 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.

סיכון הריבית

סיכון הריבית הוא הסיכון לרווחים או להון הנובע 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 החוב, 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 20 בדצמבר 2023 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 הסופית בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, המפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון, צפויה להיכנס לתוקף בחודש יולי 2025 והבנק נערך ליישומה, תוך בחינת ההתאמות הנדרשות בהתייחס לששת תרחישי הזעזוע שהוגדרו בהוראה. ליישום ההוראה כאמור לא צפויה 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 ושוי הוגן נטו מותאם^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 במרס 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
49,098	(6,859)	42,239	יתרה מאזנית נטו
55,234	(5,045)	50,189	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
47,334	(4,710)	42,624	מזה: תיק בנקאי
8,555	2,502	11,057	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות
8,772	2,512	11,284	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(217)	(10)	(227)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

31 במרס 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
41,690	(6,118)	35,572	יתרה מאזנית נטו
47,999	(4,221)	43,778	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
44,831	(4,098)	40,733	מזה: תיק בנקאי
8,176	2,311	10,487	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות
8,540	2,329	10,869	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(364)	(18)	(382)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

31 בדצמבר 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
47,654	(6,476)	41,178	יתרה מאזנית נטו
54,832	(4,831)	50,001	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
51,420	(4,802)	46,618	מזה: תיק בנקאי
8,341	2,251	10,592	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות
8,758	2,261	11,019	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(417)	(10)	(427)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

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

למידע נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים ראו [ביאור 16א](#).

הפער שבין יתרת השווי ההוגן נטו מותאם לבין היתרה המאזנית נטו עומד על כ-7.9 מיליארד ש"ח, קיטון של כ-0.9 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

31 במרס 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(2,145)	(951)
מזה: תיק בנקאי	(2,209)	(3,051)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,368	533
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,752	473
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	616	4
עלייה במקביל של 2%	(4,168)	(1,959)
מזה: תיק בנקאי	(4,300)	(1,735)
ירידה במקביל של 1%	1,448	901
מזה: תיק בנקאי	1,499	837
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,495)	(688)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,883)	(506)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(1,612)	(4)
ירידה במקביל של 2%	1,896	1,700
מזה: תיק בנקאי	1,988	1,603
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התללה ^(ב)	(876)	(876)
השטחה ^(ג)	485	366
עליית ריבית בטווח הקצר	(261)	(245)
ירידת ריבית בטווח הקצר	279	270

(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.

חשיפה במט"י בתיק הבנקאי - מתחילת השנה לא חל שינוי מהותי בחשיפה לעלייה של 1%.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-150 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות גידור בתיק הנוסטרו.

בשנת 2024 וברבעון ראשון 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. פירוט השפעת מודלים התנהגותיים מהותיים מופיע בטבלה לעיל. נציין כי לו הבנק היה מניח ניצול מלא של תחנת יציאה ראשונה בפיקדונות הציבור שקיימת בהם נקודת יציאה, חשיפת השווי ההוגן, נטו במקרה של עלייה במקביל של 1% נכון ליום 31 במרס 2025 הייתה גדלה בכ-200 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)

31 במרס 2024		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(1,545)	(902)
מזה: תיק בנקאי	(1,662)	(800)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,421	417
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,766	487
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	655	7
עלייה במקביל של 2%	(3,105)	(1,837)
מזה: תיק בנקאי	(3,340)	(1,623)
ירידה במקביל של 1%	852	873
מזה: תיק בנקאי	947	815
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,492)	(543)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,899)	(522)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(1,593)	(6)
ירידה במקביל של 2%	718	1,664
מזה: תיק בנקאי	896	1,586
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התללה ^(ב)	(576)	(742)
השטחה ^(ג)	289	320
עליית ריבית בטווח הקצר	(172)	(260)
ירידת ריבית בטווח הקצר	197	270

(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		
שינויים מקבילים		
עלייה במקביל של 1%	(2,165)	(1,023)
מזה: תיק בנקאי	(2,106)	(3,098)
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
שינויים לא מקבילים		
התללה ^(ב)	(981)	(819)
השטחה ^(ג)	574	325
עליית ריבית בטווח הקצר	(179)	(316)
ירידת ריבית בטווח הקצר	193	348

(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

31 במרס 2025			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	594	136	730
מזה: תיק בנקאי	594	198	792
ירידה במקביל של 1%	(777)	(168)	(945)
מזה: תיק בנקאי	(777)	(198)	(975)
31 במרס 2024			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	331	618	949
מזה: תיק בנקאי	331	602	933
ירידה במקביל של 1%	(508)	(640)	(1,148)
מזה: תיק בנקאי	(508)	(602)	(1,110)
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 רבעון ראשון 2025 סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% גדלה בכ-186 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות גידור בתיקי הנוסטרו.

למידע נוסף ראו [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

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

31 במרס 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,060)	עלייה במקביל של 1%
892	ירידה במקביל של 1%
31 במרס 2024	
במיליוני ש"ח	
(601)	עלייה במקביל של 1%
419	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 הרבעון הראשון 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-90% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים ליום 31 במרס 2025, פיקדונות קמעונאיים של משקי בית ועסקים קטנים מהווים כ-47% מסך פיקדונות הציבור במט"ח ובמט"ח. התקופה החוזית של פיקדונות הינה קצרה: בהתאם למועד הפירעון החוזי של פיקדונות הציבור (כולל יתרות זכות בחשבונית 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.

ברבעון ראשון 2025 גדלו היתרות הממוצעות של פיקדונות הציבור בכ-9 מיליארד ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול של כ-9 מיליארד ש"ח במגזר גופים מוסדיים, כ-3 מיליארד ש"ח במגזר בנקאות פרטית וכ-2 מיליארד ש"ח במגזר עסקים גדולים, שקוץ על ידי קיטון של כ-5 מיליארד ש"ח במגזר עסקים קטנים וכ-3 מיליארד ש"ח במגזר עסקים בינוניים.

שיעור ההוצאה המשוקלל הממוצע על סך כל פיקדונות הציבור במונחים שנתיים לרבעון ראשון 2025 עמד על כ-3.0%, ירידה של כ-0.1% לעומת הרבעון המקביל בשנת 2024. ירידה זו נובעת ברובה מירידה בשיעור ההוצאה על מוסדיים והעסקים הגדולים, העומדת על כ-0.19% וכ-0.14% בהתאמה.

נכון לתאריך 31 במרס 2025 יתרת הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולים לפי הגדרת חוק הבנקאות תשמ"א-1981, עומדת על כ-33 מיליארד ש"ח. שלושת מפקידים אלו נכללים תחת הגדרת פיקדונות הציבור מתאגידים פיננסיים כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 יחס כיסוי הנזילות, ומהווים כ-21% מסך כל פיקדונות הציבור מתאגידים פיננסיים (בהתאמה כ-58 מיליארד ש"ח וכ-35% ליום 31 בדצמבר 2024). מרבית היתרות של שלושת 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 31 במרס 2025 אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים מהווים כ-5% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים. כ-86% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האג"ח וכתבי ההתחייבות הנדחים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של מעל שנה.

יתרת האג"ח וכתבי ההתחייבויות הנדחים ליום 31 במרס 2025 עומדת על כ-34 מיליארד ש"ח, גבוהה בכ-2 מיליארד ש"ח מהיתרה ליום 31 בדצמבר 2024. היתרה הממוצעת במהלך רבעון ראשון 2025 עמדה על כ-34 מיליארד ש"ח, ביחס ליתרה ממוצעת של כ-31 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2024. שיעור ההוצאה הסתכם ברבעון ראשון 2025 בכ-3.79%, ביחס לכ-4.83% במהלך שנת 2024.

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

יתרת האשראי לציבור במט"ח ומט"ח ליום 31 במרס 2025 מסתכמת בכ-455 מיליארד ש"ח. התקופה החוזית של האשראי לציבור לרוב ארוכה יותר ביחס לפיקדונות הציבור, כ-76% 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 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 הבנקאות 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 שלא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. יש לדווח על יחס המימון היציב נטו להנהלה הבכירה ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

יחס כיסוי הנזילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות	124	133
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס כיסוי הנזילות	121	130
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 31 במרס 2025 [וביטאור 39](#).

ברבעון ראשון 2025 הבנק עמד במגבלות הרגולטוריות לעניין יחס כיסוי הנזילות.

יחס כיסוי הנזילות המאוחד הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025, העומד על כ-124%, עלה בכאחוז אחד בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024. העלייה הינה בעיקר כתוצאה מהארכת מח"מ פיקדונות הציבור וגיוס אג"ח שהעלו את היחס. העלייה קוזזה בחלקה מהשפעת פעילות עסקית למתן אשראי.

ברבעון ראשון 2025 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית, היחס המאוחד הכולל לתאריך 31 במרס 2025 עמד על כ-126%.

יחס מימון יציב נטו

ליום 31 במרס		
ליום 31 בדצמבר	2024	2025
באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס מימון יציב נטו	114	119
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס מימון יציב נטו	112	117
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הבנק עמד במגבלה הרגולטורית לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 31 במרס 2025.

הבנק קבע מגבלות פנימיות לנושא יחס מימון יציב נטו המצטרפות לניהול המגבלות בקשר עם ניהול סיכון הנזילות.

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 31 במרס 2025 עומד על כ-114%, ירידה של כ-4% בהשוואה ליחס ליום 31 בדצמבר 2024. ירידה זו נובעת בעיקר מגידול באשראי לציבור וקישור בפיקדונות הציבור במהלך הרבעון, שהשפעתם קוזה חלקית על ידי הגידול ברכיבי הון (רווחי הבנק והנפקות ארוכות).

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 במרס 2025			31 בדצמבר 2024			
מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח						
134,646	36,187	170,833	137,058	45,118	182,176	סך הכל נכסי רמה 1
-	4,034	4,034	-	3,352	3,352	סך הכל נכסי רמה 2
71	124	195	118	158	276	סך הכל נכסי רמה 2
134,717	40,345	175,062	137,176	48,628	185,804	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 במרס			ליום 31 בדצמבר			
2025			2024			
מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח						
128,158	37,490	165,648	157,255	39,939	197,194	סך הכל נכסי רמה 1
-	3,716	3,716	-	3,575	3,575	סך הכל נכסי רמה 2
72	141	213	77	128	205	סך הכל נכסי רמה 2
128,230	41,347	169,577	157,332	43,642	200,974	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 31 במרס 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 31 במרס 2025 על כ-102 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 31 במרס 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](#).

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

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים מתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2025.

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

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

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

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 מההנהלה 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 פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", אשר הינה אירוע משמעותי המטיל עננה כבדה על הפעילות העסקית והכלכלית ומלווה בחוסר וודאות משמעותית לגבי אורכה, 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 הודאות 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 מלחמת "חרבות ברזל", ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

סיווג חובות בעייתיים והפרשה פרטנית

הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את תיק האשראי במטרה לאתר, מוקדם ככל הניתן, לוויים 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 סיכוני האשראי (נכ"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, נבחנו 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 וממימוש 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 החזר 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 מלחמת "חרבות ברזל" ראו פרק [סיכוני 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 הוון תזרימי המזומנים אל מול השווי ההוגן ואל מול העלות המופחתת. במצב בו הוון תזרימי המזומנים הצפויים נמוך מהעלות המופחתת יוכר ההפרש כהפרשה להפסדי אשראי. במקרה בו השווי ההוגן של האיגרת גבוה מסכום הוון 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 31 במרס 2025 יתרת רווח כולל אחר מצטבר בגין הטבות לעובדים הסתכמה ביתרה שלילית בסך 309 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 31 במרס 2025 לפי שיעור היוון על בסיס אגרות חוב קונצרניות בישראל ("שוק עמוק" לגישת הרשות לניירות ערך) נמוכה בכ-473 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

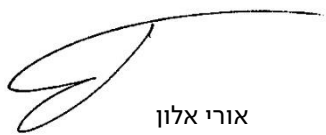
במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2025 לא אירע כל שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

דירקטוריון

בתקופה ינואר-מרס 2025 התקיימו 9 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-17 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 19 במאי 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים - הבלתי מבוקרים של הקבוצה ליום 31 במרס 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

19 במאי 2025

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חנן פרידמן מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 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; וכן
 - 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; וכן
 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; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

19 במאי 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 31 במרס 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 דירקטוריון 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; וכן
 - 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; וכן
 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; וכן
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

19 במאי 2025.

חגית ארגוב

סמנכ"לית בכירה

חשבונאית ראשית

ראשת החטיבה הפיננסית והחשבונאית

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 31 במרס 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי 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 שניודע 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

19 במאי 2025

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

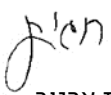
תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

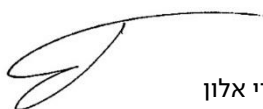
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
ביאור	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
הכנסות ריבית	2	9,053	8,827	37,462
הוצאות ריבית	2	5,036	5,060	20,953
הכנסות ריבית, נטו	2	4,017	3,767	16,509
הוצאות בגין הפסדי אשראי	6, 13	55	222	713
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי		3,962	3,545	15,796
הכנסות שאינן מריבית				
הכנסות מימון שאינן מריבית	3א	293	734	1,820
עמלות		1,021	935	3,823
הכנסות אחרות		54	859	956
סך כל ההכנסות שאינן מריבית		1,368	2,528	6,599
הוצאות תפעוליות ואחרות				
משכורות והוצאות נלוות		960	1,071	3,796
אחזקה ופחת בניינים וציוד		374	375	1,520
הוצאות אחרות		397	379	1,588
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות		1,731	1,825	6,904
רווח לפני מיסים		3,599	4,248	15,491
הפרשה למיסים על הרווח		1,292	1,503	5,422
רווח לאחר מיסים		2,307	2,745	10,069
חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מיסים		96	40	(271)
רווח נקי				
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		2,403	2,785	9,798
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)		-	-	-
המיוחס לבעלי מניות הבנק		2,403	2,785	9,798
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים)				
רווח נקי בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	3ב	1.60	1.83	6.46

(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
 והחשבונאית


חנן פרידמן
 מנהל כללי


אורי אלון
 יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במאי 2025

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
9,798	2,785	2,403
-	-	-
9,798	2,785	2,403
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק		
רווח כולל אחר, לפני מיסים		
298	(302)	240
(2)	(5)	1
606	611	650
3		(5)
28	(5)	(29)
933	299	857
(322)	(89)	(298)
רווח כולל אחר, לפני מיסים		
611	210	559
-	-	-
611	210	559
10,409	2,995	2,962
-	-	-
10,409	2,995	2,962

(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 31 במרס 2025

31 במרס		31 בדצמבר		ביאור
2025	2024	2024		
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר		
במיליוני ש"ח				
נכסים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	123,917	144,064	155,828	
ניירות ערך:				
אגרות חוב מוחזקות לפדיון	18,712	16,962	18,867	
אגרות חוב זמינות למכירה	90,618	110,165	90,500	
מניות שאינן למסחר	7,503	5,432	7,178	
ניירות ערך למסחר	13,469	5,165	7,556	
סך הכל ניירות ערך ^{(א)(ב)}	130,302	137,724	124,101	5
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	1,521	2,288	4,684	
אשראי לציבור	469,636	435,537	462,406	6, 13
הפרשה להפסדי אשראי	(6,789)	(6,955)	(6,887)	6, 13
אשראי לציבור, נטו	462,847	428,582	455,519	
אשראי לממשלות	2,187	1,387	2,509	
השקעות בחברות כלולות	3,526	4,129	3,580	
בניינים וציוד	2,863	2,682	2,822	
נכסים בגין מכשירים נגזרים	29,383	25,745	29,193	11
נכסים אחרים ^(א)	7,204	7,072	7,315	
סך כל הנכסים	763,750	753,673	785,551	
התחייבויות והון				
פיקדונות הציבור	596,447	595,805	618,301	7
פיקדונות מבנקים	13,019	24,139	18,043	
פיקדונות מממשלות	139	101	172	
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	14,251	6,307	11,686	
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	34,108	30,902	31,969	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	27,673	23,591	27,752	11
התחייבויות אחרות ^{(א)(ג)}	14,320	15,695	15,965	
סך כל ההתחייבויות	699,957	696,540	723,888	
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	63,788	57,128	61,658	9
זכויות שאינן מקנות שליטה	5	5	5	
סך כל ההון	63,793	57,133	61,663	
סך כל ההתחייבויות וההון	763,750	753,673	785,551	

(א) לפרטים בדבר סכומים הנמדדים בשווי הוגן ראו [ביאור 16א](#).
(ב) מזה: ניירות ערך בסך 11,646 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 13,924 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 13,007 מיליון ש"ח) שועבדו למלווים.
(ג) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך 855 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 701 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 31 במרס 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	2,403	2,403	-	2,403
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	559	-	559	-	559
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(706)	(706)	-	(706)
רכישה עצמית של מניות	(3)	(123)	-	(126)	-	-	(126)	-	(126)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	2	(2)	-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 31 במרס 2025	7,089	1,469	61	8,619	(1,477)	56,646	63,788	5	63,793

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (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									
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	-	-	-	-	-	2,785	2,785	-	2,785
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	210	-	210	-	210
דיבידנד שהוכרז	-	-	-	-	-	(365)	(365)	-	(365)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	-	-	1	1	-	-	1	-	1
יתרה ליום 31 במרס 2024	7,111	2,250	64	9,425	(2,437)	50,140	57,128	5	57,133

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

(ב) כולל 4,959 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 3,058 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (31 במרס 2024 - 5,075 מיליון ש"ח, מזה 2,250 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.

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 31 במרס 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)									
הון מניות	מפרמיה ואחרות ^(א)	עסקאות בשל 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 עסקאות תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)
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)
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.
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 31 במרס 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
9,798	2,785	2,403
רווח נקי לתקופה		
התאמות:		
672	(18)	(61)
חלק הקבוצה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים של חברות כלולות ^(א)		
613	156	143
פחת והפחתות על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)		
713	222	55
הוצאות בגין הפסדי אשראי		
412	83	106
הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה		
19	9	(50)
(רווחים) הפסדים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר		
-	-	(5)
רווח ממימוש השקעה בחברות כלולות		
(852)	(834)	(9)
רווחים ממימוש בניינים וציוד - נטו		
(609)	(163)	(249)
רווחים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר		
53	-	-
הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה		
71	3	34
הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר		
3	1	-
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות		
(45)	32	144
מיסים נדחים - נטו		
(214)	70	64
פיצויי פרישה ופנסיה - גידול (קיטון) בעודף העתודה על היעודה		
(2,486)	(822)	(76)
ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון		
149	(85)	(32)
הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים		
619	104	(484)
השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים		
-	(1)	-
אחר, נטו		
שינוי נטו בנכסים שוטפים:		
(1,783)	1,665	(190)
נכסים בגין מכשירים נגזרים		
6,102	8,503	(5,863)
ניירות ערך למסחר		
79	(16)	(276)
נכסים אחרים		
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:		
1,142	(2,869)	(197)
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		
583	356	(1,074)
התחייבויות אחרות		
15,039	9,181	(5,617)
מזומנים נטו (לפעילות שוטפת) 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 31 במרס 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2024	2024	
בלתי מבוקר	מבוקר		
במיליוני ש"ח			
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים	(2,133)	852	(2,186)
שינוי נטו באשראי לציבור ^(א)	(7,052)	(9,236)	(35,832)
שינוי נטו באשראי לממשלה	313	419	(705)
שינוי נטו בניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	3,163	765	(1,631)
רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון	(255)	(2,061)	(4,666)
תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון	334	566	1,407
רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	(38,478)	(60,145)	(188,183)
תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	37,307	64,613	177,752
תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה	1,552	11,044	45,674
רכישת מניות בחברות כלולות	-	(68)	(168)
תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות	7	-	-
תמורה ממכירת תיקי אשראי	-	165	473
רכישת תיקי אשראי	(440)	-	(551)
רכישת בניינים וציוד	(242)	(133)	(737)
תמורה ממימוש בניינים וציוד	15	1,003	1,028
קופה מרכזית לתשלום פיצויים	3	2	4
מזומנים נטו (לפעילות השקעה) מפעילות השקעה	(5,906)	7,786	(8,321)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים	(5,024)	3,363	(2,733)
שינוי נטו בפיקדונות הציבור	(21,889)	27,946	50,473
שינוי נטו בפיקדונות מממשלה	(33)	(59)	12
שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	2,565	(7,469)	(2,090)
תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	4,608	-	7,668
פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	(2,401)	(1,204)	(8,008)
דיבידנד ששולם לבעלי המניות	(706)	-	(2,569)
רכישה עצמית של מניות	(126)	-	(682)
מזומנים נטו (לפעילות מימון) מפעילות מימון	(23,006)	22,577	42,071
גידול במזומנים ושווה מזומנים (קיטון)	(34,529)	39,544	48,789
יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת התקופה	150,641	102,471	102,471
השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	484	(104)	(619)
יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה	116,596	141,911	150,641

(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 31 במרס 2025

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
8,378	7,950	32,671
(5,322)	(5,026)	(20,779)
108	51	276
(2,388)	(1,617)	(5,814)
3	2	731

נספח א' - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024

ביום 19 במרס 2024 הוכרז על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 365 מיליון ש"ח.

פירוט הביאורים		עמוד
1	עיקרי המדיניות החשבונאית	106
2	הכנסות והוצאות ריבית	107
3א	הכנסות מימון שאינן מריבית	108
3ב	רווח למניה רגילה	109
4	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	110
5	ניירות ערך	113
6	סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי	131
7	פיקדונות הציבור	135
8	זכויות עובדים	136
9א	הון	142
9ב	הלימות הון, מינוף ונזילות	145
10	התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות	150
11	פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון	151
12א	מגזרי פעילות פיקוחיים	164
12ב	מגזרי פעילות גישת ההנהלה	170
13	מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי	173
14	נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה	193
15	תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי	196
16א	יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים	199
16ב	פריטים הנמדדים בשווי הוגן	202
16ג	שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3	209
16ד	מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3	212
17	נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן	216

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

תמצית הדוחות הכספיים לתקופות ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 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 19 במאי 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 ההשוואה 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 31 במרס		
2024	2025	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
א. הכנסות ריבית^(א)		
6,117	6,587	מאשראי לציבור
19	20	מאשראי לממשלות
1,079	1,008	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
137	133	מפיקדונות בבנקים
28	38	מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
1,447	1,267	מאגרות חוב ^(ב)
8,827	9,053	סך הכל הכנסות ריבית
ב. הוצאות ריבית^(א)		
(4,565)	(4,487)	על פיקדונות הציבור
(1)	(1)	על פיקדונות מממשלות
(64)	(57)	על פיקדונות מבנקים
(21)	(22)	על פיקדונות מבנק ישראל
(151)	(147)	על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(258)	(322)	על אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
(5,060)	(5,036)	סך הכל הוצאות ריבית
3,767	4,017	סך הכנסות ריבית, נטו
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים^(א)		
54	29	הכנסות ריבית
(3)	(8)	הוצאות ריבית
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב		
148	183	מוחזקות לפדיון
1,177	990	זמינות למכירה
122	94	למסחר
1,447	1,267	סך הכל כלול בהכנסות ריבית

(א) כולל השפעת יחסי גידור.
(ב) כולל ריבית בגין אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך של כ-149 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (110 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024).
(ג) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א. ו-ב.

ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2024	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר		
א.1. מפעילות במכשירים נגזרים^(א)		
174	1,405	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ב)
174	1,405	סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים
א.2. מהשקעה באגרות חוב		
54	64	רווחים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(ה)
(160)	(147)	הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(ה)
(106)	(83)	סך הכל מהשקעה באג"ח
(245)	(917)	א.3. הפרשי שער, נטו
א.4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות		
94	121	רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר
(34)	(3)	הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר
(15)	(3)	הפסדים ממכירת מניות שאינן למסחר
52	18	דיבידנד ממניות שאינן למסחר
170	45	רווחים נטו שטרם מומשו ממניות שאינן למסחר ^(ז)
5	-	רווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות
272	178	סך הכל מהשקעה במניות
95	583	סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר
ב. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר		
148	160	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר
51	(11)	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו ^(ט)
(1)	2	(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו ^(י)
198	151	סך הכל מפעילויות מסחר^(ה)
פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון		
6	93	חשיפת ריבית
166	36	חשיפת מטבע חוץ
26	22	חשיפה למניות
198	151	סך הכל
293	734	סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית

- (א) למעט השפעת יחסי גידור.
- (ב) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (ג) מזה חלק ההפסדים בסך של כ-3 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025, הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (הפסדים בסך של כ-20 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024).
- (ד) מזה חלק הרווחים בסך של כ-2 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (רווחים בסך 3 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024).
- (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 3ב - 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 31 במרס		
2025	2024	בלתי מבוקר
רווח בסיסי		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)	2,403	2,785
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)		
יתרה לתחילת התקופה ^(א)	1,503,528	1,522,856
השפעה משוקללת של הנפקת מניות	40	-
השפעה משוקללת בגין רכישה עצמית של מניות	(1,177)	-
ממוצע משוקלל של מספר המניות	1,502,391	1,522,856
רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	1.60	1.83

(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 המדללות, באופן הבא:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2024	בלתי מבוקר
רווח מדולל		
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)	2,403	2,785
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)		
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה	1,502,391	1,522,856
השפעה משוקללת של הנפקת אופציות לעובדים	1,454	125
ממוצע משוקלל של מספר המניות בדילול מלא	1,503,845	1,522,981
רווח מדולל למניה (בשקלים חדשים)	1.60	1.83

ג. הון המניות

ליום 31 במרס 2025 הון המניות המונפק והנפרע בניכוי תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק במהלך השנים 2018-2020 ו-2023-2025 הינו 1,501,004,277 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.

ד. רכישה עצמית שהתרחשה לאחר מועד הדוח הכספי

מיום 1 באפריל 2025 ועד ליום 14 במאי 2025 ביצע הבנק רכישה עצמית של 3,726,777 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 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 ו-2024 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות 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	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	(187)	(3)	(4)	404	210	-	210
יתרה ליום 31 במרס 2024	(1,704)	(2)	12	(743)	(2,437)	-	(2,437)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	(1,334)	-	2	(740)	(2,036)	-	(2,036)
שינוי נטו במהלך התקופה	147	1	(3)	431	559	-	559
יתרה ליום 31 במרס 2025	(1,187)	1	(1)	(309)	(1,477)	-	(1,477)

2. 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 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	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	(1,517)	1	16	(1,147)	(2,647)	-	(2,647)
שינוי נטו במהלך השנה	183	(1)	2	407	611	-	611
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(1,334)	-	2	(740)	(2,036)	-	(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 31 במרס (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:					
134	(53)	81	(385)	147	(238)
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
106	(40)	66	83	(32)	51
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
240	(93)	147	(302)	115	(187)
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
1	- ^(ב)	1	(5)	2	(3)
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים					
1	-	1	(5)	2	(3)
שינוי נטו במהלך התקופה					
סיכון אשראי של התחייבויות					
(5)	2	(3)			
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות					
(5)	2	(3)			
שינוי נטו במהלך התקופה					
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
6	(2)	4	29	(12)	17
רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(ב)					
(35)	14	(21)	(34)	13	(21)
גידורים ^(ג)					
(29)	12	(17)	(5)	1	(4)
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים ^(ד) :					
609 ^(ה)	(205)	404	548 ^(ו)	(183)	365
רווח אקטוארי נטו					
41	(14)	27	63	(24)	39
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)					
650	(219)	431	611	(207)	404
שינוי נטו במהלך התקופה					
857	(298)	559	299	(89)	210
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(ו)					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
857	(298)	559	299	(89)	210
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

(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. פירוט נוסף ראו [בביאור 8](#).
(ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
(ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8](#).

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
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)	465	(177)
שינוי נטו במהלך השנה	298	(115)
גידור תזרים מזומנים		
הפסדים נטו בגין גידור תזרים מזומנים	(2)	1
שינוי נטו במהלך השנה	(2)	(1)
סיכון אשראי של התחייבויות		
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	3	(1)
שינוי נטו במהלך השנה	3	(1)
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(א)	31	(10)
גידורים ^(א)	(34)	13
רווחים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד	31	(11)
שינוי נטו במהלך השנה	28	(8)
הטבות לעובדים^(ד):		
רווח אקטוארי נטו	462 ^(א)	(152)
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)	144	(47)
שינוי נטו במהלך השנה	606	(199)
סך הכל שינוי נטו במהלך השנה	933	(322)
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	(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 [ביאור 8](#).
 (ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
 (ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8](#).

ביאור 5 - ניירות ערך

ליום 31 במרס 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	10,868	10,868	-	28	(715)	10,181
של מוסדות פיננסיים זרים	1,288	1,288	-	1	(12)	1,277
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,210	6,210	1	18	(415)	5,814
של אחרים זרים	346	346	1	-	(10)	337
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	18,712	18,712	2	47	(1,152)	17,609
ליום 31 במרס 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	49,898	51,707	-	159	(1,968)	49,898
של ממשלות זרות	14,272	14,243	-	30	(1)	14,272
של מוסדות פיננסיים בישראל	177	179	-	1	(3)	177
של מוסדות פיננסיים זרים	8,802	8,810	-	82	(90)	8,802
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12,200	12,697	-	44	(541)	12,200
של אחרים בישראל	1,030	1,025	-	24	(19)	1,030
של אחרים זרים	4,239	4,330	-	33	(124)	4,239
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	90,618	92,991	-	373 ^(ג)	(2,746) ^(ג)	90,618

ראו הערות [בעמוד 118](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 במרס 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	7,503	7,279	-	604	(380)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	4,201	4,445	-	87	(331)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	7,503	7,279	-	604 ^(ד)	(380) ^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	116,833	118,982	2	1,024	(4,278)
ליום 31 במרס 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	12,471	12,462	-	23	(14)
של ממשלות זרות	73	75	-	-	(2)
של מוסדות פיננסיים בישראל	39	39	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים	152	152	-	1	(1)
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	271	270	-	2	(1)
של אחרים בישראל	170	170	-	1	(1)
של אחרים זרים	182	182	-	1	(1)
סך הכל אגרות חוב למסחר	13,358	13,350	-	28	(20)
מניות וקרנות למסחר	111	110	-	2	(1)
סך כל ניירות הערך למסחר ^(ו)	13,469	13,460	-	30 ^(ד)	(21) ^(ד)
סך כל ניירות הערך	130,302	132,442	2	1,054	(4,299)

ראו הערות [בעמוד 118](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 במרס 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	8,957	8,957	-	1	(811)	8,147
של מוסדות פיננסיים זרים	1,450	1,451	1	-	(43)	1,408
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,216	6,217	1	3	(478)	5,742
של אחרים זרים	339	340	1	-	(16)	324
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	16,962	16,965	3	4	(1,348)	15,621
ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	רווחים	הפסדים	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח						
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	63,156	65,418	-	56	(2,318)	63,156
של ממשלות זרות	20,679	20,783	-	25	(129)	20,679
של מוסדות פיננסיים בישראל	75	78	-	-	(3)	75
של מוסדות פיננסיים זרים	9,639	9,794	-	48	(203)	9,639
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,042	11,631	-	33	(622)	11,042
של אחרים בישראל	887	911	-	13	(37)	887
של אחרים זרים	4,687	4,964	-	19	(296)	4,687
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	110,165	113,579	-	194 ^(ג)	(3,608) ^(ג)	110,165

ראו הערות [בעמוד 118](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת - (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	5,432	5,393	-	416	(377)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	3,114	3,114	-	-	-
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	5,432	5,393	-	416^(ד)	(377)^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	132,559	135,937	3	614	(5,333)
ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת - (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	4,107	4,103	-	10	(6)
של מוסדות פיננסיים בישראל	330	343	-	1	(14)
של מוסדות פיננסיים זרים	100	99	-	1	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	42	46	-	-	(4)
של אחרים בישראל	188	191	-	1	(4)
של אחרים זרים	320	321	-	-	(1)
סך הכל אגרות חוב למסחר	5,087	5,103	-	13	(29)
מניות וקרנות למסחר	78	74	-	11	(7)
סך כל ניירות הערך למסחר^(ה)	5,165	5,177	-	24^(ד)	(36)^(ד)
סך כל ניירות הערך	137,724	141,114	3	638	(5,369)

ראו הערות [בעמוד 118](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (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	10,835	10,835	-	21	(737)
של מוסדות פיננסיים זרים	1,460	1,460	-	-	(19)
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,235	6,235	1	4	(493)
של אחרים זרים	337	337	1	-	(15)
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	18,867	18,867	2	25	(1,264)
ליום 31 בדצמבר 2024 (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	47,725	47,725	-	151	(1,988)
של ממשלות זרות	17,555	17,555	-	23	(61)
של מוסדות פיננסיים בישראל	176	176	-	1	(3)
של מוסדות פיננסיים זרים	8,487	8,487	-	58	(124)
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,502	11,502	-	33	(621)
של אחרים בישראל	1,022	1,022	-	22	(18)
של אחרים זרים	4,033	4,033	-	19	(187)
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	90,500	90,500	-	307 ^(ג)	(3,002) ^(ג)
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 ^(א)
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	7,178	7,028	-	482	(332)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ג)	3,999	4,278	-	18	(297)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	7,178	7,028	-	482 ^(ד)	(332) ^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	116,545	119,090	2	814	(4,598)

ראו הערות [בעמוד 118](#).

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 ^(א)	
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 ^(ב)	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. ברבעון הראשון 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, ברבעון הראשון לשנת 2025, בוצעו התאמות כלפי מטה והפחתות בסך של כ-34 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מטה וההפחתות המצטברות הסתכמו לסך של כ-331 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 15.9 מיליארד ש"ח מתוך סך הכל ניירות ערך במט"ח הינם Super-nationals, Sovereign and Agencies (SSA) (31 במרס 2024 - 16.6 מיליארד ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 15.5 מיליארד ש"ח).
 (ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-2,474 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 במרס 2024 - 1,024 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 1,224 מיליון ש"ח).

הערות כלליות:

ניירות ערך שהושאלו בסך 1,083 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 1,034 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 1,163 מיליון ש"ח) מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.
 ניירות ערך ששוועדו הסתכמו בסך 11,646 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 13,924 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

31 במרס 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% ^(א)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(ד)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	-	-	-	-	-	-	715
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	1,189	6	-	6	-	2,847	409
של מוסדות פיננסיים זרים	-	-	-	-	-	1,133	12
של אחרים זרים	-	-	-	-	-	346	10
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	1,189	6	-	6	-	13,469	1,146

31 במרס 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% ^(א)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(ד)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	868	2	-	2	-	7,975	809
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	2,787	21	-	21	-	2,864	457
של מוסדות פיננסיים זרים	-	-	-	-	-	1,397	43
של אחרים זרים	-	-	-	-	-	339	16
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	3,655	23	-	23	-	12,575	1,325

- (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 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)							
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% ^(א)	20%-40% ^(ב)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(ב)	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
							1,213

- (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

31 במרס 2025 (בלתי 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	15,761	195	-	195	19,449	1,073	794	1,867
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	2,637	15	-	15	4,326	287	239	526
של אחרים	1,240	18	3	21	1,407	100	22	122
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	19,638	228	3	231	25,182	1,460	1,055	2,515

31 במרס 2024 (בלתי 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	30,023	417	-	417	29,026	1,492	744	2,236
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	2,045	21	-	21	6,053	318	283	601
של אחרים	553	22	-	22	3,738	286	25	311
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	32,621	460	-	460	38,817	2,096	1,052	3,148

- (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 (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 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 לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
983	(8)	1,617	(327)	2,600	(335)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
722	(3)	1,388	(179)	2,110	(182)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-MBS STRIPPED)
932	(4)	1,321	(20)	2,253	(24)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
2,637	(15)	4,326	(526)	6,963	(541)	סך הכל
31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
1,023	(14)	1,937	(372)	2,960	(386)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
740	(6)	1,381	(189)	2,121	(195)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-MBS STRIPPED)
282	(1)	2,735	(40)	3,017	(41)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
2,045	(21)	6,053	(601)	8,098	(622)	סך הכל
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	שווי הוגן
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 CMO, REMIC ו-MBS STRIPPED)
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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,181	9	(411)	3,779
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,808	8	(233)	2,583
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,373	1	(178)	1,196
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,772	9	(4)	1,777
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,772	9	(4)	1,777
5,953	18	(415)	5,556
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
258	-	-	258
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
258	-	-	258
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
6,211	18	(415)	5,814
31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,285	3	(461)	3,827
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,898	3	(261)	2,640
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,387	-	(200)	1,187
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,676	-	(16)	1,660
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,676	-	(16)	1,660
5,961	3	(477)	5,487
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
256	-	(1)	255
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
256	-	(1)	255
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
6,217	3	(478)	5,742

(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)			
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)			
3,718	(472)	2	4,188
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,544	(273)	2	2,815
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,174	(199)	-	1,373
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,774	(21)	2	1,793
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, GNMA או FHLMC או בערבותם			
1,774	(21)	2	1,793
5,492	(493)	4	5,981
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			
5,747	(493)	4	6,236

(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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,413	13	(335)	4,091
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,953	8	(215)	2,746
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,460	5	(120)	1,345
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
4,226	11	(182)	4,055
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
3,768	9	(180)	3,597
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
8,639	24	(517)	8,146
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
4,058	20	(24)	4,054
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
2,668	13	(4)	2,677
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
947	2	(18)	931
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
12,697	44	(541)	12,200

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
3,771	3	(386)	3,388
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,369	2	(249)	2,122
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,402	1	(137)	1,266
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
3,276	6	(195)	3,087
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
2,951	4	(193)	2,762
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,047	9	(581)	6,475
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
4,584	24	(41)	4,567
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
3,039	20	(10)	3,049
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
1,170	2	(26)	1,146
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
11,631	33	(622)	11,042

(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	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
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 (STRIPPED MBS-ו CMO, REMIC (כולל			
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)			
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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	מהתאמות למומשו שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות למומשו שטרם מומשו
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
258	2	-	260
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
69	1	-	70
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			
-	-	-	-
264	2	(1)	265
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
6	-	-	6
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
270	2	(1)	271
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			
31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	מהתאמות למומשו שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות למומשו שטרם מומשו
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
22	-	-	22
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
22	-	-	22
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
17	-	(3)	14
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
39	-	(3)	36
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
7	-	(1)	6
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
46	-	(4)	42
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)			
רווחים	הפסדים	שטרם מומשו	שטרם מומשו
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	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, 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)			
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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב		
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
שנבדקו על בסיס פרטני	262,329	-	647	262,976	129,661
שנבדקו על בסיס קבוצתי	30,596	145,971	30,093	206,660	-
סך הכל ¹	292,925	145,971	30,740	469,636	129,661
ימזה:					
חובות לא צוברים	1,514	678	196	2,388	-
חובות בפיגור 90 ימים או יותר	103	-	86	189	-
חובות בעייתיים אחרים	3,351	19	591	3,961	-
סך הכל חובות בעייתיים	4,968	697	873	6,538	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,211	-	203	4,414	31
שנבדקו על בסיס קבוצתי	998	628	749	2,375	-
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי ²	5,209	628	952	6,789	31
ימזה:					
בגין חובות לא צוברים	459	107	126	692	-
בגין חובות בעייתיים אחרים	768	2	198	968	-

(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 במרס 2024 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב		
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
245,663	-	689	246,352	143,182	389,534
27,459	132,679	29,047	189,185	-	189,185
273,122	132,679	29,736	435,537	143,182	578,719
סך הכל¹					
ימזה:					
1,877	623	331	2,831	-	2,831
52	-	67	119	-	119
3,452	12	613	4,077	-	4,077
5,381	635	1,011	7,027	-	7,027
סך הכל חובות בעייתיים					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,553	-	289	4,842	17	4,859
806	628	679	2,113	-	2,113
5,359	628	968	6,955	17	6,972
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי²					
ימזה:					
571	104	211	886	-	886
859	1	434	1,294	-	1,294
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)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	ממשלות, בנקים, ואגרות חוב	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
257,989	-	653	258,642	130,156	388,798
29,241	144,633	29,890	203,764	-	203,764
287,230	144,633	30,543	462,406	130,156	592,562
ימזה:					
1,413	677	205	2,295	-	2,295
91	-	87	178	-	178
3,592	23	607	4,222	-	4,222
5,096	700	899	6,695	-	6,695
סך הכל חובות בעייתיים					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,247	-	219	4,466	23	4,489
1,047	640	734	2,421	-	2,421
5,294	640	953	6,887	23	6,910
מזה ² :					
464	109	134	707	-	707
829	3	207	1,039	-	1,039
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)

ב. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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 (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(8)	(14)	64	42	13	55
מחיקות חשבונאיות					
(158)	(2)	(157)	(317)	-	(317)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
92	2	91	185	-	185
מחיקות חשבונאיות נטו					
(66)	-	(66)	(132)	-	(132)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
5,974	655	986	7,615	60	7,675
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
765	27	34	826	29	855

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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 בגין הפסדי אשראי					
75	3	144	222	-	222
מחיקות חשבונאיות					
(113)	(1)	(164)	(278)	-	(278)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
178	3	67	248	-	248
מחיקות חשבונאיות נטו					
65	2	(97)	(30)	-	(30)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
6,013	639	1,004	7,656	17	7,673
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
654	11	36	701	-	701

ביאור 7 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

31 במרס			31 בדצמבר
2025			2024
בלתי מבוקר			מבוקר
במיליוני ש"ח			
בישראל			
לפי דרישה			
אינם נושאים ריבית			142,366
134,600			140,795
נושאים ריבית			142,950
114,487			146,676
סך הכל לפי דרישה			285,316
249,087			287,471
לזמן קצוב			332,985
347,360			308,334
סך כל פיקדונות בישראל ¹			618,301
596,447			595,805
סך כל פיקדונות הציבור			618,301
596,447			595,805
ימזה:			
פיקדונות של אנשים פרטיים			175,583
176,122			172,260
פיקדונות של גופים מוסדיים			171,993
154,746			158,542
פיקדונות של תאגידים ואחרים			270,725
265,579			265,003

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

31 במרס			31 בדצמבר
2025			2024
בלתי מבוקר			מבוקר
במיליוני ש"ח			
תקרת הפיקדון במיליוני ש"ח			
עד 1			130,770
130,447			136,290
מעל 1 ועד 10			130,613
130,415			119,110
מעל 10 ועד 100			106,136
101,643			88,305
מעל 100 ועד 500			79,544
85,724			63,790
מעל 500			171,238
148,218			188,310
סך הכל			618,301
596,447			595,805

ביאור 8 - זכויות עובדים

א. הרכב ההטבות

1. הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	במיליוני ש"ח	
הטבות לאחר פרישה - פנסיה ופיצויים		
16,899	16,698	16,200
9,520	9,048	9,404
7,379	7,650	6,796
חופשת יובל צבורה		
16	17	15
16	17	15
הטבות אחרות		
518	525	501
-	-	-
518	525	501
סך הכל		
7,928	8,204	7,324
11	10	12
15	12	12

2. תכנית הטבה מוגדרת

א. מחויבות ומצב המימון

1. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	במיליוני ש"ח	
17,210	17,210	16,899
112	31	28
896	215	216
21	5	5
(307)	(507)	(691)
(1)	1	6
(1,032)	(257)	(263)
16,899	16,698	16,200
16,020	15,759	15,364

השינוי האקטוארי נובע בעיקר מעלייה בריבית ההיוון.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

א. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

א. מחויבות ומצב המימון (המשך)

2. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה	9,520	9,018
תשואה בפועל על נכסי תכנית ^(א)	19	162
הפקדות לתכנית על ידי הבנק	12	13
הפקדות משתתפי תכנית	5	5
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	7	3
הטבות ששולמו	(159)	(153)
שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופת הדיווח	9,404	9,048
מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח	6,796	7,650
	7,379	7,379

(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 במרס	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות	6,796	7,650
התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח	6,796	7,650
	7,379	7,379

4. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
הפסד אקטוארי, נטו	529	1,136
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר	529	1,142
	1,142	1,142

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

א. הרכב ההטבות (המשך)

2. **תכנית הטבה מוגדרת (המשך)**

ב. הוצאה לתקופה

1. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
112	31	28
896	215	216
(528)	(131)	(138)
147	63	41
627	178	147
224	55	60
851	233	207

2. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
(448)	(538)	(572)
(147)	(63)	(41)
(595)	(601)	(613)
627	178	147
32	(423)	(466)

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

א. 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 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר
באחוזים		
2.96	2.51	2.64
2.35	2.72	2.49
0-35.9	0-36.4	0-35.9
0-6.74	0-6.45	0-6.28

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר	
באחוזים			
2.64		2.39	2.74
6.00		6.00	6.00
0-6.74		0-6.45	0-6.28

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

גידול בנקודת אחוז אחת			קיטון בנקודת אחוז אחת		
ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024	2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
במיליוני ש"ח					
(1,902)	(1,963)	(2,004)	2,297	2,381	2,428
(316)	(339)	(334)	360	387	381
201	213	210	(139)	(204)	(143)
351	379	372	(315)	(339)	(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)

א. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי תכנית

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
228	115	90
1,070	1,140	1,129
170	92	58
380	469	443
7,672	7,232	7,684
9,520	9,048	9,404

ב. השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים ויעד הקצאה לשנת 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	יעד הקצאה
2024	2024	2025	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח	באחוזים
2	1	1	1
11	13	12	11
2	1	1	1
4	5	5	5
81	80	81	82
100	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)

א. הרכב ההטבות (המשך)

5. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

תחזית ^(א)	2025	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2025	2024	2024	2024
בלתי מבוקר				מבוקר
במיליוני ש"ח				
250	17	18	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	906
2026	960
2027	876
2028	836
2029	810
2030-2034	3,789
2035 ואילך	8,983
סך הכל	17,160

(א) בערכים מהווים.

ביאור 9א - הון

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.

תכנית הרכישה מבוצעת במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך (להלן: "חבר הבורסה"). תכנית הרכישה מבוצעת בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים (להלן: "שלב א" ו-"שלב ב" ו-"שלב ג" ו-"שלב ד").

במסגרת שלבים א' ב' ו-ג' נרכשו 20,447,679 מניות הבנק בהיקף כולל של 726 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ביצוע שלב ד' החל ביום 5 במרץ 2025, והסתיים ביום 14 במאי 2025 במסגרתו נרכשו 5,373,922 מניות הבנק בהיקף של 274 מיליון ש"ח.

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' יחל ביום 21 במאי 2025, ויסתיים במוקדם מבין (א) יום 31 ביולי 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025. לאחר סיום שלב א', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ב', יחל בביצוע שלב ב' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ב'. במקרה כזה, יסתיים שלב ב' במוקדם מבין: (א) יום 10 בנובמבר 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ב', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ג', יחל בביצוע שלב ג' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ג'. במקרה כזה, יסתיים שלב ג' 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 א', שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או 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 ההונות הנדרשות בתרחיש האפשריים השונים.

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 118,594,868 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 לדיוור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין, למעט הלוואות לדיוור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021.

בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 31 במרץ 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיוור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

ביאור 9א - הון (המשך)

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 29 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון הבנק לקבוע את יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק באופן שיעמוד על 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. הבנק בוחן התייחסותו לטיוטה והשפעותיה האפשריות.

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

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 יועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

הוראת השעה בדבר הקצאת הון נוספת בגין אשראי במסגרת ליווי פרויקט לבנייה למגורים עם חוזים בתנאי תשלום נדחים למועד המסירה

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.

הבנק בוחן את השפעת יישום ההוראה החדשה.

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 19 במאי 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של עד 40% מהרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2025. מזה כ-30% בדיבידנד במזומן בסך של כ-721 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-240 מיליון ש"ח, כפי שפורט לעיל. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הינו כ-48.15 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 28 במאי 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 10 ביוני 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
23 במאי 2023	15 ביוני 2023	19.10	294
15 באוגוסט 2023	7 בספטמבר 2023	48.05	736
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 ¹	706

¹ בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 10 במרס 2025.

ביאור 9א - הון (המשך)

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 מיליארד ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 185) אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1.387 מיליארד ש"ח, וכן סך של כ-1.5 מיליארד ש"ח ע.ג. 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.

אגרות חוב (סדרה 185) ונייר ערך מסחרי (סדרה 7) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

בנוסף, הנפיק הבנק ביום 23 בינואר 2025 סך של כ-1.535 מיליארד ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים (סדרה 406).

כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406) צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה שתשלום ב-28 בפברואר בכל שנה. כתבי התחייבות 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.

בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המוקדם מביניהם), יומרו כתבי התחייבות 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.

כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406) כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

הנפקות לאחר תאריך הדוח

ביום 8 באפריל 2025 הנפיק הבנק סך של כ-1.75 מיליארד ש"ח ע.ג. 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.

ניירות ערך מסחריים סדרה 8 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 29 בינואר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 403) אשר הונפקו לציבור בינואר ובמרס 2019. בהתאם לכך, ביום 28 בפברואר 2025 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של כ-1.71 מיליארד 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 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 31 במרס 2025:

- שינוי היקף נכסי סיכון - נכסי הסיכון ליום 31 במרס 2025 מסתכמים בכ-518 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 31 במרס 2025 מסתכם בכ-62.9 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

31 בדצמבר	31 במרס	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	במיליוני ש"ח	
הון לצורך חישוב יחס ההון		
61,255	56,427	62,916
13,372	14,298	13,887
74,627	70,725	76,803
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
460,765	433,625	473,288
7,332	5,960	8,452
35,182	31,288	36,219
503,279	470,873	517,959
יחס ההון לרכיבי סיכון		
12.17%	11.98%	12.15%
14.83%	15.02%	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 31 במרס 2025 הינם 10%-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 החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנדודתיות](#) 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) נתונים אלה כוללים התאמות בגין תכניות התייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים אשר פוחדות בהדרגה. ביום 30 ביוני 2024 ההתאמות בגין תכניות התייעלות הופחתו במלואן.
- (ו) 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 9ב - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
1. הון עצמי רובד 1		
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	63,788	57,128
התאמות בגין המעבר בין העקום החשבונאי לעקום פיקוחי ^(א)	(469)	(160)
סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	63,319	56,968
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	(386)	(652)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1	(17)	(16)
סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים לפני התאמות בגין תכניות התייעלות ולפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1	(403)	(668)
סך ההתאמות בגין תכנית התייעלות ^(א)	-	7
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ^(ב)	-	120
סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	62,916	56,427
61,255		
2. הון רובד 2		
הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים	7,957	8,878
הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים	5,930	5,420
סך הכל הון רובד 2	13,887	14,298
סך הכל הון כולל	76,803	70,725
74,627		

(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) התאמות בגין תכניות התייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים אשר פוחתות בהדרגה. ביום 30 ביוני 2024 ההתאמות בגין תכניות התייעלות הופחתו במלואן.
הערה: סך הכל הון כולל מחושב בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-201, 299 בדבר "מדידה והלימות הון", החלות מיום 1 בינואר 2014.

ג. השפעת התאמות על יחס הון עצמי רובד 1

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת התאמות בגין תכנית התייעלות והתאמות בגין הפסדי אשראי	12.15%	11.96%
התאמות בגין תכנית התייעלות ^(א)	-	(1)
התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ^(ב)	-	0.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	12.15%	11.98%
12.17%		

(א) התאמות בגין תכניות התייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים נזקפות על פני חמש שנים בקו ישר לעניין חישוב הלימות ההון. נכון ליום 30 ביוני 2024 ההתאמות בגין תכניות התייעלות הופחתו במלואן.
(ב) 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](#).
(ג) יחס נמוך מ-0.01 אחוז.

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 הוא 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 הוא 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. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום הוראת השעה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2026. עוד נקבע כי ניצול ההקלה לא יהווה חסם לחלוקת דיבידנד בכפוף לתכנון הון הכולל חזרה ליחס המינוף הנדרש.

ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
בנתוני המאוחד ^(א)			
הון רובד 1	62,916	56,427 ^(א)	61,255
סך החשיפות ^(ג)	865,768	842,693	882,958
יחס המינוף			
יחס המינוף	7.27%	6.70%	6.94%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	5.50%	5.50%	5.50%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין תכנית ההתייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים. לפרטים נוספים על ההתאמות בגין תכנית ההתייעלות ראו [סעיף 1](#) לעיל.

כמו כן, בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו [סעיף 6](#) 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 9ב - 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		
31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות	124	133
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני הבנק		
יחס כיסוי הנזילות	121	130
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 31 במרס 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%.

31 במרס			31 בדצמבר
2025			2024
בלתי מבוקר			מבוקר
באחוזים			
א. בנתוני המאוחד			
יחס מימון יציב נטו			114
			119
			118
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			100
			100

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

31 במרס	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח		
2,610	1,223	2,411
55	65	6
התחייבויות לרכישת ניירות ערך		
התחייבויות להשקעה בבניינים ובציוד ורכישתם		
לשלושה חודשים שהסתיימו		
ביום 31 במרס		
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח		
פעילות מכירת אשראי		
-	165	473
-	165	473
-	-	-
הערך בספרים של האשראי שנמכר		
תמורה שהתקבלה במזמון		
סך הכל רווח נטו ממכירת אשראי		

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 התממשותן אינה קלושה, מסתכם בסך של כ-356 מיליון ש"ח.

להלן השינויים בתובענות מהותיות שדווחו:

במחצית שנת 2020 הוגשה לבית המשפט בניו יורק ארצות הברית תביעה של לוויים נגד קונסורציום מלווים בכירים במימון פרויקט להקמת מגדל מגורים בניו יורק ("הפרויקט"), ובכללם הבנק. עניינה של התביעה בהעמדת החוב לפירעון מידי על ידי קונסורציום המלווים בשל הפרת הסכם המימון על ידי הלוויים. בחודש נובמבר 2022 הגישו הלוויים 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, ארצות הברית, 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 לשפוי אחד מהנתבעים האחרים בקונסורציום המלווים בגין התביעות, כפי חלקו של הבנק בהשתתפות במימון.

ג. הליכים אחרים

לפרטים בדבר הליכים אחרים 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.

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, סיכוני אשראי ומועדי פירעון
א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
(א) חוזי ריבית			
4,849	70,529	75,378	חוזי Forward-1 Futures
1,689	30,420	32,109	אופציות שנכתבו
-	29,805	29,805	אופציות שנקנו
72,595	396,755	469,350	Swaps ^(א)
79,133	527,509	606,642	סך הכל ^(ב)
10,919	-	10,919	מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)
(ב) חוזי מטבע חוץ			
60,210	496,570	556,780	חוזי Forward-1 Futures ^(ד)
1,269	35,475	36,744	אופציות שנכתבו
1,269	34,453	35,722	אופציות שנקנו
4,276	21,738	26,014	Swaps ^(א)
67,024	588,236	655,260	סך הכל
(ג) חוזים בגין מניות			
411	241,569	241,980	חוזי Forward-1 Futures
419	117,803	118,222	אופציות שנכתבו
593	117,723	118,316	אופציות שנקנו ^(ה)
7	-	7	אחר
295	277,367	277,662	Swaps
1,725	754,462	756,187	סך הכל
(ד) חוזי סחורות ואחרים			
-	513	513	חוזי Forward-1 Futures
-	46	46	אופציות שנכתבו
-	46	46	אופציות שנקנו
-	44	44	Swaps
-	649	649	סך הכל
147,882	1,870,856	2,018,738	סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 219,580 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 17,317 מיליון ש"ח.
(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 31,928 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 116,336 מיליון ש"ח.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
במיליוני ש"ח			
(ו) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
(א) חוזי ריבית			
59,514	56,122	3,392	חוזי Forward-1 Futures
3,727	2,934	793	אופציות שנכתבו
1,658	1,658	-	אופציות שנקנו
391,975	346,564	45,411	Swaps ^(א)
456,874	407,278	49,596	סך הכל ^(ב)
9,938	-	9,938	מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)
(ב) חוזי מטבע חוץ			
341,193	289,802	51,391	חוזי Forward-1 Futures ^(ד)
27,460	26,517	943	אופציות שנכתבו
25,996	25,053	943	אופציות שנקנו
24,277	20,412	3,865	Swaps ^(א)
418,926	361,784	57,142	סך הכל
(ג) חוזים בגין מניות			
239,735	238,589	1,146	חוזי Forward-1 Futures
92,441	92,118	323	אופציות שנכתבו
92,528	92,118	410	אופציות שנקנו ^(ה)
7	-	7	אחר
183,916	183,537	379	Swaps
608,627	606,362	2,265	סך הכל
(ד) חוזי סחורות ואחרים			
4,824	4,824	-	חוזי Forward-1 Futures
70	70	-	אופציות שנכתבו
70	70	-	אופציות שנקנו
2,161	2,161	-	Swaps
7,125	7,125	-	סך הכל
1,491,552	1,382,549	109,003	סך כל הסכום הנקוב

- (א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 193,607 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 16,825 מיליון ש"ח.
(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 19,035 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 92,073 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
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
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
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	-
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)

31 במרס 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					
1,122	7,528	8,650	463	6,974	7,437
(א) חוזי ריבית					
676	-	676	87	-	87
מזה: נגזרים מגדרים					
363	7,777	8,140	108	7,568	7,676
(ב) חוזי מטבע חוץ					
-	-	-	-	-	-
מזה: נגזרים מגדרים					
84	12,511	12,595	55	12,524	12,579
(ג) חוזים בגין מניות					
-	12	12	-	11	11
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
1,569	27,828	29,397	626	27,077	27,703
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
1,569	27,828	29,397	626	27,077	27,703
יתרה מאזנית					
-	2,985	2,985	-	1,954	1,954
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים					

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 14 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 30 מיליון ש"ח.

31 במרס 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					
1,211	8,123	9,334	507	7,530	8,037
(א) חוזי ריבית					
867	-	867	152	-	152
מזה: נגזרים מגדרים					
511	3,588	4,099	27	3,319	3,346
(ב) חוזי מטבע חוץ					
-	-	-	-	-	-
מזה: נגזרים מגדרים					
71	12,025	12,096	31	11,991	12,022
(ג) חוזים בגין מניות					
-	219	219	-	213	213
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
1,793	23,955	25,748	565	23,053	23,618
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
1,793	23,955	25,748	565	23,053	23,618
יתרה מאזנית					
-	992	992	-	554	554
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים					

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 3 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 27 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)					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	שאינם למסחר
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
(א) חוזי ריבית					
8,225	7,678	547	9,319	8,145	1,174
מזה: נגזרים מגדרים					
139	-	139	763	-	763
(ב) חוזי מטבע חוץ					
6,462	6,433	29	6,718	6,352	366
מזה: נגזרים מגדרים					
-	-	-	-	-	-
(ג) חוזים בגין מניות					
13,064	13,028	36	13,134	13,082	52
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
27	27	-	27	27	-
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
27,778	27,166	612	29,198	27,606	1,592
סכומים שקוזזו במאזן					
-	-	-	-	-	-
יתרה מאזנית					
27,778	27,166	612	29,198	27,606	1,592
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים					
1,443	1,443	-	1,696	1,696	-

(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.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. גידור חשבונאי

1. השפעת חשבונאות גידור תזרים מזומנים על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025		
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים ^(א)		
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים ^(ב)		
חוזי ריבית ^(ג)	3	(2)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024		
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים ^(א)		
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים ^(ב)		
חוזי ריבית ^(ג)	(2)	(3)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים ^(א)		
מבוקר		
במיליוני ש"ח		
א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים ^(ב)		
חוזי ריבית ^(ג)	(10)	8
(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינו מריבית בהתאם לשורה בה מוצגת השפעת הפריט המגודר.		
(ב) משקף סכומים הכלולים בהערכת אפקטיביות הגידור.		
(ג) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור תזרים מזומנים, נגזרים המגדרים חשיפה להשתנות תזרים מזומנים מהלוואות 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 31 במרס 2025	
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
21	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
ההשפעה של גידורי שווי הוגן:	
א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן	
חוזי ריבית ^(*)	
65	פריטים מגודרים
(46)	נגזרים מגדרים ^(*)
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים	
חוזי ריבית	
2	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
51	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
ההשפעה של גידורי שווי הוגן:	
א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן	
חוזי ריבית ^(*)	
(15)	פריטים מגודרים
63	נגזרים מגדרים ^(*)
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים	
חוזי ריבית	
3	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 ^(*)	
54	פריטים מגודרים
77	נגזרים מגדרים ^(*)
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים	
חוזי ריבית	
(8)	רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

[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) הפסדים בסך של כ-46 מיליון ש"ח, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינו מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-63 מיליון ש"ח, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-17 מיליון ש"ח, בגין השפעת צבירת ריבית.
- (ג) רווחים בסך של כ-63 מיליון ש"ח בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינו מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים רווחים בסך של כ-32 מיליון ש"ח בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-31 מיליון ש"ח בגין השפעת צבירת ריבית.
- (ד) רווחים בסך של כ-77 מיליון ש"ח בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינו 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.

3. פריטים מגדרים בגידור שווי הוגן

ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים	יחסי גידור	יחסי גידור שהופסקו
של הפריט המגודר	קיימים	יחסי גידור	יחסי גידור שהופסקו
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה	5,903	(603)	-
כתבי התחייבות נדחים	(3,628)	125	-
הלוואות לדיוור ^(א)	106	-	-
ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים	יחסי גידור	יחסי גידור שהופסקו
של הפריט המגודר	קיימים	יחסי גידור	יחסי גידור שהופסקו
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה	4,912	(976)	(1)
כתבי התחייבות נדחים	(3,524)	192	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהשפיעו על הערך בספרים	יחסי גידור	יחסי גידור שהופסקו
של הפריט המגודר	קיימים	יחסי גידור	יחסי גידור שהופסקו
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 105 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-759 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 31 במרס 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-743 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 31 במרס 2025	
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח כולל אחר (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו	
פיקדונות במטבע חוץ	(35) -
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח כולל אחר (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו	
פיקדונות במטבע חוץ	(34) -
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח כולל אחר (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
מבוקר	
במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו	
פיקדונות במטבע חוץ	(34) -

(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן 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 31 במרס 2025	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
חוזי ריבית	(75)
חוזי מטבע חוץ	369
חוזים בגין מניות	28
חוזי סחורות ואחרים	-
סך הכל	322
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
חוזי ריבית	326
חוזי מטבע חוץ	1,086
חוזים בגין מניות	153
חוזי סחורות ואחרים	-
סך הכל	1,565
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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
412	3,715	11,381	-	11,427	2,462	29,397
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,504	9,877	-	3,755	998	18,134
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	98	1,471	-	5,159	96	6,824
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
412	113	33	-	2,513	1,368	4,439
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
10	38	(13)	-	(214)	80	(99)
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
422	151	20	-	2,299	1,448	4,340
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
1,351	17,046	19,112	48	13,530	2,834	53,921
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ו)						
1,773	17,197	19,132	48	15,829	4,282	58,261
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
339	7,981	11,704	254	5,787	1,638	27,703
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,504	9,877	-	3,755	998	18,134
מכשירים פיננסיים						
-	3,735	1,473	212	1,451	-	6,871
ביטחון במזומן ששועבד						
339	742	354	42	581	640	2,698
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
321	8,428	12,907	5	2,372	1,715	25,748
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,018	9,669	5	1,268	749	14,709
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	5,041	3,164	-	880	71	9,156
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
321	369	74	-	224	895	1,883
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
-	(23)	28	-	(40)	133	98
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
321	346	102	-	184	1,028	1,981
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
962	13,628	18,510	43	10,756	2,749	46,648
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ו)						
1,283	13,974	18,612	43	10,940	3,777	48,629
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
251	3,202	10,603	153	7,978	1,431	23,618
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,018	9,669	5	1,268	749	14,709
מכשירים פיננסיים						
-	116	902	111	5,211	8	6,348
ביטחון במזומן ששועבד						
251	68	32	37	1,499	674	2,561
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 במזומן 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 במזומן 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 29,383 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 25,745 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 27,673 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 23,591 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 31 במרס 2025, 31 במרס 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 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הייתה, 222 מיליון ש"ח, 214 מיליון ש"ח, ו-223 מיליון ש"ח בהתאמה. השפעת סיכון אי ביצוע על הערכת השווי של התחייבויות בגין נגזרים לימים 31 במרס 2025, 31 במרס 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הייתה, 13 מיליון ש"ח, 11 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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
עד שלושה חודשים	שלושה חודשים ועד שנה	שנה ועד חמש שנים	מעל חמש שנים	מכלול	סך הכל
במיליוני ש"ח					
חוזי ריבית:					
1,446	6,143	5,751	3,977	17,317	שקל-מדד
103,794	196,696	199,284	89,551	589,325	אחר
394,161	221,296	34,226	5,577	655,260	חוזי מטבע חוץ
528,939	226,075	1,173	-	756,187	חוזים בגין מניות
563	86	-	-	649	חוזי סחורות ואחרים
1,028,903	650,296	240,434	99,105	2,018,738	סך הכל
745,207	438,862	218,694	88,789	1,491,552	סך הכל 31 במרס 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 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,254	1,684	21	4
721	-	-	309
1,533	1,684	21	(305)
(123)	(1,295)	(3)	396
1,410	389	18	91
281	10	105	46
1,691	399	123	137
50	(14)	(3)	-
705	114	70	31
-	-	-	-
705	114	70	31
936	299	56	106
331	106	19	38
605	193	37	68
-	-	-	-
605	193	37	68
605	193	37	68
173,176	144,197	4,644	519
-	-	-	-
174,254	144,615	4,705	512
176,584	145,730	5,132	532
959	678	1	-
610	19	33	-
1,597	628	58	2
66	-	-	-
139,057	51	16	35,258
138,936	-	-	35,255
140,016	-	-	36,106
113,081	85,989	4,515	1,079
114,514	87,116	4,560	1,145
69,898	1,379	-	69,431
577	306	14	1
724	-	-	80
109	83	4	10
1,410	389	18	91

- (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 22.0 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
1,169	638	2,286	47	2,468	-	8,866	187	9,053
676	447	961	1,379	543	-	5,036	-	5,036
493	191	1,325	(1,332)	1,925	-	3,830	187	4,017
433	266	(318)	1,502	(2,064)	12	104	(104)	-
926	457	1,007	170	(139)	12	3,934	83	4,017
250	98	251	57	339	21	1,343	25	1,368
1,176	555	1,258	227	200	33	5,277	108	5,385
21	(28)	(28)	(1)	31	-	45	10	55
418	121	138	58	93	127	1,691	40	1,731
-	-	1	2	6	(9)	-	-	-
418	121	139	60	99	118	1,691	40	1,731
737	462	1,147	168	70	(85)	3,541	58	3,599
271	166	406	60	46	(49)	1,269	23	1,292
466	296	741	108	24	(36)	2,272	35	2,307
-	-	-	-	96	-	96	-	96
466	296	741	108	120	(36)	2,368	35	2,403
466	296	741	108	120	(36)	2,368	35	2,403
72,391	39,851	157,009	4,523	292,903	7,276	747,648	9,314	756,962
-	-	-	-	3,579	-	3,579	-	3,579
73,867	40,413	158,189	4,527	-	-	451,762	9,242	461,004
75,388	42,142	162,266	2,072	-	-	458,984	10,652	469,636
714	289	475	3	-	-	2,440	137	2,577
987	323	1,910	10	-	-	3,840	121	3,961
2,516	781	1,842	6	-	-	6,744	45	6,789
54	20	(8)	-	-	-	132	-	132
100,482	58,212	104,633	159,286	85,128	12,130	694,186	213	694,399
100,341	58,084	99,648	158,856	-	-	591,120	-	591,120
101,559	60,210	103,810	154,746	-	-	596,447	-	596,447
60,383	44,577	204,532	1,582	50,991	15,902	492,127	11,152	503,279
62,769	45,957	199,065	1,613	64,244	17,342	506,649	11,310	517,959
111,484	40,040	147,449	1,162,431	64,530	-	1,665,263	-	1,665,263
447	217	681	6	-	-	1,929	189	2,118
423	199	139	163	-	-	1,728	-	1,728
56	41	187	1	(139)	12	277	(106)	171
926	457	1,007	170	(139)	12	3,934	83	4,017

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלואות לדיוור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,058	1,507	20	3
710	-	-	299
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
1,348	1,507	20	(296)
123	(1,096)	(2)	395
מחיצוניים			
בימגזרי			
1,471	411	18	99
246	11	80	41
1,717	422	98	140
147	3	(3)	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
758	117	63	31
-	-	-	-
לחיצוניים			
בימגזרי			
758	117	63	31
812	302	38	109
310	112	14	41
502	190	24	68
-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
502	190	24	68
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
502	190	24	68
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			
158,555	130,366	4,347	362
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
159,705	130,842	4,407	355
162,208	132,431	4,446	415
1,021	623	4	-
625	12	35	-
1,621	628	60	-
95	(2)	-	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
137,921	57	18	32,529
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
137,791	-	-	32,527
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
139,083	-	-	33,177
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
101,932	75,452	3,987	736
108,408	81,842	4,659	916
62,188	1,343	-	55,801
יתרת נכסי סיוון ^(א)			
יתרת נכסי סיוון לטובת תקופת הדיווח ^(א)			
יתרת ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
598	335	14	-
773	-	-	90
100	76	4	9
1,471	411	18	99
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 סיוון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

(ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

(ה) כולל הלואות לדיוור עם יתרת אשראי לציבור לטובת תקופה בסך 20.2 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.

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
1,100	646	2,082	57	2,706	-	8,652	175	8,827
725	493	984	1,360	489	-	5,060	-	5,060
375	153	1,098	(1,303)	2,217	-	3,592	175	3,767
587	345	(266)	1,478	(2,585)	13	90	(90)	-
962	498	832	175	(368)	13	3,682	85	3,767
224	83	247	55	789	834	2,519	9	2,528
1,186	581	1,079	230	421	847	6,201	94	6,295
(18)	65	34	2	4	-	234	(12)	222
438	135	146	65	68	155	1,796	29	1,825
-	-	-	2	2	(4)	-	-	-
438	135	146	67	70	151	1,796	29	1,825
766	381	899	161	347	696	4,171	77	4,248
297	147	356	62	108	164	1,485	18	1,503
469	234	543	99	239	532	2,686	59	2,745
-	-	-	-	40	-	40	-	40
469	234	543	99	279	532	2,726	59	2,785
469	234	543	99	279	532	2,726	59	2,785
66,231	39,714	140,378	9,918	316,617	8,400	740,175	8,472	748,647
-	-	-	-	4,014	-	4,014	-	4,014
67,648	40,232	141,579	9,923	-	-	419,442	8,476	427,918
69,277	41,003	148,543	5,886	-	-	427,332	8,205	435,537
618	289	940	2	-	-	2,870	80	2,950
1,140	430	1,670	2	-	-	3,867	210	4,077
2,184	914	2,150	8	-	-	6,877	78	6,955
48	(3)	(91)	-	-	-	49	(19)	30
104,074	60,691	101,342	149,969	88,209	11,513	686,248	7,210	693,458
103,931	60,569	98,280	149,556	-	-	582,654	-	582,654
103,296	60,165	101,542	158,542	-	-	595,805	-	595,805
58,330	43,974	179,736	4,175	31,909	17,071	437,863	9,767	447,630
60,498	44,985	190,601	1,285	35,665	18,335	460,693	10,180	470,873
90,470	30,623	103,567	993,818	42,395	-	1,378,862	-	1,378,862
438	214	545	4	-	-	1,799	174	1,973
472	245	129	170	-	-	1,879	-	1,879
52	39	158	1	(368)	13	4	(89)	(85)
962	498	832	175	(368)	13	3,682	85	3,767

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)												
בנק											סך הכל	
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	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	(745)	218	(527)	1,732	451	606	965	532	14	52	192	4,017
בינמגזרי	2,036	293	2,329	(1,406)	177	(299)	(621)	(90)	3	16	(109)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,291	511	1,802	326	628	307	344	442	17	68	83	4,017
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	424	128	552	2	153	88	110	433	(140)	145	25	1,368
סך כל ההכנסות (הוצאות)	1,715	639	2,354	328	781	395	454	875	(123)	213	108	5,385
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	71	(2)	69	(25)	9	6	(42)	23	4	1	10	55
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	738	229	967	114	187	78	40	121	139	45	40	1,731
רווח (הפסד) לפני מס	906	412	1,318	239	585	311	456	731	(266)	167	58	3,599
הפרשה (הטבה) למס	346	157	503	91	222	118	173	336	(217)	43	23	1,292
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	560	255	815	148	363	193	283	484	(49)	131	35	2,403
יתרות ליום 31 במרס 2025												
אשראי לציבור, נטו	30,438	27,529	57,967	148,265	65,559	75,039	68,106	28,972	7,015	1,319	10,605	462,847
פיקדונות הציבור	225,940	58,969	284,909	-	83,363	41,456	10,728	175,986	5	-	-	596,447

(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)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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	(759)	218	(541)	1,545	344	409	999	782	11	44	174	3,767
בינמגזרי	2,120	307	2,427	(1,192)	354	(135)	(635)	(739)	(1)	10	(89)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,361	525	1,886	353	698	274	364	43	10	54	85	3,767
הכנסות שאינן מריבית	367	116	483	2	147	92	102	703	852 ^(א)	138	9	2,528
סך כל ההכנסות	1,728	641	2,369	355	845	366	466	746	862	192	94	6,295
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	146	(8)	138	1	129	87	(118)	(11)	(1)	9	(12)	222
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	777	247	1,024	117	199	80	45	112	174	45	29	1,825
רווח לפני מס	805	402	1,207	237	517	199	539	645	689	138	77	4,248
הפרשה למס	306	153	459	90	197	76	205	245	207	6	18	1,503
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	499	249	748	147	320	123	334	421	482	151	59	2,785
יתרות ליום 31 במרס 2024												
אשראי לציבור, נטו	29,416	26,474	55,890	134,272	63,278	62,609	67,576	29,189	6,475	1,168	8,125	428,582
פיקדונות הציבור	221,187	56,381	277,568	-	87,618	42,815	11,544	176,253	7	-	-	595,805

(א) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-830 מיליון ש"ח.

ביאור 12ב - 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-830 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](#)

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 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
6,048	669	988	7,705	47	7,752
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
(8)	(14)	64	42	13	55
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(158)	(2)	(157)	(317)	-	(317)
מחיקות חשבונאיות					
92	2	91	185	-	185
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(66)	-	(66)	(132)	-	(132)
מחיקות חשבונאיות נטו					
5,974	655	986	7,615	60	7,675
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
765	27	34	826	29	855
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
5,873	634	957	7,464	17	7,481
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
75	3	144	222	-	222
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
(113)	(1)	(164)	(278)	-	(278)
מחיקות חשבונאיות					
178	3	67	248	-	248
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
65	2	(97)	(30)	-	(30)
מחיקות חשבונאיות נטו					
6,013	639	1,004	7,656	17	7,673
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
654	11	36	701	-	701
ימזה: 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^(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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל	
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
262,329	-	647	262,976	129,661	392,637
30,596	145,971	30,093	206,660	-	206,660
292,925	145,971	30,740	469,636	129,661	599,297
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
4,211	-	203	4,414	31	4,445
998	628	749	2,375	-	2,375
5,209	628	952	6,789	31	6,820

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל	
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
245,663	-	689	246,352	143,182	389,534
27,459	132,679	29,047	189,185	-	189,185
273,122	132,679	29,736	435,537	143,182	578,719
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
4,553	-	289	4,842	17	4,859
806	628	679	2,113	-	2,113
5,359	628	968	6,955	17	6,972

(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	פרטי אחר	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	257,989	-	653	258,642	130,156
שנבדקו על בסיס קבוצתי	29,241	144,633	29,890	203,764	-
סך הכל חובות ^(א)	287,230	144,633	30,543	462,406	130,156
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,247	-	219	4,466	23
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,047	640	734	2,421	-
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,294	640	953	6,887	23

(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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ג)	בפיגור של 30 ועד 89 ימים ^(ג)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים ^(ד)
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
53	32	72,786	331	411	72,044
בינוי ונדל"ן - בינוי					
46	16	49,463	80	234	49,149
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
14	-	39,495	8	18	39,469
שירותים פיננסיים					
121	51	98,971	703	2,211	96,057
מסחרי - אחר					
234	99	260,715	1,122	2,874	256,719
סך הכל מסחרי					
850	-	145,918	678	19	145,221
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
163	86	30,731	195	677	29,859
אנשים פרטיים - אחר					
1,247	185	437,364	1,995	3,570	431,799
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
-	-	12,865	104	148	12,613
בינוי ונדל"ן					
3	4	19,345	288	432	18,625
מסחרי - אחר					
3	4	32,210	392	580	31,238
סך הכל מסחרי					
-	-	62	1	-	61
אנשים פרטיים					
3	4	32,272	393	580	31,299
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,250	189	469,636	2,388	4,150	463,098
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 163 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 1.6 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2025 (מסחרי בסך 0.2 מיליארד ש"ח, הלוואות לדיור בסך 1.4 מיליארד ש"ח).

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 במרס 2024 (בלתי 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	
במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
27	21	67,211	779	206	66,226	בינוי ונדל"ן - בינוי
97	11	44,320	64	312	43,944	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
7	-	39,197	30	16	39,151	שירותים פיננסיים
105	19	95,201	614	2,073	92,514	מסחרי - אחר
236	51	245,929	1,487	2,607	241,835	סך הכל מסחרי
447	-	132,620	623	12	131,985	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
162	67	29,729	331	680	28,718	אנשים פרטיים - אחר
845	118	408,278	2,441	3,299	402,538	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור-מסחרי						
4	1	9,609	94	63	9,452	בינוי ונדל"ן
161	-	17,584	296	834	16,454	מסחרי - אחר
165	1	27,193	390	897	25,906	סך הכל מסחרי
-	-	66	-	-	66	אנשים פרטיים
165	1	27,259	390	897	25,972	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,010	119	435,537	2,831	4,196	428,510	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 283 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 ^(ב)	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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)									
ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	ייתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב							
		קודם	2021	2022	2023	2024	2025	סך הכל	
במיליוני ש"ח									
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
בינוי ונדל"ן - סך הכל									
122,249	2,780	51,792	8,020	8,041	11,213	13,112	21,147	6,144	אשראי בדירוג ביצוע
120,817	2,773	51,672	7,766	7,886	10,946	12,736	20,904	6,134	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
376	2	54	11	61	61	45	132	10	אשראי בעייתי צובר
645	3	43	110	55	126	233	75	-	אשראי שאינו צובר
411	2	23	133	39	80	98	36	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(27)	-	(12)	(1)	(3)	(3)	(6)	(2)	-	
138,466	1,341	34,799	12,270	8,598	13,301	17,042	31,115	20,000	מסחרי אחר - סך הכל
135,083	1,331	33,763	11,724	7,934	12,878	16,585	30,872	19,996	אשראי בדירוג ביצוע
443	1	230	59	36	24	45	44	4	אשראי בעייתי צובר
2,229	3	675	346	531	268	259	147	-	אשראי שאינו צובר
711	6	131	141	97	131	153	52	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(131)	-	(34)	(10)	(18)	(22)	(28)	(17)	(2)	
אנשים פרטיים - הלוואות									
לדיר - סך הכל									
145,918	-	-	50,710	19,178	22,008	18,874	28,369	6,779	LTV עד 60%
87,198	-	-	34,279	10,847	12,046	10,603	15,754	3,669	LTV מעל 60% ועד 75%
56,735	-	-	15,445	7,993	9,699	8,077	12,463	3,058	LTV מעל 75%
1,985	-	-	986	338	263	194	152	52	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
142,073	-	-	49,087	18,616	21,260	18,336	28,017	6,757	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2,317	-	-	879	370	519	352	187	10	בפיגור 30-89 יום
850	-	-	325	117	138	134	127	9	אשראי שאינו צובר
678	-	-	419	75	91	52	38	3	מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(2)	-	-	(2)	-	-	-	-	-	
אנשים פרטיים - אחר - סך הכל									
30,731	259	7,200	1,336	1,685	3,153	4,494	8,505	4,099	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
28,376	219	6,795	1,217	1,468	2,721	4,001	7,937	4,018	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1,911	26	324	95	173	343	398	472	80	בפיגור 30-89 יום
163	-	47	5	13	28	32	37	1	בפיגור מעל 90 יום
86	-	24	1	3	9	12	37	-	אשראי שאינו צובר
195	14	10	18	28	52	51	22	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(157)	(1)	(51)	(4)	(11)	(23)	(41)	(26)	-	
437,364	4,380	93,791	72,336	37,502	49,675	53,522	89,136	37,022	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל									
32,272	31	12,966	417	1,642	2,685	4,214	7,225	3,092	אשראי תקין
31,299	31	12,532	417	1,430	2,363	4,213	7,225	3,088	אשראי בעייתי צובר
580	-	431	-	92	57	-	-	-	אשראי שאינו צובר
393	-	3	-	120	265	1	-	4	סך הכל אשראי לציבור
469,636	4,411	106,757	72,753	39,144	52,360	57,736	96,361	40,114	

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)

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)									
ייתרת חוב של רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות מתחדשות	ייתרת חוב של רשומה של הלוואות מתחדשות	ייתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב							
		2024	2023	2022	2021	2020	קודם	לזמן קצוב	סך הכל
במיליוני ש"ח									
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
111,531	4,746	43,965	9,003	3,525	11,662	15,377	18,124	5,129	בינוי ונדל"ן - סך הכל
109,805	4,737	43,834	8,789	3,410	11,114	14,975	17,830	5,116	אשראי בדירוג ביצוע
365	3	56	59	45	46	82	61	13	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
518	1	45	38	21	64	237	112	-	אשראי בעייתי צובר
843	5	30	117	49	438	83	121	-	אשראי שאינו צובר
									מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(28)	-	(11)	(1)	-	(3)	(11)	(2)	-	
134,398	3,564	29,189	11,208	7,045	12,382	21,643	29,036	20,331	מסחרי אחר - סך הכל
131,100	3,539	28,387	10,753	6,747	11,896	20,989	28,471	20,318	אשראי בדירוג ביצוע
565	6	74	11	33	97	76	260	8	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
2,089	7	638	340	178	260	440	221	5	אשראי בעייתי צובר
644	12	90	104	87	129	138	84	-	אשראי שאינו צובר
									מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(84)	(1)	(30)	(5)	(6)	(12)	(14)	(16)	-	
אנשים פרטיים - הלוואות									
132,620	1	-	46,179	12,919	21,445	25,246	21,021	5,809	לדיר - סך הכל
80,165	1	-	31,566	7,965	11,972	13,470	11,842	3,349	LTV עד 60%
51,061	-	-	13,525	4,898	9,391	11,705	9,141	2,401	LTV מעל 60% ועד 75%
1,394	-	-	1,088	56	82	71	38	59	LTV מעל 75%
127,865	1	-	43,401	12,423	20,808	24,665	20,770	5,797	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3,685	-	-	2,154	393	515	454	165	4	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
447	-	-	244	39	54	58	44	8	בפיגור 89-30 יום
623	-	-	380	64	68	69	42	-	אשראי שאינו צובר
									מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	
אנשים פרטיים - אחר - סך הכל									
29,729	189	7,130	611	1,822	3,228	5,579	7,855	3,315	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
27,722	152	6,685	541	1,715	2,926	5,040	7,401	3,262	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
1,447	14	354	55	75	198	362	337	52	אשראי שאינו בפיגור ובפיגור מעל 90 יום
162	-	50	4	6	20	41	40	1	בפיגור 89-30 יום
67	-	31	2	1	7	13	13	-	אשראי שאינו צובר
331	23	10	9	25	77	123	64	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(164)	-	(59)	(4)	(5)	(25)	(36)	(35)	-	
408,278	8,500	80,284	67,001	25,311	48,717	67,845	76,036	34,584	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל									
27,259	-	4,996	532	303	2,614	3,533	7,663	7,618	אשראי תקין
25,972	-	4,417	461	56	2,614	3,157	7,649	7,618	אשראי בעייתי צובר
897	-	519	65	216	-	85	12	-	אשראי שאינו צובר
390	-	60	6	31	-	291	2	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	
435,537	8,500	85,280	67,533	25,614	51,331	71,378	83,699	42,202	סך הכל אשראי לציבור

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. אשראי לציבור (המשך)

2.א. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת ^(ב) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
308	64	103	411	976	-
בינוי ונדל"ן					
586	351	125	711	2,562	1
מסחרי - אחר					
894	415	228	1,122	3,538	1
סך הכל מסחרי					
678	107	-	678	678	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
195	126	-	195	600	-
אנשים פרטיים - אחר					
1,767	648	228	1,995	4,816	1
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
285	44	108	393	601	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
2,052	692	336	2,388	5,417	1
סך הכל ציבור ¹					
ימזה:					
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים					
1,246	569	284	1,530	3,938	
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון					
128	16	52	180	801	
678	107	-	678	678	
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 61 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 הינו 2,344 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)

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)					
	יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת ^(א) חובות לא צוברים קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
בינוי ונדל"ן	723	179	120	843	1,275
מסחרי - אחר	498	309	146	644	2,412
סך הכל מסחרי	1,221	488	266	1,487	3,687
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	623	104	-	623	623
אנשים פרטיים - אחר	331	211	-	331	682
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	2,175	803	266	2,441	4,992
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	213	83	177	390	623
סך הכל ציבור¹	2,388	886	443	2,831	5,615
ימזה:					
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	1,321	692	354	1,675	3,635
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון	444	90	89	533	1,357
נמדד על בסיס קבוצתי	623	104	-	623	623

(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 165 מיליון ש"ח.
 מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 הינו 3,262 מיליון ש"ח.

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2.א. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
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
פעילות לווים בחו"ל					
147	31	117	264	496	-
1,899	707	396	2,295	5,346	8
ימזה:					
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 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
		לא בעייתי	בעייתי	
		צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
		בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
מסחרי	413	156	1	839
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	109	19	-	164
אנשים פרטיים - אחר	168	151	4	562
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	690	326	5	1,565
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	174	-	-	817
סך הכל אשראי לציבור	864	326	5	2,382
<u>ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)</u>				
יתרת חוב רשומה				
		לא צובר	צובר הכנסות ריבית	
		בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
<u>ציבור-מסחרי</u>				
מסחרי	546	291	1	1,064
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	99	21	-	157
אנשים פרטיים - אחר	304	131	2	604
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	949	443	3	1,825
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	151	-	-	505
סך הכל ציבור	1,100	443	3	2,330
<u>ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)</u>				
יתרת חוב רשומה				
		לא צובר	צובר הכנסות ריבית	
		בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	סך הכל
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
<u>ציבור-מסחרי</u>				
מסחרי	390	142	1	853
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	108	23	-	167
אנשים פרטיים - אחר	173	154	3	567
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	671	319	4	1,587
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	171	-	-	790
סך הכל ציבור	842	319	4	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 31 במרס 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	121	-	15	106
1				
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	9	-	-	9
-				
אנשים פרטיים - אחר	87	-	1	86
2				
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	217	-	16	201
3				
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	4	-	-	4
-				
סך הכל ציבור	221	-	16	205
3				
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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	174	-	8	166
3				
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	21	-	-	21
2				
אנשים פרטיים - אחר	124	1	2	121
2				
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	319	1	10	308
7				
סך הכל ציבור	319	1	10	308
7				

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 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל			סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על קרן	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
121	0.05	4	7	89	-	21
מסחרי						
9	0.01	-	-	4	5	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור						
87	0.28	-	9	38	-	40
אנשים פרטיים - אחר						
217	0.05	4	16	131	5	61
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל						
4	0.01	-	-	4	-	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל						
221	0.05	4	16	135	5	61
סך הכל ציבור						
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 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	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
174	0.07	69	20	-	85	
מסחרי						
21	0.02	-	2	19	-	
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור						
124	0.42	8	52	-	64	
אנשים פרטיים - אחר						
319	0.08	77	74	19	149	
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל						
319	0.07	77	74	19	149	
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)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת		
במיליוני ש"ח	בחוזים	חודשים	חודשים	חודשים
פעילות לווים בישראל				
18	3.02	22	-	מסחרי
-	-	51	10	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
20	5.69	44	-	אנשים פרטיים - אחר
38	4.29	29	10	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	-	8	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
38	4.29	29	10	סך הכל ציבור
השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע הארכת תקופה	דחיית תשלומים ממוצעת		
במיליוני ש"ח	בחוזים	חודשים	חודשים	חודשים
פעילות לווים בישראל				
8	4.40	37	-	מסחרי
-	-	97	12	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
11	3.84	43	-	אנשים פרטיים - אחר
19	4.19	42	12	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
19	4.19	42	12	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 31 במרס 2025				
(בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	9	2	1	6
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	2	-	2	-
אנשים פרטיים - אחר	10	-	4	6
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	21	2	7	12
סך הכל ציבור	21	2	7	12
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024				
(בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	6	-	1	5
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	7	-	7	-
אנשים פרטיים - אחר	12	-	6	6
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	25	-	14	11
סך הכל ציבור	25	-	14	11

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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	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							
1,214	68	107	120	1	2	2	1,514
77	303	161	113	14	5	6	679
195	-	-	-	-	-	-	195
1,486	371	268	233	15	7	8	2,388
31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	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							
1,121	537	58	95	64	1	1	1,877
53	278	171	99	10	8	4	623
331	-	-	-	-	-	-	331
1,505	815	229	194	74	9	5	2,831
31 בדצמבר 2024 (מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	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

31 במרס 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%	86,972	5,283	51,124	2,920	
מעל 60%	58,996	2,036	36,166	3,045	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	3	-	3	-	
סך הכל	145,971	7,319	87,293	5,965	

31 במרס 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%	79,919	2,949	48,193	2,583	
מעל 60%	52,757	845	32,719	2,502	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	3	-	3	-	
סך הכל	132,679	3,794	80,915	5,085	

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכלי	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

31 במרס			31 בדצמבר		
2025		2024		2024	
יתרות החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
בלתי מבוקר			מבוקר		
במיליוני ש"ח					
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:					
880	1	883	2	1,177	1
אשראי תעודות					
8,649	98	7,950	97	8,614	96
ערבויות להבטחת אשראי					
43,942	22	35,938	20	42,749	21
ערבויות לרוכשי דירות					
32,374	112	26,918	91	30,063	107
ערבויות והתחייבויות אחרות ^(ב)					
14,733	32	13,700	30	14,457	33
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו					
14,823	54	14,177	56	14,717	58
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו					
64,336	446	55,250	317	60,052	438
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן					
42,019	90	36,625	87	40,280	88
התחייבויות להוצאת ערבויות					
2,968	-	3,109	1	2,690	-
מסגרות לפעילות במכשירים נגזרים שלא נוצלו					
7,295	-	7,026	-	6,613	-
אישור עקרוני לשמירת שיעור ריבית ^(ג)					

(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 338 מיליון ש"ח (ב-31 במרס 2024 סך של 355 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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
6,037	1,553	309	750	8,649
-	43,942	-	-	43,942
16,377	7,467	1,428	7,102	32,374
22,414	52,962	1,737	7,852	84,965
ערבויות להבטחת אשראי				
ערבויות לרוכשי דירות				
ערבויות והתחייבויות אחרות				
סך הכל ערבויות				
31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
5,500	1,313	415	722	7,950
-	35,938	-	-	35,938
13,923	7,379	1,565	4,051	26,918
19,423	44,630	1,980	4,773	70,806
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-243 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 309 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 250 מיליון ש"ח). כמו כן, ניירות ערך ונכסים סחירים אחרים, המוחזקים כביטחונות, הסתכמו לסך של כ-15 מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - 9 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 12 מיליון ש"ח).

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ג)	סך הכל
במיליוני ש"ח						
נכסים						
107,209	-	11,253	2,309	1,072	2,074	123,917
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
50,478	7,133	55,755	6,699	2,623	7,614	130,302
ניירות ערך						
1,297	-	223	1	-	-	1,521
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
343,782	65,614	31,337	6,642	13,134	2,338	462,847
אשראי לציבור, נטו ^(ו)						
676	-	349	1,162	-	-	2,187
אשראי לממשלות						
-	-	-	-	-	3,526	3,526
השקעות בחברות כלולות						
-	-	-	-	-	2,863	2,863
בניינים וציוד						
5,051	283	9,899	1,722	556	11,872	29,383
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
5,862	4	38	24	86	1,190	7,204
נכסים אחרים						
514,355	73,034	108,854	18,559	17,471	31,477	763,750
סך כל הנכסים						
התחייבויות						
435,492	12,008	126,669	13,534	4,295	4,449	596,447
פיקדונות הציבור						
6,946	-	5,195	306	572	-	13,019
פיקדונות מבנקים						
43	-	84	12	-	-	139
פיקדונות מממשלות						
1,109	-	13,142	-	-	-	14,251
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
5,607	22,069	6,432	-	-	-	34,108
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
5,120	219	8,649	1,378	476	11,831	27,673
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
5,583	7,676	146	36	163	716	14,320
התחייבויות אחרות						
459,900	41,972	160,317	15,266	5,506	16,996	699,957
סך כל ההתחייבויות						
54,455	31,062	(51,463)	3,293	11,965	14,481	63,793
הפרש ^(ד)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
616	(616)	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
(26,056)	(2,779)	44,642	(4,586)	(11,927)	706	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
(1,202)	-	740	486	(24)	-	-
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
(650)	-	628	18	4	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
27,163	27,667	(5,453)	(789)	18	15,187	63,793
סך הכל כללי						
(2,022)	-	1,332	721	(31)	-	-
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
(1,219)	-	1,054	253	(88)	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

(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 6,789 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	לצרכן	המחירים למדד צמוד	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ב)
סך הכל						
במיליוני ש"ח						
נכסים						
131,446	-	8,594	749	754	2,521	144,064
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
60,357	4,021	57,358	6,308	4,170	5,510	137,724
ניירות ערך						
874	-	1,413	1	-	-	2,288
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
320,114	62,334	23,871	6,210	9,713	6,340	428,582
אשראי לציבור, נטו ^(ג)						
496	-	343	548	-	-	1,387
אשראי לממשלות						
-	-	-	-	-	4,129	4,129
השקעות בחברות כלולות						
-	-	-	-	-	2,682	2,682
בניינים וציוד						
5,076	307	7,662	349	285	12,066	25,745
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
5,867	9	37	9	74	1,076	7,072
נכסים אחרים						
524,230	66,671	99,278	14,174	14,996	34,324	753,673
סך כל הנכסים						
התחייבויות						
433,394	11,082	124,693	12,736	5,013	8,887	595,805
פיקדונות הציבור						
14,679	-	6,908	2,372	176	4	24,139
פיקדונות מבנקים						
37	-	47	17	-	-	101
פיקדונות מממשלות						
182	-	6,125	-	-	-	6,307
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
6,485	18,116	6,301	-	-	-	30,902
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
5,603	289	5,383	170	163	11,983	23,591
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
6,191	8,595	125	63	187	534	15,695
התחייבויות אחרות						
466,571	38,082	149,582	15,358	5,539	21,408	696,540
סך כל ההתחייבויות						
57,659	28,589	(50,304)	(1,184)	9,457	12,916	57,133
הפרש^(ד)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
753	(753)	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
(30,979)	(4,696)	43,282	482	(9,480)	1,391	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
(1,397)	-	1,283	125	(11)	-	-
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
(501)	-	544	(42)	(1)	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
25,535	23,140	(5,195)	(619)	(35)	14,307	57,133
סך הכל כללי						
(1,689)	-	1,565	136	(12)	-	-
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
(2,143)	-	2,098	31	14	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

(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 6,955 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 ^(ב)
סך הכל						
במיליוני ש"ח						
נכסים						
140,163	-	9,661	856	1,964	3,184	155,828
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
46,481	4,607	58,560	5,831	1,433	7,189	124,101
ניירות ערך						
1,510	-	3,170	1	3	-	4,684
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
337,629	66,050	32,530	6,385	10,998	1,927	455,519
אשראי לציבור, נטו ^(ג)						
650	-	294	1,565	-	-	2,509
אשראי לממשלות						
-	-	-	-	-	-	3,580
השקעות בחברות כלולות						
-	-	-	-	-	-	2,822
בניינים וציוד						
6,880	321	9,065	146	141	12,640	29,193
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
6,205	1	43	32	71	963	7,315
נכסים אחרים						
539,518	70,979	113,323	14,816	14,610	32,305	785,551
סך כל הנכסים						
התחייבויות						
452,040	11,685	131,669	12,841	4,927	5,139	618,301
פיקדונות הציבור						
8,750	-	5,900	3,027	362	4	18,043
פיקדונות מבנקים						
44	-	120	8	-	-	172
פיקדונות מממשלות						
1,089	-	10,597	-	-	-	11,686
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
5,008	20,612	6,349	-	-	-	31,969
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
8,104	279	6,617	117	77	12,558	27,752
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
6,746	8,254	124	30	138	673	15,965
התחייבויות אחרות						
481,781	40,830	161,376	16,023	5,504	18,374	723,888
סך כל ההתחייבויות						
57,737	30,149	(48,053)	(1,207)	9,106	13,931	61,663
הפרש ^(ד)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
611	(611)	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
(30,150)	(3,518)	41,962	267	(9,083)	522	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
(781)	-	730	113	(62)	-	-
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
(308)	-	157	122	29	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
27,109	26,020	(5,204)	(705)	(10)	14,453	61,663
סך הכל כללי						
(1,079)	-	1,062	118	(101)	-	-
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
(1,853)	-	1,310	501	42	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

- (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)

31 במרס 2025		
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⁾		
63,227	53,152	4,415
381	444	3,214
99	14	228
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות	53,610	7,857
נכסים כספיים אחרים		
23,921	19,925	55,283
1,474	312	518
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	73,847	63,658
התחייבויות כספיות		
277,923	61,675	41,724
113,172	25,941	23,982
5,486	81	623
2,237	23	3
-	-	14
425	1,938	164
סך הכל התחייבויות כספיות למעט נגזרים	63,717	42,528
מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים		
11	(26)	196
(465)	(992)	(15,481)
-	-	8
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים	(1,018)	(15,277)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)⁽¹⁾	9,112	5,853
מזה במטבע חוץ:⁽¹⁾		
13,775	445	2,233
12,593	1,698	5,622
79,833	7,796	11,669
2,709	3,137	5,195
סך הכל תזרימים נטו במט"ח	(2,516)	1,381

31 בדצמבר 2024		
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
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות ⁽¹⁾		
21,044	21,821	56,314
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים		
312,699	59,843	50,167
פיקדונות הציבור ⁽²⁾		
11,940	2,769	2,531
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור		
(392)	(1,767)	(14,884)
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים		
(210,995)	11,704	(5,683)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח) ⁽³⁾		
(58,045)	(745)	9,224
מזה: תזרימים נטו במט"ח ⁽¹⁾		

ראו הערות [בעמוד 198](#).

יתרה מאזנית ⁽⁷⁾							
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 ⁽⁸⁾
באחוזים							
74	190	475	261	352	121,843	2.09	
4,040	10,050	26,549	18,132	41,290	85,901	3.88	
486	4,586	6,414	7,864	32,815	36,787	4.60	
4,600	14,826	33,438	26,257	74,457	244,531	4.13	
45,352	59,728	91,764	53,975	204,944	460,509	5.43	
574	606	609	439	2,725	9,722	1.70	
50,526	75,160	125,811	80,671	282,126	714,762	5.02	
92,031	100,039	10,717	2,661	13,048	591,998	3.28	
41,693	64,224	7,869	2,023	1,615	277,681	3.04	
1,368	1,468	2,219	225	2,858	13,019	4.98	
6,785	5,331	-	-	-	14,251	3.93	
106	7,776	14,612	7,989	6,620	34,108	2.56	
290	1,284	1,570	445	244	6,954	0.04	
100,580	115,898	29,118	11,320	22,770	660,330	3.11	
(385)	912	765	501	1,097	1,710	-	
(5,904)	(43,005)	(19,233)	(6,240)	(2,039)	(93,360)		
17	(573)	(1,144)	(299)	(16,260)	(6,789)		
(6,272)	(42,666)	(19,612)	(6,038)	(17,202)	(98,439)	-	
(56,326)	(83,404)	77,081	63,313	242,154	(44,007)	26,486	
4,023	6,973	17,135	12,471	46,580	80,958	4.49	
4,688	8,358	12,488	5,014	1,201	52,993	5.168	
26,340	38,622	3,875	2,261	2,921	170,343	-	
(6,458)	12,749	(1,076)	1,128	1,403	16,633	-	
(24,087)	(10,542)	24,672	16,352	46,263	(19,759)	5,168	
יתרה מאזנית ⁽⁷⁾							
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 ⁽⁸⁾
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	467,137	5.19	
80,653	92,668	12,163	2,870	8,693	613,162	-	
10,267	8,001	20,118 ⁽⁹⁾	9,894	7,470	69,751	631 ⁽⁹⁾	
(6,134)	(37,995)	(20,951)	(5,164)	(17,903)	(94,663)	-	
(51,562)	(61,352)	77,608	57,688	245,612	(40,883)	22,923	
(25,395)	(6,185)	24,432	14,758	45,529	(17,181)	3,053	

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 31 במרס 2025, עומד על 223,823 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

31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן				
יתרה במאזן רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
123,917	113,955	8,707	1,063	123,725
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
130,302	71,939	48,037	9,223	129,199
ניירות ערך ^(ב)				
1,521	1,521	-	-	1,521
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
462,847	21,626	-	438,736	460,362
אשראי לציבור, נטו				
2,187	-	690	1,467	2,157
אשראי לממשלות				
29,383	4,204	22,942	2,237	29,383
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
418	34	-	384	418
נכסים פיננסיים אחרים				
750,575 ^(א)	213,279	80,376	453,110	746,765
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
596,447	32,652	299,087	263,174	594,913
פיקדונות הציבור				
13,019	340	5,381	7,403	13,124
פיקדונות מבנקים				
139	-	103	36	139
פיקדונות מממשלות				
14,251	14,251	-	-	14,251
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
34,108	28,170	-	5,226	33,396
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים				
27,673	4,267	23,328	78	27,673
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
3,216	189	1,602	1,290	3,081
התחייבויות פיננסיות אחרות				
688,853 ^(א)	79,869	329,501	277,207	686,577
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
477	-	-	477	477
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
7,312	-	-	7,312	7,312
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 199,857 מיליון ש"ח ובסך 272,181 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)

31 במרס 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	144,064	133,028	9,756	1,012
ניירות ערך ^(ב)	137,724	81,781	45,963	8,639
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	2,288	2,288	-	-
אשראי לציבור, נטו	428,582	25,111	-	400,958
אשראי לממשלות	1,387	-	247	1,049
נכסים בגין מכשירים נגזרים	25,745	3,861	20,314	1,570
נכסים פיננסיים אחרים	288	31	-	257
סך כל הנכסים הפיננסיים	740,078 ^(א)	246,100	76,280	413,485
התחייבויות פיננסיות				
פיקדונות הציבור	595,805	26,731	324,637	243,112
פיקדונות מבנקים	24,139	5,213	7,999	10,825
פיקדונות מממשלות	101	-	51	51
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	6,307	6,307	-	-
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	30,902	29,264	-	859
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	23,591	3,846	19,640	105
התחייבויות פיננסיות אחרות	3,683	704	1,333	1,646
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	684,528 ^(א)	72,065	353,660	256,598
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	409	-	-	409
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים, נטו ^(ד)	8,192	-	-	8,192

- (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 189,123 מיליון ש"ח ובסך 269,822 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) ההתחייבות 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 16-16.1](#).
(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן

א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

31 במרס 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:				
49,898	-	11,020	38,878	אגרות חוב ממשלת ישראל
14,272	-	4,060	10,212	אגרות חוב ממשלות זרות
177	-	-	177	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
8,802	-	8,802	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
12,200	4,549	7,651	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
1,030	-	339	691	אגרות חוב אחרות בישראל
4,239	-	4,239	-	אגרות חוב אחרות זרים
90,618	4,549	36,111	49,958	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
3,302	-	-	3,302	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
12,471	-	-	12,471	אגרות חוב ממשלת ישראל
73	-	72	1	אגרות חוב ממשלות זרות
39	-	-	39	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
152	-	152	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
271	-	271	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
170	-	-	170	אגרות חוב אחרות בישראל
182	-	182	-	אגרות חוב אחרות זרים
111	-	-	111	מניות וקרנות
13,469	-	677	12,792	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
314	242	72	-	חוזי שקל - מדד
8,336	-	8,028	308	חוזי ריבית
7,857	1,972	5,885	-	חוזי מטבע - חוץ
12,201	23	8,952	3,226	חוזי מניות
12	-	5	7	חוזי סחורות ואחרים
663	-	-	663	פעילות בשוק המעוף
29,383	2,237	22,942	4,204	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
16,572	-	-	16,572	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
1,521	-	-	1,521	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
32	-	-	32	אחר
18,125	-	-	18,125	סך הכל אחרים
154,897	6,786	59,730	88,381	סך כל הנכסים

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

31 במרס 2025 (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:				
-	172	66	238	חוזי שקל - מדד
347	6,858	-	7,205	חוזי ריבית
-	7,381	5	7,386	חוזי מטבע - חוץ
3,241	8,912	7	12,160	חוזי מניות
6	5	-	11	חוזי סחורות ואחרים
673	-	-	673	פעילות בשוק המעוף
4,267	23,328	78	27,673	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
17,463	16	-	17,479	פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
14,251	-	-	14,251	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
-	-	4,396	4,396	כתבי התחייבות CLN
189	-	-	189	אחר
31,903	16	4,396	36,315	סך הכל אחרים
36,170	23,344	4,474	63,988	סך כל ההתחייבויות

ביאור 16 - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

31 במרס 2024 (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:				
63,156	26	8,362	54,768	אגרות חוב ממשלת ישראל
20,679	-	5,885	14,794	אגרות חוב ממשלות זרות
75	-	-	75	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
9,639	-	9,639	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
11,042	4,996	6,046	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
887	-	179	708	אגרות חוב אחרות בישראל
4,687	-	4,687	-	אגרות חוב אחרות זרים
110,165	5,022	34,798	70,345	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
2,318	-	-	2,318	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
4,107	-	-	4,107	אגרות חוב ממשלת ישראל
330	-	-	330	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
100	-	100	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
42	1	41	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
188	-	-	188	אגרות חוב אחרות בישראל
320	-	320	-	אגרות חוב אחרות זרים
78	-	-	78	מניות וקרנות
5,165	1	461	4,703	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
329	222	107	-	חוזי שקל - מדד
9,005	119	8,808	78	חוזי ריבית
3,923	972	2,951	-	חוזי מטבע - חוץ
11,714	257	8,435	3,022	חוזי מניות
219	-	13	206	חוזי סחורות ואחרים
555	-	-	555	פעילות בשוק המעוף
25,745	1,570	20,314	3,861	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
18,342	-	-	18,342	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
2,288	-	-	2,288	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
28	-	-	28	אחר
20,658	-	-	20,658	סך הכל אחרים
164,051	6,593	55,573	101,885	סך כל הנכסים

ביאור 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

31 במרס 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:				
-	216	93	309	חוזי שקל - מדד
87	7,650	-	7,737	חוזי ריבית
-	3,164	5	3,169	חוזי מטבע - חוץ
2,997	8,603	7	11,607	חוזי מניות
206	7	-	213	חוזי סחורות ואחרים
556	-	-	556	פעילות בשוק המעוף
3,846	19,640	105	23,591	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
15,846	24	-	15,870	פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
6,307	-	-	6,307	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
-	-	374	374	כתבי התחייבות CLN
704	-	-	704	אחר
22,857	24	374	23,255	סך הכל אחרים
26,703	19,664	479	46,846	סך כל ההתחייבויות

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 16ב - פריטים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

31 במרס 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					
8	180	180	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
8	180	180	-	-	סך הכל
31 במרס 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					
88	533	533	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
88	533	533	-	-	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 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)										
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 במרס 2025	שווי הוגן ליום 31 במרס 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	הפסד (א) והפסד (ב) אחר (א)
							ברוח כולל (ב)	בדוח רווח והפסד (א)		
במיליוני ש"ח										
נכסים										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
-	-	-	-	-	(24)	-	-	-	-	24
(1)	4,549	(201)	-	-	(492)	(69)	299	-	52	4,960
MBS/ABS										
(1)	4,549	(201)	-	-	(516)	(69)	299	-	52	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:										
(3)	242	-	1	-	-	-	-	-	(26)	267
חוזי שקל – מדד										
(151)	-	-	-	-	(707)	-	-	-	504	203
חוזי ריבית										
1,368	1,972	-	-	-	-	-	2,311	-	(1,976)	1,637
חוזי מטבע – חוץ										
(1,018)	23	-	-	-	-	-	-	-	(1,261)	1,284
חוזי מניות										
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	1
חוזי סחורות ואחרים										
196	2,237	-	1	-	(707)	-	2,311	-	(2,760)	3,392
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים										
195	6,786	(201)	1	-	(1,223)	(70)	2,610	-	(2,708)	8,377
סך כל הנכסים										
התחייבויות										
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:										
21	66	-	21	-	-	-	-	-	(19)	64
חוזי שקל – מדד										
-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	5
חוזי מטבע – חוץ										
-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7
חוזים בגין מניות										
21	78	-	21	-	-	-	-	-	(19)	76
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים										
46	4,396	-	-	-	(108)	-	520	6	16	3,962
סך הכל אחרים										
67	4,474	-	21	-	(108)	-	520	6	(3)	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 31 במרס 2025, הסתכמה בסך (1) 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 16 - שינויים בפרטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 במרס 2024	שווי הוגן ליום 31 במרס 2024	העברות מרמה (א)3	העברות אל רמה (א)3	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה	
								ברוח כולל אחר(ב)	בדוח רווח והפסד(א)		
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
	26	-	-	-	-	-	-	-	-	26	ממשלת ישראל
(1)	4,996	(68)	-	-	(108)	-	237	(1)	47	4,889	MBS/ABS
(2)											
(3)	5,022	(68)	-	-	(108)	-	237	(1)	47	4,915	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
אגרות חוב למסחר:											
-	1	-	-	-	(4)	-	-	-	-	5	MBS/ABS
-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	2	אחרים זרים
-	1	-	-	-	(4)	(2)	-	-	-	7	סך הכל אגרות חוב למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
25	222	-	22	-	-	-	-	-	-	200	חוזי שקל - מדד
6	119	-	-	-	(447)	-	-	-	448	118	חוזי ריבית
311	972	-	-	-	-	-	2,010	-	(3,401)	2,363	חוזי מטבע - חוץ
94	257	-	-	-	-	-	-	-	78	179	חוזי מניות
436	1,570	-	22	-	(447)	-	2,010	-	(2,875)	2,860	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
433	6,593	(68)	22	-	(559)	(2)	2,247	(1)	(2,828)	7,782	סך כל הנכסים
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
9	93	-	9	-	-	-	-	-	(32)	116	חוזי שקל - מדד
-	5	-	-	-	-	-	-	-	(1)	6	חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
9	105	-	9	-	-	-	-	-	(33)	129	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
1	374	-	-	-	(46)	-	-	-	1	419	סך הכל אחרים
10	479	-	9	-	(46)	-	-	-	(32)	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 במרס 2024, הסתכמה בסך (3) 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)

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 מרכה (ג)	העברות אל רמה (ג)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת רווח השנה	
								ברוח כולל אחר(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 זרים
	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 16ד - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

31 במרס 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⁾				
4,549	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⁾				
240	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.01%-2.17%	1.09%
2	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.14%-100% ^(*)	0.99%
1,972	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.14%-100% ^(*)	0.99%
23	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.14%-100% ^(*)	0.99%
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾				
66	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.01%-2.17%	1.09%
5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.01%-2.17%	1.09%
7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.14%-100%	0.99%
213	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.21%-4.28%	3.76%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.25-0.64	0.37
680	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.21%-4.28%	3.78%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.45-1.42	1.01
574	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.72%-3.89%	3.83%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	4.12	4.12
149	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.71%-3.84%	3.77%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.72	0.72
232	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.71%-3.85%	3.79%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	2.01	2.01
551	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.71%-3.84%	3.79%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.89	0.89
1,472	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.72%-3.91%	3.81%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	2.88	2.88
525	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.71%-3.84%	3.79%
		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.97	1.97
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
180	השווי ההוגן של הביטחון	אשראי שאינו צובר שגביותו מותנית בביטחון		

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 215](#).

ביאור 16ד - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)
מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

31 במרס 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⁾					
אגרות חוב ממשלת ישראל	26	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)	4,996	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 240	bp 200-280
			הסתברות לכשל	2.90%	2%-3.8%
			שיעור פירעון מוקדם	20%	20%
			שיעור הפסד	30%	30%
ני"ע למסחר ⁽¹⁾					
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	1	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 240	bp 200-280
			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	222	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.33%-2.65%	1.49%
חוזי ריבית	119	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.19%-100% ^(*)	0.79%
חוזי מטבע - חוץ	972	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.19%-100% ^(*)	0.79%
חוזים בגין מניות	257	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.19%-100% ^(*)	0.79%
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾					
חוזי ריבית שקל - מדד	93	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.33%-2.65%	1.49%
חוזי מטבע - חוץ	5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.33%-2.65%	1.49%
חוזים בגין מניות	7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.19%-100%	0.79%
התחייבויות אחרות	374	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.51%-4.84%	4.09%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.41-0.76	0.602
ב. פרטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון	533	השווי ההוגן של הביטחון			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 215](#).

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 הסתברות לכשל שיעור הפסד	bp 205 1.68% 25%
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	4,960	היוון תזרימי מזומנים	מרווח הסתברות לכשל שיעור פירעון מוקדם שיעור הפסד	bp 100-230 2%-3.8% 20% 30%
ניירות ערך למסחר ⁽¹⁾				
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	1	היוון תזרימי מזומנים	מרווח הסתברות לכשל שיעור פירעון מוקדם שיעור הפסד	bp 100-230 2%-3.8% 20% 30%
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾				
חוזי ריבית שקל - מדד	267	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%
חוזי ריבית	203	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)
חוזי מטבע - חוץ	1,637	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)
חוזים בגין מניות	1,284	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)
חוזים בגין סחורות	1	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾				
חוזי ריבית שקל - מדד	64	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%
חוזי מטבע - חוץ	5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%
חוזים בגין מניות	7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%
התחייבויות אחרות				
	255	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.22%-3.76%
	0.25		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.09-0.52
	3.40%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.22%-3.76%
	0.93		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.56-1.53
	3.38%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.19%-3.56%
	4.28		מח"מ אפקטיבי בשנים	4.28
	3.39%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.30%-3.46%
	0.95		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.95
	3.43%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.31%-3.51%
	2.27		מח"מ אפקטיבי בשנים	2.27
	3.40%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.29%-3.46%
	1.13		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.13
	3.37%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.16%-3.54%
	3.08		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.08
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון	135	השווי ההוגן של הביטחון		

* בגין צד נגדי שכשל.
ראו הערות [בעמוד 215](#).

ביאור 16D - 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. מלחמת "חרבות ברזל"

ברבעון הראשון של שנת 2025 נמשכה מגמת ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית, אשר החלה במהלך שנת 2024, ברקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות.

ברקע החרפת הסיכונים הגיאופוליטיים והחזרה ללחימה ברצועת עזה בשילוב עם עליית הסיכונים הפוליטיים-חוקתיים ואי השקט החברתי במדינה, ברבעון הראשון של השנה נרשמה עלייה מחודשת בסיכונים הקשורים בסנטימנט של השווקים כלפי ישראל, זאת בניגוד לירידה שחלה בסיכונים אלה ברבעון הרביעי של שנת 2024. השקל נחלש, עלייה נרשמה במרווח ה-CDS של ישראל (אם כי רמתו עדיין נמוכה בהשוואה לרמה בשיא המלחמה), וגם פער התשואות ל-10 שנים (הדולרי) ישראל-ארה"ב שב לעלות. תחזית הצמיחה בשנת 2025, תלויה במידה רבה בהתפתחויות הביטחוניות.

סוכנויות דירוג האשראי המובילות Fitch, Moody's ו-S&P פרסמו דוחות סקירה, הדירוג של ישראל נותר בעינו. בדוחות צוין כי מידת חוסר הוודאות באשר למצב הביטחוני בטווח הארוך ולקצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית, הינה גבוהה מהרגיל. הסיכון הגיאופוליטי נותר גבוה, ברקע החזרה ללחימה ברצועת עזה, והפסקת האש עם לבנון, שאמנם יצבה את המצב הביטחוני בצפון, אך נתפסת כשברירית. גם חילופי השלטון בסוריה מוזכרים כסיכון ביטחוני חדש עבור ישראל. האזהרות שצוינו בשילוב עם אופק הדירוג השלילי, מהווים גורמים אשר עשויים לעכב שיפור בדירוג האשראי של ישראל בזמן הקרוב.

הקלות במסגרת ההתמודדות עם 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 שיוכרס 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, וכן: תשלום ריבית על יתרות זכות בחשבון העו"ש ללקוחות זכאים; פיתוח פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית אשר יוצע לציבור לאחר השלמת הפיתוח וגיבוש התנאים הסופיים; הוזלת הריבית על יתרת חובה בעו"ש בגין רבעון שני של שנת 2025 לכל הלקוחות מקרב משקי הבית בעלי מסגרת אשראי מאושרת ושנכון ליום 27 במרץ 2025 קיימת יתרת חובה שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק; דחיית החזרי הלוואה לתקופה של שלושה חודשים מיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 ללקוחות פרטיים הזכאים בהתאם לתנאי הבנק; פטור מדמי כרטיס אשראי לשנה למנפיקים כרטיס אשראי בדיגיטל בתקופה שמיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 ובהתאם לתנאי הבנק; וכן תכנית נאמנות חדשה ללקוחות הבנק, "לאומי בונוס", אשר במסגרתה מחזיקי כרטיס אשראי של בנק לאומי ומחזיקי כרטיסי דבטי יקבלו הטבות והנחות במגוון תחומים, בהתאם לתנאי התכנית.

תרומות ומענקים

למידע בנושא ראו [ביאור 35.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ב. הטלת מכסים על היבוא לארה"ב והחשש ממלחמת סחר עולמית

ב-2 לאפריל הכריזה ארה"ב על תכנית מכסים נרחבת הכוללת הטלת מכסים על רוב הסחורות שמיובאות למדינה מרחבי העולם בשיעורים הנעים בין 10% ועד ליותר מ-100%. התכנית המקורית כוללת מכסים בגובה של 17% על יבוא סחורות מישראל לארצות הברית. ב-9 באפריל הודיעה ארה"ב על השהייה של חלק מהמכסים לתקופה של 90 יום.

התפתחויות אלו במדיניות הסחר של ארה"ב, יחד עם תגובת הנגד של סין ותגובות נגד אפשריות מצד מדינות נוספות בעולם להטלת המכסים על ידי ארה"ב, גורמת לעלייה במידת אי הוודאות, לתנודתיות מוגברת בשווקים הפיננסיים ובשערי החליפין של מטבעות ברחבי העולם. כמו כן, התפתחויות אלה עשויות להשפיע על רמת האינפלציה ברחבי העולם, ולהוביל לפגיעה רוחבית בסחר העולמי ובפעילות הכלכלית העולמית.

אומדן ההפרשה הצפויה להפסדי אשראי, כולל הערכות המשקפות, בין היתר, את ההשלכות האמורות.

ג. 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-150 מיליון ש"ח.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו
ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים
תוכן העניינים

עמוד	
א. ממשל תאגידי	
218	שינויים בדירקטוריון
218	המבקרת הפנימית
ב. פרטים נוספים	
218	השליטה בבנק
218	מינויים ופרישות
218	מבנה ארגוני
218	הסכמים מהותיים
219	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
222	דירוג אשראי
ג. נספחים	
223	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

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 (להלן: "הוראה 301"). במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון.

למידע בנוגע לכשירות הדירקטורים נדרש בהוראה 301 שעניינה הדירקטוריון, ראו פרק [חברי דירקטוריון הבנק בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2024](#).

המבקרת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית העבודה השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו [בדוח ממשל תאגידי 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.

השליטה בבנק

הבנק מוגדר, על פי הקבוע בדין, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק.

למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 31 במרס 2025, ראו דיווח מידיי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 01-025701-2025). כן, ראו דיווח מידיי על מי שחדל להיות בעל עניין מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 01-025377-2025). כן, ראו דיווח מידיי 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**, ראש חטיבת אסטרטגיה ודאטה וחברת הנהלת הבנק בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף לתפקיד ראש חטיבת משאבי אנוש החל מיום 3 במרס 2025.

מבנה ארגוני

לפרטים ראו [מבנה ארגוני בדוח ממשל תאגידי 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 ממשל 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 כי על רקע כניסתם לתוקף של החוקים בעניין פעילות אונר"א בסוף חודש ינואר 2025, ולנוכח מענה משרד המשפטים לפניית בנק ישראל בנושא, פעילות פיננסית המאפשרת את פעילותה של אונר"א בשטח מדינת ישראל חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים וביניהם סיכוני ציות, סיכונים משפטיים וסיכוני 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 להלוואה 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.

בין היתר, 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 אחוז מהשיעור במועד התחילה. בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 התווספו הגדרות להלוואות גרייס והלוואות בולט ובלון; כן מוצע להוסיף סעיף שקובע ששיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ולבלון 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.

טיטוט עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בעניין בנקאות בתקשורת

ביום 1 באפריל 2025 פורסמה הטיטוט, לפיה מוצע 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, מוצע להוסיף הבהרה המתייחסת לכך שגם המידע המתקבל מתאגיד בנקאי אחר ישמש למטרות אלו.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון – הפצת כרטיסי אשראי של כלל חברות כרטיסי האשראי), התשפ"ה-2025

ביום 17 במרס 2025 הוגשה 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 הוראות הצעת החוק מוצע כי תוקם ועדת מעקב שתכלול נציגים מבנק ישראל, ממשד האוצר, ומרשות התחרות, וכי תאגיד בנקאי שהוא בנק בעל היקף פעילות רחב יעביר לוועדת מעקב זו אחת לשישה חודשים דיווח שיכלול נתונים לגבי שיעור כרטיסי האשראי של מנפיק 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.

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 בשירותי 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.

הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

טיטוט הוראת ממונה מספר 407 בנושא "שימוש במערכת נתוני אשראי" וכן טיטוט תיקון הוראת ממונה מספר 401 בנושא "אמצעי זיהוי" וטיטוט תיקון הוראת ממונה מספר 401A בנושא "אמצעי זיהוי מרחוק"

ביום 29 באפריל 2025 פורסמו הטיטוטים. טיטוט 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 הטיטוט, 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 הוראות הממונה מספר 401 בנושא "אמצעי זיהוי" ומספר 401A בנושא "אמצעי זיהוי מרחוק".

יזומות 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 תאגידי לשנת 2024](#)), ביום 13 בפברואר 2025 פורסם דוח ביניים להעלות 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 מס' 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 לנתון שירות מידע פיננסי אלא מי שהוא בעל ההרשאה הגבוהה ביותר בתאגיד יהיה רשאי, כברירת מחדל, גם לתת הרשאה למתן גישה לנתון 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 הביניים של הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי

ביום 31 במרס 2025 פורסם דוח הביניים וזאת בהמשך להמלצות 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; למתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש שבמסגרתו יוכל להציע שירותים ייעודיים, שעשויים להיות גם מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; ולהתאמת הוראות הרגולציה לבנקים כאמור. בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיוגבל בהיקף נכסיו, תוך הקפדה על מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי. יישום ההמלצות יחייב תיקוני חקיקה והתאמת רגולציה פיקוחית.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 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 הפקדון 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.

צעדים רגולטוריים עקב מלחמת "חרבות ברזל"

על רקע הימשכות מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה 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 תאגיד 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 תאגיד לשנת 2024](#), ביום 30 במרס 2025 פרסם בנק ישראל הודעה בדבר מתווה סיוע נוסף. ככלל, המתווה יחל ברבעון השני של שנת 2025 ויסתיים 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.

למידע נוסף ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית

פירוט בדבר צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית ניתן למצוא בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לשנת 2024](#).

נושאים נוספים

תזכיר חוק הנוטריונים (תיקון מס' ...) (ייפוי כח לתאגיד בנקאי), התשפ"ה-2025

ביום 9 במרס 2025 פורסם תזכיר החוק, במטרה להקל את הנטל המוטל על מבקשי הלוואה לדיוור מהבנק (משכנתא), וליתן תוקף לייפוי כח כללי ולייפוי כח לביצוע עסקאות במקרקעין הטעונות רישום במרשם המקרקעין, הניתן לתאגיד בנקאי, גם אם לא ערך אותם נוטריון או אימת את החתימות שעליהם, בתנאים המפורטים בתזכיר החוק.

תזכיר חוק איסור הלבנת הון (תיקון מס' ...) (מתן סמכות הקפאה זמנית לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור), התשפ"ה-2025

ביום 12 במרס 2025 פורסם התזכיר, במסגרתו מוצע להעניק לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות להורות לגופים מפוקחים 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: מיפוי הצרכים השונים לגופים שונים בהנגשת 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; מיפוי 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.

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 19 במאי 2025

קצר טווח	תחזית	ארוך טווח	דירוג חברת	
P-2	negative	Baa1	Moody's	מדינת ישראל
A-1	negative	A	S&P	
F1	negative	A	Fitch	
P-2	negative	Baa1	Moody's	בנק לאומי: מט"ח
A-2	negative	BBB+	S&P	
F1	negative	A-	Fitch	
F1 (xgs)	negative	A-(xgs)	Fitch	
A-1+	negative	AAA	S&P מעלות	דירוג מקומי (בישראל)
P-1	stable	Aaa	מידרוג	

להלן התפתחות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק מה-1 בינואר 2025 ועד ליום 19 במאי 2025
ב-29 באפריל 2025 סוכנות הדירוג Moody's אישרה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

סוכנויות דירוג האשראי המובילות Moody's, Fitch ו-S&P פרסמו דוחות סקירה, הדירוג של ישראל נותר בעינו. בדוחות צוין כי מידת חוסר הוודאות באשר למצב הביטחוני בטווח הארוך ולקצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית, הינה גבוהה מהרגיל. הסיכון הגיאופוליטי נותר גבוה, ברקע החזרה ללחימה ברצועת עזה, והפסקת האש עם לבנון, שאמנם ייצבה את המצב הביטחוני בצפון, אך נתפסת כשבירית. גם חילופי השלטון בסוריה מוזכרים כסיכון ביטחוני חדש עבור ישראל. האזהרות שצוינו בשילוב עם אופק הדירוג השלילי, מהווים גורמים אשר עשויים לעכב שיפור בדירוג האשראי של ישראל בזמן הקרוב.

נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות^(א) וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2025			2024		
יתרה ממוצעת ^(א)	הכנסות ריבית	שיעור הכנסה	יתרה ממוצעת ^(א)	הכנסות ריבית	שיעור הכנסה
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(ג)					
444,287	6,398	5.76	412,809	5,942	5.76
בישראל					
9,242	189	8.18	8,476	175	8.26
מחוץ לישראל					
453,529	6,587	5.81	421,285	6,117	5.81
סך הכל ^(ט)					
אשראי לממשלה					
2,152	20	3.72	1,555	19	4.89
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
2,152	20	3.72	1,555	19	4.89
סך הכל					
פיקדונות בבנקים					
14,997	132	3.52	13,804	137	3.97
בישראל					
261	1	1.53	230	-	-
מחוץ לישראל					
15,258	133	3.49	14,034	137	3.90
סך הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
90,483	1,008	4.46	96,980	1,079	4.45
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
90,483	1,008	4.46	96,980	1,079	4.45
סך הכל					
ני"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
3,747	38	4.06	2,284	28	4.90
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3,747	38	4.06	2,284	28	4.90
סך הכל					
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(ד)					
108,741	1,173	4.31	128,895	1,325	4.11
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
108,741	1,173	4.31	128,895	1,325	4.11
סך הכל					
אג"ח למסחר ^(ד)					
10,360	94	3.63	13,485	122	3.62
בישראל ^(ו)					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
10,360	94	3.63	13,485	122	3.62
סך הכל					
684,270	9,053	5.29	678,518	8,827	5.20
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
6,859			6,251		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ^(ה)					
68,168			67,119		
759,297	9,053		751,888	8,827	
סך כל הנכסים					
9,503	190	8.00	8,706	175	8.04
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					

ראו הערות [בעמוד 226](#).

חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2025			2024		
יתרה ממוצעת ^(א)	הוצאות ריבית	שיעור הוצאה	יתרה ממוצעת ^(א)	הוצאות ריבית	שיעור הוצאה
במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים	
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
בישראל	454,605	4,487	3.95	436,616	4,565
לפי דרישה	125,082	1,125	3.60	138,710	1,284
לזמן קצוב	329,523	3,362	4.08	297,906	3,281
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
לפי דרישה	-	-	-	-	-
לזמן קצוב	-	-	-	-	-
סך הכל	454,605	4,487	3.95	436,616	4,565
פיקדונות הממשלה					
בישראל	157	1	2.55	117	1
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	157	1	2.55	117	1
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
בישראל	5,310	22	1.66	10,805	21
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	5,310	22	1.66	10,805	21
פיקדונות מבנקים					
בישראל	9,121	57	2.50	11,762	64
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	9,121	57	2.50	11,762	64
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
בישראל	10,778	147	5.46	11,978	151
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	10,778	147	5.46	11,978	151
אגרות חוב					
בישראל	33,998	322	3.79	32,072	258
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	33,998	322	3.79	32,072	258
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית	136,515			146,038	
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	1,903			1,695	
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ^(א)	42,012			42,375	
סך כל ההתחייבויות	694,399	5,036		693,458	5,060
סך כל האמצעים ההוניים	64,898			58,430	
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים	759,297	5,036		751,888	5,060
פער הריבית					
1.18		1.37			
תשואה נטו^(א) על נכסים נושאי ריבית					
בישראל	674,767	3,827	2.27	669,812	3,592
מחוץ לישראל	9,503	190	8.00	8,706	175
סך הכל	684,270	4,017	2.35	678,518	3,767
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
	-	-	-	-	-

ראו הערות [בעמוד 226](#).

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס					
2024			2025		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
מטבע ישראלי צמוד מדד					
3.83	635	66,320	4.08	734	71,884
(2.24)	(166)	29,619	(2.96)	(247)	33,383
1.59			1.12		
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.48	6,688	488,021	5.59	6,730	481,219
(3.88)	(3,325)	343,052	(3.81)	(3,382)	355,045
1.60			1.78		
מטבע חוץ					
4.60	1,329	115,471	4.60	1,399	121,664
(4.80)	(1,569)	130,679	(4.48)	(1,407)	125,541
(0.20)			0.12		
סך פעילות בישראל					
5.17	8,652	669,812	5.25	8,863	674,767
(4.02)	(5,060)	503,350	(3.92)	(5,036)	513,969
1.15			1.33		

ראו הערות [בעמוד 226](#).

חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

2025 לעומת 2024			
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס			
גידול (קטון) בגלל שינוי ^(ה) שינוי נטו			
כמות מחיר במיליוני ש"ח			
נכסים נושאי ריבית			
אשראי לציבור			
בישראל	453	3	456
מחוץ לישראל	16	(2)	14
סך הכל	469	1	470
נכסים נושאי ריבית אחרים			
בישראל	(284)	39	(245)
מחוץ לישראל	-	1	1
סך הכל	(284)	40	(244)
סך כל הכנסות הריבית			
	185	41	226
התחייבויות נושאות ריבית			
פיקדונות הציבור			
בישראל	178	(256)	(78)
מחוץ לישראל	-	-	-
סך הכל	178	(256)	(78)
התחייבויות נושאות ריבית אחרות			
בישראל	(68)	122	54
מחוץ לישראל	-	-	-
סך הכל	(68)	122	54
סך הכל הוצאות הריבית			
	110	(134)	(24)

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 בסך של (2,335) מיליון ש"ח (31 במרס 2024 - (3,241) מיליון ש"ח).
- (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 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 בסך 108 מיליון ש"ח, נכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור (עמלות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 בסך 89 מיליון ש"ח).

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 פרטיות.
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.

הגדרה	מונח
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.	אשראי לא צובר
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.	ב באזל 2/באזל 3
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".	ה הון עצמי רובד 1
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 פיקוחי
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 ההון 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.	הון רובד 2
ההיקף הצפוי של חשיפתו של צד נגדי בעת כשל אשראי.	החשיפה בעת הכשל EAD - (Exposure At Default)

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 ובחתיכים 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 סיכוני אשראי, סיכוני 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 החלטות 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 בסיסי למניה	הרווח הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה האם (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך התקופה.
רווח 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.	ABS – Assets Back Securities (אגרות חוב מגובות נכסים)
B	
כלי ניהולי למדידת ביצועי הבנק וקווי העסקים שלו במגוון נושאים כמותיים ואיכותיים אותם הגדירה הנהלת הבנק במסגרת התכנית האסטרטגית.	BSC – Balanced Score Card
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.	B.O.T – Build Operate Transfer

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 (חוזה עתידי)	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 עתידי זה הוא חוזה 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 בקרות 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, 37, 89, 90, 91

איגוח 227

אקטוארי 111, 112, 136, 137, 138, 229

ב

באזל 34, 35, 37, 38, 65, 143, 145, 149, 228

ביטחונות 64, 89, 192

בניינים וציוד 25, 26, 28, 97, 99, 102, 103, 193, 194, 195

בקריות 3, 92, 94, 95, 228

ג

גידור 79, 82, 98, 107, 108, 110, 111, 112, 156, 157, 158, 159, 160

ד

דוח מאוחד על הרווח הכולל 4, 98

דוח על השינויים בהון 4, 100, 101

דוח על תזרימי מזומנים 4, 102, 103, 104

דוח רווח והפסד 4, 97

דיבידנד 10, 31, 36, 100, 101, 102, 103, 104, 108, 143, 148

ה

הון והלימות ההון 3, 10, 12, 17, 27, 28, 34

הון מניות 100, 101

הון עצמי רובד 1, 9, 17, 34, 35, 37, 38, 142, 145, 146, 147, 228

הון רובד 1 נוסף 35

הון רובד 2 34, 35, 146, 147, 228

הלבנת הון 221

הלוואות לדיוור 29, 38, 43, 44, 45, 49, 59, 60, 61, 62, 69, 71, 72,

73, 74, 75, 142, 146, 158, 164, 166, 168, 176, 177, 178, 179, 180,

181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 219, 229

הנפקה 33, 144

הפחתת סיכון אשראי 67, 161, 162

הפרשה לירידת ערך 102, 108

הפרשה למס 9, 18, 41, 44, 45, 171, 172

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 35, 63, 89, 90, 228, 229

התחייבויות בגין הטבות לעובדים 27, 98

ו

ועדת 37, 38, 65, 143, 145, 219, 228

ח

חובות בעייתיים 51, 89, 90, 131, 132, 133, 164, 166, 168

חובות פגומים 145

י

ירידת ערך 18, 30, 90, 102, 118

מ

מאזן מאוחד 4, 99

מבנה ארגוני 4, 49, 217, 218

מגבלות 8, 52, 53, 54, 59, 60, 61, 62, 65, 67, 77, 85, 86, 162, 219,

מגזרי פעילות 3, 20, 40, 43, 44, 45, 105, 106, 164, 166, 170,

171, 172

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה 3, 40, 41, 42, 105, 170, 171, 172

מגזרי פעילות פיקוחיים 3, 43, 44, 45, 105, 164, 166, 168

מדד המחירים לצרכן 8

מדינות זרות 66, 67

מדיניות חשבונאית 3, 37, 89, 90, 91

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים 147

מוסדות פיננסיים זרים 31, 68, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120,

202, 204, 206

מוסדיים 43, 44, 45, 67, 68, 84, 135, 161, 162, 165, 167, 169

מזומנים ושווי מזומנים 102, 103

מינוף 9, 39, 105, 145, 148, 228, 230

מיסוי 221

מיסים נדחים 102

מכשירי הון 35, 228

ממשלה 7, 8, 77, 103, 223, 224

מסגרות אשראי 28, 191, 230

נ

נגזרים 23, 24, 25, 28, 34, 38, 39, 47, 52, 53, 54, 59, 60, 61, 67,

68, 72, 73, 74, 75, 84, 99, 102, 105, 107, 108, 148, 151, 152, 153,

154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 191, 193, 194, 195,

196, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 209, 210,

211, 212, 213, 214, 215, 226

נזילות 9, 10, 66, 67, 84, 85, 90, 149, 230

ניירות ערך 10, 11, 12, 15, 28, 30, 31, 32, 33, 36, 39, 52, 53, 54,

59, 60, 61, 68, 74, 90, 91, 99, 102, 105, 106, 107, 113, 114, 116,

118, 128, 129, 131, 132, 133, 142, 143, 144, 148, 150, 158, 173, 174,

175, 192, 193, 194, 195, 196, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205,

206, 207, 214, 215, 224, 229

נכסי סיכון 34, 38, 143, 145, 146, 164, 166, 168, 228

נכסים אחרים 99, 102, 136, 193, 194, 195, 223, 226, 227

ס

סייבר 9, 220, 227

סיכון מוניטין 49

סיכון מימון 84

סיכון נזילות 86, 87, 106

סיכון ריבית 77, 78, 106

סיכוני אשראי 3, 12, 22, 29, 31, 49, 63, 71, 75, 89, 90, 105, 151,

152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163

סיכוני שוק 3, 20, 34, 49, 77, 146

סיכונים אחרים 3, 88

סיכונים תפעוליים 3, 49, 88

ע

עמלות 9, 10, 13, 14, 23, 24, 25, 97, 226
ענפי משק 29, 50, 59, 60, 61, 75

פ

פחת והפחתות 26, 102
פיקדונות הציבור 10, 19, 28, 32, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47,
74, 84, 86, 99, 105, 107, 135, 164, 166, 170, 171, 172, 193, 194,
195, 196, 199, 200, 201, 224, 226
פנסיה 12, 26, 27, 32, 37, 98, 102, 136, 138, 139, 145

ק

קיצוז נכסים והתחייבויות 162

ר

רגולציה 4, 12, 18, 49, 50, 69, 88, 217, 219, 220, 221
רואי החשבון המבקרים 4, 92, 96
רווח למניה 105, 109
ריכוזיות ענפית 65

ש

שווי הוגן 27, 30, 78, 79, 80, 81, 98, 105, 108, 110, 111, 112, 113,
114, 115, 116, 117, 118, 121, 122, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 137,
154, 155, 157, 158, 162, 181, 182, 183, 199, 200, 201, 202, 203,
204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 226

ת

תגמול 139
תיאבון הסיכון 49, 50, 62, 72, 85
תיק בנקאי 78, 79, 80, 81, 82
תיק למסחר 30, 31, 32
תשואה להון 16, 18
תשלום מבוסס מניות 100, 101, 102