



לאומי | דוחות כספיים 30.06.2025

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

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

עמוד

א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

5	דין וחשבון של הדירקטוריון והנהלה
5	היעדים והאסטרטגיה העסקית
5	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
8	מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון והנהלה

ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

9	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
22	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
32	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
44	מגזרי פעילות - גישת הנהלה
49	מגזרי פעילות פיקוחיים
56	חברות מוחזקות עיקריות

ג. סקירת הסיכונים

57	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
57	סיכוני אשראי
84	סיכוני שוק
91	סיכון הנזילות
95	סיכונים תפעוליים
95	סיכון אקלים וסביבה
95	סיכונים אחרים

ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

96	מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים
99	בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי
100	דירקטוריון

101

הצהרה Certification

דוחות כספיים

104	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים המשותפים
105	דוח רווח והפסד מאוחד
106	דוח מאוחד על הרווח הכולל
107	מאזן מאוחד
108	דוח על השינויים בהון מאוחד
111	דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
114	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

א. ממשל תאגידי

250	שינויים בדירקטוריון
250	המבקרת הפנימית

ב. פרטים נוספים

251	השליטה בבנק
251	מינויים ופרישות
251	מבנה ארגוני
251	הסכמים מהותיים
252	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
263	דירוג האשראי

ג. נספחים

264	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית
271	מילון מונחים
282	אינדקס

א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

דין וחשבון של הדיסקטוריון וההנהלה

דוח הדיסקטוריון 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](#).

היעדים והאסטרטגיה העסקית

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

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

להלן מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
			2024	2025
16.2 ^(א)	15.9	15.8 ^(א)	18.0	16.9
1.3	1.2	1.3	1.4	1.3
2.99	3.09	2.91	3.22	3.08
26.9	28.7	29.4	28.9	29.9
2.26	2.36	2.19	2.18	2.20
0.51	0.49	0.52	0.49	0.51
39.1	32.6	37.6	34.0	35.0
2.53	2.61	2.44	2.41	2.44
0.96	1.06	0.93	1.12	1.04
0.26	0.30	0.27	0.32	0.31

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
12.17	12.04	12.28
14.83	15.04	14.86
6.94	6.99	6.98
123	130	130
118	118	116
7.8	8.0	7.8

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

להלן מדדי איכות אשראי עיקריים (ב-%)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
0.19	(0.02)	0.12	0.09	0.16
0.33	0.06	0.20	0.20	0.23
1.37	1.52	1.37	1.52	1.49
0.46	0.59	0.46	0.59	0.53
0.08	0.20	0.10	0.11	0.10

- (א) לאחר השפעות ניכיים והתאמות שונות.
 (ב) סך כל ההכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.
 (ג) על בסיס שנתי.
 (ד) כולל פעילות חוץ מאזנית.
 (ה) הנכסים הממוצעים הינם סך הנכסים המאזניים המניבים והאחרים. למידע נוסף ראו נספח 1 - [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#).
 (ו) למידע נוסף בנוגע ליחס כיסוי נזילות ראו פרק [סיכון הנזילות](#).
 (ז) למידע נוסף בנוגע ליחס המינוף ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימון ההון, סעיף [ההון והלימון ההון](#).
 (ח) לפרטים נוספים, ראו פרק [הון והלימון ההון](#).
 (ט) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).
 (י) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליחס של 10.6% (יעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק) לשלושה ולשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה 18.8% ו-18.4%, בהתאמה.

להלן נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
2,610	2,269	5,013	5,054	9,798
4,540	4,378	8,557	8,145	16,509
223	(18)	278	204	713
1,446	1,365	2,814	3,893	6,599
1,014	910	2,035	1,845	3,823
1,610	1,651	3,341	3,476	6,904
881	882	1,841	1,953	3,796
1.74	1.49	3.34	3.32	6.46

להלן נתונים עיקריים מהמאזן

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
785,551	734,039	844,333	סך כל הנכסים
155,828	128,278	147,063	מזה: מזומנים ופיקדונות בבנקים
124,101	128,573	142,649	ניירות ערך
455,519	433,799	489,227	אשראי לציבור, נטו
723,888	675,599	778,793	סך כל ההתחייבויות
618,301	581,187	642,253	מזה: פיקדונות הציבור
18,043	18,179	22,873	פיקדונות מבנקים
31,969	29,369	40,515	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
61,658	58,435	65,535	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי
			נתונים נוספים:
43.4	31.1	62.6	מחיר למניה (בשקלים חדשים)
192.55	99.90	113.68^(ד)	דיבידנד למניה (באגרות) ^{(א)(ב)(ג)}

(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 המורים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע.

מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה

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

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

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

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

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

ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים התפתחויות עיקריות במשק¹

רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון במשק הישראלי

בתקופת הדוח, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתרחב. התוצר צמח ברבעון הראשון בקצב שנתי נאה יחסית של כ-3.5%, בהובלת ההשקעות בבנייה, ליבת הייצוא (ללא יהלומים וחברות הזנק) והצריכה הפרטית השוטפת של משקי הבית. אינדיקטורים שוטפים לפעילות הכלכלית אותתו על המשך התרחבות הכלכלה גם במרבית הרבעון השני.

ב-13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא", באמצעות מתקפת פתע נרחבת על בכירים במערכת הביטחון האיראנית, תשתיות לייצור רכיבים לנשק גרעיני ואתרי טילים בליסטיים ברחבי איראן. במקביל הוכרז מצב מיוחד בעורף הישראלי. בעקבות התקיפה הישראלית, ובהמשך גם מעורבות צבאית ישירה של ארה"ב, פתחה איראן במתקפת נגד, שכללה שיגור של מאות טילים בליסטיים לעבר מטרות צבאיות וריכוזי אוכלוסייה. לאחר שניים עשר ימים הושג הסכם להפסקת הלחימה, אולם טרם נחתם הסכם גרעין חדש בין המעצמות לאיראן. במהלך המבצע מול איראן חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר על רקע הגבלות פיקוד העורף, ולכך השפעה ניכרת על הצמיחה ברבעון השני של השנה.

במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש במחצית השנייה של 2025, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות וגיאופוליטיות, לרבות מצב המערכה מול חמאס והמידה שבה הפסקת האש מול איראן תישמר, כמו גם בהתפתחויות עולמיות, לרבות נושא האפשרות למלחמת סחר עולמית. לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

נציין כי ביום 31 ביולי 2025, עם הפקיעה של הארכת תקופת ההשהיה, הכריז הממשל בארה"ב על מתווה מכסים חדש. מתווה זה, כולל מכס מינימלי בשיעור של 10% ומכס בשיעור משתנה של 15% ומעלה על מדינות בעלות עודף מסחרי מול ארה"ב. שיעור המכס על ישראל יעמוד על 15%, מעט נמוך בהשוואה לשיעור מכס המקורי (17%), אך לא מינימלי (10%). מוקדם יותר הממשל הגיע להסכמות בנושא הסחר עם מספר מדינות, ובהן: בריטניה, דרום קוריאה, וייטנאם, אינדונזיה, הפיליפינים, יפן והאיחוד האירופי. מדינות אחרות עדיין מנהלות מו"מ עם ארה"ב, ובראשן סין, אחת משותפות הסחר המרכזיות של ארה"ב. בנוסף, הנשיא טראמפ הודיע על הטלת מכס בשיעור של 50% על נחושת החל מאוגוסט, ומכס בשיעור של עד 200% על מוצרי פרמצבטיקה החל מבעוד כשנה. נציין כי הטלת המכס על יבוא התרופות עלולה להקפיץ את המכס האפקטיבי על היבוא לארה"ב בחדות, להוביל להאצה משמעותית באינפלציה ולהגביר את אי הוודאות בנוגע לפעילות הכלכלית. יש לציין שעל אף שמידת חוסר הוודאות סביב מדיניות המכסים של ארה"ב פחתה בהשוואה לתחילת הרבעון השני של 2025, מה שבא לידי ביטוי בעלויות שערים חדות שתיקנו את הירידות של תחילת הרבעון השני, היא נותרה גבוהה יחסית, ועדיין בעלת פוטנציאל לעורר תנודתיות מחדשת בשווקים הפיננסיים ולהכביד על קצב הצמיחה העולמי.

לקראת סיום המערכה מול איראן ובימים שלאחר מכן, נרשם שיפור של ממש בסיכונים הקשורים בסנטימנט של השווקים כלפי ישראל, זאת בניגוד לעלייה שחלה בסיכונים אלה ברבעון הראשון של השנה. השקל התחזק בחדות, ירידה נרשמה במרווח ה-CDS של ישראל (אם כי רמתו עדיין גבוהה בהשוואה לרמה לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל"), פער התשואות ל-10 שנים (הדולרי) ישראל-ארה"ב ירד באופן משמעותי יחסית ונרשמו עליות שערים חדות בבורסה המקומית.

סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's ו-S&P, הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי, זאת על אף המבצע מול איראן וחרף אופק הדירוג השלילי. בדוחות סקירה שפורסמו לאחר המבצע, ציינו סוכנויות הדירוג שהמשק המקומי הפגין חוסן כלכלי על אף ההידרדרות במצב הביטחוני. למרות זאת, להערכת סוכנויות הדירוג, המבצע צפוי להביא לגידול משמעותי בגירעון ובחוב הממשלתי ולצמיחה מתונה במהלך השנה. כמו כן, צוין כי הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו גבוהים, בין היתר, לאור שבריריות הפסקת האש עם איראן. במבט קדימה, אפשרות של סיום המלחמה מול עזה בשילוב עם הרחבת הסכמים לשיתופי פעולה אזוריים, ככל שיתממשו, צפויים לסייע בשיפור דירוג האשראי של ישראל.

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

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

עדכון דירוג אחרון	אופק הדירוג	דירוג אשראי	סוכנות דירוג
1 באוקטובר 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי	שלילי	A	S&P
27 בספטמבר 2024 הפחתת דירוג ב-2 דרגות תוך שמירה על אופק שלילי	שלילי	Baa1	Moody's
12 באוגוסט 2024 הפחתת דירוג תוך שמירה על אופק שלילי	שלילי	A	Fitch

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

המשק העולמי

ב-29 ביולי 2025, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2025-2026. ביחס להערכה הקודמת מחודש אפריל 2025, תחזיות הצמיחה לכלכלה הגלובלית לשנת 2025 (וכן לשנת 2026) עודכנו כלפי מעלה. זאת, על רקע נתוני פתיחה טובים מהצפוי ברבעון הראשון של שנת 2025, לצד שיעורי מכס אפקטיביים נמוכים ממה שהיה צפוי בתחזית הקודמת (אפריל 2025). השיפור בתחזית הנוכחית נובע בעיקר מהקדמת הפעילות במסחר ובהשקעות בשל חשש ממכסים גבוהים, זאת במקביל להיחלשות הדולר האמריקאי, דבר שתמך בתנאים הפיננסיים בעולם והוזיל את עלויות המימון הדולריות, לצד הרחבות פיסקאליות במספר מדינות מרכזיות, בדגש על אירופה וארה"ב. להערכת קרן המטבע, הצמיחה העולמית צפויה לעמוד על 3.0% בשנה הנוכחית (עדכון של 0.2% כלפי מעלה ביחס לתחזית מאפריל 2025) ועל 3.1% בשנת 2026 (+0.1%). למרות השיפור בתחזית, עדיין מדובר בשיעורי צמיחה נמוכים משמעותית מהממוצע ההיסטורי (2019-2000), שעומד על 3.7%.

קרן המטבע צופה שכלכלת ארה"ב תצמח ב-1.9% בשנת 2025 וב-2.0% בשנת 2026. זאת, בין היתר הודות לחבילת התמריצים OBBBA, שאושרה וצפויה לתמוך בהשקעות בטווח הקצר. יחד עם זאת, התכנית צפויה להוביל לגידול משמעותי בחוב הפדרלי של ארה"ב בשנים הבאות, מה שמגביר את הסיכונים הפיסקאליים של ארה"ב. בגוש האירו, התחזית לשנת 2025 עודכנה כלפי מעלה ב-0.2% ועבור שנת 2026 לא נרשם שינוי בתחזית. כך, הצמיחה בגוש האירו צפויה לפי קרן המטבע לעמוד על 1.0% בשנת 2025 וכ-1.2% בשנת 2026. בסין, התחזית עודכנה בשיעור חד של 0.8% כלפי מעלה עבור שנת 2025, לשיעור של 4.8%. עבור שנת 2026 שיעור הצמיחה עודכן ב-0.2% לצמיחה של 4.2%. זאת, על רקע ירידה משמעותית בגובה המכסים ההדדיים המתוכננים מול ארצות הברית, דבר שצפוי להוביל לפגיעה מתונה יותר בפעילות סחר החוץ ביחס למה שהוערך בתחזית קודמת.

במקביל, תחזית האינפלציה של קרן המטבע נותרה כמעט ללא שינוי בהשוואה לתחזית מחודש אפריל. האינפלציה העולמית צפויה להמשיך להתמתן ולהגיע ל-4.2% בשנת 2025 ול-3.6% בשנת 2026, בהתאם למגמות של האטה בביקושים וירידת מחירי האנרגיה, כאשר ה-IMF מעריכים שמחירי סחורות האנרגיה ירדו בכ-7% בשנה הנוכחית, ובפרט הנפט שצפוי לרדת בכ-14% בשנת 2025. עם זאת, לפי קרן המטבע, בארצות הברית, האינפלציה צפויה להישאר מעל 2% לפחות עד סוף 2026, בין היתר, בשל השפעות המכסים שצפויות להתגלגל לצרכן האמריקאי. התפתחות זו, צפויה להכביד על תוואי הפחתות הריבית מצד הבנק הפדרלי.

בקרן המטבע מציינים כי הסיכונים לתחזית מוטים כלפי מטה. העלאות מכסים עלולות לפגוע בסחר העולמי ולהאט את הפעילות הכלכלית הגלובלית. מתיחות גיאופוליטית במזרח התיכון ובאוקראינה עלולה להוביל לזעזועי היצע נוספים ולמתן עוד יותר את הסחר העולמי וייצר לחצי אינפלציה מחודשים. בנוסף, הרחבות פיסקליות משמעותיות וחוב ציבורי גבוה במדינות רבות עלולים להוביל לעליית תשואות ארוכות הטווח וסביבת האינפלציה. כמו כן, ישנם סיכונים הנובעים משינויי אקלים, וכן ממשבר סקטור הנדל"ן בסין, שעלול לפגוע בצריכה הפרטית של הצרכנים הסיניים, ולגרום להשפעות שליליות ברחבי העולם לאור משקלה הגדול של סין בסחר העולמי.

2024	2025	
3.3%	3.0%	עולם
2.8%	1.9%	ארה"ב
0.9%	1.0%	אזור האירו
0.2%	0.7%	יפן
1.1%	1.2%	בריטניה
5.0%	4.8%	סין

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 השני צפויים להתפרסם לאחר סגירת הדוחות הכספיים) ירד ברבעון השני של השנה בכ-1.4% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הראשון, בו נרשמה צמיחה של 3.5% (על פי נתוני החשבונאות הלאומית של הלמ"ס). ירידת המדד המשולב ברבעון השני של השנה, חלה על רקע השפעות מבצע "עם כלביא". אינדיקטורים ראשוניים לפעילות בתחילת הרבעון השלישי מבצעים על התאוששות.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 3.3% בשנת 2025 ובשיעור של 4.6% בשנת 2026. מדובר בעדכון של 0.2% כלפי מטה בתחזית הצמיחה לשנת 2025 ובעדכון של 0.6% כלפי מעלה ב-2026, ביחס לתחזית מחודש אפריל. תחזית הצריכה הפרטית, ההשקעות והיבוא עודכנה כלפי מטה ב-2025, בעוד שהתחזית לכל רכיבי התוצר עודכנה כלפי מעלה ב-2026. התחזית גובשה לאחר שהוכרזה הפסקת האש בתום מבצע "עם כלביא", ובהנחה שהיא תישמר. בחטיבת המחקר מציינים שלמבצע "עם כלביא" יש השפעה על התחזית, הן בשל ההשפעה הכלכלית שהייתה לו בעת התרחשותו והן ביחס לתחזית קדימה. בהשוואה לתחזית אפריל, התחזית הנוכחית משקפת התמתנות מסוימת של ההערכות לגבי השפעת תכנית המכסים של הממשל האמריקאי. בחטיבת המחקר הדגישו שהתחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי וודאות, אך בשונה מהתחזיות הקודמות היא מכילה סיכונים לתחזית הן כלפי מעלה והן כלפי מטה, הן בתחום הגיאופוליטי והן בהקשר של תכנית המכסים של הממשל האמריקאי.

שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, אם כי, במהלך הרבעון השני, לפני פרוץ מבצע "עם כלביא" (בחודשים אפריל-מאי), מידת ההידוק פחתה מעט, כשיעור האבטלה בהגדרה הרגילה (בלתי מועסקים בגילאי 15 ומעלה) היה במגמת עלייה קלה. נתוני התעסוקה לחודש יוני, הושפעו ממבצע "עם כלביא", בדגש על ירידת שיעור התעסוקה (המותאם) ועליית 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 חינוך ועוד). ככל הנראה מדובר בהשפעה זמנית, כך שבחודשים הקרובים שוק העבודה צפוי לחזור למגמות שאפיינו אותו לפני מבצע "עם כלביא".

תקציב המדינה ומימון

הגירעון המצטבר בתקציב המדינה במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם בכ-31.8 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת גירעון של כ-63.5 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2024. הירידה של הגירעון התקציבי, במונחים שנתיים, אשר החלה ברבעון הרביעי של 2024, נמשכה גם במחצית הראשונה של השנה. יש לציין שלא נרשמה עלייה בגירעון (במונחים שנתיים) בחודש יוני, זאת על אף מבצע "עם כלביא". פעילות הממשלה בשנתיים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2025, הסתכמה במצטבר בגירעון של כ-103.9 מיליארד ש"ח, שהם כ-5.0% 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, ועומדת על 4.9% תוצר. ברקע ההוצאות הצפויות בגין השלכות המלחמה, ייתכן כי הגירעון בסיכום שנת 2025 יהיה גבוה מהתקרה שקבע משרד האוצר. עם זאת, להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, צפוי הגירעון להסתכם בשיעור של 4.9% תוצר בשנת 2025.

סחר חוץ ונתוני יצוא השירותים

הגירעון המסחרי של ישראל, הסתכם במחצית הראשונה של השנה בכ-18.2 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-15.0 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בגירעון מקורו בעליית היבוא במקביל לירידת יצוא הסחורות של ישראל. עליות נרשמו ביבוא של כל קבוצות הסחורות העיקריות: חומרי גלם, מוצרי השקעה ומוצרי צריכה. במבט קדימה, ההערכה להאטת הצמיחה בנפח הסחר העולמי ובפעילות הכלכלית של מרבית כלכלות העולם, עלולה להכביד על פעילות הסחר של ישראל במהלך שנת 2025.

יצוא השירותים של ישראל הסתכם במהלך חמשת החודשים הראשונים של 2025 בכ-35.3 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לכ-31.9 מיליארד דולר בתקופה המקבילה ב-2024. העלייה ביצוא השירותים משקפת עלייה ביצוא שירותים עסקיים ושירותים מענפי ההייטק, לצד התאוששות ביצוא של שירותי תיירות ושירותי תחבורה (דמי נסיעה) מהשפעות המלחמה, אם כי, רמתם עדיין נמוכה בהשוואה לטרומ המלחמה.

שער החליפין ויתרות המט"ח

במחצית הראשונה של שנת 2025, נרשמה תנודתיות משמעותית בשער השקל, זאת על רקע ההתפתחויות הגלובאליות, בדגש על תכנית המכסים של הממשל האמריקאי; והמקומיות, הלחימה ברצועת עזה ומבצע "עם כלביא" והסיכונים הפוליטיים-חברתיים במשק המקומי. בתקופת הדוח, פחת השקל ביחס לאירו בשיעור של כ-4.2%, אך מנגד השקל התחזק (ייסוף) באופן משמעותי ביחס לדולר בשיעור של כ-7.5% וביחס לסל המטבעות נרשם גם כן ייסוף בשיעור של כ-2.6%. זאת, תוך שונות משמעותית בין הרבעון הראשון של השנה, במהלכו השקל פחת מול הדולר, האירו וסל המטבעות, לבין הרבעון השני, בו חל ייסוף בשער השקל מול הדולר, האירו וסל המטבעות. מגמת הפיחות של השקל הן מול הדולר והן מול האירו נבלמה ברבעון השני, ברקע עליות השערים בבורסות ברחבי העולם, בדגש על ארה"ב ואירופה, עקב הרגיעה בעצימות של מלחמת הסחר. השקל החל להתחזק באופן משמעותי לקראת סיום מבצע "עם כלביא", בשלהי חודש יוני, אשר הביא לשיפור בתפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. התנודתיות בשוקי המטבעות עשויה להימשך כל עוד מידת חוסר הוודאות בשווקים הפיננסיים תישאר גבוהה יחסית.

יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש יוני 2025, על כ-228.3 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-214.6 מיליארד דולר בסוף חודש דצמבר 2024. העלייה ביתרות מוסברת בעיקר בהשפעות פעולות הממשלה במט"ח ובשערור. בתקופת הדוח בנק ישראל מכר מטבע חוץ בסך של 273 מיליוני דולרים (בחודש יוני, במהלכו התרחש מבצע "עם כלביא").

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

מדד המחירים לצרכן (המדד "בגין") עלה במחצית הראשונה של 2025 ב-2.1%. בשניים עשר החודשים אשר הסתיימו בחודש יוני 2025, הסתכמה עליית המדד ב-3.3%, קצב אשר חורג מעבר לטווח יעד יציבות המחירים (3%-1%) זה החודש השניים עשר ברציפות, אם כי נמוך מקצב השיא של הזמן האחרון, שנרשם בינואר 2025 (3.8%). המדד ללא מחירי האנרגיה עלה ב-3.5% בשניים עשר החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2025. בתרחיש המרכזי, האינפלציה השנתית צפויה לשוב אל גבולות יעד יציבות המחירים בחודשים הקרובים, ולהישאר בתוך טווח זה לאחר מכן. יחד עם זאת, ישנם סיכונים שעשויים להוביל להאצת האינפלציה. בנק ישראל מצוין מספר גורמי סיכון, ובהם: עלייה במחירי השכירות, לנוכח היקף המפונים בעקבות העימות מול איראן; שוק העבודה ההדוק וקצב עליית השכר בסקטור העסקי; ועלייה מהירה בביקושים בעקבות השיפור במצב הביטחוני, במקביל לשחרור איטי והדרגתי של מגבלות הייצע במשק.

מדד המחירים לצרכן ("הידוע") עלה במחצית הראשונה של 2025 ב-1.6%.

במחצית הראשונה של שנת 2025 ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי, והיא עמדה בסופה על 4.50%.

בהחלטת הריבית שנערכה ב-7 ביולי 2025, החליטה הוועדה המוניטארית להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 4.50%, רמתה מאז ינואר 2024. בנק ישראל ציין את הימשכות ההתאוששות בפעילות הכלכלית, אם כי, בקצב מתון יחסית; את העובדה כי שוק העבודה נותר הדוק; את התמתנות האינפלציה, אך הימצאותה עדיין מעל לגבול העליון של יעד יציבות המחירים (3%-1%); וכן את ירידת פרמיית הסיכון של ישראל, עליות חדות בשווקים הפיננסיים המקומיים והתחזקות הניכרת של השקל, זאת בעקבות מבצע "עם כלביא". יחד עם זאת, הודגשו סיכונים להאצה אפשרית באינפלציה: התפתחויות גיאופוליטיות והשפעתן על הפעילות במשק, עלייה בביקושים לצד מגבלות היצע והרעה בתנאי הסחר העולמיים. הוועדה המוניטארית ציינה כי על רקע אי הוודאות הגיאופוליטית, תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתכנסות האינפלציה ליעדה, היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית. להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על 3.75% בממוצע ברבעון השני של 2026. דהיינו, התחזית מגלמת צפי לשלוש הפחתות ריבית בשנה הקרובה. לפי חטיבת המחקר, אי הוודאות בנוגע לתחזית נותרה גבוהה.

שוק ההון הישראלי

מדד המניות וניירות הערך הניתנים להמרה עלה במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-22.7%, בהמשך לעלייה של כ-30.7% בשנת 2024. זאת, ברקע שיפור במידת החומרה של גורמי הסיכון המקומיים, ביטחוניים ופוליטיים ועל אף המערכה מול איראן. בתקופת הדוח, השווקים הפיננסיים בישראל ובעולם התאפיינו בתנודתיות רבה, בין היתר, עקב חוסר הוודאות הרב בנוגע למדיניות הממשל בארה"ב, בדגש על תכנית המכסים, וההתפתחויות בתחום זה. יש לציין כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה יחסית, ויתכן שתבוא לידי ביטוי בהימשכות התנודתיות בשווקים הפיננסיים, גם אם בעוצמה פחותה יותר, זאת כתלות בהתפתחויות בכלכלה הגלובאלית ומידת החומרה של הסיכונים המקומיים.

מחזור המסחר היומי הממוצע של המניות וניירות הערך הניתנים להמרה, הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-3.010 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-37% ביחס לרמתו הממוצעת בשנת 2024.

מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלה במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-2.0% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלה בשיעור של כ-3.7%. מדד אגרות החוב הלא-ממשלתיות (אג"ח חברות) צמודות המדד, עלה במחצית הראשונה של שנת 2025, בכ-3.2%.

שינויים עיקריים בתקופה החולפת

מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל נמצאת במלחמה שנכפתה עליה - מלחמת "חרבות ברזל".

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

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

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיים חוסר וודאות, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בתחילת 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 הטיילות](#) 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 [חוקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי](#).

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

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

סלי הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתאם למתווה בנק ישראל

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

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

(1) הקלות לאוכלוסיות שנפגעו ממלחמת "חרבות ברזל" - הארכה וולונטרית לרבעון שני 2025

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

(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.

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

(3) פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית

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

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

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

(5) דחיית החזרי הלוואה

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

(6) פטור מדמי כרטיס אשראי

בתקופה שמיום 1 באפריל 2025 ועד יום 30 ביוני 2025 ניתן פטור מדמי כרטיס אשראי לשנה למנפיקים כרטיס אשראי בדיגיטל (למעט כרטיסי UNITED, FLYCARD), הקלה זו הוארכה כחלק מסלי ההקלות ברבעון שלישי של שנת 2025.

(7) הקלה לחיילים בשירות סדיר (חובה)

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

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

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

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

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

הדחייה בגין אשראי עסקי עד סכום של 2 מיליון ש"ח במצטבר. הדחייה תבוצע באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה. ההקלה תינתן לעסקים קטנים וזעירים (לרבות תאגידיים) עם מחזור פעילות עד 25 מיליון ש"ח, לא כולל הלוואות בשת"פ מסחרי עם צד שלישי. האמור לא חל על לקוח שנמצא בהליך משפטי. ללקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה (17 ביוני 2025) תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור.

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

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

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

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

הבנק העניק הקלות נוספות ללקוחותיו שנמנות גם כחלק ממתווה "סלי ההקלות", ויהיו בתוקף עד ליום 30 בספטמבר 2025, כמפורט:

(1) משרתי מילואים

החזר כספי חד פעמי:

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

הקפאה של תשלומי המשכנתא למשך שלושה חודשים – ללא ריבית:

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

פטור מעמלות נבחרות:

לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד 30 בספטמבר 2025 בגין עמלות נבחרות כמפורט בתעריפון הבנק ליחידים ועסקים קטנים בנושאים הבאים: עו"ש, מידע הודעות והתראות, אשראי, מט"ח, סחר חוץ, עסקאות עתידיות בין מטבעיות ואחרות, וכן פטור משירותים מיוחדים למעט עמלת משיכת מזומן ממכשיר מרוחק שאינו מכשיר נדרש באמצעות כרטיס שלא הונפק בידי הבנק, ופטור מעמלת דמי כרטיס אשראי בלבד (למעט כרטיסי UNITED, FLYCARD, FIRST). ההקלה תינתן באמצעות החזר לחשבון שיבוצע בסוף כל חודש או רבעון על מלוא הסכום שנגבה בגין העמלה המנויה ברשימת העמלות הנבחרות. אופן זיהוי חשבון הלקוח כחשבון של חייל מילואים – לקוח שבחודש יולי ו/או אוגוסט ו/או ספטמבר 2025 יתקבל בחשבונו תקבול/זיכוי בעקבות שירות מילואים. ככל והלקוח שירת בשירות מילואים בתקופה האמורה ולא קיבל תקבול/זיכוי לחשבון, עליו להציג אסמכתה לבנק אודות שירות המילואים שביצע.

(2) הקלות לחיילים בשירות סדיר (חובה)

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

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

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

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

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

(4) הגדלת מסגרת בכרטיס אשראי הבנקאי

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

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

תרומות ומענקים

בתקופת הדוח חיזק הבנק את העסקים בצפון דרך מיזם "ההוקרה הלאומי", במסגרתו אנשים פרטיים שהקימו מיזם התנדבותי משמעותי במהלך המלחמה, זכו להוקרה על פועלם ומקבלים מאות חופשות במלונות ובצימרים בצפון במימון הבנק. במהלך מבצע "עם כלביא" לקח הבנק חלק במאמץ הלאומי להחזרת ישראלים לארץ, ומימן ספינה אשר חילצה ישראלים ששהו בחו"ל.

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

הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת "חרבות ברזל"*

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשנת 2024		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025						
לשנת 2024	ביום 30 ביוני 2025	סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיור	במיליוני ש"ח	
א. הטבות שניתנו לציבור										
א.1. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח:										
70	51	42	-	-	5	35	2	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾		
27	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾		
-	11	11	-	-	-	11	-	הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה		
2	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פיקדונות אחרים		
71	20	11	-	2	9	-	-	ויתור על עמלות ⁽³⁾		
64	30	21	-	-	21	-	-	תרומות ואחרות ⁽⁴⁾		
234	112	85	-	7	76	2	סך הכל			
מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025										
-	40	40	-	3	35	2	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾			
-	11	11	-	-	11	-	-	הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה		
-	11	11	-	2	9	-	-	ויתור על עמלות ⁽³⁾		
-	21	21	-	-	21	-	-	תרומות ואחרות ⁽⁴⁾		
-	83	83	-	5	76	2	סך הכל			
156	827	827	-	-	-	-	א.2. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח ⁽⁵⁾			

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשנת 2024		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025						
לשנת 2024	ביום 30 ביוני 2025	סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיור	במיליוני ש"ח	
ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה										
ב.1. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽¹⁾:										
533	372	130	-	-	38	86	6	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור ב.ב.13.ב.2.) ⁽²⁾		
21,296	5,310	3,016	-	174	370	413	2,059	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים		
21,829	5,682	3,146	-	174	408	499	2,065	סך הכל אשראי		

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרס 2025		ליום 30 ביוני 2025						
ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס 2025	סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים בינוניים וגדולים	עסקים זעירים וקטנים	אנשים פרטיים - אחר	דיור	במיליוני ש"ח	
ב.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח:										
1,587	1,565	1,464	146	221	391	550	156	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור ב.ב.13.ב.2.) ⁽¹⁾		
254	259	261	-	-	-	-	261	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים: אשראי עם ויתור על ריבית		
4,791	3,515	3,906	188	178	382	372	2,786	אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽²⁾		
8	8	9	6	6	6	5	10	דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽³⁾		
991	1,017	988	-	-	-	-	988	אשראי עם שינוי אחר בתנאים		
7,623	6,356	6,619	334	399	773	922	4,191	סך הכל		
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:										
20,933	21,125	20,053	1,484	1,586	3,768	1,267	11,948	יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה		
558	726	781	2	13	189	107	470	מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים		
ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת⁽⁴⁾										
3,401	3,031	5,153	61	290	2,249	2,542	11	יתרת אשראי		

ג. 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 ב.17](#).

* בנספח זה נכללה השפעת הטבות הניתנות על ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין מלחמת "חרבות ברזל", לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת הטבות הניתנות במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

הערות:

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

האומדן וההערכה לעיל וההשפעות הכמותיות על התוצאות הכספיות של הבנק בגין ההקלות לעיל, הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על שיקול דעת משמעותי, הנחות והערכות שהופעלו 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](#) בדוחות הכספיים ליום [31 בדצמבר 2024](#), שיעור המס לשנת 2025 הינו 34.19% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בתקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-364 מיליון ש"ח.

הסכם ענפי עם רשות המיסים

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

שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים

מלחמת "חרבות ברזל"

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

להלן ניתוח התוצאות למחצית הראשונה של שנת 2025:

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות (להלן - "הרווח הנקי") בתקופה המדווחת של שנת 2025 (להלן: "התקופה המדווחת") הסתכם לסך של כ-5,013 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-5,054 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם לסך של כ-2,610 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-2,269 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופת הדוח, הפעילות הכלכלית במשק המקומי המשיכה להתרחב. התוצר צמח בקצב שנתי נאה בהובלת ההשקעות בבנייה, הייצוא והצריכה הפרטית השוטפת של משקי הבית. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש במחצית השנייה של שנת 2025, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות.

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

התשואה להון בתקופה המדווחת עמדה על שיעור של כ-15.8% בהשוואה לשיעור של כ-18.0% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתשואה להון מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול משמעותי בהון העצמי של הבנק.

התשואה להון ברבעון השני עמדה על שיעור של כ-16.2% בהשוואה לשיעור של כ-15.9% ברבעון המקביל אשתקד (20.2% בנטרול ירידת הערך בגין שווי ההשקעה ב-Valley). הקיטון בתשואה בין התקופות (בנטרול ירידת הערך) נובע בעיקר מהוצאה קבוצתית להפסדי אשראי גבוהה יותר ברבעון השני של שנת 2025 ביחס לרבעון המקביל אשתקד וכן מהוצאות מס גבוהות יותר בתקופת הדוח.

לפרטים ראו [ביאור יב.8-ו.יג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-8,557 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-8,145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.1%. הגידול בהכנסות הריבית נובע מהגידול בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

בתקופה המדווחת המדד היה חיובי ועמד על שיעור של כ-1.6% למול מדד חיובי בשיעור של כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד. המדד לרבעון השני של השנה עמד על שיעור של כ-1.3% בהשוואה למדד בשיעור של כ-1.6% ברבעון המקביל אשתקד.

ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.12% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.09% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מהכנסה פרטנית גבוהה יותר בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על שיעור של כ-0.08% בהשוואה להכנסה בשיעור של 0.11% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על כ-0.20%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס ליתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 עמד על שיעור של כ-1.37%.

הכנסות מימון שאינן מריבית בתקופה המדווחת הסתכמו להכנסה בסך של כ-703 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של כ-1,180 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מנגזרים, מניות והפרשי שער.

העמלות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-2,035 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,845 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מפעילות בניירות ערך וכן מגידול בהכנסות מעמלות מעסקי מימון ומהפרשי המרה כתוצאה מצמיחה בפעילות העסקית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-3,341 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-3,476 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

חלקו של הבנק ברווחים/הפסדים של חברות כלולות לאחר מיסים הסתכם לרווח בסך של כ-176 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת בהשוואה להפסד בסך 461 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה המקבילה כולל הפסד מירידת ערך של שווי ההשקעה ב-Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

יחס היעילות לתקופה המדווחת עומד על כ-29.4% בהשוואה ל-28.9% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס היעילות ברבעון השני של שנת 2025 עמד על כ-26.9% בהשוואה ל-28.7% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הבסיסי הנקי למניה המיוחס לבעלי המניות בתקופה המדווחת הסתכם לרווח של כ-3.34 ש"ח לעומת רווח של כ-3.32 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון עמד ליום 30 ביוני 2025 על שיעור של 12.28% בהשוואה ל-12.04% ליום 30 ביוני 2024.

יחס ההון הכולל ליום 30 ביוני 2025 עמד על שיעור של 14.86% בהשוואה ל-15.04% ליום 30 ביוני 2024.

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

ביום 12 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת רווחים בשיעור כולל של 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2025 מזה כ-37.5% בדיבידנד במזומן בסך של כ-979 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-326 מיליון ש"ח.

לפרטים ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

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

		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		
		2024	2025	
השינוי				
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
3.7	162	4,378	4,540	הכנסות ריבית, נטו
	241	(18)	223	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
5.9	81	1,365	1,446	הכנסות שאינן מריבית
(2.5)	(41)	1,651	1,610	הוצאות תפעוליות ואחרות
1.0	43	4,110	4,153	רווח לפני מיסים
21.1	283	1,340	1,623	הפרשה למס ⁽¹⁾
(8.7)	(240)	2,770	2,530	רווח לאחר מס
	581	(501) ⁽²⁾	80	חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
-	-	-	-	רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ⁽²⁾
15.0	341	2,269	2,610	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
		15.9	16.2	תשואה להון (באחוזים)
		1.49	1.74	רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		
		2024	2025	
השינוי				
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח		
5.1	412	8,145	8,557	הכנסות ריבית, נטו
36.3	74	204	278	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(27.7)	(1,079)	3,893 ⁽²⁾	2,814	הכנסות שאינן מריבית
(3.9)	(135)	3,476	3,341	הוצאות תפעוליות ואחרות
(7.3)	(606)	8,358	7,752	רווח לפני מיסים
2.5	72	2,843	2,915	הפרשה למס ⁽¹⁾
(12.3)	(678)	5,515	4,837	רווח לאחר מס
	637	(461) ⁽²⁾	176	חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
-	-	-	-	רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ⁽²⁾
(0.8)	(41)	5,054	5,013	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
		18.0	15.8	תשואה להון (באחוזים)
		3.32	3.34	רווח בסיסי למניה (בשקלים חדשים)

להלן התפתחות הרווח הנקי לפי רבעונים

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

- (א) כולל ירידת ערך בגין השקעה בחברה כלולה Valley בסכום של כ-0.6 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראו [ביאור 15.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
- (ג) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים נוסף ראו [ביאור 1.35. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ד) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).

הכנסות ריבית, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2025		2024		2025		2024	
הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
במיליוני ש"ח באחוזים							
10,211	5.69	9,792	5.83	19,264	5.50	18,619	5.51
(5,671)	(4.14)	(5,414)	(4.37)	(10,707)	(4.03)	(10,474)	(4.19)
4,540	1.55	4,378	1.46	8,557	1.47	8,145	1.32
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)							
2.53	2.61	2.44	2.41				
מידע נוסף:							
2,121	2,144	4,239	4,117	מרווח אשראי ^(א)			
1,726	1,989	3,454	3,868	מרווח פיקדונות ^(א)			
693	245	864	160	אחר ^(ב)			

- (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 בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-8,557 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-8,145 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.1%. הגידול בהכנסות הריבית נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי של הבנק. השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

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

ריבית הפריים עמדה על שיעור ממוצע של כ-6.0% במחצית הראשונה של 2025 בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-694 מיליון ש"ח ובתקופה המקבילה אשתקד הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן והריבית החוזית בסך של כ-791 מיליון ש"ח.

שיעור ההכנסה ירד ב-0.01%, בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח, משחיקת מרווחי האשראי ומהשפעת המדד.

שיעור ההוצאה ירד ב-0.16%, בעיקר כתוצאה מירידת ריבית המט"ח ומהשפעת המדד.

הגידול בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) במחצית הראשונה נובע בעיקר מהצמיחה בתיק האשראי, שינוי בתמהיל הנכסים ומהשפעת ירידת ריבית המט"ח על הפיקדונות. הגידול כאמור קוזז בחלקו משחיקת מרווחי האשראי ומהשפעת המדד.

פער הריבית הכולל בתקופה המדווחת הינו של כ-1.47% לעומת פער של כ-1.32% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

במגזר השקלי הלא צמוד פער הריבית הינו 1.73% לעומת 1.65% בתקופה המקבילה אשתקד. במגזר המדדי פער הריבית הינו 1.32% לעומת 1.85% בתקופה המקבילה אשתקד. במגזר המט"ח פער הריבית הינו 0.32% לעומת 0.23% בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים על הכנסות ריבית נטו לפי רבעונים

		2024				2025				
		רבעון ראשון		רבעון שני		רבעון שלישי		רבעון רביעי		
הכנסות ריבית	10,211	5,69	9,053	5.29	8,877	5.14	9,966	6.00	9,792	
הוצאות ריבית	(5,671)	(4.14)	(5,036)	(3.92)	(5,058)	(3.90)	(5,421)	(4.41)	(5,414)	
הכנסות ריבית, נטו	4,540	1.55	4,017	1.37	3,819	1.24	4,545	1.59	4,378	
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)	2.53	2.35	2.21	2.73	2.21	2.35	2.61	2.22	2.22	
מידע נוסף:										
מרווח אשראי	2,121	2,118	2,120	2,109	2,144	1,973	1,989	1,994	1,879	
מרווח פיקדונות	1,726	1,728	2,169	1,994	1,989	1,879	1,989	1,994	1,879	
אחר	693	171	(470)	442	245	(85)	245	442	(85)	

למידע נוסף בנוגע למרווחי האשראי ומרווחי פיקדונות לפי מגזרי פעילות ראו [ביאור 10א](#).

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

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		
		2024	2025	
השינוי				
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח		
26.0	63	(242)	(179)	הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי
2.5	11	446	457	הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי
36.3	74	204	278	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
מזה:				
453.3	68	15	83	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון מסחרי
	51	(24)	27	הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור
(24.9)	(53)	213	160	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
-	8	-	8	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
36.3	74	204	278	סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי
יחסים באחוזים^(א):				
27.3	0.03	(0.11)	(0.08)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
-	-	0.20	0.20	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
33.3	0.03	0.09	0.12	שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(9.1)	(0.01)	0.11	0.10	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(9.2)	(0.67)	7.30	6.63	שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור

(א) על בסיס שנתי.

התפתחות הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי לפי רבעונים

		2024			2025	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
במיליוני ש"ח						
(156)	(86)	(63)	(23)	(17)	(162)	הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי
378	68	375	220	72	385	הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי
222	(18)	312	197	55	223	סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי
מזה:						
75	(60)	166	69	(8)	91	הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי
3	(27)	14	46	(14)	41	הוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור
144	69	113	71	64	96	הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
-	-	19	11	13	(5)	(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
222	(18)	312	197	55	223	סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי
יחסים באחוזים^(א):						
(0.15)	(0.08)	(0.06)	(0.02)	(0.01)	(0.14)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.36	0.06	0.34	0.19	0.06	0.33	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.21	(0.02)	0.28	0.17	0.05	0.19	שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.03	0.20	0.10	0.08	0.11	0.08	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
1.73	12.81	6.16	5.40	7.78	5.52	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 בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 278 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 204 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מקיטון בהכנסה הפרטנית להפסדי אשראי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.12% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.09% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאה נובע מקיטון בשיעור ההכנסה הפרטנית כתוצאה מקיטון בהיקף הגביות בתקופה הנוכחית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על 0.08% בהשוואה לשיעור הכנסה של 0.11% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על 0.20%, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

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 30 ביוני 2025 שהסתכם ל-1.37%, לעומת שיעור של 1.49% ליום 31 בדצמבר 2024.

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

הכנסות שאינן מריבית

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2024	2025	
		השינוי		
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח
הכנסות מימון שאינן מריבית	(477)	1,180	703	
עמלות	190	1,845	2,035	
הכנסות אחרות	(792)	868 ^(א)	76	
סך הכל	(1,079)	3,893	2,814	

(א) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור 1.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

משקל ההכנסות שאינן מריבית מסך כל ההכנסות (קרי, הכנסות מריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית) בתקופה המדווחת עמד על שיעור של 24.7% לעומת 32.3% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2025 עמד על שיעור של 24.2% לעומת 23.8% ברבעון המקביל אשתקד, ו-28.6% בכל שנת 2024. הפער בין התקופות המדווחות מקורו בעיקר מרווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד וכן מקיטון בנגזרים והפרשי שער ומהשקעה במניות.

התפתחות הכנסות שאינן מריבית לפי רבעונים

		2024		2025		
		רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון שני	
במיליוני ש"ח						
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	734	446	(46)	686	293	410
עמלות	935	910	984	994	1,021	1,014
הכנסות אחרות	859 ^(א)	9	40	48	54	22
סך הכל	2,528	1,365	978	1,728	1,368	1,446

(א) כולל רווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור 1.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2024	2025	
		השינוי		
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	(44.0)	703	394	
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו	56.4	(179)	(280)	
רווחים שמומשו ושטרם מומשו, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות שאינן למסחר	(54.6)	390	177	
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	-	5	5	
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר	57.7	272	429	
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות למסחר	266.7	(6)	(22)	
סך הכל	(40.4)	1,180	703	

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

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית לפי רבעונים

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

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

להלן פירוט העמלות

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי		
		2024	2025	
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
1.7	5	288	293	ניהול חשבון
24.0	75	313	388	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
1.0	2	209	211	כרטיסי אשראי
3.2	4	126	130	טיפול באשראי
13.8	16	116	132	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
13.7	31	227	258	הפרשי המרה
14.8	57	385	442	עמלות מעסקי מימון
-	-	181	181	עמלות אחרות
10.3	190	1,845	2,035	סך כל העמלות

העלייה בעמלות בשיעור של 10.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד מקורה בעיקר בעמלות מפעילות בניירות ערך, הפרשי המרה ומעסקי מימון כתוצאה מגידול בפעילות העסקית.

להלן פירוט העמלות לפי רבעונים

		2024			2025	
	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח						
ניהול חשבון	145	143	147	147	148	145
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	164	149	165	176	190	198
כרטיסי אשראי	97	112	109	104	111	100
טיפול באשראי	72	54	63	66	69	61
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	58	58	61	64	65	67
הפרשי המרה	111	116	139	132	129	129
עמלות מעסקי מימון	196	189	206	212	218	224
עמלות אחרות	92	89	94	93	91	90
סך כל העמלות	935	910	984	994	1,021	1,014

להלן פירוט ההכנסות האחרות

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	השינוי	2024	2025
במיליוני ש"ח			
רווחים מקופה מרכזית לפיצויים	(6)	6	-
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו	(91.2)	862 ^(א)	76
סך הכל	(91.2)	868	76

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור ג.35 ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

להלן פירוט ההכנסות האחרות לפי רבעונים

		2024			2025	
	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח						
(הפסדים) רווחים מקופה מרכזית לפיצויים	2	4	1	-	4	(4)
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו	857 ^(א)	5	39	48	50	26
סך הכל	859	9	40	48	54	22

(א) נובע בעיקר מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב. לפרטים נוספים ראו [ביאור ג.35 ג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הוצאות תפעוליות ואחרות

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2024	2025	השינוי
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			באחוזים
משכורות והוצאות נלוות	1,841	1,953	(112)	(5.7)
פחת והפחתות	275	313	(38)	(12.1)
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	433	436	(3)	(0.7)
הוצאות אחרות	792	774	18	2.3
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	3,341	3,476	(135)	(3.9)

בתקופה המדווחת חלה ירידה בסך של כ-135 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות ואחרות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות השכר כתוצאה מקיטון במענקים מותני תשואה.

יחס היעילות בתקופה המדווחת עומד על כ-29.4% בהשוואה ל-28.9% בתקופה המדווחת אשתקד. הגידול ביחס היעילות נובע בעיקר מרווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד אשר קוזז בחלקו מקיטון בהוצאות התפעוליות.

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות (במונחים שנתיים) מהוות כ-0.79% מסך כל המאזן, לעומת כ-0.95% בתקופה המדווחת אשתקד.

הוצאות תפעוליות ואחרות לפי רבעונים

		2024		2025		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	במיליוני ש"ח
1,071	882	933	910	960	881	משכורות והוצאות נלוות
156	157	152	148	143	132	פחת והפחתות
219	217	234	237	231	202	הוצאות אחזקת בניינים וציוד
379	395	397	417	397	395	הוצאות אחרות
1,825	1,651	1,716	1,712	1,731	1,610	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

הוצאות שכר

		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2024	2025	השינוי
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			באחוזים
שכר ונלוות	1,663	1,782	(119)	(6.7)
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	178	171	7	4.1
סך הכל הוצאות שכר	1,841	1,953	(112)	(5.7)

הוצאות שכר ונלוות מהוות כ-55.1% מסך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת, לעומת כ-56.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

הוצאות שכר לפי רבעונים

		2024			2025	
	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח						
שכר ונלוות	986	796	846	811	871	792
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	85	86	87	99	89	89
סך הכל הוצאות שכר	1,071	882	933	910	960	881

להלן תמצית דוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לתקופה המדווחת הסתכם לסך של כ-5,785 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-5,246 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה המדווחת נרשמו התאמות חיוביות בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 995 מיליון ש"ח לפני מס. התאמות אלו התווספו להתאמות חיוביות של התחייבות בגין הטבות לעובדים בסך של 275 מיליון ש"ח לפני מס אשר נובעות בעיקרן מעליית ריבית ההיוון והשפעת רווחי נכסי התכנית. 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](#).

לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו-2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח					
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	9,798	5,013	2,269	2,610	
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו	298	995	(833)	755	
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים	606	275	740	(375)	
התאמות אחרות ^(א)	29	(22)	6	11	
השפעת המס המתייחס	(322)	(476)	69	(178)	
רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים	611	772	(18)	213	
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ב)					
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים	611	772	(18)	213	
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק	10,409	5,785	2,251	2,823	

(א) להרכב ההתאמות האחרות ראו [ביאור 4](#).
 (ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

המבנה והתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן של קבוצת לאומי הסתכם ב-30 ביוני 2025 ב-844.3 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-785.6 מיליארד ש"ח בסוף 2024 - גידול של 7.5%, ובהשוואה ליוני 2024 גידול של 15.0%.

ערך הנכסים הכספיים הנקובים במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ מסך מאזן הקבוצה ב-30 ביוני 2025 הינו כ-165.1 מיליארד ש"ח, כ-19.6% מסך הנכסים. במחצית הראשונה של 2025 יוסף השקל ביחס לדולר של ארה"ב ב-7.5%, פוחת ביחס לאירו ב-4.2% ופוחת ביחס לליש"ט ב-1.1%. השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ במחצית הראשונה תרם לירידה בשיעור של כ-0.9% בסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה.

הלך התפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

	31 בדצמבר		30 ביוני	
	השינוי	2024	2025	2024
	מדיצמבר 2024	מדיצמבר 2024	מדיצמבר 2024	מדיצמבר 2024
	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
סך כל המאזן	15.0	785,551	844,333	785,551
מזומנים ופיקדונות בבנקים	14.6	155,828	147,063	155,828
ניירות ערך	10.9	124,101	142,649	124,101
אשראי לציבור, נטו	12.8	455,519	489,227	455,519
בניינים וציוד	9.4	2,822	2,941	2,822
פיקדונות הציבור	10.5	618,301	642,253	618,301
פיקדונות מבנקים	25.8	18,043	22,873	18,043
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים ^(א)	38.0	31,969	40,515	31,969
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	12.2	61,658	65,535	61,658

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

הלך התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים

	31 בדצמבר		30 ביוני	
	השינוי	2024	2025	2024
	מדיצמבר 2024	מדיצמבר 2024	מדיצמבר 2024	מדיצמבר 2024
	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
אשראי תעודות, נטו	(14.2)	1,176	1,159	1,176
ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו	14.6	81,202	84,362	81,202
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו	12.6	14,424	15,891	14,424
מסגרות חו"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו, נטו	3.8	17,349	17,826	17,349
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות, נטו	13.5	106,419	117,318	106,419
מכשירים נגזרים ^(א)	16.9	1,655,783	1,655,525	1,655,783
אופציות מכל הסוגים ^(ב)	(18.6)	301,001	315,166	301,001

(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 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של כ-489.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-455.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של כ-7.4% ובהשוואה ליוני 2024 גידול בשיעור של כ-12.8%.

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

בנוסף לאשראי לציבור משקיעה הקבוצה בניירות ערך של חברות, אשר נכון ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של כ-24,922 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 בדצמבר		30 ביוני		
	השינוי	2024	2025	2025	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	3.1	4,500	143,993	148,493	
אנשים פרטיים - אחר	(1.2)	(345)	29,590	29,245	
בינוי ונדל"ן	6.2	7,852	127,498	135,350	
שירותים פיננסיים	28.2	14,097	49,971	64,068	
מסחר	7.1	2,370	33,382	35,752	
תעשייה	4.2	903	21,613	22,516	
אחר	8.8	4,331	49,472	53,803	
סך הכל	7.4	33,708	455,519	489,227	

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 בדצמבר		30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	מאזני	מאזני	מאזני	מאזני	
סיכון אשראי לא צובר, נטו	1,678	90	1,588	74	1,501
סיכון אשראי צובר, נטו	3,777	416	3,361	410	3,954
סך הכל	5,455	506	4,949	484	5,455

	31 בדצמבר		30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	במיליוני ש"ח				
סיכון אשראי בעייתי מסחרי	5,711	6,048			
סיכון אשראי בעייתי קמעונאי	1,631	1,665			
סך הכל	7,342	7,713			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	1,887	1,774			
אשראי בעייתי לאחר הפרשה להפסדי אשראי	5,455	5,939			

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

התיק הזמין למכירה

1. בתקופה המדווחת חל גידול ברווח כולל אחר בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-995 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה לקיטון בסך של (1,135) מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בתקופה המקבילה אשתקד.
 2. בתקופה המדווחת נזקפו לרווח והפסד הפסדים נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-280 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה להפסדים נטו בסך 179 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בתקופה המקבילה אשתקד.
- היתרה המצטברת נטו של התאמות לשווי הוגן של אגרות חוב המוחזקות בתיק הזמין למכירה ליום 30 ביוני 2025 מסתכמת בסכום שלילי של כ-(728) מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס), לעומת סכום שלילי של כ-(1,334) מיליון ש"ח בסוף 2024 (לאחר השפעת המס). סכומים אלה מייצגים הפסדים נטו (לאחר השפעת המס) שטרם מומשו לתאריכי הדוחות.
- למידע בנוגע להתאמות לשווי הוגן של ניירות זמינים למכירה שנזקפו להון ראו [ביאור 5](#).

התיק למסחר

נכון ליום 30 ביוני 2025, בתיק למסחר יש כ-13.1 מיליארד ש"ח אגרות חוב, לעומת 7.5 מיליארד ש"ח אגרות חוב ב-31 בדצמבר 2024. נכון ליום 30 ביוני 2025 התיק למסחר מהווה כ-9.3% מסך תיק הנוסטרו של הקבוצה לעומת 6.1% ב-31 בדצמבר 2024. בגין אגרות חוב למסחר נרשמו בתקופה המדווחת בדוח רווח והפסד הפסדים שמומשו וטרם מומשו בסך של 29 מיליון ש"ח לעומת הפסדים בסך 9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעות במניות ובקרנות

סך כל ההשקעות במניות ובקרנות מסתכמות ליום 30 ביוני 2025 בכ-6,926 מיליון ש"ח, מזה מניות וקרנות סחירות בסך של כ-2,732 מיליון ש"ח ושאין סחירות בסך של כ-4,194 מיליון ש"ח.

בגין המניות והקרנות נרשמו בתקופה המדווחת בדוח רווח והפסד, רווחים בנטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) על סך של כ-184 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים בנטו בסך 393 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

למידע נוסף בנוגע להרכב התיק ראו [ביאור 5](#).

השקעות בניירות ערך שהונפקו בחו"ל

א. השקעות בניירות ערך מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

תיק ניירות ערך מגובי נכסים של הקבוצה (משכנתאות ושאנים משכנתאות), שמדורג בדירוג השקעה (Investment Grade), מסתכם בכ-17.0 מיליארד ש"ח (כ-5.0 מיליארד דולר) ליום 30 ביוני 2025 לעומת 17.7 מיליארד ש"ח בסוף 2024. מתוך התיק הנ"ל ליום 30 ביוני 2025 כ-11.2 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 30 ביוני 2025 כולל השקעה באגרות חוב מגובות משכנתאות בסכום של כ-7.7 מיליארד ש"ח. 95.1% מסך אגרות החוב המגובות משכנתאות שבתיק הזמין הונפקו על ידי סוכנויות פדראליות בארה"ב (FNMA, FHLMC, GNMA) ומדורגות, נכון למועד הדוח, בדירוג AA+.

נכון ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו ההתאמות לשווי הוגן המצטברות, נטו שנזקפו להון עצמי הנובעות מתיק אגרות החוב המגובות משכנתאות בסכום שלילי של כ-(434) מיליון ש"ח.

סך אגרות החוב המגובות משכנתאות שאינן בערבות מדינה (ארה"ב) ואינן בחסות מוסדות פדראליים אמריקאים, מסתכם בכ-378 מיליון ש"ח.

התקופה החזויה לפדיון של כל תיק אגרות החוב המגובות משכנתאות היא כ-4.36 שנים בממוצע (מח"מ). בנוסף לאגרות החוב המגובות משכנתאות, כולל התיק הזמין למכירה של הקבוצה גם אגרות חוב אחרות מגובות נכסים שאינם משכנתאות בסך של 3.5 מיליארד ש"ח, מתוכן אגרות חוב מסוג CLO בסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח. התקופה החזויה לפדיון של תיק אגרות החוב המגובות נכסים שאינם משכנתאות היא כ-4.5 שנים בממוצע.

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

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

בתיק ניירות הערך של הקבוצה ב-30 ביוני 2025 כ-58.4 מיליארד ש"ח (17.3 מיליארד דולר) ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל. 47.3 מיליארד ש"ח (14.0 מיליארד דולר) הינם מאגרות חוב המסווגות בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון. 98.25% 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 30 ביוני 2025 הסתכמה יתרת ירידת הערך המצטברת בקרן ההון בגין ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל, ושנכללו בתיק הזמין למכירה ב-634 מיליון ש"ח (385 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. 95.75% מניירות הערך שבתיק למסחר הינם בדירוג השקעה (Investment Grade).

שווי התיק למסחר שאינו מגובה בנכסים ב-30 ביוני 2025 הסתכם ב-962 מיליון ש"ח (כ-285.3 מיליון דולר).

השקעות באגרות חוב - שהונפקו בישראל

ההשקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל הסתכמו ב-30 ביוני 2025 ב-64.6 מיליארד ש"ח, מזה סך של 63.0 מיליארד ש"ח אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל בשקלים, והיתר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות. כ-92.2% מההשקעות באגרות חוב חברות שהם כ-1.6 מיליארד ש"ח נכללו בתיק הזמין למכירה, והיתר בתיק למסחר.

תיק אגרות החוב של חברות, שבתיק הזמין למכירה בהיקף של 1.6 מיליארד ש"ח כולל קרן הון חיובית בסך של 15 מיליון ש"ח.

כל אגרות החוב של החברות שבתיק למסחר רשומות למסחר וסחירות בבורסה.

למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

פיקדונות הציבור

הלן יתרות פיקדונות הציבור

	ליום 30 ביוני	
	ליום 31 בדצמבר	2025
	השינוי	2024
	באחוזים	במיליוני ש"ח
לפי דרישה		
אינם נושאים ריבית	(6.0)	142,366
נושאים ריבית	(7.9)	142,950
סך הכל לפי דרישה	(7.0)	285,316
לזמן קצוב	13.2	332,985
סך כל פיקדונות הציבור	3.9	618,301
		642,253

הגידול ביתרת הפיקדונות במחצית הראשונה של 2025 נבע בעיקר מעלייה בפיקדונות של לקוחות שוק ההון.

פעילות חוץ-מאזנית בניירות ערך המוחזקים על ידי הציבור

	30 ביוני		31 בדצמבר	
	2025	2024	השינוי	2025
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
תיקי ניירות ערך ^(א)	1,265,924	1,160,059	105,865	9.1
נכסים בגינם ניתנים שירותי תפעול: ^{(א)(ג)}				
קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות	482,274	454,098	28,176	6.2

(א) לרבות שינוי בשווי השוק של ניירות ערך ושווי הניירות שבמשמרת (custody) של קרנות נאמנות וקופות גמל, לגביהם ניתנים שירותי ניהול תפעולי וניהול פיקדון.

(ב) הקבוצה אינה מנהלת קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות השתלמות.

(ג) נכסי לקוחות לגביהם מעניקה הקבוצה שירותי ניהול תפעולי, כולל יתרות הקופות של לקוחות מיועצים בלאומי.

אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים

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

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

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

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

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

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

אגרות חוב (סדרות 185-183) וניירות ערך מסחריים (סדרות 7 ו-8) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות סדרה 406 כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

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

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

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

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

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

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

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

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

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-30 ביוני 2025 ב-65,535 מיליון ש"ח, לעומת 61,658 מיליון ש"ח בסוף 2024. הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים. יחס הון למאזן ב-30 ביוני 2025 הינו 7.8%.

מבנה הלימות ההון^(א)

31 בדצמבר		30 ביוני	
2024		2025	
במיליוני ש"ח			
הון לצורך חישוב יחס ההון			
61,255	58,151	65,051	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים ^(א)
13,372	14,525	13,642	הון רובד 2, לאחר ניכויים
74,627	72,676	78,693	סך הכל הון כולל
יתרות משוקלות של נכסי סיכון			
460,765	442,762	485,011	סיכון אשראי ^(ב)
7,332	7,768	7,924	סיכונים שוק
35,182	32,562	36,728	סיכון תפעולי
503,279	483,092	529,663	סך הכל יתרות משוקלות של נכסי סיכון
יחס ההון לרכיבי סיכון			
12.17%	12.04%	12.28%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
14.83%	15.04%	14.86%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
10.24%	10.23%	10.24%	יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי 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 9](#).
- (ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 ביוני 2025 הינם 10%-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור.
- (ג) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכנסו במלואן החל מינואר 2025. לפרטים נוספים אודות ההתאמות ראו פרק [הון והלימות הון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).
- (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית - BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. לפרטים נוספים ראו [הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים](#) בפרק זה.

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

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

מבנה ההון הפיקוחי

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

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

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

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

הון עצמי רובד 1

הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי בתוספת חלק מזכויות המיעוט (זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, 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 30 ביוני 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיוור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

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

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

ביום 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 12 באוגוסט 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2025. מזה כ-37.5% בדיבידנד במזומן בסך של כ-979 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 326 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-65.52 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המיירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 20 באוגוסט 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 3 בספטמבר 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
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	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

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

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

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

למידע נוסף ראו דיווח 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:

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

¹ בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 26 במאי 2025.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ב', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ב' ביום 14 באוגוסט 2025.

שלב ב' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 10 בנובמבר 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 326 מיליון ש"ח. 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 ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את 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 רוברד 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 122,676,799 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 20 במאי 2025.

התאמות להון עצמי רוברד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון מדידת ההתחייבות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדירים

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 הוראה שהובאה להערותיהם, לפיה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי מספר 201 בהוראה חדשה, במטרה לשפר את הלימה 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 הון המזעריים.

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

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

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 - יחס מינוף

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

התפתחויות בהוראות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים בנוגע למדידת הלימות ההון

בשנת 2017 סיימה ועדת באזל לפיקוח על הבנקים את עבודתה לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון. במסגרת העדכונים, אשר לעתים מקבלים את הכינוי "באזל 4", נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון 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 הוראות 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 השפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית – "מדידה והלימות הון – חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי", בהתאם לעדכונים שנקבעו בוועדת באזל כאמור לעיל. תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

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

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

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

ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

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

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

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

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

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 30 ביוני 2025 בכ-530 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2025 מסתכם בכ-65 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 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.01%.
- עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ-0.1% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.

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

יחס מינוף

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

	30 ביוני	31 בדצמבר	
	2025	2024	2024
במיליוני ש"ח			
בנתוני המאוחד			
הון רובד ^(א)	65,051	58,151	61,255
סך החשיפות ^(ב)	932,297	831,575	882,958
יחס מינוף			
יחס מינוף	6.98%	6.99%	6.94%
יחס מינוף מזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	5.50%	5.50%	5.50%

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

(א) לעניין ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי ראו סעיף [התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון](#), לעיל.
 (ב) סך החשיפות חושב לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203, 203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". לפרטים נוספים ראו סעיף [הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים](#) לעיל.

(ג) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר נכנסו במלואן החל מינואר 2025 והתאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים ראו [ביאור 9](#).

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה

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

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025												
בנק	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית ^(א)	נדל"ן ^(א)	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	
										סך הכל		
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(859)	190	(669)	2,223	450	852	974	445	21	51	193	4,540
בינמגזרי	2,124	312	2,436	(1,901)	170	(497)	(652)	525	2	17	(100)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,265	502	1,767	322	620	355	322	970	23	68	93	4,540
הכנסות שאינן מריבית	402	123	525	1	154	93	121	322	116	85	29	1,446
סך כל הכנסות	1,667	625	2,292	323	774	448	443	1,292	139	153	122	5,986
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	102	17	119	36	(28)	(2)	98	(27)	(4)	(1)	32	223
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	674	205	879	116	176	80	36	134	117	53	19	1,610
רווח לפני מס	891	403	1,294	171	626	370	309	1,185	26	101	71	4,153
הפרשה למס	337	153	490	65	239	141	118	405	120	24	21	1,623
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	554	250	804	106	387	229	191	836	(94)	101	50	2,610

(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 30 ביוני 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	(809)	221	(588)	2,177	365	556	1,090	525	15	56	182	4,378
בינמגזרי	2,190	303	2,493	(1,830)	318	(280)	(734)	115	-	9	(91)	-
הכנסות ריבית, נטו	1,381	524	1,905	347	683	276	356	640	15	65	91	4,378
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	369	115	484	4	140	76	100	456	(89)	170	24	1,365
סך כל ההכנסות (הוצאות)	1,750	639	2,389	351	823	352	456	1,096	(74)	235	115	5,743
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	78	50	128	(23)	8	(199)	89	9	-	(11)	(19)	(18)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	694	219	913	107	176	73	40	108	146	64	24	1,651
רווח (הפסד) לפני מס	978	370	1,348	267	639	478	327	979	(220)	182	110	4,110
הפרשה (הטבה) למס	372	141	513	102	243	181	124	373	(277)	46	35	1,340
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	606	229	835	165	396	297	203	96 ^(א)	57	145	75	2,269

(א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן ^(א)	עסקית ^(א)	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
8,557	385	103	35	977	1,939	1,458	901	3,955	(1,196)	408	(1,604)	מחיצוניים
-	(209)	33	5	435	(1,273)	(796)	347	(3,307)	4,765	605	4,160	בימגזרי
8,557	176	136	40	1,412	666	662	1,248	648	3,569	1,013	2,556	הכנסות ריבית, נטו
2,814	54	230	(24)	755	231	181	307	3	1,077	251	826	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
11,371	230	366	16	2,167	897	843	1,555	651	4,646	1,264	3,382	סך כל ההכנסות
278	42	-	-	(4)	56	4	(19)	11	188	15	173	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
3,341	59	98	256	255	76	158	363	230	1,846	434	1,412	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
7,752	129	268	(240)	1,916	765	681	1,211	410	2,612	815	1,797	רווח מס (הפסד) לפני מס
2,915	44	67	(97)	741	291	259	461	156	993	310	683	הפרשה (הטבה) למס
5,013	85	232	(143)	1,320	474	422	750	254	1,619	505	1,114	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 30 ביוני 2025												
489,227	10,259	1,338	6,181	40,972	70,576	83,883	66,397	151,454	58,167	27,526	30,641	אשראי לציבור, נטו
642,253	-	-	4	213,485	12,729	44,633	83,643	-	287,759	60,427	227,332	פיקדונות הציבור

(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)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
8,145	356	100	26	1,307	2,089	965	709	3,722	(1,129)	439	(1,568)	מחיצוניים
-	(180)	19	(1)	(624)	(1,369)	(415)	672	(3,022)	4,920	610	4,310	בינמגזרי
8,145	176	119	25	683	720	550	1,381	700	3,791	1,049	2,742	הכנסות ריבית, נטו
3,893	33	308	(x)763	1,159	202	168	287	6	967	231	736	הכנסות שאינן מריבית
12,038	209	427	788	1,842	922	718	1,668	706	4,758	1,280	3,478	סך כל ההכנסות
204	(31)	(2)	(1)	(2)	(29)	(112)	137	(22)	266	42	224	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
3,476	53	109	320	220	85	153	375	224	1,937	466	1,471	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
8,358	187	320	469	1,624	866	677	1,156	504	2,555	772	1,783	רווח לפני מס
2,843	53	52	(70)	618	329	257	440	192	972	294	678	הפרשה (הטבה) למס
5,054	134	296	539	(b)517	537	420	716	312	1,583	478	1,105	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 30 ביוני 2024												
433,799	9,273	1,226	6,365	24,705	69,716	64,130	63,805	138,254	56,325	26,681	29,644	אשראי לציבור, נטו
581,187	-	-	7	158,644	10,749	42,209	88,504	-	281,074	56,861	224,213	פיקדונות הציבור

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
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	בימנזרי
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) בגין 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-0.8 מיליארד ש"ח.

מגזרי פעילות פיקוחיים

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

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025											
פעילות ישראל	פעילות חו"ל										
	משקי בית	הלוואות לדיור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	418	1,025	81	957	463	1,081	199	202	21	93	4,540
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	8	243	51	246	91	248	65	470	(5)	29	1,446
סך כל ההכנסות	426	1,268	132	1,203	554	1,329	264	672	16	122	5,986
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	41	95	1	1	6	92	-	(45)	-	32	223
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	117	534	33	389	107	142	57	104	108	19	1,610
רווח (הפסד) לפני מס	268	639	98	813	441	1,095	207	615	(92)	71	4,153
הפרשה למס	98	257	36	302	170	409	79	228	23	21	1,623
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	170	382	62	511	271	686	128	465	(115)	50	2,610

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024											
פעילות ישראל	פעילות חו"ל										
	משקי בית	הלוואות לדיור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	399	1,073	99	969	486	1,103	192	(46)	12	91	4,378
הכנסות שאינן מריבית	11	234	47	221	83	206	46	485	8	24	1,365
סך כל ההכנסות	410	1,307	146	1,190	569	1,309	238	439	20	115	5,743
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(27)	69	-	67	(64)	(53)	(1)	10	-	(19)	(18)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	111	571	35	384	118	128	65	85	130	24	1,651
רווח (הפסד) לפני מס	326	667	111	739	515	1,234	174	344	(110)	110	4,110
הפרשה (הטבה) למס	118	230	39	253	181	422	60	81	(79)	35	1,340
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	208	437	72	486	334	812	114	(238) ^(א)	(31)	75	2,269

(א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025												
פעילות ישראל	משקי בית	הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	פעילות חו"ל	סך הכל
במיליוני ש"ח												
807	2,046	172	1,883	920	2,088	369	63	33	176	8,557	הכנסות ריבית, נטו	
18	514	97	496	189	499	122	809	16	54	2,814	הכנסות שאינן מריבית	
825	2,560	269	2,379	1,109	2,587	491	872	49	230	11,371	סך כל ההכנסות	
27	159	1	22	(22)	64	(1)	(14)	-	42	278	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	
231	1,125	64	807	228	281	117	203	226	59	3,341	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	
567	1,276	204	1,550	903	2,242	375	683	(177)	129	7,752	רווח (הפסד) לפני מס	
204	482	74	573	336	815	139	274	(26)	44	2,915	הפרשה (הטבה) למס	
363	794	130	977	567	1,427	236	585	(151)	85	5,013	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	
יתרה ליום 30 ביוני 2025												
148,887	30,251	(552) ^(א)	78,636	41,858	173,209	12,315	-	-	10,332	496,040	אשראי לציבור, ברוטו	
-	141,010	36,273	104,624	59,239	113,389	187,718	-	-	-	642,253	פיקדונות הציבור	

(א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 30 ביוני 2025 בסך 255 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024												
פעילות ישראל	משקי בית	הלוואות לדיור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	פעילות חו"ל	סך הכל
במיליוני ש"ח												
810	2,133	198	1,931	984	1,935	367	(414)	25	176	8,145	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	
22	469	88	445	166	453	101	1,274	(³)842	33	3,893	הכנסות שאינן מרבית	
832	2,602	286	2,376	1,150	2,388	468	860	867	209	12,038	סך כל ההכנסות	
(24)	213	-	49	1	(19)	1	14	-	(31)	204	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	
228	1,212	66	822	253	274	132	155	281	53	3,476	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	
628	1,177	220	1,505	896	2,133	335	691	586	187	8,358	רווח לפני מס	
230	428	80	550	328	778	122	189	85	53	2,843	הפרשה למס	
398	749	140	955	568	1,355	213	(¹)41	501	134	5,054	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	
יתרה ליום 30 ביוני 2024												
136,334	29,736	(⁴)460	67,930	40,285	151,973	4,425	-	-	9,337	440,480	אשראי לציבור, ברוטו	
-	139,846	35,306	101,354	59,831	100,611	144,239	-	-	-	581,187	פיקדונות הציבור	

- (א) כולל יתרת הלוואות לדיור ליום 30 ביוני 2024 בסך של 218 מיליון ש"ח.
 (ב) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.
 (ג) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										
פעילות ישראל	משקי בית	הלוואות אחר	בנקאות פרטית	עסקים וזעירים	עסקים קטנים ובינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	פעילות חו"ל
										סך הכל
1,602	4,291	366	3,868	1,968	4,053	804	(850)	57	350	16,509
41	1,002	175	925	343	948	205	2,011	(867) ^(א)	82	6,599
1,643	5,293	541	4,793	2,311	5,001	1,009	1,161	924	432	23,108
36	397	-	168	3	118	3	25	-	(37)	713
446	2,390	128	1,634	489	575	268	323	535	116	6,904
1,161	2,506	413	2,991	1,819	4,308	738	813	389	353	15,491
423	908	149	1,084	660	1,564	267	174	73	120	5,422
738	1,598	264	1,907	1,159	2,744	471	368 ^(ב)	316	233	9,798
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024										
144,387	30,670	(458) ^(א)	75,044	39,611	159,390	3,604	-	-	9,242	462,406
-	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. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).
 (ג) כולל רווחי הון בגין מכירת בנייני המטה בתל-אביב בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח.

שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם לסך של 1,157 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 1,147 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 2,853 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,943 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות הריבית נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,443 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,472 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 532 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 491 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מפעילות בכרטיסי אשראי, מעמלות מפעילות בניירות ערך ומרווחי המרת מטבע חוץ.

הכנסות שאינן מריבית לרבעון שני 2025 הסתכמו לסך של 251 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 186 מיליון ש"ח בדומה להוצאה בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 136 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 42 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהפרשה קבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,356 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,440 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 179.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 175.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 141.0 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 139.8 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם לסך של 130 מיליון ש"ח לעומת סך של 140 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 172 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 198 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי הפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 81 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 99 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי אשראי הפיקדונות.

הכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 97 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 88 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות הפצת מוצרים פיננסיים ומרווחי המרה.

הכנסות שאינן מריבית לרבעון שני 2025 הסתכמו לסך של 51 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

מגזר עסקים זעירים וקטנים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם לסך של 977 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 955 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,883 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,931 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 957 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 969 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 496 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 445 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך.

ההכנסות שאינן מריבית לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 246 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 221 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נובע מעמלות מפעילות בניירות ערך והמרת מטבע חוץ.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 22 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 1 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-67 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע הן מקיטון בהוצאה הפרטנית והן מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 807 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 822 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 78.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 75.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 104.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 101.2 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם בסך של 567 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 920 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 984 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי הפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 463 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 486 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי הפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 189 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מעסקי מימון ומעמלות בגין רווחי המרת מטבע חוץ.

הכנסות שאינן מריבית לרבעון שני 2025 הסתכמו לסך של 91 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 83 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות בגין רווחי המרה.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך של (22) מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 6 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של (64) מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגביות גבוהות יותר שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 228 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 253 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 107 מיליון ש"ח בהשוואה ל-118 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 41.9 מיליארד ש"ח בדומה ל-39.6 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024. יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 59.2 מיליארד ש"ח בדומה לסוף שנת 2024.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם לסך של 1,427 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,355 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 2,088 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,935 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בפיקדונות ובאשראי אשר קוזזו חלקית כתוצאה משחיקה במרווחי הפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 1,081 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,103 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 499 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 453 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות בגין עסקי מימון.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 248 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 206 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מעסקי מימון, מעמלות מפעילות בניירות ערך ומעמלות טיפול באשראי וחוזים.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של 64 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של (19) מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי.

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך של כ-92 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה בסך של כ-(53) מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 281 מיליון ש"ח בדומה להוצאה בסך של כ-274 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 142 מיליון ש"ח בהשוואה ל-128 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות נובע בעיקר מגידול בהוצאות השכר השוטפות ובהוצאות התפעוליות מפעילות לקוחות.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 173.2 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-159.4 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2024.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה לסך של 113.4 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 למחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם לסך של 585 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה אשתקד כולל הוצאות לירידת ערך מההשקעה בחברה כלולה Valley בסך של 0.6 מיליארד ש"ח.

סך ההכנסות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-872 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

סך ההכנסות לרבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-672 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ-439 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהכנסות גבוהות יותר מתיק ההשקעות של הבנק. ההכנסות במגזר קוזזו בחלקן מהשינויים במדד, שבתקופה המדווחת עלה בשיעור של כ-1.6% לעומת עלייה בשיעור של כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 203 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-155 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות התפעוליות בגין הפעילות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של 104 מיליון ש"ח בהשוואה ל-85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות התפעוליות בגין הפעילות בשוק ההון.

מגזר אחר

ההפסד המיוחס לבעלי המניות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם לסך של (151) מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-501 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופה המקבילה נבע בעיקר מהכנסות מרווחי הון ממכירת בנייני המטה בתל-אביב.

ההוצאות התפעוליות והאחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו לסך של 226 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-281 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין ההתחייבות הפנסיוניות.

חברות מוחזקות עיקריות

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

סך כל השקעות הבנק בחברות מוחזקות (כולל השקעות בשטרי הון) הסתכם ביום 30 ביוני 2025 לכ-16.1 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-15.6 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המוחזקות במחצית הראשונה של שנת 2025 לרווח הנקי של הקבוצה, הסתכמה לרווח בסך של כ-463 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופה המקבילה כולל בין היתר, ירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח, שנרשם ברבעון השני של שנת 2024 וקוזז בחלקו ברווחי כלל החברות המוחזקות.

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

חברות מאוחדות בארץ

סך כל השקעות הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות המאוחדות בארץ הסתכם ביום 30 ביוני 2025 לסך של 9,359 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,108 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. התרומה של החברות המאוחדות בארץ לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה במחצית הראשונה של שנת 2025 לרווח בסך 238 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 313 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לאומי פרטנרס בע"מ

לאומי פרטנרס מהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי.

ביום 17 ביוני 2025 חתמו לאומי פרטנרס, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של לאומי פרטנרס בע"מ) ("לאומי חיתום"), ברק קפיטל חיתום בע"מ ("ברק קפיטל") ובעלי מניותיה של ברק קפיטל, על הסכם למיזוג פעילויות החיתום הקיימות של לאומי חיתום וברק חיתום ("המיזוג"). עם השלמת המיזוג תתמזג לאומי חיתום עם ולתוך ברק חיתום. חברת החיתום הממוזגת תהיה בשליטת מר צביקה מנס (בעל השליטה הנוכחי בברק חיתום) שגם יכהן כמנכ"ל חברת החיתום הממוזגת. לאומי פרטנרס, שלא תהיה בעלת שליטה בחברת החיתום ממוזגת, תהיה זכאית למנות דירקטור אחד שיכהן כיו"ר דירקטוריון החברה הממוזגת. ביום 23 ביולי 2025 אושר המיזוג על ידי רשות התחרות, השלמת עסקת המיזוג כפופה לתנאים מתלים שונים.

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

חברות מאוחדות בחו"ל

סך כל ההשקעות של הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות מאוחדות בחו"ל ביום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של 4,545 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,365 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

התרומה של החברות המאוחדות בחו"ל לרווח הנקי בשקלים של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמה לרווח בסך 80 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 158 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נבע בעיקר מהשפעת הפרשי שער וכן משחיקה ברווח במטבע המקור.

Leumi UK Group

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

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

ג. סקירת הסיכונים

החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

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

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

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

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

סיכונים אשראי

אשראי הינו פעילות ליבה של הבנק והקבוצה, המתקיימת באופן 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 בנזרים.

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 בנושא ניהול סיכון אשראי, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכונים אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של 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 סיכונים אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של הפרשה 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 המחצית הראשונה לשנת 2025, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

השפעות מאקרו כלכליות, מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

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

לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית מלחמת "חרבות ברזל", חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה נמוכה עדיין ביחס למגמת טרום המלחמה. בין תחומי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ופעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה, ניתן לציין את ענפי תיירות החוץ, בנייה וחקלאות.

ברבעון הראשון של 2025 צמח המשק בקצב שנתי נאה יחסית של כ-3.5% ואינדיקטורים שוטפים לפעילות הכלכלית אותתו על המשך התרחבות הכלכלה גם ברבעון השני. עם זאת, במהלך המלחמה מול איראן בחודש יוני 2025, חל קיטון חד בפעילות הכלכלית, בין היתר על רקע הגבלות פיקוד העורף, ולכך השפעה ניכרת על הצמיחה ברבעון השני של השנה. במבט קדימה, הפעילות הכלכלית צפויה להמשיך ולהתאושש במחצית השנייה של 2025, כאשר קצב ההתרחבות יהיה תלוי, בין היתר, בהתפתחויות ביטחוניות גיאופוליטיות, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל, כמו גם בהתפתחויות עולמיות, לרבות נושא האפשרות למלחמת סחר עולמית.

לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינת בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינת ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

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 למצב ולקצב התאוששות המשק.

עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בתחילת 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 השני 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, ואו החמרת משקל התרחישים הפסימיים, עלול להביא להגדלת ההפרשה להפסדי אשראי.

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

מאז ראשית 2025 ועד מבצע "עם כלביא" נמשכה מגמת ההתאוששות ההדרגתית בפעילות הכלכלית, אשר החלה בשנת 2024. מבצע "עם כלביא" הוביל לירידה זמנית בפעילות הכלכלית, ולאחר סיומו נראה שחלה התאוששות. במקביל, הסנטימנט כלפי ישראל בשווקים הפיננסיים השתפר במידה משמעותית מאז מבצע "עם כלביא", אם כי פרמיית הסיכון הנתפסת של ישראל בשווקים עודנה גבוהה משהייתה ערב מלחמת "חרבות ברזל".

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 הביטחונית והכלכלית לצד האתגרים הביטחוניים והפוליטיים, וכן שמרנות באינדיקטורים המאקרו כלכליים והפרמטרים המשמשים להנחות במודל ניבוי שיעורי כשל עתידיים של לקוחות.

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השני של 2025 בסך של 223 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 385 מיליון ש"ח בגין הפרשה קבוצתית.

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

הפרמטרים המאקרו כלכליים המרכזים 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 השני של 2025 בסך של כ-591 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השני של 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-738 מיליון ש"ח.

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

הקלות ושינויים במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

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

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית, [צעדים רגולטוריים עקב מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" בדוח ממשי 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 הלוואות, לרבות דחיית ופריסת תשלומי הלוואות.

ללקוחות העונים לקריטריונים של מתווה בנק ישראל נקבעו הסדרי פירעון גורפים וליתר הלקוחות בוצעו שינויים, תוך הערכת סיכון החוב והלווה, לצורך זיהוי חובות בעייתיים או חובות בקשיים שתנאיהם שונו. זאת 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 הלוואות כסדרן וללא חריגות לפני המלחמה
- יכולת שירות החוב בהתחשב בכלל תזרימי הלקוח לרבות אלו הנובעים מתמיכה ממשלתית
- תקופת הדחייה/פריסה המבוקשת בהתחשב בצפי למשך ההשפעה של השלכות המלחמה

ככל שעל פי הערכת הסיכון לעיל, 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 כחוב בקשיים שתנאיו שונו, מנוטרים במסגרת הניהול השוטף של חובות בהם חלה הרעה בסיכון, בהתאם לתבחינים וקריטריונים הנהוגים בבנק.

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

למידע אודות ההקלות הניתנות על ידי הבנק ופירוט ההשפעה הכמותית הצפויה בגין הקלות אלו עד סמוך למועד פרסום הדוחות ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת - מלחמת "חרבות ברזל" בדוח הדירקטוריון והתנהלה](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים

30 ביוני 2025			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
321,024	146,065	27,857	494,946
סיכון אשראי מאזני			
177,380	6,199	18,118	201,697
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ג)			
498,404	152,264	45,975	696,643
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
1,148	2,349	1,452	4,949
א. לא בעייתי			
5,475	742	877	7,094
ב. סך הכל בעייתי			
4,267	21	697	4,985
בעייתי צובר			
1,208	721	180	2,109
בעייתי לא צובר			
6,623	3,091	2,329	12,043
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
1,009	29	206	1,244
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ג)			
7,632	3,120	2,535	13,287
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
93	-	80	173
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
506,036	155,384	48,510	709,930
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור^(ב)			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,208	721	180	2,109
א. חובות לא צוברים			
39	-	-	39
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו			
1,247	721	180	2,148
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.43%			

(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)

30 ביוני 2024			
מסחרי	לדיור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
290,704	132,788	27,168	450,660
סיכון אשראי מאזני			
157,396	5,438	17,210	180,044
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ב)			
448,100	138,226	44,378	630,704
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
724	3,202	1,583	5,509
א. לא בעייתי			
4,979	576	988	6,543
ב. סך הכל בעייתי			
3,310	10	747	4,067
בעייתי צובר			
1,669	566	241	2,476
בעייתי לא צובר			
5,703	3,778	2,571	12,052
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
742	1	160	903
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ב)			
6,445	3,779	2,731	12,955
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
59	-	70	129
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
454,545	142,005	47,109	643,659
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור^(ג)			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,669	566	241	2,476
א. חובות לא צוברים			
10	-	-	10
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו			
1,679	566	241	2,486
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.56%			

(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):			
300,149	141,410	28,041	469,600
סיכון אשראי מאזני			
166,945	5,745	17,209	189,899
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ב)			
467,094	147,155	45,250	659,499
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
959	2,523	1,612	5,094
א. לא בעייתי			
5,096	700	899	6,695
ב. סך הכל בעייתי			
3,683	23	694	4,400
בעייתי צובר			
1,413	677	205	2,295
בעייתי לא צובר			
6,055	3,223	2,511	11,789
סך הכל סיכון אשראי מאזני			
793	63	195	1,051
סיכון אשראי חוץ מאזני ^(ב)			
6,848	3,286	2,706	12,840
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
91	-	87	178
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר			
473,942	150,441	47,956	672,339
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור^(ג)			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,413	677	205	2,295
א. חובות לא צוברים			
26	-	-	26
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו			
1,439	677	205	2,321
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור			
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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
מסחרי	פרטוי ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
1,413	882	2,295	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
388	353	741	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(265)	(196)	(461)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(167)	(67)	(234)	חובות לא צוברים שנמחקו
(161)	(71)	(232)	חובות לא צוברים שנפרעו
1,208	901	2,109	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
מסחרי	פרטוי ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,579	1,031	3,610	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
277	296	573	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(675)	(282)	(957)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(272)	(91)	(363)	חובות לא צוברים שנמחקו
(240)	(147)	(387)	חובות לא צוברים שנפרעו
1,669	807	2,476	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

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

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

30 ביוני 2025			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.38	0.48	0.60	0.43
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.41	0.48	0.86	0.46
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.73	0.50	2.91	1.43
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
2.09	2.07	7.72	2.43
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח^(*)			
0.06	0.04	1.06	0.12 ^(א)
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.06	0.01	0.86	0.10
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.65	0.44	3.10	1.37
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
431.71	91.96	519.44	323.04
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
400.85	91.96	359.62	298.55
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או נמצא בפיגור של 90 ימים או יותר			
28.34	– ^(א)	3.60	15.07
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות החשבונאיות נטו בגין האשראי לציבור ^(*)			

(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.

במחצית הראשונה של 2025 חל שיפור במרבית מדדי איכות האשראי בתיק המסחרי, ובתיק הפרטי ביחס לתקופות השוואה. השיפור במדדי האשראי בתיקים אלה בא לידי ביטוי בין היתר בקיטון בשיעור האשראי הבעייתי, בקיטון בשיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע בשני התיקים, ובקיטון בשיעור המחיקות בתיק הפרטי.

בתיק לדיור יש גידול בשיעור האשראי שאינו צובר ובשיעור האשראי הבעייתי ומנגד שיפור באשראי שאינו בדירוג ביצוע.

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

30 ביוני 2024			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.61	0.41	0.81	0.56
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.63	0.41	1.05	0.59
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.82	0.42	3.32	1.49
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
2.08	2.77	8.65	2.74
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח^(א)			
0.01	(0.04)	1.48	0.09 ^(א)
שיעור ההוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.03	- ^(א)	1.45	0.11
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.88	0.44	3.12	1.52
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
309.11	105.12	384.65	269.83
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
298.55	105.12	298.07	256.47
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר			
71.65	(297.50)	2.22	13.69
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור ^(א)			

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

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

31 בדצמבר 2024			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.49	0.47	0.67	0.50
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.52	0.47	0.96	0.53
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.77	0.48	2.94	1.45
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
2.11	2.23	8.22	2.55
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח			
0.09	0.03	1.35	0.16 ^(א)
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.03	- ^(ב)	1.25	0.10
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.84	0.44	3.12	1.49
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
374.66	94.53	464.88	300.09
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
351.99	94.53	326.37	278.49
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר			
70.59	640.00	2.60	15.58
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור ^(ג)			

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

(ב) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

(ג) אינו מוצג באחוזים.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

30 ביוני 2025						
הפסדי אשראי ^(א)						
מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:
סיכון אשראי כולל ^(א)	ביצוע אשראי ^(ה)	אשראי בעייתי ^(ד)	לא צובר	אשראי	בגין הפסדי חשבונאיות להפסדי אשראי	מחיקות הפרשה
מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:	מזה:
סיכון אשראי כולל ^(א)	ביצוע אשראי ^(ה)	אשראי בעייתי ^(ד)	לא צובר	אשראי	בגין הפסדי חשבונאיות להפסדי אשראי	מחיקות הפרשה
37,461	36,775	636	138	(50)	15	(502)
145,414	143,778	1,209	261	27	21	(1,633)
58,308	57,417	753	119	8	(2)	(1,215)
44,388	43,575	682	277	15	74	(678)
73,185	73,156	29	18	45	1	(258)
2,416	2,317	70	13	(19)	(3)	(110)
5,371	5,025	73	20	(4)	-	(43)
61,340	59,631	1,434	227	63	26	(1,282)
427,883	421,674	4,886	1,073	85	132	(5,721)
155,320	152,200	742	721	27	4	(692)
48,485	45,951	922	179	160	130	(1,018)
631,688	619,825	6,550	1,973	272	266	(7,431)
84,420	84,420	-	-	(4)	-	(15)
716,108	704,245	6,550	1,973	268	266	(7,446)
בגין פעילות לווים בחו"ל						
78,242 ^(ג)	76,818	1,163	276	(2)	(40)	(320)
81,719	81,719	-	-	12	-	(38)
159,961	158,537	1,163	276	10	(40)	(358)
876,069	862,782	7,713	2,249	278	226	(7,804)

(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 504,939, 135,725, 7,583, 60,104, 167,718 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 לדיר, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.

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

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

30 ביוני 2024

הפסדי אשראי ^(א)							
יתרת הפרשה	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	סיכון אשראי כולל ^(א)	
							במיליוני ש"ח
							בגין פעילות לווים בישראל
							ציבור-מסחרי
(543)	(81)	(49)	153	738	34,824	35,688	תעשייה
(1,550)	91	(44)	716	1,102	124,082	125,593	בינוני ונדל"ן - בינוי ^(ו)
(1,151)	(63)	27	106	429	53,479	54,069	בינוני ונדל"ן - פעילות בנדל"ן
(752)	24	38	299	830	40,202	41,072	מסחר
(184)	6	(58)	32	47	57,364	57,416	שירותים פיננסיים
(145)	5	(4)	14	76	2,423	2,549	חקלאות
(65)	(3)	4	9	100	4,634	4,802	בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל
(1,137)	6	83	183	1,059	53,810	54,958	ענפים אחרים
(5,527)	(15)	(3)	1,512	4,381	370,818	376,147	סך הכל מסחרי
(611)	(1)	(24)	566	575	138,175	141,954	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
(961)	209	213	240	1,025	44,364	47,094	אנשים פרטיים - אחר
(7,099)	193	186	2,318	5,981	553,357	565,195	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
(2)	-	-	-	-	70,591	70,591	בנקים וממשלות בישראל
(7,101)	193	186	2,318	5,981	623,948	635,786	סך הכל פעילות בישראל
							בגין פעילות לווים בחו"ל
(327)	51	18	322	1,114	77,347	^(ז) 78,464	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
(13)	-	-	-	-	58,528	58,528	בנקים וממשלות בחו"ל
(340)	51	18	322	1,114	135,875	136,992	סך הכל פעילות בחו"ל
(7,441)	244	204	2,640	7,095	759,823	772,778	סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל

(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 148,877, 53,235, 1,538, 122,994, 446,134 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

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

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

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

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

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

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

31 בדצמבר 2024						
הפסדי אשראי ^(א)						
יתרת הפרשה	מחיקות חשבונאיות להפסדי אשראי	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	סיכון אשראי כולל ^(א)
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
(569)	(71)	(17)	188	791	34,495	35,312
(1,638)	118	100	407	1,023	131,625	132,957
(1,186)	(68)	42	117	380	54,774	55,413
(744)	50	42	332	813	41,879	42,736
(216)	8	(27)	20	30	66,633	66,665
(125)	5	(24)	12	63	2,342	2,443
(49)	(5)	(13)	22	86	4,632	4,997
(1,242)	(31)	150	212	1,525	54,006	55,627
(5,769)	6	253	1,310	4,711	390,386	396,150
(669)	1	36	677	700	147,097	150,383
(988)	366	397	204	930	45,228	47,933
(7,426)	373	686	2,191	6,341	582,711	594,466
(19)	-	17	-	-	71,182	71,182
(7,445)	373	703	2,191	6,341	653,893	665,648
בגין פעילות לווים בחו"ל						
(281)	69	(3)	267	1,001	76,788	77,873 ^(ז)
(26)	-	13	-	-	60,673	60,673
(307)	69	10	267	1,001	137,461	138,546
(7,752)	442	713	2,458	7,342	791,354	804,194

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 4,684, 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) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

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

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

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

בהתייחס לשיטות התשלום הלא לינאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 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. נכון ליום 30 ביוני 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם הוראה זו.

2. הוראה 203 – מדידה והלימות הון-הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי: בסעיף 79 להוראה נקבע כי, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (עולה על 40%) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25% מסך היח"ד, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. ליישום ההוראה החדשה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק.

הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 בדצמבר 2026.

נכון ליום 30 ביוני 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 משק בינוי ונדל"ן.

יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2025 הינה בסך של 2,848 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,824 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור יתרת הפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק ליום 30 ביוני 2025 הינו 1.40%. יתרת הפרשה 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 30 ביוני 2025 הינה 1,962 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,403 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק ליום 30 ביוני 2025 הינו 0.96% 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, מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בתחום הבנייה למגורים, ברבעון הראשון של 2025 נרשמה ירידה בהשוואה לרבעון הקודם במדדים העיקריים של הענף – היתרי בנייה, התחלות בנייה וגמר בנייה. עם זאת, בעוד שהיקף היתרי הבנייה והתחלות הבנייה עדיין גבוהים יחסית ונותנים מענה לצרכי הדיור השוטפים של המשק, היקף גמר הבנייה ירד לרמה נמוכה יחסית לשנים האחרונות וזאת ברקע ההשפעה המצטברת של המחסור בעובדים בענף במרבית התקופה מאז ראשית מלחמת "חרבות ברזל".

בצד הביקוש, לאחר עלייה זמנית בסוף 2024 בהיקף עסקאות הדיור, ברקע הרצון להקדים ביצוע של עסקאות לפני העלאת המע"מ בראשית 2025, חלה ירידה בהיקף הפעילות בשוק הדיור מאז ראשית 2025 ואילך, בהמשך למגמה במרבית המחצית השנייה של 2024. רמת העסקאות הנמוכה יחסית משקפת את ההשפעה המשולבת של מחירי הדירות הגבוהים ושל הריבית הגבוהה, כמו גם את השפעת ההגבלות שהטיל בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות בתנאי התשלום שמספקים קבלנים לרוכשים במכירת דירות חדשות. סביר שבמהלך המערכה מול איראן חלה ירידה נוספת בהיקף עסקאות הדיור, אך כנגד זאת צפויה התאוששות בפעילות ברבעון השלישי, לאחר סיום המערכה ובהנחה שהפסקת האש תישמר והתאוששות נוספת בפעילות, כאשר ריבית בנק ישראל תתחיל לרדת.

קצב העלייה השנתי של מחירי הדירות התמתן בחודשים האחרונים, על רקע ההאטה במכירות. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך השנה הקרובה בקצב חד-ספרתי נמוך, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת הרבעון האחרון של 2025.

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

שוק המשרדים חווה האטה ניכרת בביקוש מאז המחצית השנייה של 2022, לרבות ירידה מתמשכת במחירי השכירות בתל-אביב וסביבתה הקרובה וירידה משמעותית בשיעורי התפוסה בחלק מפרברי תל-אביב. במחצית השנייה של 2024, ניכרו עם זאת, ניצני התאוששות במחירי השכירות בתל-אביב. תהליך התאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שיצבור תאוצה, עשוי לתמוך בהמשך התייצבות מחירי שכירות המשרדים במהלך השנה הקרובה וייתכן גם בעלייה מחודשת שלהם, בפרט בתל-אביב. מנגד, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים (בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים), הוא גורם אשר עשוי להכביד על המחירים והתפוסות בשוק בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם, בפרט בפרברי תל-אביב ובירושלים.

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

יובהר כי חוסר הוודאות 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)

	30 ביוני 2025		31 בדצמבר 2024		שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2024
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח
סיכון אשראי מאזני	138,127	125,528	130,376	7,751	5.9
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	12,623	10,577	12,203	420	3.4
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	66,928	57,798	60,967	5,961	9.8
סך הכל סיכון אשראי כולל	217,678	193,903	203,546	14,132	6.9

(א) במונחי סיכון אשראי.

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

30 ביוני 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון^(ב)			
עד 45%	1,646	10,342	11,988
מעל 45% עד 65%	5,060	18,357	23,417
מעל 65% עד 80%	27,438	20,627	48,065
מעל 80%	2,633 ^(ג)	4,078	6,711
כושר ספיגה^(ד)			
מעל 25% עד 50%	16,558	16,558	16,558
מעל 50% עד 75%	10,825	10,825	10,825
מעל 75%	14,531	14,531	14,531
פרויקטים שטרם החלו	18,546	18,546	18,546
אחר^(ה)			
			52,577
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			203,218

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 ^(ג)	3,793	6,842
כושר ספיגה^(ד)			
מעל 25% עד 50%	9,633	9,633	9,633
מעל 50% עד 75%	10,309	10,309	10,309
מעל 75%	16,350	16,350	16,350
פרויקטים שטרם החלו	19,023	19,023	19,023
אחר^(ה)			
			48,245
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			187,867

- (א) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת הפרשה 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 כסיו מספק לעלויות הפרויקט וזאת בהתחשב בהון העצמי שהושקע ובמכירה מוקדמת.
 (ד) מרבית היתרה מתייחסת לאשראי שמגובה גם בביטחון שאינו קרקע ו/או מקור סילוק אחר.
 (ה) אשראי אחר מתייחס לכל אשראי שאינו עונה להגדרות לעיל וכולל, בין היתר, אשראי שניתן כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן, נדל"ן בתהליכי בנייה שאינם למגורים ונדל"ן שאינו מיועד למכירה במהלך הבנייה.

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

	30 ביוני	31 בדצמבר
	2025	2024
סיכון אשראי ^(א) כולל		
במיליוני ש"ח		
דיוור	106,342	98,089
משרדים	25,257	23,429
תעשייה	10,056	9,363
מסחר ושירותים	28,668	26,907
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	170,323	157,788

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

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

	30 ביוני	31 בדצמבר	
	2025	2024	השינוי
במיליוני ש"ח			באחוזים
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי			
סיכון אשראי שאינו בעייתי	214,704	201,275	6.7
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
שאינו בעייתי	613	568	7.9
בעייתי צובר	1,880	1,096	71.5
לא צובר	481	607	(20.8)
סך הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,974	2,271	31.0
סך הכל	217,678	203,546	6.9

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

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

נכון ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 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 ביולי 2026.

¹ קבוצת לווים הם כל אלה יחד: הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה. כאשר תאגיד נשלט על ידי יותר מאדם אחד יש לכלול בקבוצת לווים אחת את אותם שולטים שהתאגיד הנשלט הוא מהותי עבורם (כגון: מבחינה הונית), לרבות התאגיד הנשלט וכל מי שנשלט על ידם. תאגיד מוחזק שהינו מהותי עבור מחזיק שאין לו שליטה, וכל הנשלט על ידם. לווים הקשורים באופן שפגיעה ביציבות הפיננסית של אחד מהם עלולה להשליך על היציבות הפיננסית של האחר, או שאותם גורמים עלולים להשליך על היציבות הפיננסית של שניהם.

חשיפה למדינות זרות

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

30 ביוני 2025			
חשיפה ^(א) ^(ב) ^(ג)			
סך הכל	חוץ מאזנית ^(ד)	מאזנית	
במיליוני ש"ח			
63,817	12,879	50,938	ארה"ב
50,211	28,976	21,235	בריטניה
8,444	3,771	4,673	צרפת
7,695	3,733	3,962	שוויץ
10,806	6,078	4,728	גרמניה
6,814	538	6,276	איי קיימן
30,763	7,146	23,617	אחרות
178,550	63,121	115,429	סך הכל החשיפה למדינות זרות
665	51	614	מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(א)
2,978	1,446	1,532	מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(א)
2,656	796	1,860 ^(א)	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(א)
30 ביוני 2024			
חשיפה ^(א) ^(ב) ^(ג)			
סך הכל	חוץ מאזנית ^(ד)	מאזנית	
במיליוני ש"ח			
52,683	8,429	44,254	ארה"ב
51,510	31,628	19,882	בריטניה
4,291	1,765	2,526	צרפת
6,438	3,711	2,727	שוויץ
9,134	5,130	4,004	גרמניה
7,162	491	6,671	איי קיימן
22,993	8,180	14,813	אחרות
154,211	59,334	94,877	סך הכל החשיפה למדינות זרות
483	140	343	מזה: סך החשיפות למדינות ה-GIPS ^(א)
3,466	2,115	1,351	מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(א)
2,228	2,012	216	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(א)

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חשיפה למדינות זרות (המשך)

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

- (א) החשיפה למדינות זרות מוצגת על בסיס סיכון סופי.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, מוצגים לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים.
- (ג) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.
- (ד) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוף 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-33 מדינות (ליום 30 ביוני 2024 ל-25 מדינות, ליום 31 בדצמבר 2024 ל-30 מדינות). לא נכללות במדידה חשיפות למדינות בדירוגי השקעה, אלא אם זהו פרטנית ככאלה עם בעיות נזילות הצפויות להיות בעלות השפעה מהותית על כושר הפירעון שלהן.
- (ח) היתרה כוללת חשיפה בגין פוליסות ביטוח המגבות תיקי משכנתאות בישראל, כאשר חברת הביטוח רשומה בברבדוס והינה חברת בת של קבוצת ביטוח בינלאומית המאוגדת בקנדה.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

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

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

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

להלן חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים^(א)

ליום 30 ביוני 2025 ^(ה)			
חשיפת אשראי נוכחית	סיכון אשראי חוץ מאזני נוכחי ^(ג)	סיכון אשראי מאזני ^(ב)	
במיליוני ש"ח			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים^(ד)			
37,911	1,362	36,549	AA- עד AAA
6,693	935	5,758	A- עד A+
403	104	299	BBB- עד BBB+
99	2	97	B- עד BB+
1,070	-	1,070	ללא דירוג
46,176	2,403	43,773	סך הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים ^(ד)

ליום 30 ביוני 2024 ^(ה)			
חשיפת אשראי נוכחית	סיכון אשראי חוץ מאזני נוכחי ^(ג)	סיכון אשראי מאזני ^(ב)	
במיליוני ש"ח			
חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים^(ד)			
21,618	1,262	20,356	AA- עד AAA
5,471	1,318	4,153	A- עד A+
355	171	184	BBB- עד BBB+
94	9	85	B- עד BB+
13	-	13	נמוך מ: B-
923	-	923	ללא דירוג
28,474	2,760	25,714	סך הכל חשיפת אשראי נוכחית למוסדות פיננסיים זרים

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

- (א) מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, דילרים/ברוקרים, חברות ביטוח וגופים מוסדיים וגופים בשליטת הגופים הללו.
- (ב) סיכון אשראי מאזני כולל: פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי מאזני אחר בגין מכשירים נגזרים והשקעות באגרות חוב כולל אגרות חוב של בנקים מסוג Subordinated ב-30 ביוני 2025 בשווי של 1,031 מיליון ש"ח (ב-30 ביוני 2024 - 887 מיליון ש"ח וב-31 בדצמבר 2024 - 1,002 מיליון ש"ח).
- (ג) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי (ללא נגזרים חוץ מאזניים).
- (ד) הבנק משתמש בדירוג של סוכנויות הדירוג המוכרות - ECAI.
- (ה) נכון לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024, לא קיים סיכון אשראי בעייתי מול מוסדות פיננסיים זרים.
- (ו) מזה: לארה"ב - סיכון אשראי מאזני 6,074 מיליון ש"ח וסיכון אשראי חוץ מאזני 243 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](#).

סיכומים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכומי אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, לאחר הפגיעה הניכרת בפעילות הכלכלית בראשית מלחמת "חרבות ברזל", חלה במהלך 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 (עד מבצע "עם כלביא") התאוששות הדרגתית, אם כי רמת הפעילות במשק נותרה עדיין נמוכה ביחס למגמת טרום המלחמה. מגבלות היצע, בעיקר בשל מחסור בעובדים במשק, הקשו על התאוששות מואצת יותר של הפעילות הכלכלית, על ירידת האינפלציה חזרה ליעד יציבות המחירים ועל הורדת הריבית על ידי בנק ישראל. מנגד, המחסור בעובדים תמך בשיעור אבטלה נמוך. במבט קדימה, המחסור בעובדים במשק צפוי לדעוך בהדרגה, באופן שיתמוך בהתאוששות הפעילות במשק, בהתמתנות האינפלציה, בהורדת הריבית, אך מנגד גם עשוי להביא לעלייה מתונה באבטלה במהלך השנה הקרובה. סך הכול, סביבת המאקרו צפויה להיות תומכת יותר בביקוש לאשראי לדיור, ככל שהאינפלציה והריבית אכן ירדו במהלך השנה הקרובה.

מחירי הדירות חזרו לעלות מאז ראשית המלחמה, אם כי במחצית השנייה של 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 הואט קצב עלייתם. זאת, ברקע הידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים והריבית הגבוהה במשק. בתרחיש מרכזי מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך השנה הקרובה בקצב חד-ספרתי נמוך, וזאת בהנחה שריבית בנק ישראל תתחיל לרדת לקראת הרבעון הרביעי של 2025.

ב-6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת שעה לתיקון הוראה 329, אשר מגבילה את שיעור הביצועים של הלוואות בולט בסבסוד קבלן ל-10% מהביצועים הרבעוניים 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 עלול להכביד על היקף העסקאות בשוק בטווח הקצר.

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

היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש יוני 2025 הינו כ-2.9 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-2.7 מיליארד ש"ח בחודש מרס 2025.

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

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

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

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו סעיף [השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל"](#) בתחילת פרק זה.

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

	לשישה חודשים שהסתיימו	
	ביום 30 ביוני 2024	ביום 30 ביוני 2025
	במיליוני ש"ח	
מכספי הבנק	12,068	12,397
מכספי האוצר	81	60
סך כל הלוואות חדשות	12,149	12,457
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק ^(א)	3,167	3,857
סך כל ביצועים	15,316	16,314

(א) כולל הקפאות שבוצעו לתקופה מעל שלושה חודשים.

ההלוואה הממוצעת שהועמדה על ידי הבנק במחצית הראשונה של שנת 2025 הייתה 991 אלפי ש"ח, לעומת 937 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	באחוזים	
129,987	9.0	31 בדצמבר 2023
143,979	10.8	31 בדצמבר 2024
148,479	3.1	30 ביוני 2025

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 החזר (יחס החזר מוגדר כיחס בין ההכנסה החודשית הפנויה ובין החזר 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		2023	2024	2025
	ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית משתנה				
	שיעור יתרה	שיעור מתיק	שיעור יתרה	שיעור מתיק	שיעור יתרה	שיעור מתיק			
129,987	41.5	24.7	18,313	14.1	25,119	19.3	129,987	0.3	436
143,979	41.7	26.4	20,059	13.9	25,455	17.7	143,979	0.3	387
148,479	42.9	26.8	20,064	13.5	24,692	16.6	148,479	0.2	359

הלוואות בריבית משתנה החשופות להשפעות עליית ריבית והאינפלציה עלולות להשפיע על יכולת החזר 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 הלוואה):

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

(א) שיעור נמוך מ-0.1 אחוז.

(ב) סווג מחדש.

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

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

יתרת חוב רשומה	חוב בפיגור של 90 יום או יותר או שאינו צובר	שיעור מיתרת החוב הרשומה	באחוזים
130,609	688	0.53	31 בדצמבר 2023
144,619	677	0.47	31 בדצמבר 2024
149,141	721	0.48	30 ביוני 2025

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025 בגין תיק ההלוואות לדיור הינה 663 מיליון ש"ח המהווה 0.44% מיתרת האשראי לדיור המאזני לאותו מועד, בדומה ליתרת 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):

שיעור מימון	2023		2024		2025	
	ממוצע שנתי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון
מעל 60 ועד 70 כולל	21.1	20.1	22.2	24.2	24.1	23.7
מעל 70 ועד 75 כולל	21.9	18.6	21.4	21.2	20.2	20.4
מעל 75	0.2	0.2	0.4	0.2	0.1	0.5

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.

התפתחות שיעור מימון, יתרת תיק האשראי בישראל

שיעור המימון הממוצע של יתרת תיק האשראי ליום 30 ביוני 2025 עמד על 48.9% בדומה לשנת 2024.

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

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

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

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

שיעור האשראי החדש של הלוואות לדיור במחצית הראשונה של שנת 2025, בהן מועדי הפירעון על פי חוזי ההלוואה ארוכים מ-25 שנה, עמד במוצע על כ-53.3% מסך האשראי החדש שהועמד, בדומה לשיעור הממוצע במהלך כל שנת 2024.

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

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

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

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

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

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

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

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

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו סעיף [השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חברות ברזל"](#) בתחילת פרק זה.

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

יתרת סיכון אשראי במיליוני ש"ח	
31 בדצמבר 2023	47,287
31 בדצמבר 2024	47,891
30 ביוני 2025	48,453

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

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2025		
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	
22.0	6,732	22.4	6,750	עד שנה
14.6	4,472	15.1	4,552	מעל שנה עד 3 שנים
22.5	6,865	21.8	6,581	מעל 3 שנים עד 5 שנים
12.6	3,831	12.8	3,861	מעל 5 שנים עד 7 שנים
18.6	5,671	20.1	6,075	מעל 7 שנים
9.7	2,962	7.8	2,354	ללא תקופת פירעון ^(א)
100.0	30,533	100.0	30,173	סך הכל סיכון אשראי מאזני

(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 לדיור)

2024 בדצמבר 31		2025 ביוני 30		גודל סיכון האשראי באלפי ש"ח	
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	טד	מ-
13.3	6,406	11.6	5,615	25	-
14.1	6,741	13.5	6,535	50	25
11.7	5,599	11.9	5,756	75	50
9.8	4,682	9.8	4,725	100	75
14.2	6,812	15.1	7,296	150	100
10.9	5,209	11.1	5,370	200	150
13.9	6,644	14.0	6,784	300	200
12.1	5,798	13.0	6,372		מעל 300
100.0	47,891	100.0	48,453		סך הכל סיכון אשראי כולל

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

2024 בדצמבר 31		2025 ביוני 30		
שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	
15.6	7,476	14.4	6,953	יתרות עובר ושב ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
2.8	1,353	2.6	1,249	הלוואות לרכישת רכב (ששועבד)
45.4	21,704	45.3	21,971	הלוואות אחרות
63.8	30,533	62.3	30,173	סך הכל סיכון אשראי מאזני
15.8	7,588	15.9	7,707	מסגרת עובר ושב לא מנוצלת
19.8	9,473	21.2	10,276	מסגרת כרטיסי אשראי לא מנוצלת
0.6	297	0.6	297	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
36.2	17,358	37.7	18,280	סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני
100.0	47,891	100.0	48,453	סך הכל סיכון אשראי כולל

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

2025 ביוני 30					
שיעור מהתיק	סך הכל סיכון האשראי המאזני	מט"ח	צמוד	לא צמוד	במיליוני ש"ח
76.5	23,081	92	2	22,987	הלוואות בריבית משתנה ^(א)
23.5	7,092	59	42	6,991	הלוואות בריבית קבועה ^(ב)
100.0	30,173	151	44	29,978	סך הכל סיכון אשראי מאזני

[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 ריבית משתנה חשופות להשפעת השינוי בריבית העלולה להשפיע על יכולת ההחזר של הלווים. כאמור לעיל, תיק האשראי הפרטי של הבנק מנוטר באופן שוטף, לרבות ניתוח ההשפעות הצפויות במקרה של עליית הריבית.
- (ב) לאור סביבת הריבית המשתנה הבנק משקף ללקוחותיו את האפשרות ללקיחת הלוואות ריבית 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 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח	
114,989	116,095
73,055	80,289
188,044	196,384
35,108	38,724

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

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2025	
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח
11.1	3,385	10.9	3,285
4.7	1,446	4.1	1,252
16.3	4,975	16.3	4,910
34.9	10,649	34.8	10,512
37.7	11,524	38.0	11,466
100.0	30,533	100.0	30,173

- (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 לדוור)

	30 ביוני	31 בדצמבר
	2025	2024
	במיליוני ש"ח	
אשראי תקין	29,297	29,635
אשראי בעייתי צובר	697	694
אשראי בעייתי לא צובר	179	204
סך הכל סיכון אשראי מאזני	30,173	30,533
שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון אשראי מאזני לאנשים פרטיים	2.9%	2.9%
מחיקות חשבונאיות, נטו (לתקופה שהסתיימה)	130	366
יתרת הפרשה מאזנית להפסדי אשראי	935	953

יתרת הפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025, בגין אנשים פרטיים (ללא דוור) הינה 935 מיליון ש"ח המהווה 3.10% מיתרת האשראי בגין אנשים פרטיים (ללא דוור, מאזני) לאותו מועד, בדומה ליתרת הפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 953 מיליון ש"ח המהווה 3.12% מיתרת האשראי לאנשים פרטיים (ללא דוור, 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, סיכומי אשראי סעיף [סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק](#), וכמו כן בפרק [סיכומי אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).
לפרוטוקול נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק [סיכומי אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

חשיפת הבנק למימון ממונף

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

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

יתרות האשראי המצרפיות ללווים ממונפים

	30 ביוני			31 בדצמבר		
	2025			2024		
	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
ענף משק						
מסחר	330	3	333	-	-	514
תחבורה ואחסנה	810	25	835	949	24	973
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	416	-	416	432	-	432
בינוי ונדל"ן	-	-	-	549	307	856
אספקת חשמל, גז, קיטור ומיזוג אוויר	-	-	-	688	255	943
סך הכל	1,556	28	1,584	2,618	586	3,204

יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות.

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכומי אשראי ראו דוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 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" שנכנסת לתוקף החל מ-1 ביולי 2025 ומספר 339 בנושא "ניהול סיכוני שוק". במסגרת יישום הוראות אלה נקבעו עקרונות יסוד לאופן ניהול הסיכונים ובקרתם, ובכלל זה האחריות של ההנהלה והדירקטוריון, הגדרת אמצעי הבקרה והכלים למדידת הסיכונים ואמצעי הבקרה והפיקוח על סיכונים אלה, תוך יישום ממשל תאגידי שכולל שלושה "קווי הגנה". לתיאור המבנה הארגוני והאחריות לניהול הסיכון ראו פרק מידע נוסף על חשיפה לסיכון והערכתו [בדוח על הסיכונים](#).

ברבעון שני 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. תוואי הורדות הריבית בארה"ב עשוי להיות איטי יותר מהצפי בתחילת השנה. כמו כן, אי הוודאות ביחס להשפעות של תכנית המכסים בארה"ב והשפעתה על האינפלציה ומאזן הסחר של ארה"ב, ממשיכה להיות גבוהה.

מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים, והתנוודתיות בהם עשויה להימשך.

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

לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומהן ההשלכות האפשריות של יישומה.

נכון לתחילת חודש אוגוסט 2025 ובכפוף לעמידה ביעד האינפלציה של בנק ישראל יתכן ויחלו הורדות ריבית במהלך הרבעון הרביעי של 2025, מנגד הצפי לגידול בהוצאות הממשלה וגיوسي החוב הכרוכים בכך, יתכן ויאטו את קצב הורדת הריבית.

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 ביותר אלו בשנים האחרונות. הכלים לניהול ולגידור החשיפות בתיק הבנקאי הינם מדיניות המחירים, ניהול תיק אגרות חוב, הנפקת מכשירי חוב, עסקאות חוץ-מאזניות ועוד. כמו כן, ניהול החשיפות מסתמך, בין היתר, על תחזיות והנחות עבודה לגבי ההתפתחויות הצפויות בשוקי הכספים וההון בארץ ובעולם.

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

ככלל, הרגישות לריבית נמדדת לפחות אחת לחודש.

בתאריך 1 ביולי 2025 נכנסה לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, מפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון והבנק נערך ליישומה, תוך ביצוע ההתאמות הנדרשות בהתייחס לששת תרחישי הזעזוע שהוגדרו בהוראה. ליישום ההוראה 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

30 ביוני 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
יתרה מאזנית נטו	50,009	(5,739)	44,270
שווי הוגן נטו מותאם ^(א)	56,445	(3,956)	52,489
מזה: תיק בנקאי	47,049	(4,028)	43,021
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	7,439	2,299	9,738
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	8,346	2,307	10,653
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(766)	(8)	(774)

30 ביוני 2024			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
יתרה מאזנית נטו	44,717	(7,758)	36,959
שווי הוגן נטו מותאם ^(א)	51,650	(5,738)	45,912
מזה: תיק בנקאי	47,094	(5,971)	41,123
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	9,069	2,390	11,459
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	9,384	2,403	11,787
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(315)	(13)	(328)

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

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

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

הפער שבין יתרת השווי ההוגן נטו מותאם לבין היתרה המאזנית נטו עומד על כ-8.2 מיליארד ש"ח, קיטון של כ-0.6 מיליארד ש"ח ביחס לפער ב-31 בדצמבר 2024.

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

30 ביוני 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(2,332)	(3,142)
מזה: תיק בנקאי	(2,244)	(3,057)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,561	3,012
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,778	2,213
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	855	857
עלייה במקביל של 2%	(4,673)	(6,342)
מזה: תיק בנקאי	(4,513)	(6,180)
ירידה במקביל של 1%	1,575	2,382
מזה: תיק בנקאי	1,489	2,307
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,745)	(4,334)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,912)	(2,376)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,905)	(1,907)
ירידה במקביל של 2%	2,032	3,587
מזה: תיק בנקאי	1,850	3,422
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התללה ^(ב)	(894)	(1,694)
השטחה ^(ג)	415	760
עליית ריבית בטווח הקצר	(419)	(622)
ירידת ריבית בטווח הקצר	426	659

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית המתנהלים כנגד 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 מקוזזות.

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, לא חל שינוי מהותי בחשיפה לעלייה של 1%.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל גידול של כ-140 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1% הנובע בעיקר מפעילות בתיק הנוסטרו ומהעמדת משכנתאות שקוזז בחלקו על ידי הנפקות כתבי התחייבות.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-180 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות בתיק הנוסטרו.

בשנת 2024 ובמחצית הראשונה של 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. יחד עם זאת, נציין כי לאחר תאריך המאזן (החל מה-1 ביולי 2025) הבנק עדכן את מודל העו"ש המשמש לניהול סיכונים ריבית. עדכון המודל הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-660 מיליון ש"ח, ביחס למספר שמופיע בטבלה לעיל, לו היה מיושם במדידה של ה-30 ביוני 2025.

כמו כן, כחלק מיישום ניהול בנקאי תקין מספר 333 החל מה-1 ביולי 2025, בהתאם לדרישות ההוראה, הבנק עידכן את שיעור הפירעון המוקדם במשכנתאות בתרחיש של עלייה בריבית של 1% ל-0.8 ביחס לשיעור הפירעון המוקדם הבסיסי. יישום עדכון זה הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-200 מיליון ש"ח, ביחס למספר שמופיע בטבלה לעיל, לו היה מיושם במדידה של ה-30 ביוני 2025.

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע בטבלה לעיל. נציין בנוסף כי לו הבנק היה מניח ניצול מלא של תחנת היציאה הראשונה בפיקדונות הציבור שקיימת בהם נקודת יציאה, חשיפת השווי ההוגן, נטו במקרה של עלייה במקביל של 1% נכון ליום 30 ביוני 2025 הייתה גדלה בכ-210 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה שדווחה בטבלה לעיל.

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

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

30 ביוני 2024		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים		
עלייה במקביל של 1%	(1,830)	(2,806)
מזה: תיק בנקאי	(1,869)	(2,752)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,333	2,760
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,719	2,214
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	614	618
עלייה במקביל של 2%	(3,592)	(5,579)
מזה: תיק בנקאי	(3,446)	(5,243)
ירידה במקביל של 1%	1,146	2,128
מזה: תיק בנקאי	1,179	2,098
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,408)	(3,950)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,847)	(2,377)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,561)	(1,565)
ירידה במקביל של 2%	1,334	3,229
מזה: תיק בנקאי	1,154	2,967
שינויים לא מקבילים		
התללה ^(ב)	(704)	(1,431)
השטחה ^(ג)	372	669
עליית ריבית בטווח הקצר	(199)	(520)
ירידת ריבית בטווח הקצר	218	555

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

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

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

* לאחר השפעות מקזזות.

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

31 בדצמבר 2024		
שקל	מט"ח	סך הכל*
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(2,165)	(1,023)
מזה: תיק בנקאי	(2,106)	(3,098)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	2,504	3,035
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,754	2,231
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	751	755
עלייה במקביל של 2%	(4,298)	(2,071)
מזה: תיק בנקאי	(4,186)	(6,196)
ירידה במקביל של 1%	1,419	2,447
מזה: תיק בנקאי	1,359	2,377
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות	(3,675)	(4,336)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,885)	(2,395)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,789)	(1,793)
ירידה במקביל של 2%	1,757	3,724
מזה: תיק בנקאי	1,618	3,600
<u>שינויים לא מקבילים</u>		
התללה ^(ב)	(981)	(1,800)
השטחה ^(ג)	574	899
עליית ריבית בטווח הקצר	(179)	(495)
ירידת ריבית בטווח הקצר	193	541

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

(ב) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
 (ג) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

* לאחר השפעות מקזזות.

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

30 ביוני 2025			
	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	492	169	661
מזה: תיק בנקאי	492	257	749
ירידה במקביל של 1%	(682)	(174)	(856)
מזה: תיק בנקאי	(682)	(257)	(939)

30 ביוני 2024			
	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	368	483	851
מזה: תיק בנקאי	368	536	904
ירידה במקביל של 1%	(553)	(508)	(1,061)
מזה: תיק בנקאי	(553)	(536)	(1,089)

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 מקזזות.

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 והתחייבויות.

במהלך המחצית הראשונה של 2025 סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% גדלה בכ-100 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)

30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,100)	עלייה במקביל של 1%
926	ירידה במקביל של 1%
30 ביוני 2024	
במיליוני ש"ח	
(786)	עלייה במקביל של 1%
641	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 המחצית הראשונה של 2025, ההשפעה של שינוי בשיערי 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-88% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים ליום 30 ביוני 2025, פיקדונות קמעונאיים של משקי בית ועסקים קטנים מהווים כ-44% מסך פיקדונות הציבור במט"ח ובמט"ח. התקופה החוזית של פיקדונות הינה קצרה: בהתאם למועד הפירעון החוזי של פיקדונות הציבור (כולל יתרות זכות בחשבונות העו"ש של הלקוחות) כ-97% מתזרים המזומנים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של עד שנה. יחד עם זאת, פיקדונות הציבור לרוב מתגלגלים ונשארים בבנק לאורך זמן.

במחצית הראשונה של 2025 גדלו היתרות הממוצעות של פיקדונות הציבור בכ-20 מיליארד ש"ח לעומת המחצית הראשונה של בשנת 2024. הגידול נובע בעיקר מגידול של כ-16 מיליארד ש"ח במגזר גופים מוסדיים, כ-3 מיליארד ש"ח במגזר עסקים גדולים ו-2 מיליארד ש"ח במגזר בנקאות פרטית, שקוזזו על ידי קיטון של כ-2 מיליארד ש"ח במגזר עסקים קטנים וכ-1 מיליארד ש"ח במגזר עסקים בינוניים.

שיעור ההוצאה המשוקלל הממוצע על סך כל פיקדונות הציבור במונחים שנתיים למחצית הראשונה של 2025 עמד על כ-3.1%, שיעור דומה לנתון במחצית הראשונה של בשנת 2024. בפילוח לפי מגזרים נרשמה ירידה בשיעור ההוצאה על עסקים בינוניים, בנקאות פרטית, מוסדיים ועסקים הגדולים של כ-0.09%, 0.11%, 0.15%, וכ-0.22% בהתאמה. מנגד נרשמה עלייה בשיעור ההוצאה על מגזר עסקים קטנים ומשקי בית של כ-0.32% ו-0.06% בהתאמה.

נכון לתאריך 30 ביוני 2025 יתרת הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולים לפי הגדרת חוק הבנקאות תשמ"א-1981, עומדת על כ-52 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-27% מסך כל פיקדונות הציבור מתאגידים פיננסיים (בהתאמה כ-58 מיליארד ש"ח וכ-35% ליום 31 בדצמבר 2024 וכ-33 מיליארד ש"ח וכ-21% ליום 31 במרס 2025). 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 30 ביוני 2025 אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים מהווים כ-6% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים. כ-70% 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 30 ביוני 2025 עומדת על כ-41 מיליארד ש"ח, גבוהה בכ-9 מיליארד ש"ח מהיתרה ליום 31 בדצמבר 2024. היתרה הממוצעת במהלך רבעון שני 2025 עמדה על כ-37 מיליארד ש"ח, ביחס ליתרה ממוצעת של כ-31 מיליארד ש"ח במהלך שנת 2024 וביחס ליתרה ממוצעת של 34 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון 2025. שיעור ההוצאה ברבעון השני עמד על כ-6.05%, ביחס לכ-4.83% במהלך שנת 2024 ול-3.79% ברבעון הראשון 2025.

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

יתרת האשראי לציבור במט"ח ומט"ח ליום 30 ביוני 2025 מסתכמת בכ-481 מיליארד ש"ח. התקופה החוזית של האשראי לציבור לרוב ארוכה יותר ביחס לפיקדונות הציבור, כ-54% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האשראי הינו לתקופה העולה על שנה.

לפירוט נוסף לגבי תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי 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 כיסוי 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 ויעודי 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"י ובמט"ח ובכלל זה מעקב יומי אחר סט מדדי סיכון פנימיים ומגבלות פנימיות ורגולטוריות. לאומי מקיים מעקב שוטף אחר מצב הנזילות שלו באמצעות מדדים המיועדים להתריע על שינויים במצב הנזילות, בין היתר באמצעות מודלים רגולטוריים 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 כיסוי הנזילות (LCR) מדמה את מצב נזילות הבנק בתרחיש קיצון משולב של נזילות (תרחיש החל על לאומי וגם על המערכת) הנמשך 30 ימים.
- יחס ה-LCR נמדד בתדירות יומית. הדרישה הרגולטורית הינה שיחס ה-LCR לא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. הדיווח על היחס להנהלה הבכירה מבוצע לפחות אחת לחודש ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.
- המודל הפנימי לאמידת סיכון הנזילות:
 - מודד את סיכון הנזילות של הבנק בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, תחת מגוון תרחישים ולמספר תקופות נזילות הנעות בין שבוע לשלושה חודשים, המתייחסים למצבי שוק שונים הנוגעים לכלל המערכת הבנקאית וללאומי באופן ספציפי. המגבלות הפנימיות על המודל הפנימי גבוהות יותר מהמגבלות על יחס ה-LCR ונועדו להבטיח עתודה נוספת לעמידה בתרחישי הנזילות, המודל הפנימי נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח וכולל 4 סוגי תרחישים:
 - תרחיש המדמה תנאים רגילים ("תרחיש רגיל")
 - תרחיש המדמה לחץ במערכת הבנקאית בארץ על רקע לחץ בעולם ("תרחיש מערכתי")
 - תרחיש המדמה לחץ בבנק לאומי ("תרחיש ספציפי")
 - תרחיש המדמה שילוב של תרחיש מערכתי ותרחיש ספציפי בלאומי ("תרחיש משולב"), תרחיש הנחשב לתרחיש החמור ביותר
- יחס מימון יציב נטו (NSFR (Net Stable Funding Ratio), בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222:
 - יחס ה-NSFR נועד לשפר את ניהול פרופיל סיכון הנזילות ויציבות הבנק בטווח הארוך (שנה) ודורש מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ופעילויותיהם החוץ מאזניות.
 - שמירה על מבנה מימון בר קיימא לאורך זמן נועדה להפחית את הסיכויים ששיבושים במקורות המימון הקבועים של התאגיד הבנקאי ישחקו את מצב הנזילות שלו באופן שיגביר את הסיכון שלו לכשל ויוביל לתרחיש מערכתי רחב יותר.
 - יחס המימון היציב נטו מגביל הסתמכות יתר על מימון סיטונאי קצר טווח, מעודד הערכה משופרת של סיכון גיוס נזילות בכל הפריטים המאזניים והחוץ מאזניים ומקדם את יציבות המימון, באמצעות שמירה על היקף מימון זמין (צד המקורות) המותאם להיקף המימון הנדרש (צד השימושים).

תוצאת יחס ה-NSFR מושפעת ממצב הבנק כפי המשתקף מכלל סעיפי מאזן הבנק ליום הבחינה. יחס מימון יציב NSFR, נמדד בתדירות רבעונית ומדווח בדוח הכספי ברמת סולו ובמאחד עבור כלל המטבעות. בנוסף הבנק מבצע חישוב פנימי לאומדן היחס בתדירות חודשית. הדרישה הרגולטורית הינה שהיחס שלא יפחת מ-100% בסולו ובמאחד. יחס המימון היציב נטו מדווח להנהלה הבכירה ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

יחס כיסוי הנזילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
30 ביוני	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאחד		
יחס כיסוי הנזילות	130	123
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס כיסוי הנזילות	127	120
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הערה: מחושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות.

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

ברבעון שני 2025 הבנק עמד במגבלות הרגולטוריות לעניין יחס כיסוי הנזילות. יחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, העומד על כ-130%, עלה ב-6% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025. העלייה הינה בעיקר כתוצאה מגידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח שהעלו את היחס. העלייה קוזזה בחלקה מהשפעת פעילות עסקית למתן אשראי.

ברבעון שני 2025 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית, היחס המאחד הכולל לתאריך 30 ביוני 2025 עמד על כ-132%.

יחס מימון יציב נטו

ליום 30 ביוני		
ליום 31 בדצמבר	2024	2025
באחוזים		
א. בנתוני המאחד		
יחס מימון יציב נטו	116	118
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס מימון יציב נטו	115	116
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הבנק עמד במגבלה הרגולטורית לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 30 ביוני 2025.

הבנק קבע מגבלות פנימיות לנושא יחס מימון יציב נטו המצטרפות לניהול המגבלות בקשר עם ניהול סיכון הנזילות. יחס המימון היציב נטו המאחד ליום 30 ביוני 2025 עומד על כ-116%, עלייה של כ-2% בהשוואה ליחס ליום 31 במרס 2025. עלייה זו נובעת בעיקר מגידול בפיקדונות הציבור וגיוס אג"ח שהשפעתם קוזזה חלקית על ידי גידול באשראי לציבור.

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

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^(*), כפי המתודולוגיה של בנק ישראל לפי יתרות ממוצעות ברבעון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025		
מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח					
182,176	45,118	137,058	182,456	44,789	137,667
3,352	3,352	-	3,600	3,600	-
276	158	118	178	100	78
185,804	48,628	137,176	186,234	48,489	137,745
סך הכל נכסי רמה 1					
סך הכל נכסי רמה 2א					
סך הכל נכסי רמה 2ב					
סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה					

(א) ראו הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

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

ליום 31 בדצמבר			ליום 30 ביוני		
2024			2025		
מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח					
197,194	39,939	157,255	199,734	50,679	149,055
3,575	3,575	-	3,744	3,744	-
205	128	77	150	91	59
200,974	43,642	157,332	203,628	54,514	149,114
סך הכל נכסי רמה 1					
סך הכל נכסי רמה 2א					
סך הכל נכסי רמה 2ב					
סך הכל הנכסים הנזילים באיכות גבוהה					

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

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

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

יתרות בבנק ישראל (עו"ש ופיקדונות מוניטריים) עמדו ליום 30 ביוני 2025 על כ-118 מיליארד ש"ח, לעומת כ-134 מיליארד ש"ח בסוף דצמבר 2024 ו-102 מיליארד ש"ח בסוף מרס 2025.

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 שעבודים 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 וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#) ופרק סיכונים מתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025.

סיכון אקלים וסביבה

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

סיכונים אחרים

סיכון רגולציה

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

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

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים מתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 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 וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים

כללי

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

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

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

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

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי וסיווג חובות בעייתיים

הפרשה קבוצתית

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

תהליך אמידת ההפרשה הקבוצתית הפך מורכב במיוחד לאור 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 הוודאות הגבוהה בתקופה זו, תתכנה סטיות משמעותיות באומדנים שבוצעו לקביעת יתרת ההפרשה להפסדי אשראי כפי שמוצגת בדוחות הכספיים. אומדנים אלה מותאמים בהתאם להתפתחויות במשק ובכלכלה, והשפעתן על רמת הסיכון הגלומה בתיק ובהתאם על הפסדי האשראי הצפויים.

למידע נוסף בנוגע להתאמת אומדני הפסדי האשראי בגין 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, לווים בהם עלתה רמת הסיכון והחשיפה, הזקוקים לתשומת לב ניהולית מיוחדת וליווי צמוד. זאת, על רקע מאפייני סיכון או כתוצאה מתנאים כלכליים/משקיים העלולים להשפיע על מצב הלווים, במטרה לשפר את מצבם. לגבי הלקוחות העסקיים, הערכת עומק הבעיה נעשית תוך הפעלת שיקול דעת על ידי הגורמים העסקיים המטפלים בלווה, על ידי יחידות ניהול סיכוני האשראי (נס"א) בחטיבה לניהול סיכונים ובאמצעות הערכה אובייקטיבית ככל האפשר של הקשיים שאותרו, במטרה לקבוע את דירוג הסיכון שלהם.

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

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

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

ירידות ערך של ניירות ערך בתיק הזמין למכירה

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

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

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

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

ירידות ערך של השקעות בחברות כלולות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני

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

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

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

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

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

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

התחייבויות לזכויות עובדים

ליום 30 ביוני 2025 יתרת רווח כולל אחר מצטבר בגין הטבות לעובדים הסתכמה ביתרה שלילית בסך 554 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס, לעומת יתרת קרן שלילית בסך 740 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס ליום 31 בדצמבר 2024.

יתרת ההתחייבות להטבות לעובדים ליום 30 ביוני 2025 לפי שיעור היוון על בסיס אגרות חוב קונצרניות בישראל ("שוק עמוק" לגישת הרשות לניירות ערך) נמוכה בכ-410 מיליון ש"ח מיתרת ההתחייבות בפועל.

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

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

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

הוראות הפיקוח קובעות:

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

הבנק מיישם באופן שוטף את ההוראה בקבוצת לאומי.

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

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 אפריל-יוני 2025 התקיימו 9 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-11 ישיבות של ועדות הדירקטוריון. ישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 באוגוסט 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים - הבלתי מבוקרים של הקבוצה ליום 30 ביוני 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

12 באוגוסט 2025

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חנן פרידמן מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

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

12 באוגוסט 2025.

חנן פרידמן
מנהל כללי

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חגית ארגוב מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

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

12 באוגוסט 2025.

חגית ארגוב

סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית

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

תוכן העניינים

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות בנות שלו (להלן – "הבנק"), הכולל את המאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שחסיימו 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו 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

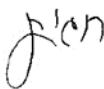
12 באוגוסט 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025	2024	2025
מבוקר						
ביאור						
37,462	18,619	19,264	9,792	10,211	2	הכנסות ריבית
20,953	10,474	10,707	5,414	5,671	2	הוצאות ריבית
16,509	8,145	8,557	4,378	4,540	2	הכנסות ריבית, נטו
713	204	278	(18)	223	6, 13	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
15,796	7,941	8,279	4,396	4,317		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
הכנסות שאינן מריבית						
1,820	1,180	703	446	410	3א	הכנסות מימון שאינן מריבית
3,823	1,845	2,035	910	1,014		עמלות
956	868	76	9	22		הכנסות אחרות
6,599	3,893	2,814	1,365	1,446		סך כל ההכנסות שאינן מריבית
הוצאות תפעוליות ואחרות						
3,796	1,953	1,841	882	881		משכורות והוצאות נלוות
1,520	749	708	374	334		אחזקה ופחת בניינים וציוד
1,588	774	792	395	395		הוצאות אחרות
6,904	3,476	3,341	1,651	1,610		סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
15,491	8,358	7,752	4,110	4,153		רווח לפני מיסים
5,422	2,843	2,915	1,340	1,623		הפרשה למיסים על הרווח
10,069	5,515	4,837	2,770	2,530		רווח לאחר מיסים
(271)	(461)	176	(501)	80		חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מיסים
רווח נקי						
9,798	5,054	5,013	2,269	2,610		לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-		המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)
9,798	5,054	5,013	2,269	2,610		המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים)						
6.46	3.32	3.34	1.49	1.74	3ב	רווח נקי בסיסי ומדולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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


חגית ארנוב
 סמנכ"לית בכירה
 חשבונאית ראשית
 ראשת החטיבה הפיננסית


חנן פרידמן
 מנהל כללי


אורי אלון
 יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 12 באוגוסט 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח					
9,798	5,054	5,013	2,269	2,610	רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	בניכוי רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)
9,798	5,054	5,013	2,269	2,610	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח כולל אחר, לפני מיסים					
298	(1,135)	995	(833)	755	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו
(2)	(3)	3	2	2	רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים
606	1,351	275	740	(375)	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים ^(א)
3		(10)		(5)	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות
28	(1)	(15)	4	14	(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
933	212	1,248	(87)	391	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מיסים
(322)	(20)	(476)	69	(178)	השפעת המס המתייחס
611	192	772	(18)	213	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים
-	-	-	-	-	בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)
611	192	772	(18)	213	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים
10,409	5,246	5,785	2,251	2,823	רווח כולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	בניכוי רווח כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)
10,409	5,246	5,785	2,251	2,823	רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

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

(ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית מאזן מאוחד
ליום 30 ביוני 2025

	31 בדצמבר	2024	2025	30 ביוני	
	2024	2024	2025	2025	
	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
					ביאור
נכסים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	155,828	128,278	147,063		
ניירות ערך:					
אגרות חוב מוחזקות לפדיון	18,867	17,668	19,137		
אגרות חוב זמינות למכירה	90,500	98,037	103,485		
מניות שאינן למסחר	7,178	5,578	6,734		
ניירות ערך למסחר	7,556	7,290	13,293		
סך הכל ניירות ערך ^{(א)(ב)}	124,101	128,573	142,649	5	
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	4,684	1,538	7,583		
אשראי לציבור	462,406	440,480	496,040	6, 13	
הפרשה להפסדי אשראי	(6,887)	(6,681)	(6,813)	6, 13	
אשראי לציבור, נטו	455,519	433,799	489,227		
אשראי לממשלות	2,509	1,918	2,428		
השקעות בחברות כלולות	3,580	3,358	3,491		
בניינים וציוד	2,822	2,688	2,941		
נכסים בגין מכשירים נגזרים	29,193	26,679	41,572	11	
נכסים אחרים ^(א)	7,315	7,208	7,379		
סך כל הנכסים	785,551	734,039	844,333		
התחייבויות והון					
פיקדונות הציבור	618,301	581,187	642,253	7	
פיקדונות מבנקים	18,043	18,179	22,873		
פיקדונות מממשלות	172	109	125		
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	11,686	8,633	16,208		
אגרות חוב, שטרות התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	31,969	29,369	40,515		
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	27,752	24,156	42,027	11	
התחייבויות אחרות ^{(א)(ב)}	15,965	13,966	14,792		
סך כל ההתחייבויות	723,888	675,599	778,793		
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	61,658	58,435	65,535	9	
זכויות שאינן מקנות שליטה	5	5	5		
סך כל ההון	61,663	58,440	65,540		
סך כל ההתחייבויות וההון	785,551	734,039	844,333		

(א) לפרטים בדבר סכומים הנמדדים בשווי הוגן ראו [ביאור 16](#).
 (ב) מזה: ניירות ערך בסך 12,960 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 11,589 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 13,007 מיליון ש"ח) ששועבדו למלווים.
 (ג) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך 961 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 744 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 842 מיליון ש"ח).

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח על השינויים בהון
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות מפרמיה ואחרות ^(א)	הון מניות	קרנות הון		רווח כולל אחר (הפסד) מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	במיליוני ש"ח	
		מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך כל הון המניות וקרנות ההון						
1,469	7,089	61	8,619	(1,477)	56,646	5	63,793	7,089	יתרה ליום 31 במרס 2025
-	-	-	-	-	2,610	-	2,610	-	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	213	-	-	213	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
-	-	-	-	-	(721)	-	(721)	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
(350)	(6)	-	(356)	-	-	-	(356)	(6)	רכישה עצמית של מניות
2	-	(1)	1	-	-	-	1	-	הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,121	7,083	60	8,264	(1,264)	58,535	5	65,540	7,083	יתרה ליום 30 ביוני 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות מפרמיה ואחרות ^(א)	הון מניות	קרנות הון		רווח כולל אחר (הפסד) מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון	במיליוני ש"ח	
		מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	סך כל הון המניות וקרנות ההון						
2,250	7,111	64	9,425	(2,437)	50,140	5	57,133	7,111	יתרה ליום 31 במרס 2024
-	-	-	-	-	2,269	-	2,269	-	רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	(18)	-	-	(18)	-	הפסד כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
-	-	-	-	-	(835)	-	(835)	-	דיבידנד ששולם
(106)	(4)	-	(110)	-	-	-	(110)	(4)	רכישה עצמית של מניות
-	-	1	1	-	-	-	1	-	הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
2,144	7,107	65	9,316	(2,455)	51,574	5	58,440	7,107	יתרה ליום 30 ביוני 2024

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

(ב) כולל 4,897 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 3,414 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (30 ביוני 2024 - 5,247 מיליון ש"ח, מזה 2,360 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 30 ביוני 2025

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
הון מניות מפרמיה ואחרות ^(א)	הון מניות	הון מניות	מבוסס מניות	תשלום מבוטח	עסקאות בשל	מהטבה	קרנות הון		
							סך כל	רווח (הפסד) כולל אחר	עודפים שנצברו ^(ב)
זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,663	5	61,658	7,092
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	772	-	-	772	-
-	-	-	-	-	(1,427)	-	-	(1,427)	-
(9)	(473)	-	(482)	-	-	-	-	(482)	-
-	4	(3)	1	-	-	-	-	1	-
7,083	1,121	60	8,264	(1,264)	58,535	65,540	5	65,535	7,083

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)									
הון מניות מפרמיה ואחרות ^(א)	הון מניות	הון מניות	מבוסס מניות	תשלום מבוטח	עסקאות בשל	מהטבה	קרנות הון		
							סך כל	רווח (הפסד) כולל אחר	עודפים שנצברו ^(ב)
זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
7,111	2,250	63	9,424	(2,647)	47,720	54,502	5	54,497	7,111
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	192	-	-	192	-
-	-	-	-	-	(1,200)	-	-	(1,200)	-
(4)	(106)	-	(110)	-	-	-	-	(110)	-
-	-	2	2	-	-	-	-	2	-
7,107	2,144	65	9,316	(2,455)	51,574	58,440	5	58,435	7,107

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.
 (ב) כולל 4,897 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 3,414 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (30 ביוני 2024 - 5,247 מיליון ש"ח, מזה 2,360 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 30 ביוני 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

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

(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 30 ביוני 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025	בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
2024	2024	2025	2024	2025	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
9,798	5,054	5,013	2,269	2,610	רווח נקי לתקופה
התאמות:					
672	829	(150)	847	(89)	חלק הקבוצה (ברווחים) הפסדים בלתי מחולקים של חברות כלולות ^(א)
613	313	275	157	132	פחת והפחתות על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)
713	204	278	(18)	223	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
412	179	274	96	168	הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה
19	6	24	(3)	74	הפסדים (רווחים), נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
-	-	(5)	-	-	רווח ממימוש השקעה בחברות כלולות
(852)	(834)	(7)	-	2	הפסדים (רווחים) ממימוש וגריעות של בניינים וציוד - נטו
(609)	(374)	(152)	(211)	97	הפסדים (רווחים), נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר
53	-	6	-	6	הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה
71	35	68	32	34	הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר
3	2	1	1	1	הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות
(45)	(103)	110	(135)	(34)	מיסים נדחים - נטו
(214)	101	59	31	(5)	פיצויי פרישה ופנסיה - (קיטון) גידול בעודף העתודה על היעודה
(2,486)	(1,536)	(669)	(714)	(593)	ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון
149	93	(167)	178	(135)	הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
619	(375)	803	(479)	1,287	השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
-	-	(1)	1	(1)	אחר, נטו
שינוי נטו בנכסים שוטפים:					
(1,783)	731	(12,379)	(934)	(12,189)	נכסים בגין מכשירים נגזרים
6,102	6,381	(5,761)	(2,122)	102	ניירות ערך למסחר
79	54	(265)	70	11	נכסים אחרים
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:					
1,142	(2,305)	14,003	564	14,200	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
583	(340)	(1,410)	(696)	(336)	התחייבויות אחרות
15,039	8,115	(52)	(1,066)	5,565	מזומנים נטו מפעילות שוטפת (לפעילות שוטפת)

(א) בניכוי דיבידנד שהתקבל.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025	בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
2024	2024	2025	2024	2025	בלתי מבוקר במיליוני ש"ח
מבוקר					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(2,186)	587	1,164	(265)	3,297	שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים
(35,832)	(14,323)	(33,182)	(5,087)	(26,130)	שינוי נטו באשראי לציבור ^(א)
(705)	(112)	72	(531)	(241)	שינוי נטו באשראי לממשלה
(1,631)	1,515	(2,899)	750	(6,062)	שינוי נטו בניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
(4,666)	(2,829)	(1,217)	(768)	(962)	רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון
1,407	702	943	136	609	תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון
(188,183)	(99,693)	(112,663)	(39,548)	(74,185)	רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
177,752	110,720	87,019	46,107	49,712	תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
45,674	16,216	14,861	5,172	13,309	תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה
(168)	(92)	(29)	(24)	(29)	רכישת מניות בחברות כלולות
-	-	7	-	-	תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
473	264	-	99	-	תמורה ממכירת תיקי אשראי
(551)	-	(651)	-	(211)	רכישת תיקי אשראי
(737)	(296)	(452)	(163)	(210)	רכישת בניינים וציוד
1,028	1,003	15	-	-	תמורה ממימוש בניינים וציוד
4	3	2	1	(1)	קופה מרכזית לתשלום פיצויים
(8,321)	13,665	(47,010)	5,879	(41,104)	מזומנים נטו (לפעילות השקעה) מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(2,733)	(2,597)	4,830	(5,960)	9,854	שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים
50,473	13,276	24,082	(14,670)	45,971	שינוי נטו בפיקדונות הציבור
12	(51)	(47)	8	(14)	שינוי נטו בפיקדונות מממשלה
(2,090)	(5,143)	4,522	2,326	1,957	שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
7,668	2,298	11,259	2,298	6,651	תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(8,008)	(5,240)	(2,475)	(4,036)	(74)	פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(2,569)	(1,200)	(1,427)	(1,200)	(721)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
(682)	(110)	(482)	(110)	(356)	רכישה עצמית של מניות
42,071	1,233	40,262	(21,344)	63,268	מזומנים נטו מפעילות מימון (לפעילות מימון)
48,789	23,013	(6,800)	(16,531)	27,729	גידול (קיטון) במזומנים ושווה מזומנים
102,471	102,471	150,641	141,911	116,596	יתרת מזומנים ושווה מזומנים לתחילת התקופה
(619)	375	(803)	479	(1,287)	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווה מזומנים
150,641	125,859	143,038	125,859	143,038	יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה

(א) כולל פעילות שוטפת מרכישת ניכיון חייבים.

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

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

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	
					בלתי מבוקר
					במיליוני ש"ח
מבוקר					ריבית שהתקבלה
32,671	16,011	18,215	8,061	9,837	
(20,779)	(10,084)	(9,774)	(5,058)	(4,452)	ריבית ששולמה
276	137	188	86	80	דיבידנדים שהתקבלו
(5,814)	(2,710)	(3,720)	(1,093)	(1,332)	מיסים על הכנסה ששולמו
731	24	161	22	158	מיסים על הכנסה שהתקבלו

נספח א' - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

תמצית הדוחות הכספיים לתקופות ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 12 באוגוסט 2025.

2. שימוש באומדנים

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 2 - הכנסות והוצאות ריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
א. הכנסות ריבית^(א)			
13,188	14,023	7,071	7,436
מאשראי לציבור			
35	42	16	22
מאשראי לממשלות			
2,220	2,022	1,141	1,014
מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים			
268	332	131	199
מפיקדונות בבנקים			
54	82	26	44
מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר			
2,854	2,763	1,407	1,496
מאגרות חוב ^(ב)			
18,619	19,264	9,792	10,211
סך הכל הכנסות ריבית			
ב. הוצאות ריבית^(א)			
(9,248)	(9,300)	(4,683)	(4,813)
על פיקדונות הציבור			
(1)	(1)	-	-
על פיקדונות מממשלות			
(137)	(125)	(73)	(68)
על פיקדונות מבנקים			
(44)	(45)	(23)	(23)
על פיקדונות מבנק ישראל			
(290)	(348)	(139)	(201)
על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר			
(754)	(888)	(496)	(566)
על אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים			
(10,474)	(10,707)	(5,414)	(5,671)
סך הכל הוצאות ריבית			
8,145	8,557	4,378	4,540
סך הכנסות ריבית, נטו			
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים^(א)			
96	48	42	20
הכנסות ריבית			
(8)	(29)	(6)	(22)
הוצאות ריבית			
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב			
301	347	153	164
מוחזקות לפדיון			
2,341	2,177	1,164	1,187
זמינות למכירה			
212	239	90	145
למסחר			
2,854	2,763	1,407	1,496
סך הכל כלול בהכנסות ריבית			

(א) כולל השפעת יחסי גידור.

(ב) כולל ריבית בגין אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך של כ-180 מיליון ש"ח וכ-329 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (201 מיליון ש"ח ו-312 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, בהתאמה).

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

ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר				
א.1. מפעילות במכשירים נגזרים^(*)				
(הוצאות) הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים ^(*)	2,426	(3,728)	1,021	(3,902)
סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים	2,426	(3,728)	1,021	(3,902)
א.2. מהשקעה באגרות חוב				
רווחים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(*)	96	100	32	46
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(*)	(275)	(374)	(128)	(214)
הפרשה לירידת ערך בגין אג"ח זמינות למכירה ^(*)	-	(6)	-	(6)
סך הכל מהשקעה באג"ח	(179)	(280)	(96)	(174)
א.3. הפרשי שער, נטו	(1,723)	4,122	(806)	4,367
א.4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות				
רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר	329	219	208	125
הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר	(35)	(68)	(32)	(34)
הפסדים ממכירת מניות שאינן למסחר	(5)	(76)	(2)	(61)
דיבידנד ממניות שאינן למסחר	51	93	33	41
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו ממניות שאינן למסחר ^(*)	50	9	5	(161)
רווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות	-	5	-	-
סך הכל מהשקעה במניות	390	182	212	(90)
סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	914	296	331	201
ב. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר				
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר	272	429	112	281
(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו ^(*)	(9)	(29)	2	(80) ^(*)
רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו ^(*)	3	5	1	6
דיבידנד ממניות למסחר	-	2	-	2
סך הכל מפעילויות מסחר^(*)	266	407	115	209
פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון				
חשיפת ריבית	68	78	(25)	72
חשיפת מטבע חוץ	158	272	122	106
חשיפה למניות	40	56	18	30
חשיפה לסחורות ואחרים	-	1	-	1
סך הכל	266	407	115	209
סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית	1,180	703	446	410

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

הערות:

- (א) למעט השפעת יחסי גידור.
- (ב) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (ג) מזה חלק הרווחים בסך של כ-74 מיליון ש"ח וכ-66 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה, הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (הפסדים בסך של כ-41 מיליון ש"ח וכ-42 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024, בהתאמה).
- (ד) מזה חלק הרווחים בסך של כ-2 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (לא היו רווחים או הפסדים הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 צב - רווח למניה רגילה

א. רווח בסיסי למניה

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר			
רווח בסיסי			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)			
5,054	5,013	2,269	2,610
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
יתרה לתחילת התקופה ^(א)			
1,522,856	1,503,528	1,522,856	1,501,004
-	115	-	78
(323)	(3,715)	(646)	(3,590)
1,522,533	1,499,928	1,522,210	1,497,492
3.32	3.34	1.49	1.74

(א) בניכוי רכישה עצמית של מניות.

ב. רווח מדולל למניה

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר			
רווח מדולל			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)			
5,054	5,013	2,269	2,610
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה			
1,522,533	1,499,928	1,522,210	1,497,492
129	1,730	131	2,005
1,522,662	1,501,658	1,522,341	1,499,497
3.32	3.34	1.49	1.74

ג. הון המניות

ליום 30 ביוני 2025 הון המניות המונפק והנפרע בניכוי תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק במהלך השנים 2018-2020 ו-2023-2025 הינו 1,494,578,001 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.

ד. רכישה עצמית שהתרחשה לאחר מועד הדוח הכספי

מיום 1 ביולי 2025 ועד ליום 16 ביולי 2025 ביצע הבנק רכישה עצמית של 1,219,148 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. מהונו המונפק של הבנק.

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

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

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

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

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
				רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)
2024	(1,704)	(2)	-	12	(743)	(2,437)	(2,437)
יתרה ליום 31 במרס 2024	(515)	1	-	3	493	(18)	(18)
2024	(2,219)	(1)	-	15	(250)	(2,455)	(2,455)
יתרה ליום 31 במרס 2025	(1,187)	1	(1)	19	(309)	(1,477)	(1,477)
שינוי נטו במהלך התקופה	459	1	(3)	1	(245)	213	213
יתרה ליום 30 ביוני 2025	(728)	2	(4)	20	(554)	(1,264)	(1,264)

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

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
				רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)
2023	(1,517)	1	-	16	(1,147)	(2,647)	(2,647)
יתרה ליום 31 בדצמבר (מבוקר) 2023	(702)	(2)	-	(1)	897	192	192
2024	(2,219)	(1)	-	15	(250)	(2,455)	(2,455)
יתרה ליום 31 בדצמבר (מבוקר) 2024	(1,334)	-	2	36	(740)	(2,036)	(2,036)
שינוי נטו במהלך התקופה	606	2	(6)	(16)	186	772	772
יתרה ליום 30 ביוני 2025	(728)	2	(4)	20	(554)	(1,264)	(1,264)

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

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

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

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

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

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

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

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)					
2024			2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:					
581	(226)	355	(929)	354	(575)
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
174	(70)	104	96	(36)	60
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
755	(296)	459	(833)	318	(515)
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
2	(1)	1	2	(1)	1
רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים					
2	(1)	1	2	(1)	1
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					
(156)	54	(102)	53	(20)	33
הפסד (רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני) ^(ב)					
170	(67)	103	(49)	19	(30)
גידורים ^(ג)					
14	(13)	1	4	(1)	3
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים^(ד):					
(391) ^(ה)	134	(257)	700 ^(ו)	(232)	468
הפסד (רווח אקטוארי נטו)					
16	(4)	12	40	(15)	25
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ז)					
(375)	130	(245)	740	(247)	493
שינוי נטו במהלך התקופה					
391	(178)	213	(87)	69	(18)
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(ח)					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
391	(178)	213	(87)	69	(18)
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

- (א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. ראו [ביאור 3.א](#).
 (ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
 (ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
 (ד) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
 (ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות. פירוט נוסף ראו [בביאור 8.ב](#).
 (ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
 (ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח (הפסד) האקטוארי נטו ראו [ביאור 8.ב](#).
 (ח) סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)					
2024			2025		
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	לאחר מס	השפעת מס	לפני 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:					
(813)	501	(1,314)	436	(279)	715
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן					
111	(68)	179	170	(110)	280
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
(702)	433	(1,135)	606	(389)	995
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
(2)	1	(3)	2	(1)	3
רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור תזרים מזומנים					
(2)	1	(3)	2	(1)	3
שינוי נטו במהלך התקופה					
סיכון אשראי של התחייבויות					
			(6)	4	(10)
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות					
			(6)	4	(10)
שינוי נטו במהלך התקופה					
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
50	(32)	82	(98)	52	(150)
הפסד (רווח) כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(ב)					
(51)	32	(83)	82	(53)	135
גידורים ^(ג)					
(1)	-	(1)	(16)	(1)	(15)
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים ^(ד) :					
833	(415)	^(ה) 1,248	147	(71)	^(ו) 218
רווח אקטוארי נטו					
64	(39)	103	39	(18)	57
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)					
897	(454)	1,351	186	(89)	275
שינוי נטו במהלך התקופה					
192	(20)	212	772	(476)	1,248
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(ז)					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
192	(20)	212	772	(476)	1,248
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

- (א) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מיומן שאינן מריבית. ראו [ביאור 3.א](#).
 (ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק.
 (ג) רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
 (ד) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מההתאמות בגין נכסי תכנית.
 (ה) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות. פירוט נוסף ראו [ביאור 8.ב](#).
 (ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
 (ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8.ב](#).

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח		
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:		
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:		
הפסדים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	62	(167)
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)	(177)	288
שינוי נטו במהלך השנה	(115)	298
גידור תזרים מזומנים		
הפסדים נטו בגין גידור תזרים מזומנים	1	(2)
שינוי נטו במהלך השנה	1	(2)
סיכון אשראי של התחייבויות		
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	(1)	2
שינוי נטו במהלך השנה	(1)	2
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(א)	(10)	31
גידורים ^(א)	13	(21)
רווחים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד	(11)	31
שינוי נטו במהלך השנה	(8)	28
הטבות לעובדים^(ד):		
רווח אקטוארי נטו	(152)	462 ^(א)
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)	(47)	97
שינוי נטו במהלך השנה	(199)	606
סך הכל שינוי נטו במהלך השנה	(322)	933
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה ^(א)	-	-
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק		
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה	(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.ב](#).
 (ו) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
 (ז) למידע נוסף לגבי סכום הרווח האקטוארי נטו ראו [ביאור 8.ב](#).

ביאור 5 - ניירות ערך

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים		שווי הוגן ^(*)
			הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:					
של ממשלת ישראל	12,263	-	78	(569)	11,772
של מוסדות פיננסיים זרים	1,175	-	2	(8)	1,169
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	5,416	1	22	(378)	5,061
של אחרים זרים	283	1	-	(6)	278
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון^(*)	19,137	2	102	(961)	18,280

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר		שווי הוגן ^(*)
			הפסדים	רווחים	
2. אגרות חוב זמינות למכירה:					
של ממשלת ישראל	55,038	-	331	(1,471)	53,898
של ממשלות זרות	25,090	-	32	(2)	25,120
של מוסדות פיננסיים בישראל	447	-	6	(3)	450
של מוסדות פיננסיים זרים	7,838	-	102	(55)	7,885
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,692	-	47	(497)	11,242
של אחרים בישראל	1,102	-	26	(14)	1,114
של אחרים זרים	3,776	-	55	(55)	3,776
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה^(*)	104,983	-	599^(*)	(2,097)^(*)	103,485

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (עלות) - (במניות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(*)	
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	6,648	-	495	(409)	6,734
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(*)	4,480	-	87	(373)	4,194
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	6,648	-	495^(*)	(409^(*))	6,734
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	130,768	2	1,196	(3,467)	128,499
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (עלות) - (במניות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(*)	
במיליוני ש"ח					
4. ניירות ערך למסחר - אגרות חוב -					
של ממשלת ישראל	12,483	-	84	(1)	12,566
של מוסדות פיננסיים בישראל	13	-	-	-	13
של מוסדות פיננסיים זרים	62	-	1	-	63
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	295	-	2	(1)	296
של אחרים בישראל	118	-	1	-	119
של אחרים זרים	44	-	-	-	44
סך הכל אגרות חוב למסחר	13,015	-	88	(2)	13,101
מניות וקרנות למסחר	188	-	6	(2)	192
סך כל ניירות הערך למסחר^(*)	13,203	-	94^(*)	(4^(*))	13,293
סך כל ניירות הערך	143,971	2	1,290	(3,471)	141,792

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 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 ^(*)	
במיליוני ש"ח						
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	9,566	-	-	(1,006)	8,560	
של מוסדות פיננסיים זרים	1,491	1	-	(41)	1,451	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,264	1	2	(518)	5,749	
של אחרים זרים	347	1	-	(18)	330	
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון^(*)	17,668	3	2	(1,583)	16,090	

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן ^(*)	
במיליוני ש"ח						
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	53,641	-	69	(3,058)	50,652	
של ממשלות זרות	21,309	-	10	(167)	21,152	
של מוסדות פיננסיים בישראל	169	-	-	(5)	164	
של מוסדות פיננסיים זרים	9,055	-	46	(191)	8,910	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12,257	-	35	(657)	11,635	
של אחרים בישראל	836	-	10	(29)	817	
של אחרים זרים	4,989	-	14	(296)	4,707	
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה^(*)	102,256	-	184^(*)	(4,403)^(*)	98,037	

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(*)		
במיליוני ש"ח						
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:						
מניות וקרנות	5,578	5,551	-	412	(385)	5,578
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(*)	3,337	3,659	-	48	(370)	3,337
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	5,578	5,551	-	412^(*)	(385^(*))	5,578
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	121,283	125,478	3	598	(6,371)	119,705
ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(*)		
במיליוני ש"ח						
4. ניירות ערך למסחר - אגרות חוב -						
של ממשלת ישראל	5,957	5,972	-	15	(30)	5,957
של ממשלות זרות	151	152	-	-	(1)	151
של מוסדות פיננסיים בישראל	288	304	-	-	(16)	288
של מוסדות פיננסיים זרים	249	248	-	1	-	249
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	21	25	-	-	(4)	21
של אחרים בישראל	246	253	-	-	(7)	246
של אחרים זרים	375	376	-	1	(2)	375
סך הכל אגרות חוב למסחר	7,287	7,330	-	17	(60)	7,287
מניות וקרנות למסחר	3	3	-	-	-	3
סך כל ניירות הערך למסחר^(*)	7,290	7,333	-	17^(*)	(60^(*))	7,290
סך כל ניירות הערך	128,573	132,811	3	615	(6,431)	126,995

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(*)
10,835	10,835	-	21	(737)	10,119
1,460	1,460	-	-	(19)	1,441
6,235	6,235	1	4	(493)	5,747
337	337	1	-	(15)	323
18,867	18,867	2	25	(1,264)	17,630

1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:

של ממשלת ישראל	10,835	10,835	-	21	(737)	10,119
של מוסדות פיננסיים זרים	1,460	1,460	-	-	(19)	1,441
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	6,235	6,235	1	4	(493)	5,747
של אחרים זרים	337	337	1	-	(15)	323
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון^(*)	18,867	18,867	2	25	(1,264)	17,630

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן ^(*)
47,725	47,725	-	151	(1,988)	47,725
17,555	17,555	-	23	(61)	17,555
176	176	-	1	(3)	176
8,487	8,487	-	58	(124)	8,487
11,502	11,502	-	33	(621)	11,502
1,022	1,022	-	22	(18)	1,022
4,033	4,033	-	19	(187)	4,033
90,500	90,500	-	307 ^(*)	(3,002) ^(*)	90,500

2. אגרות חוב זמינות למכירה:

של ממשלת ישראל	47,725	47,725	-	151	(1,988)	47,725
של ממשלות זרות	17,555	17,555	-	23	(61)	17,555
של מוסדות פיננסיים בישראל	176	176	-	1	(3)	176
של מוסדות פיננסיים זרים	8,487	8,487	-	58	(124)	8,487
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,502	11,502	-	33	(621)	11,502
של אחרים בישראל	1,022	1,022	-	22	(18)	1,022
של אחרים זרים	4,033	4,033	-	19	(187)	4,033
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה^(*)	90,500	90,500	-	307^(*)	(3,002)^(*)	90,500

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

הערך במאזן במיליוני ש"ח	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(*)
7,178	7,028	-	482	(332)	7,178
3,999	4,278	-	18	(297)	3,999
7,178	7,028	-	482 ^(*)	(332) ^(*)	7,178
116,545	119,090	2	814	(4,598)	115,308

3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:

מניות וקרנות	7,178	7,028	-	482	(332)	7,178
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(*)	3,999	4,278	-	18	(297)	3,999
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	7,178	7,028	-	482^(*)	(332)^(*)	7,178
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	116,545	119,090	2	814	(4,598)	115,308

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(*)		
במיליוני ש"ח						
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -						
של ממשלת ישראל	6,825	-	38	(6)	6,825	
של ממשלות זרות	307	-	-	(6)	307	
של מוסדות פיננסיים בישראל	61	-	-	(2)	61	
של מוסדות פיננסיים זרים	132	-	1	-	132	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12	-	-	(1)	12	
של אחרים בישראל	137	-	2	(1)	137	
של אחרים זרים	71	-	-	(1)	71	
סך הכל אגרות חוב למסחר	7,545	-	41	(17)	7,521	7,545
מניות וקרנות למסחר	11	-	-	-	11	11
סך כל ניירות הערך למסחר⁽¹⁾	7,556	-	41⁽¹⁾	(17)⁽¹⁾	7,532	7,556
סך כל ניירות הערך	124,101	126,622	2	(4,615)	122,864	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. במחצית הראשונה 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, במחצית הראשונה לשנת 2025, בוצעו התאמות כלפי מטה והפחתות בסך של כ-68 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מטה וההפחתות המצטברות הסתכמו לסך של כ-373 מיליון ש"ח.
- (ג) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו" במסגרת רווח כולל אחר למעט ניירות ערך שיועדו כמגודרים בגידור שווי הוגן.
- (ד) נזקפו לדוח רווח והפסד אך טרם מומשו.
- (ה) סך של 14.7 מיליארד ש"ח מתוך סך הכל ניירות ערך במט"ח הינם Super-nationals, Sovereign and Agencies (SSA) (30 ביוני 2024 - 16.0 מיליארד ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 15.5 מיליארד ש"ח).
- (ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-3,158 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי הוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (30 ביוני 2024 - 1,484 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 1,224 מיליון ש"ח).

הערות כלליות:

ניירות ערך שהושאלו בסך 1,754 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 981 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 1,163 מיליון ש"ח) מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

ניירות ערך ששוועדו הסתכמו בסך 12,960 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 11,589 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 13,007 מיליון ש"ח). לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות חוב, במניות ובקרנות ראו [ביאורים 1-2-3](#).

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 הוכרו ללא הפרשה להפסדי אשראי

30 ביוני 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% ^(ב)	20%-40% ^(ג)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(ב)	20%-40% ^(ג)	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
	569	224	345	7,679	-	-	-	של ממשלת ישראל
	375	150	225	2,539	3	-	3	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
	8	-	8	1,034	-	-	-	של מוסדות פיננסיים זרים
	6	-	6	283	-	-	-	של אחרים זרים
	958	374	584	11,535	3	-	3	סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון

30 ביוני 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% ^(ב)	20%-40% ^(ג)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(ב)	20%-40% ^(ג)	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
	950	474	476	8,079	56	-	56	של ממשלת ישראל
	500	224	276	3,465	18	-	18	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
	41	-	41	1,435	-	-	-	של מוסדות פיננסיים זרים
	18	-	18	347	-	-	-	של אחרים זרים
	1,509	698	811	13,326	74	-	74	סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
 (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
 (ד) השקעות שהפסד 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% ^(א)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
								אגרות חוב
710	352	358	8,485	27	-	27	1,202	של ממשלת ישראל
470	243	227	3,316	23	-	23	2,505	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
18	-	18	1,359	1	-	1	37	של מוסדות פיננסיים זרים
15	-	15	338	-	-	-	-	של אחרים זרים
1,213	595	618	13,498	51	-	51	3,744	סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
- (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
- (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
- (ד) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש ללא הפרשה להפסדי אשראי

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)				במיליוני ש"ח	
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו					
סך הכל	0-20% ^(ד)	20%-40% ^(ג)	שווי הוגן	סך הכל	0-20% ^(ד)	20%-40% ^(ג)	שווי הוגן		
1,506	742	764	22,762	25	-	25	12,238	של ממשלות ומוסדות פיננסיים	
483	235	248	3,829	14	-	14	2,460	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	
57	-	57	947	12	3	9	675	של אחרים	
2,046	977	1,069	27,538	51	3	48	15,373	סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	
30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)									
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)				במיליוני ש"ח	
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו					
סך הכל	0-20% ^(ד)	20%-40% ^(ג)	שווי הוגן	סך הכל	0-20% ^(ד)	20%-40% ^(ג)	שווי הוגן		
2,643	1,278	1,365	30,001	778	368	410	30,207	של ממשלות ומוסדות פיננסיים	
641	373	268	5,978	16	-	16	2,213	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	
293	34	259	3,286	32	-	32	1,500	של אחרים	
3,577	1,685	1,892	39,265	826	368	458	33,920	סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה	

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
 (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
 (ד) השקעות שהפסד 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)								
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)				
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו				
סך הכל	0-20% ^(ד)	0-20% ^(ג)	שווי הוגן	סך הכל	0-20% ^(ד)	0-20% ^(ג)	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
1,900	776	1,124	20,360	276	-	276	21,330	של ממשלות ומוסדות פיננסיים
588	352	236	5,034	33	-	33	3,098	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
170	28	142	1,914	35	3	32	1,477	של אחרים
2,658	1,156	1,502	27,308	344	3	341	25,905	סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה

(א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
 (ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
 (ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם מומש

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
857	(7)	1,395	(294)	2,252	(301)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
563	(2)	1,274	(162)	1,837	(164)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
1,040	(5)	1,160	(27)	2,200	(32)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
2,460	(14)	3,829	(483)	6,289	(497)	סך הכל

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
830	(11)	2,336	(407)	3,166	(418)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
705	(3)	1,483	(205)	2,188	(208)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
678	(2)	2,159	(29)	2,837	(31)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
2,213	(16)	5,978	(641)	8,191	(657)	סך הכל

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	מהתאמות לשווי הוגן	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 STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
628	(1)	1,508	(24)	2,136	(25)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
3,098	(33)	5,034	(588)	8,132	(621)	סך הכל

(א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
 (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת ^(*) לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
3,309	(376)	7	3,678
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
2,252	(215)	6	2,461
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
1,057	(161)	1	1,217
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,518	(2)	15	1,505
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,518	(2)	15	1,505
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
4,827	(378)	22	5,183
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
234	-	-	234
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
234	-	-	234
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
5,061	(378)	22	5,417
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת ^(*) לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
3,784	(499)	2	4,281
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
2,606	(287)	2	2,891
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
1,178	(212)	-	1,390
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,703	(19)	-	1,722
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,703	(19)	-	1,722
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
5,487	(518)	2	6,003
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
262	-	-	262
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
262	-	-	262
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
5,749	(518)	2	6,265
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			

(א) כולל יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך 1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן ^(*)	עלות מופחתת ^(*) לשווי הוגן
	שווי 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, FHLMC או GNMA, 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 CLO מסוג
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

30 ביוני 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)			
4,320	19	(301)	4,038
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של			
2,780	11	(198)	2,593
GNMA			
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי			
1,540	8	(103)	1,445
FHLMC			
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
3,822	12	(164)	3,670
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או בערבותם			
3,448	10	(162)	3,296
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
8,142	31	(465)	7,708
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
3,550	16	(32)	3,534
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
2,282	10	(3)	2,289
מסוג CLO			
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
833	-	(28)	805
שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
11,692			
(497)			
11,242			

30 ביוני 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)			
3,869	2	(418)	3,453
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של			
2,583	1	(272)	2,312
GNMA			
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי			
1,286	1	(146)	1,141
FHLMC			
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
3,552	8	(208)	3,352
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או בערבותם			
3,147	6	(206)	2,947
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,421	10	(626)	6,805
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
4,836	25	(31)	4,830
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
3,187	19	(3)	3,203
מסוג CLO			
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב			
1,194	4	(24)	1,174
שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
12,257			
(657)			
11,635			

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
4,250	2	(402)	3,850
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
2,680	2	(262)	2,420
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
1,570	-	(140)	1,430
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
3,436	6	(194)	3,248
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
3,049	4	(193)	2,860
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
7,686	8	(596)	7,098
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
4,404	25	(25)	4,404
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
2,882	17	(2)	2,897
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
1,073	3	(20)	1,056
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
12,090	33	(621)	11,502
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			

(א) סכומים שנזקפו לקרן ההון כחלק מ"רווח כולל אחר, נטו" לאחר השפעת המס.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן
לשווי הוגן ^(א)	לשווי הוגן ^(א)	לשווי הוגן ^(א)	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
285	2	-	287
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
220	1	-	221
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
65	1	-	66
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל STRIPPED MBS-ו CMO, REMIC)			
5	-	(1)	4
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
290	2	(1)	291
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
5	-	-	5
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
295	2	(1)	296
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			
30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו	הפסדים שטרם מומשו	שווי הוגן
לשווי הוגן ^(א)	לשווי הוגן ^(א)	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 STRIPPED MBS-ו CMO, REMIC)			
17	-	(2)	15
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
18	-	(2)	16
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
7	-	(2)	5
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
25	-	(4)	21
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			

(א) רווחים (הפסדים) שנזקפו לדוח רווח והפסד.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
1	-	-	1
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1	-	-	1
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
6	(1)	-	5
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC, או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
7	(1)	-	6
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
6	-	-	6
סך הכל ניירות ערך 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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	-	-	-	-
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח	-	-	-	-
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח	-	-	-	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
	ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה	-	-	-	-
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה	-	-	-	-

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב			
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל		
במיליוני ש"ח						
יתרת חוב רשומה:						
290,275	-	191	290,466	150,956	441,422	שנבדקו על בסיס פרטני
26,429	149,156	29,989	205,574	-	205,574	שנבדקו על בסיס קבוצתי
316,704	149,156	30,180	496,040	150,956	646,996	סך הכל¹
ימזה:						
1,208	721	180	2,109	-	2,109	חובות לא צוברים
93	-	80	173	-	173	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,174	21	617	4,812	-	4,812	חובות בעייתיים אחרים
5,475	742	877	7,094	-	7,094	סך הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:						
4,150	-	91	4,241	30	4,271	שנבדקו על בסיס פרטני
1,065	663	844	2,572	-	2,572	שנבדקו על בסיס קבוצתי
5,215	663	935	6,813	30	6,843	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי²
ימזה:						
381	114	113	608	-	608	בגין חובות לא צוברים
852	2	177	1,031	-	1,031	בגין חובות בעייתיים אחרים

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל					
במיליוני ש"ח						
יתרת חוב רשומה:						
377,653	130,779	246,874	659	-	246,215	שנבדקו על בסיס פרטני
193,606	-	193,606	29,077	136,566	27,963	שנבדקו על בסיס קבוצתי
571,259	130,779	440,480	29,736	136,566	274,178	סך הכל¹
ימזה:						
2,476	-	2,476	241	566	1,669	חובות לא צוברים
129	-	129	70	-	59	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
3,938	-	3,938	677	10	3,251	חובות בעייתיים אחרים
6,543	-	6,543	988	576	4,979	סך הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:						
4,689	16	4,673	262	-	4,411	שנבדקו על בסיס פרטני
2,008	-	2,008	665	595	748	שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,697	16	6,681	927	595	5,159	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי²
ימזה:						
690	-	690	161	101	428	בגין חובות לא צוברים
1,241	-	1,241	432	1	808	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		סך הכל ציבור	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	סך הכל
ממשלות, בנקים, ואגרות חוב	סך הכל					
במיליוני ש"ח						
יתרת חוב רשומה:						
388,798	130,156	258,642	653	-	257,989	שנבדקו על בסיס פרטני
203,764	-	203,764	29,890	144,633	29,241	שנבדקו על בסיס קבוצתי
592,562	130,156	462,406	30,543	144,633	287,230	סך הכל¹
ימזה:						
2,295	-	2,295	205	677	1,413	חובות לא צוברים
178	-	178	87	-	91	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,222	-	4,222	607	23	3,592	חובות בעייתיים אחרים
6,695	-	6,695	899	700	5,096	סך הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:						
4,489	23	4,466	219	-	4,247	שנבדקו על בסיס פרטני
2,421	-	2,421	734	640	1,047	שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,910	23	6,887	953	640	5,294	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי²
ימזה:						
707	-	707	134	109	464	בגין חובות לא צוברים
1,039	-	1,039	207	3	829	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 ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	אשראי לציבור	
				חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
5,974	655	986	7,615	60	7,675
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
91	41	96	228	(5)	223
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(152)	(9)	(144)	(305)	-	(305)
מחיקות חשבונאיות					
126	5	80	211	-	211
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(26)	(4)	(64)	(94)	-	(94)
מחיקות חשבונאיות נטו					
6,039	692	1,018	7,749	55	7,804
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
824	29	83	936	25	961
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	אשראי לציבור	
				חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
6,013	639	1,004	7,656	17	7,673
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
(60)	(27)	69	(18)	-	(18)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(265)	(1)	(171)	(437)	-	(437)
מחיקות חשבונאיות					
164	-	59	223	-	223
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(101)	(1)	(112)	(214)	-	(214)
מחיקות חשבונאיות נטו					
5,852	611	961	7,424	17	7,441
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
693	16	34	743	1	744
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה		סך הכל
				סך הכל	למכירה	
במיליוני ש"ח						
6,048	669	988	7,705	47	7,752	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח
83	27	160	270	8	278	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(310)	(11)	(301)	(622)	-	(622)	מחיקות חשבונאיות
218	7	171	396	-	396	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(92)	(4)	(130)	(226)	-	(226)	מחיקות חשבונאיות נטו
6,039	692	1,018	7,749	55	7,804	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
824	29	83	936	25	961	'מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה		סך הכל
				סך הכל	למכירה	
במיליוני ש"ח						

ביאור 7 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

31 בדצמבר		30 ביוני		
2024	2024	2025		
מבוקר		בלתי מבוקר		
		במיליוני ש"ח		
בישראל				
לפי דרישה				
142,366	142,428	133,771		אינם נושאים ריבית
142,950	137,775	131,642		נושאים ריבית
285,316	280,203	265,413		סך הכל לפי דרישה
332,985	300,984	376,840		לזמן קצוב
618,301	581,187	642,253		סך כל פיקדונות בישראל ¹
618,301	581,187	642,253		סך כל פיקדונות הציבור
ימזה:				
175,583	175,152	177,283		פיקדונות של אנשים פרטיים
171,993	144,239	187,718		פיקדונות של גופים מוסדיים
270,725	261,796	277,252		פיקדונות של תאגידים ואחרים

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

31 בדצמבר		30 ביוני		
2024	2024	2025		
מבוקר		בלתי מבוקר		
		במיליוני ש"ח		
				תקרת הפיקדון במיליוני ש"ח
130,770	132,032	131,671		עד 1
130,613	127,411	133,059		מעל 1 ועד 10
106,136	101,497	101,888		מעל 10 ועד 100
79,544	66,700	92,018		מעל 100 ועד 500
171,238	153,547	183,617		מעל 500
618,301	581,187	642,253		סך הכל

ביאור 8 - זכויות עובדים

א. הנפקת כתבי אופציה

ביום 12 ביוני 2025 פרסם הבנק מתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה (שאינם דירקטורים) ועובדים של הבנק ו/או של קבוצת הבנק של עד 5,000,000 כתבי אופציה, רשומים על שם, שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ הניתנים למימוש לעד 5,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של הבנק, על פי תכנית אופציות משנת 2022 של הבנק.

ביום 11 ליוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של עד 1,726,781 כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק, כאשר מתוכם 12 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים), לרבות מנכ"ל הבנק. ההקצאה למנכ"ל הבנק הינה כנגד ועל חשבון עלות העסקתו הקיימת בבנק והיא כפופה לאישור האסיפה הכללית של הבנק. ביום 6 באוגוסט 2025 פרסם הבנק זימון לאסיפה כללית אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור הקצאת האופציות למנכ"ל הבנק. ביום 2 ביולי 2025 הוקצו 1,697,535 כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או עובדי חברות בנות של הבנק, כאשר מתוכם 11 נושאי משרה בבנק (שאינם דירקטורים). הקצאת 29,231 כתבי אופציה מסדרה 2 למנכ"ל הבנק כפופה לאישור האסיפה הכללית של הבנק.

כתבי האופציה שהוקצו ביום 2 ביולי 2025 חולקו ל-3 סדרות שונות:

1. סדרה 1 - 788,793 כתבי אופציה. המנה הראשונה (בשווי למועד אישור ההקצאה של 50% מאופציות סדרה 1) תבשיל בחלוף שנתיים ממועד ההקצאה ותפקע 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה כאמור; (ב) המנה השנייה (יתרת אופציות סדרה 1) תבשיל בחלוף שלוש שנים ממועד ההקצאה ותפקע 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה כאמור.

2. סדרה 2 - 464,551 כתבי אופציה. כל אופציות סדרה 2 הבשילו במועד הקצאתן.

3. סדרה 3 - 444,191 כתבי אופציה. אופציות סדרה 3 יבשילו בהתאם ליעדי ביצוע שהוגדרו במתאר כאמור.

האופציות מהסדרות 1 ו-2 הינם חלף רכיבי שכר של הניצעים וניתנות למימוש במשך תקופה של 60 חודשים ממועד הקצאתם, אולם אם בתום תקופת 48 חודשים ממועד ההקצאה השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה משווי ההגון, תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו עד מועד זה ימומשו באופן אוטומטי. בתום תקופת המימוש של כל מנה יפקעו כתבי האופציה מאותה מנה (במקרה שלא פקעו או מומשו קודם לכן בהתאם להוראות תכנית האופציות) וכתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש החל ממועד זה.

כתבי האופציה הוצעו לניצעים ללא תמורה, כחלק מתנאי העסקתם בבנק. מחיר המימוש של כתבי האופציה שהוקצו ביום 2 ביולי 2025 הנו 54 ש"ח למניה, אשר נקבע בהתאם לממוצע מחירי הסגירה של מניית הבנק ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור הדירקטוריון להקצאת כתבי האופציה.

בגין הנפקתם של כתבי האופציה סדרה 1 האמורים לעיל, רושם הבנק הוצאות שכר בהתאם לשווי ההגון של כתבי האופציה. הוצאה זו תירשם בדוחות הכספיים של הבנק לאורך תקופת ההבשלה של האופציות. בגין הנפקתם של כתבי אופציה סדרה 2 ו-3 מדובר בהמרה של זכאות לרכיבי שכר אחרים כאמור ולכן לא תירשם הוצאה נוספת בגינם.

האומדן לשווי ההגון של כתבי האופציה אשר הוצעו על פי המתאר (כולל כתבי האופציה שיוקצו למנכ"ל ככל שיאושרו) ליום אישור הקצאתם, הנו כ-21.7 מיליון ש"ח. האומדן לשווי ההגון של כתבי האופציה חושב על בסיס מודל Monte Carlo, והכל בהתאם להנחות כפי שנכללו במתאר. תוספת ההוצאה בדוח אינה מהותית.

למידע על הקצאות קודמות ראו [ביאור 23.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

הבנק קיבל מרשות המיסים אישור להפעלת התכנית כ"תכנית להקצאת מניות באמצעות נאמן" במסגרת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול מיסוי רווח הון.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות

1. הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	2025	2024	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	במיליוני ש"ח			
הטבות לאחר פרישה - פנסיה ופיצויים				
16,899	15,981	16,805		
9,520	9,023	9,632		
7,379	6,958	7,173		
חופשת יובל צבורה				
16	16	15		
16	16	15		
הטבות אחרות				
518	490	490		
-	-	-		
518	490	490		
סך הכל				
7,928	7,480	7,693		
11	10	11		
15	16	15		

2. תכנית הטבה מוגדרת

א. מחויבות ומצב המימון

1. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	2024	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	במיליוני ש"ח			
17,210	17,210	16,899	16,698	16,200
112	60	53	29	25
896	433	431	218	215
21	11	9	6	4
(307)	(1,208)	(61)	(701)	630
(1)	4	1	3	(5)
(1,032)	(529)	(527)	(272)	(264)
16,899	15,981	16,805	15,981	16,805
16,020	15,194	15,978	15,194	15,978

רווח/הפסד האקטוארי נובע בעיקר משינויים בריבית ההיוון.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

א. מחויבות ומצב המימון (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	בלתי מבוקר
מבוקר					במיליוני ש"ח
9,018	9,018	9,520	9,048	9,404	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה
669	269	397	107	378	תשואה בפועל על נכסי תכנית ^(*)
407	27	23	14	11	הפקדות לתכנית על ידי הבנק
21	11	9	6	4	הפקדות משתתפי תכנית
(3)	5	3	2	(4)	שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
(592)	(307)	(320)	(154)	(161)	הטבות ששולמו
9,520	9,023	9,632	9,023	9,632	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופת הדיווח
7,379	6,958	7,173	6,958	7,173	מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח

(א) לרבות השפעת המעבר לקופה משלמת בגין פורשים. ראו [ביאור 22.ה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

3. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2024	2024	2025	בלתי מבוקר
מבוקר				במיליוני ש"ח
7,379	6,958	7,173	7,173	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
7,379	6,958	7,173	7,173	התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח

4. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	2024	2025	
2024	2024	2024	2025	בלתי מבוקר
מבוקר				במיליוני ש"ח
1,142	419	900	900	הפסד אקטוארי, נטו
1,142	419	900	900	יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

ב. הוצאה לתקופה

1. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
במיליוני ש"ח					
112	60	53	29	25	עלות שירות
896	433	431	218	215	עלות ריבית
(528)	(262)	(275)	(131)	(137)	תשואה חזויה על נכסי התכנית
147	103	59	40	18	הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד אקטוארי נטו
627	334	268	156	121	סך עלות ההטבה, נטו
224	112	119	57	59	סך הוצאה בגין תכנית פנסיה להפקדה מוגדרת
851	446	387	213	180	סך הוצאות שנכללו ברווח והפסד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
במיליוני ש"ח					
(448)	(1,215)	(183)	(677)	389	(רווח) הפסד אקטוארי נטו לתקופה
(147)	(103)	(59)	(40)	(18)	הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד אקטוארי נטו
(595)	(1,318)	(242)	(717)	371	סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
627	334	268	156	121	סך עלות ההטבה נטו
32	(984)	26	(561)	492	סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וברווח כולל אחר

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

3. הנחות^(א)

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמידת עלות ההטבה נטו
 1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים			
2.64	3.11	2.72	שיעור היוון
2.49	2.67	2.22	שיעור עליית המדד
0-35.9	0-36.4	0-35.9	שיעור עזיבה
0-6.28	0-6.26	0-7.09	שיעור גידול בתגמול ^(ב)

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באחוזים			
2.74	2.45	2.80	שיעור היוון
6.00	6.00	6.00	תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי תכנית
0-6.28	0-6.26	0-7.09	שיעור גידול בתגמול ^(ב)

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

קיטון בנקודת אחוז אחת			גידול בנקודת אחוז אחת			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח						
2,428	2,198	2,384	(2,004)	(1,823)	(1,974)	שיעור היוון
381	318	344	(334)	(279)	(303)	שיעור עליית המדד
(143)	(207)	(136)	210	212	202	שיעור עזיבה
(334)	(280)	(301)	372	312	336	שיעור גידול בתגמול

(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. לדוגמה, ייתכן כי באם תתרחש עליית ריבית חדה במשק הישראלי, אשר בעקבותיה תעלנה גם תשואות האג"ח הממשלתיות (אשר תקטין את גובה ההתחייבויות לפנסיה), יצטמצם גם שיעור העובדים הבוחרים במסלול פנסיה (החלטה אשר גם תצמצם את גובה ההתחייבויות של הבנק לפנסיה).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי תכנית

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2025	
מבוקר		בלתי מבוקר		במיליוני ש"ח
228	173	178		מזומנים ופיקדונות בבנקים
1,070	1,099	1,145		מניות
170	59	59		אגרות חוב ממשלתיות
380	425	476		אגרות חוב קונצרניות
7,672	7,267	7,774		אחר ^(א)
9,520	9,023	9,632		סך הכל

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

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		יעד הקצאה	
2024	2024	2025	2025	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
מבוקר		בלתי מבוקר		באחוזים	
2	2	2	1	מזומנים ופיקדונות בבנקים	
11	12	12	11	מניות	
2	1	1	1	אגרות חוב ממשלתיות	
4	5	5	5	אגרות חוב קונצרניות	
81	80	80	82	אחר ^(א)	
100	100	100	100	סך הכל	

(א) בעיקר נכסים בקופה משלמת ופוליסות ביטוח. ראו [ביאור ה.22. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

5. תזרימי מזומנים

א. הפקדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	תחזית ^(א)		
2024	2024	2025	2024	2025	2025
מבוקר					
בלתי מבוקר					
במיליוני ש"ח					
428	38	32	20	15	233

(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	621
2026	1,026
2027	893
2028	858
2029	832
2030-2034	3,946
2035 ואילך	9,662
סך הכל	17,838

(א) בערכים מהוונים.

ביאור 9א - הון

הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לעובדים ונושאי משרה בבנק לרבות מנכ"ל הבנק, ראו [ביאור 8.א](#).

תגמול הוני לדירקטורים

ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך לתשעה (9) חברי דירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק, למעט יו"ר הדירקטוריון), בהתאם למתווה לתגמול הוני שאושר באסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023.

במסגרת ההצעה הפרטית המהותית ביום 23 ביולי 2025 הקצה הבנק לניצעים, 8,343 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות"), בגין התקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד 30 ביוני 2025. המניות הוקצו ללא כל תמורה, למעט תשלום של המחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה אשר עומד על סך 30 אגורות למניה.

למידע נוסף ראו [ביאור 23.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

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

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

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

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

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

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

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

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ב', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הזדירה להתחיל בביצוע שלב ב' ביום 14 באוגוסט 2025.

שלב ב' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 10 בנובמבר 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 326 מיליון ש"ח. 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 ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

ביאור 9א - הון (המשך)

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

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 122,676,799 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 30 ביוני 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיוור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצון.

ביום 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 ונהגים מקובלים בעולם.

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

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

ביום 11 בפברואר 2025 העביר הפיקוח על הבנקים לתאגידים הבנקאים סקר לבחינת השפעה הכמותית (QIS) של הרפורמה בחישוב נכסי הסיכון בגישה הסטנדרטית - "מדידה והלימות הון - חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי". תוצאות הסקר הועברו לבנק ישראל בחודש יוני 2025.

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

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 - יחס מינוף

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

ביאור 9א - הון (המשך)

מדיניות חלוקת דיבידנד

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

ביום 12 באוגוסט 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של עד 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2025. מזה כ-37.5% בדיבידנד במזומן בסך של כ-979 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-326 מיליון ש"ח, כפי שפורט לעיל. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. הינו כ-65.52 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 20 באוגוסט 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 3 בספטמבר 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
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	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721

הנפקת אגרות חוב וניירות ערך מסחריים

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

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

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

קרן הנע"מ סדרה 7 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 23 בינואר 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

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

כתבי 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.

¹ בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 26 במאי 2025.

ביאור 9א - הון (המשך)

בהתקיים נסיבות לאירוע מכונן (אירוע מכונן לאי קיימות או אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המוקדם מביניהם), יומרו כתבי ההתחייבות הנדחים סדרה 406 למניות רגילות על פי ממוצע שערי הסגירה שנקבעו למניות הבנק בבורסה ב-14 ימי המסחר העוקבים האחרונים לפני היום בו נמסרה הודעת ההמרה או על פי שער הרצפה שנקבע (22.34 ש"ח למניה, כפוף להתאמות), כגובה מביניהם.

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

קרן הנע"מ סדרה 8 והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 8 באפריל 2026, היא אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.03% מעל לריבית בנק ישראל.

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

אגרות חוב (סדרות 185-183), וניירות ערך מסחריים סדרות 7 ו-8 אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406) כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

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

קרן אגרות החוב של אג"ח 4 ר"מ תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 24 ביוני 2029, ככל שלא אירע אירוע אשראי או יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק, כמפורט בתנאי ההנפקה. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 2.2% אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

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

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

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

ביאור 9ב - 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 לתנדטיות

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 לתנדטיות 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 הפנסיוניות יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

ביום 15 בנובמבר 2016 החליט דירקטוריון הבנק בהתבסס על המלצת ועדת הביקורת לחשב את ההתחייבויות הפנסיוניות לעובדים, על בסיס מרווח קבוע של אגרות חוב בדירוג בינלאומי AA.

להלן ניתוח השפעות השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2025:

- שינוי היקף נכסי סיכון - נכסי הסיכון ליום 30 ביוני 2025 מסתכמים בכ-530 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 - הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2025 מסתכם בכ-65 מיליארד ש"ח. קיטון של 100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

א. הלימות הון בנתוני המאוחד

	30 ביוני	31 בדצמבר	
	2025	2024	2024
	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
	במיליוני ש"ח		
הון לצורך חישוב יחס ההון			
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים ^(א)	65,051	58,151	61,255
הון רובד 2, לאחר ניכויים	13,642	14,525	13,372
סך הכל הון כולל	78,693	72,676	74,627
יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
סיכון אשראי ^{(ב)(ד)(ה)}	485,011	442,762	460,765
סיכונים שוק	7,924	7,768	7,332
סיכון תפעולי	36,728	32,562	35,182
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	529,663	483,092	503,279
יחס ההון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	12.28%	12.04%	12.17%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.86%	15.04%	14.83%
יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	10.24%	10.23%	10.24%
יחס ההון הכולל והמזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	13.50%	13.50%	13.50%

- (א) יחס הון עצמי רובד 1 והמזערי הנדרש ויחס ההון הכולל והמזערי הנדרש ליום 30 ביוני 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 9](#) להלן.
- (ג) בחישובי יחסי ההון הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת יישום שיטת המדידה ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנדודיות](#) לעיל.
- (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".
- (ה) החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

ביאור 9ב - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
61,658	58,435	65,535
(124)	(352)	(113)
61,534	58,083	65,422
1. הון עצמי רובד 1		
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק		
התאמות בגין המעבר בין העקום החשבונאי לעקום פיקוחים ^(א)		
סך הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים		
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים		
(379)	(33)	(353)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1		
(20)	(19)	(18)
סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים לפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1		
(399)	(52)	(371)
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ^(א)		
120	120	-
61,255	58,151	65,051
סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
2. הון רובד 2		
הון רובד 2: מכשירים לפני ניכויים		
7,594	8,975	7,565
הון רובד 2: הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים		
5,778	5,550	6,077
סך הכל הון רובד 2		
13,372	14,525	13,642
סך הכל הון כולל		
74,627	72,676	78,693

(א) לפרטים נוספים ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנדויות](#) 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 1.1](#) להלן.

ג. השפעת התאמות על יחס הון עצמי רובד 1

30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני התאמות בגין הפסדי אשראי		
12.15%	12.02%	12.28%
התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים ^(א)		
0.02%	0.02%	-
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון		
12.17%	12.04%	12.28%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים ראו [ביאור 1.1 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022](#).

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ד. יחס מינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 באפריל 2015 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף. ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדידה משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי.

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

בהתאם להוראה, תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-6%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שיידרש מהבנק 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.

ביום 10 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת חוזר לפיה תוקף ההקלה הוארך בשנה עד ליום 31 בדצמבר 2026. תאגיד שינצל את ההקלה עד למועד זה יידרש לשוב ולעמוד ביחס המינוף הנדרש טרום ההקלה תוך שני רבעונים, עד ליום 30 ביוני 2027.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני	
2024		2025	
מבוקר		בלתי מבוקר	
		במיליוני ש"ח	
בנתוני המאוחד^(א)			
61,255	58,151	65,051	
882,958	831,575	932,297	
יחס המינוף			
6.94%	6.99%	6.98%	
5.50%	5.50%	5.50%	
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			

(א) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו [סעיף ב](#) לעיל.

(ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי הוראות הפיקוח על הבנקים.

(ג) סך החשיפות חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ה. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

ביום 28 בספטמבר 2014 פורסם חוזר במסגרתו נוספה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל. יחס כיסוי הנזילות בוחר אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצרכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה. במסגרת ההוראה נקבע אופן החישוב של יחס כיסוי הנזילות לרבות הגדרת המאפיינים ודרישות תפעוליות ל"מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה" (המונה) ומקדמי הביטחון בגינם וכן את תזרים המזומנים היוצא נטו הצפוי בתרחיש הקיצון המוגדר בהוראה עבור 30 הימים הקלנדריים (המכנה).

תרחיש הקיצון שנקבע בהוראה כולל זעזוע המשלב זעזוע ספציפי לתאגיד וזעזוע מערכתי ובמסגרתו הוגדרו שיעורי משיכה סטנדרטיים לתזרימים יוצאים ושיעורי קבלה של תזרימים נכנסים בהתאם לקטגוריות של היתרות השונות.

החל מיום 1 בינואר 2017 ואילך, יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש הינו 100%. עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימאליות אלו.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
30 ביוני	31 בדצמבר	
2025	2024	2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
130	130	123
יחס כיסוי הנזילות		
100	100	100
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		
ב. בנתוני הבנק		
127	127	120
יחס כיסוי הנזילות		
100	100	100
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 30 ביוני 2025.

ו. יחס מימון יציב לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

החל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021 הבנק מדווח את הוראת "יחס מימון יציב 222 (NSFR)" – הוראה זו מתבססת על פרסום של ועדת באזל. יחס מימון יציב נטו נועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה הן במאוחד והן בסולו מתבצעת אחת לרבעון והדרישה היא לעמוד ביחס של 100%.

30 ביוני		
31 בדצמבר		
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
116	118	118
יחס מימון יציב נטו		
100	100	100
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

31 בדצמבר	30 ביוני	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר		
	במיליוני ש"ח		
2,411	1,501	2,327	
6	69	44	

לשנה	לשלושה חודשים	לשישה חודשים	לשלושה חודשים	לשלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני	שהסתיימו ביום 30 ביוני
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	במיליוני ש"ח			
473	264	-	99	-
473	264	-	99	-
-	-	-	-	-

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 בתקופת 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-408 מיליון ש"ח.

להלן השינויים בתובענות מהותיות שדווחו:

1. ביום 29 במרס 2017, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית נגד הבנק (ותביעות מקבילות גם נגד בנקים אחרים). לטענת המבקש, הבנק אינו רשאי לגבות "עמלת קורספונדנט" בעת שהבנק מבצע העברת מט"ח מחשבון לקוח לזכות חשבון בנק בחו"ל, וזאת בניגוד להוראות חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 והכללים מכוחו ("העילה הבנקאית"), ולחילופין, טוען המבקש כי הבנק רשאי לגבות עמלת קורספונדנט רק בהתאם להוצאה הממשית שהיתה לו (הסכום שבפועל שילם הבנק לקורספונדנט), וככל שהבנק לא עשה כן, הדבר מהווה הפרת חוזה, התעשרות שלא כדין והוא בניגוד להוראות חוק השליחות, התשכ"ח-1965 ("העילה מכח חוק השליחות"). המבקש טוען כי סכום הנזק האישי שנגרם לו הוא כ-30 דולר, והנזק הקבוצתי לא ניתן להערכה. ביום 16 בפברואר 2023 ניתנה החלטת בית המשפט בה אושרה התביעה כייצוגית בעילה מכח חוק השליחות בלבד, ונדחתה העילה הבנקאית. ביום 30 במאי 2023 הוגשה בקשת רשות ערעור מטעם הבנק (וכן מספר בנקים נוספים) על ההחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית בעילה מכח חוק השליחות. ביום 5 באוגוסט 2025 ניתנה החלטת בית המשפט העליון לפיה בקשת רשות הערעור מטעם הבנק (והבנקים הנוספים) תימחק בהסכמת הצדדים, וההליך יוחזר לבית המשפט המחוזי להמשך ניהולו. ביום 1 ביוני 2023 הוגש ערעור מטעם המבקש על ההחלטה הדוחה את

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

אישור התביעה כייצוגית בנוגע לעילה הבנקאית. הערעור מטעם המבקש נדחה על ידי בית המשפט העליון ביום 8 בינואר 2024.

2. במחצית שנת 2020 הוגשה לבית המשפט בניו יורק ארצות הברית תביעה של לווים נגד קונסורציום מלווים בכירים במימון פרויקט להקמת מגדל מגורים בניו יורק ("הפרויקט"), ובכללם הבנק. עניינה של התביעה בהעמדת החוב לפירעון מיידי על ידי קונסורציום המלווים בשל הפרת הסכם המימון על ידי הלווים. בחודש נובמבר 2022 הגישו הלווים תביעה מתוקנת בה עדכנו את סכום התביעה המקורית לסך של 165 מיליון דולר ארה"ב (כנגד כל הנתבעים). בחודש אפריל 2024 החליט בית המשפט על מחיקת הבנק כנתבע בהליך. במקביל מתנהל הליך משפטי נוסף בקשר עם הפרויקט - הליך משפטי שהוגש ביום 2 בספטמבר 2022 בבית המשפט בניו יורק, ארה"ב, על ידי מלווה המזנין בפרויקט נגד קונסורציום המלווים ובכללם הבנק. הסכום הנתבע במסגרת הליך זה - סך של 170 מיליון דולר ארה"ב. ביום 22 בינואר 2025 הורה בית המשפט על מחיקת הבנק כנתבע בהליך זה. מובהר כי אין בהחלטות בדבר מחיקת הבנק כנתבע בהליכים אלה כדי לשנות את חשיפת הבנק בקשר עם התביעות נוכח התחייבותו של הבנק לשיפוי אחד מהנתבעים האחרים בקונסורציום המלווים בגין התביעות, כפי חלקו של הבנק בהשתתפות במימון.

ג. הליכים אחרים

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

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים		
(א) חוזי ריבית		
73,818	67,252	6,566
חוזי Forward-1 Futures		
24,953	23,434	1,519
אופציות שנכתבו		
23,084	23,084	-
אופציות שנקנו		
509,342	430,819	78,523
Swaps ^(א)		
631,197	544,589	86,608
סך הכל ^(ב)		
9,673	-	9,673
מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)		
(ב) חוזי מטבע חוץ		
543,817	495,597	48,220
חוזי Forward-1 Futures ^(ד)		
48,435	47,334	1,101
אופציות שנכתבו		
46,541	45,440	1,101
אופציות שנקנו		
23,658	19,780	3,878
Swaps ^(א)		
662,451	608,151	54,300
סך הכל		
(ג) חוזים בגין מניות		
230,731	230,018	713
חוזי Forward-1 Futures		
85,748	85,274	474
אופציות שנכתבו		
85,767	85,274	493
אופציות שנקנו ^(ה)		
7	-	7
אחר		
273,562	272,973	589
Swaps		
675,815	673,539	2,276
סך הכל		
(ד) חוזי סחורות ואחרים		
521	521	-
חוזי Forward-1 Futures		
319	319	-
אופציות שנכתבו		
319	319	-
אופציות שנקנו		
69	69	-
Swaps		
1,228	1,228	-
סך הכל		
1,970,691	1,827,507	143,184
סך כל הסכום הנקוב		

- (א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 224,043 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 20,178 מיליון ש"ח.
(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 26,742 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 81,262 מיליון ש"ח.

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

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים		
(א) חוזי ריבית		
		Forward-1 Futures
69,251	66,003	3,248
		אופציות שנכתבו
5,196	3,645	1,551
		אופציות שנקנו
1,530	1,530	-
409,076	359,104	49,972
		Swaps ^(א)
485,053	430,282	54,771
		סך הכל ^(ב)
10,081	-	10,081
מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)		
(ב) חוזי מטבע חוץ		
		Forward-1 Futures ^(ד)
408,687	351,430	57,257
		אופציות שנכתבו
21,722	20,713	1,009
		אופציות שנקנו
23,488	22,479	1,009
		Swaps ^(א)
23,978	20,031	3,947
477,875	414,653	63,222
(ג) חוזים בגין מניות		
		Forward-1 Futures
254,528	253,389	1,139
		אופציות שנכתבו
167,523	167,186	337
		אופציות שנקנו ^(ה)
167,635	166,903	732
		אחר
7	-	7
		Swaps
243,950	243,583	367
833,643	831,061	2,582
(ד) חוזי סחורות ואחרים		
		Forward-1 Futures
5,074	5,074	-
		אופציות שנכתבו
69	69	-
		אופציות שנקנו
69	69	-
		Swaps
2,174	2,174	-
		סך הכל
7,386	7,386	-
1,803,957	1,683,382	120,575

- (א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 203,689 מיליון ש"ח.
- (ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 17,548 מיליון ש"ח.
- (ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
- (ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 22,624 מיליון ש"ח.
- (ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 161,736 מיליון ש"ח.

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

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	במיליוני ש"ח
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
(א) חוזי ריבית			
101,334	98,913	2,421	חוזי Forward-1 Futures
7,025	5,225	1,800	אופציות שנכתבו
4,396	4,396	-	אופציות שנקנו
458,758	395,023	63,735	Swaps ^(א)
571,513	503,557	67,956	סך הכל ^(ב)
10,806	-	10,806	מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)
(ב) חוזי מטבע חוץ			
528,362	478,315	50,047	חוזי Forward-1 Futures ^(ד)
24,006	22,995	1,011	אופציות שנכתבו
25,460	24,449	1,011	אופציות שנקנו
25,220	21,391	3,829	Swaps ^(א)
603,048	547,150	55,898	סך הכל
(ג) חוזים בגין מניות			
272,546	272,197	349	חוזי Forward-1 Futures
119,982	119,617	365	אופציות שנכתבו
120,076	119,538	538	אופציות שנקנו ^(ה)
7	-	7	אחר
268,374	268,084	290	Swaps
780,985	779,436	1,549	סך הכל
(ד) חוזי סחורות ואחרים			
1,111	1,111	-	חוזי Forward-1 Futures
28	28	-	אופציות שנכתבו
28	28	-	אופציות שנקנו
71	71	-	Swaps
1,238	1,238	-	סך הכל
1,956,784	1,831,381	125,403	סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 218,452 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 16,628 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 20,900 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 119,591 מיליון ש"ח.

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

30 ביוני 2025 (בלתי 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					
6,648	6,146	502	7,937	6,974	963
(א) חוזי ריבית					
88	-	88	538	-	538
מזה: נגזרים מגדרים					
16,638	16,274	364	14,768	14,743	25
(ב) חוזי מטבע חוץ					
-	-	-	-	-	-
מזה: נגזרים מגדרים					
18,759	18,721	38	18,867	18,775	92
(ג) חוזים בגין מניות					
14	14	-	14	14	-
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
42,059	41,155	904	41,586	40,506	1,080
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו^(א)					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
42,059	41,155	904	41,586	40,506	1,080
יתרה מאזנית					
5,256	5,256	-	3,876	3,876	-
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות 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 32 מיליון ש"ח.

30 ביוני 2024 (בלתי 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					
8,614	8,045	569	9,925	8,625	1,300
(א) חוזי ריבית					
192	-	192	875	-	875
מזה: נגזרים מגדרים					
4,068	4,039	29	5,306	4,759	547
(ב) חוזי מטבע חוץ					
-	-	-	-	-	-
מזה: נגזרים מגדרים					
11,204	11,171	33	11,159	11,120	39
(ג) חוזים בגין מניות					
293	293	-	293	293	-
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
24,179	23,548	631	26,683	24,797	1,886
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו^(א)					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
24,179	23,548	631	26,683	24,797	1,886
יתרה מאזנית					
1,014	1,014	-	1,237	1,237	-
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או להסדרים דומים					

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 4 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 23 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					
8,225	7,678	547	9,319	8,145	1,174
(א) חוזי ריבית					
139	-	139	763	-	763
מזה: נגזרים מגדרים					
6,462	6,433	29	6,718	6,352	366
(ב) חוזי מטבע חוץ					
-	-	-	-	-	-
מזה: נגזרים מגדרים					
13,064	13,028	36	13,134	13,082	52
(ג) חוזים בגין מניות					
27	27	-	27	27	-
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
27,778	27,166	612	29,198	27,606	1,592
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו^(א)					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
27,778	27,166	612	29,198	27,606	1,592
יתרה מאזנית					
1,443	1,443	-	1,696	1,696	-
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או להסדרים דומים					

(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 (המשך)

2. השפעת חשבונאות גידור שווי הוגן וגידור תזרים מזומנים על הרווח (הפסד)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
19	(2)	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		ההשפעה של גידורי שווי הוגן:
		א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן
		חוזי ריבית ^(*)
101	36	פריטים מגודרים
(81)	(35)	נגזרים מגדרים ^(*)
		ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים
		חוזי ריבית
		רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
(1)	(3)	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
88	36	סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		ההשפעה של גידורי שווי הוגן:
		א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן
		חוזי ריבית ^(*)
7	21	פריטים מגודרים
86	23	נגזרים מגדרים ^(*)
		ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים
		חוזי ריבית
		רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
(5)	(8)	

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-35 מיליון ש"ח וכ-81 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-47 מיליון ש"ח וכ-110 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-12 מיליון ש"ח וכ-29 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ג) רווחים בסך של כ-23 מיליון ש"ח וכ-86 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים הפסדים בסך של כ-4 מיליון ש"ח ורווחים בסך של כ-28 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-27 מיליון ש"ח וכ-58 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ד) רווחים בסך של כ-77 מיליון ש"ח בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים הפסדים בסך של כ-32 מיליון ש"ח בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-109 מיליון ש"ח בגין השפעת צבירת ריבית.

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

3. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר		הערך בספרים של הפריט המגודר	במיליוני ש"ח
שהשפיעו על הערך בספרים	יחסי גידור קיימים		
-	(464)	5,070	ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה
-	90	(3,366)	כתבי התחייבות נדחים
-	6	182	הלוואות לדיוור ^(*)

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר		הערך בספרים של הפריט המגודר	במיליוני ש"ח
שהשפיעו על הערך בספרים	יחסי גידור קיימים		
-	(1,071)	4,902	ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה
-	219	(3,634)	כתבי התחייבות נדחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר		הערך בספרים של הפריט המגודר	במיליוני ש"ח
שהשפיעו על הערך בספרים	יחסי גידור קיימים		
-	(691)	5,861	ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה
-	161	(3,575)	כתבי התחייבות נדחים
-	1	56	הלוואות לדיוור ^(*)

(א) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 30 ביוני 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,235 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
רווח (הפסד) שסווג מחדש	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
מרווח (הפסד) כולל אחר	מרווח (הפסד) כולל אחר	מרווח (הפסד) כולל אחר	מרווח (הפסד) כולל אחר
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו		פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו	
-	135	-	170
פיקדונות במטבע חוץ		פיקדונות במטבע חוץ	
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
רווח (הפסד) שסווג מחדש	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)
מרווח (הפסד) כולל אחר	מרווח (הפסד) כולל אחר	מרווח (הפסד) כולל אחר	מרווח (הפסד) כולל אחר
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו		פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו	
-	(83)	-	(49)
פיקדונות במטבע חוץ		פיקדונות במטבע חוץ	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר
מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו		פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו	
-	(34)	-	(34)
פיקדונות במטבע חוץ		פיקדונות במטבע חוץ	

(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינו מריבית.

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

5. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח או הפסד

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(*)	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(*)	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים		
116	191	חוזי ריבית
(3,659)	(4,028)	חוזי מטבע חוץ
243	215	חוזים בגין מניות
1	1	חוזי סחורות ואחרים
(3,299)	(3,621)	סך הכל
<hr/>		
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(*)	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(*)	
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים		
417	91	חוזי ריבית
2,113	1,027	חוזי מטבע חוץ
168	15	חוזים בגין מניות
-	-	חוזי סחורות ואחרים
2,698	1,133	סך הכל
<hr/>		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(*)		
מבוקר		
במיליוני ש"ח		
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים		
470		חוזי ריבית
1,711		חוזי מטבע חוץ
311		חוזים בגין מניות
2		חוזי סחורות ואחרים
2,494		סך הכל

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

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

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ברוקרים	בנקים	בורסות
במיליוני ש"ח						
41,586	4,987	6,748	85	14,742	14,095	929
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)} סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
22,220	2,029	4,523	85	10,157	5,426	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
13,932	-	1,904	-	4,171	7,857	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
5,434	2,958	321	-	414	812	929
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
(2,073)	(1,949)	(114)	-	(13)	3	-
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
3,361	1,009	207	-	401	815	929
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
56,941	2,629	13,565	198	20,379	18,264	1,906
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ד)						
60,302	3,638	13,772	198	20,780	19,079	2,835
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
42,059	4,003	20,851	108	10,427	5,989	681
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)} סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
22,220	2,029	4,523	85	10,157	5,426	-
מכשירים פיננסיים						
12,432	216	11,414	23	251	528	-
ביטחון במזומן ששועבד						
7,407	1,758	4,914	-	19	35	681
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ברוקרים	בנקים	בורסות
במיליוני ש"ח						
26,683	1,822	4,543	-	11,490	8,553	275
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)} סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
15,725	656	1,713	-	9,906	3,450	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
8,610	150	1,966	-	1,474	5,020	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
2,348	1,016	864	-	110	83	275
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
(2)	28	(117)	-	57	30	-
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
2,346	1,044	747	-	167	113	275
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
50,936	2,758	12,322	48	19,442	15,251	1,115
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ד)						
53,282	3,802	13,069	48	19,609	15,364	1,390
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
24,179	1,283	6,568	209	12,132	3,731	256
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)} סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
15,732	663	1,713	-	9,906	3,450	-
מכשירים פיננסיים						
6,007	12	3,868	192	1,715	220	-
ביטחון במזומן ששועבד						
2,440	608	987	17	511	61	256
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)						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים/ ברוקרים	בנקים	בורסות במיליוני ש"ח
29,198	2,023	9,712	26	10,558	6,517	362
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
15,688	918	2,652	26	9,005	3,087	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
10,176	14	5,352	-	1,542	3,268	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
3,334	1,091	1,708	-	11	162	362
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ג)						
(179)	75	(262)	-	(11)	6	13
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
3,155	1,166	1,446	-	-	168	375
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
54,527	2,226	13,767	56	21,243	16,023	1,212
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ד)						
57,682	3,392	15,213	56	21,243	16,191	1,587
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
27,778	1,751	6,759	135	13,021	5,899	213
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
15,697	927	2,652	26	9,005	3,087	-
מכשירים פיננסיים						
8,623	-	2,832	109	3,335	2,347	-
ביטחון במזומן ששועבד						
3,458	824	1,275	-	681	465	213
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

- (א) הבנק לא קיזז הסכמי התחשבות נטו.
 (ב) מתוך זה יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 41,572 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 26,679 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 42,027 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 24,156 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. 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 שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 ובשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2024 לא הוכרו הפסדי אשראי בגין מכשירים נגזרים.
- השפעת סיכון אשראי צד נגדי והשפעת דחיית רווח במועד ביצוע העסקה על הערכת השווי של נכסים בגין נגזרים לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הייתה, 172 מיליון ש"ח, 208 מיליון ש"ח, ו-223 מיליון ש"ח בהתאמה. השפעת סיכון אי ביצוע על הערכת השווי של התחייבויות בגין נגזרים לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 הייתה, 13 מיליון ש"ח, 14 מיליון ש"ח, ו-16 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
ד. פירוט מועדי פירעון - סכומים נקובים: יתרות

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
מכלול	מכלול	מכלול	מכלול	מכלול	
עד שלושה חודשים	עד שלושה חודשים ועד שנה	שנה ועד חמש שנים	מכלול	מכלול	
עד שלושה חודשים	עד שלושה חודשים ועד שנה	שנה ועד חמש שנים	מכלול	מכלול	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח					
					חוזי ריבית:
20,178	4,801	5,027	7,371	2,979	שקל-מדד
611,019	87,808	202,228	199,892	121,091	אחר
662,451	5,580	37,129	235,921	383,821	חוזי מטבע חוץ
675,815	-	1,036	203,883	470,896	חוזים בגין מניות
1,228	-	-	114	1,114	חוזי סחורות ואחרים
1,970,691	98,189	245,420	647,181	979,901	סך הכל
1,803,957	92,255	231,093	559,696	920,913	סך הכל 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
1,956,784	99,805	231,676	507,276	1,118,027	סך הכל 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: מרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,737	2,156	20	7
729	-	-	339
2,008	2,156	20	(332)
(565)	(1,738)	(1)	413
1,443	418	19	81
251	8	76	51
1,694	426	95	132
136	41	49	1
650	116	60	33
1	1	-	-
651	117	60	33
907	268	(14)	98
355	98	(4)	36
552	170	(10)	62
-	-	-	-
552	170	(10)	62
552	170	(10)	62
175,419	146,209	4,800	504
-	-	-	-
176,535	146,608	4,857	496
179,138	148,887	4,730	552
980	721	1	-
638	21	15	-
1,614	663	60	1
68	4	(1)	-
141,762	44	17	36,216
141,650	-	-	36,214
141,010	-	-	36,273
114,514	87,116	4,560	1,145
116,483	89,229	4,430	1,201
71,209	1,373	-	71,723
552	299	13	1
737	-	-	64
154	119	6	16
1,443	418	19	81

(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 22.6 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסוגלת 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 29](#)

[בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.](#)

פעילות חו"ל ^(א)								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
10,211	199	10,012	-	2,772	58	2,557	655	1,226
5,671	-	5,671	-	845	1,574	956	471	757
4,540	199	4,341	-	1,927	(1,516)	1,601	184	469
-	(106)	106	21	(1,725)	1,715	(520)	279	488
4,540	93	4,447	21	202	199	1,081	463	957
1,446	29	1,417	(5)	470	65	248	91	246
5,986	122	5,864	16	672	264	1,329	554	1,203
223	32	191	-	(45)	-	92	6	1
1,610	19	1,591	108	106	55	143	107	389
-	-	-	-	(2)	2	(1)	-	-
1,610	19	1,591	108	104	57	142	107	389
4,153	71	4,082	(92)	613	207	1,095	441	813
1,623	21	1,602	23	228	79	409	170	302
2,530	50	2,480	(115)	385	128	686	271	511
80	-	80	-	80	-	-	-	-
2,610	50	2,560	(115)	465	128	686	271	511
2,610	50	2,560	(115)	465	128	686	271	511
799,508	10,482	789,026	7,259	318,052	4,940	166,583	40,688	75,581
3,451	-	3,451	-	3,451	-	-	-	-
478,415	10,651	467,764	-	-	4,945	167,552	41,205	77,031
496,040	10,332	485,708	-	-	12,315	173,209	41,858	78,636
2,282	135	2,147	-	-	1	349	196	621
4,812	74	4,738	-	-	2	2,720	399	979
6,813	73	6,740	-	-	7	1,994	788	2,336
94	1	93	-	-	-	(42)	19	48
740,503	269	740,234	10,183	102,134	176,219	109,105	60,143	104,472
620,133	-	620,133	-	-	175,497	102,442	59,995	104,335
642,253	-	642,253	-	-	187,718	113,389	59,239	104,624
517,959	11,310	506,649	17,342	64,244	1,613	199,065	45,957	62,769
529,663	11,188	518,475	19,971	60,976	1,997	209,718	45,707	62,422
1,681,989	-	1,681,989	2	69,785	1,158,063	147,628	39,765	123,814
2,121	195	1,926	-	-	5	702	209	457
1,726	-	1,726	-	-	193	124	191	417
693	(102)	795	21	202	1	255	63	83
4,540	93	4,447	21	202	199	1,081	463	957

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקל בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: מרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,679	2,119	18	4
741	-	-	324
1,938	2,119	18	(320)
(466)	(1,720)	(2)	419
1,472	399	16	99
245	11	83	47
1,717	410	99	146
42	(27)	(4)	-
681	110	54	35
1	1	-	-
682	111	54	35
993	326	49	111
348	118	17	39
645	208	32	72
-	-	-	-
645	208	32	72
645	208	32	72
160,870	133,224	3,965	419
-	-	-	-
161,963	133,642	4,041	413
166,070	136,334	4,817	460
877	566	2	-
678	10	-	9
1,520	595	57	2
113	1	(1)	-
140,203	53	18	28,998
140,078	-	-	28,995
139,846	-	-	35,306
108,408	81,842	4,659	916
107,098	80,625	4,446	999
64,039	1,350	-	61,836
594	327	12	1
782	-	-	90
96	72	4	8
1,472	399	16	99

(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 20.7 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

פעילות חו"ל ^(א)								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
9,792	180	9,612	-	2,718	42	2,416	651	1,102
5,414	-	5,414	-	719	1,404	1,060	475	691
4,378	180	4,198	-	1,999	(1,362)	1,356	176	411
-	(89)	89	12	(2,045)	1,554	(253)	310	558
4,378	91	4,287	12	(46)	192	1,103	486	969
1,365	24	1,341	8	485	46	206	83	221
5,743	115	5,628	20	439	238	1,309	569	1,190
(18)	(19)	1	-	10	(1)	(53)	(64)	67
1,651	24	1,627	135	83	63	128	118	384
-	-	-	(5)	2	2	-	-	-
1,651	24	1,627	130	85	65	128	118	384
4,110	110	4,000	(110)	344	174	1,234	515	739
1,340	35	1,305	(79)	81	60	422	181	253
2,770	75	2,695	(31)	263	114	812	334	486
(501)	-	(501)	-	⁽ⁱ⁾ (501)	-	-	-	-
2,269	75	2,194	(31)	(238)	114	812	334	486
2,269	75	2,194	(31)	(238)	114	812	334	486
739,140	8,283	730,857	7,521	302,618	4,582	148,612	39,288	66,947
4,100	-	4,100	-	4,100	-	-	-	-
433,296	8,205	425,091	-	-	4,587	149,888	39,844	68,396
440,480	9,337	431,143	-	-	4,425	151,973	40,285	67,930
2,605	99	2,506	-	-	5	779	281	564
3,938	166	3,772	-	-	-	1,445	564	1,076
6,681	64	6,617	-	-	6	1,928	842	2,319
214	-	214	-	-	-	104	(36)	33
681,884	3,640	678,244	11,532	79,634	153,658	101,876	59,682	102,661
582,335	-	582,335	1	-	153,239	97,957	59,544	102,521
581,187	-	581,187	-	-	144,239	100,611	59,831	101,354
470,873	10,180	460,693	18,335	35,665	1,285	190,601	44,985	60,498
483,092	11,319	471,773	17,850	51,020	1,311	191,850	42,709	58,936
1,434,680	-	1,434,680	-	39,217	1,032,528	107,185	31,782	98,093
2,144	181	1,963	-	-	5	707	216	440
1,989	-	1,989	-	-	187	223	230	477
245	(90)	335	12	(46)	-	173	40	52
4,378	91	4,287	12	(46)	192	1,103	486	969

פעילות חו"ל ^(א)								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
19,264	386	18,878	-	5,240	105	4,843	1,293	2,395
10,707	-	10,707	-	1,388	2,953	1,917	918	1,433
8,557	386	8,171	-	3,852	(2,848)	2,926	375	962
-	(210)	210	33	(3,789)	3,217	(838)	545	921
8,557	176	8,381	33	63	369	2,088	920	1,883
2,814	54	2,760	16	809	122	499	189	496
11,371	230	11,141	49	872	491	2,587	1,109	2,379
278	42	236	-	(14)	(1)	64	(22)	22
3,341	59	3,282	235	199	113	281	228	807
-	-	-	(9)	4	4	-	-	-
3,341	59	3,282	226	203	117	281	228	807
7,752	129	7,623	(177)	683	375	2,242	903	1,550
2,915	44	2,871	(26)	274	139	815	336	573
4,837	85	4,752	(151)	409	236	1,427	567	977
176	-	176	-	176	-	-	-	-
5,013	85	4,928	(151)	585	236	1,427	567	977
5,013	85	4,928	(151)	585	236	1,427	567	977
778,201	9,898	768,303	7,267	305,443	4,731	161,796	40,269	73,987
3,630	-	3,630	-	3,630	-	-	-	-
469,710	9,946	459,764	-	-	4,736	162,871	40,809	75,449
496,040	10,332	485,708	-	-	12,315	173,209	41,858	78,636
2,282	135	2,147	-	-	1	349	196	621
4,812	74	4,738	-	-	2	2,720	399	979
6,813	73	6,740	-	-	7	1,994	788	2,336
226	1	225	-	-	-	(50)	39	102
717,417	241	717,176	11,086	93,208	167,879	106,946	59,222	102,554
606,084	-	606,084	-	-	167,303	101,122	59,084	102,415
642,253	-	642,253	-	-	187,718	113,389	59,239	104,624
510,619	11,232	499,387	16,622	57,618	1,598	201,793	45,267	61,577
529,663	11,188	518,475	19,971	60,976	1,997	209,718	45,707	62,422
1,673,625	-	1,673,625	-	67,158	1,160,247	147,539	39,902	117,649
4,239	384	3,855	-	-	11	1,383	426	904
3,454	-	3,454	-	-	356	263	390	840
864	(208)	1,072	33	63	2	442	104	139
8,557	176	8,381	33	63	369	2,088	920	1,883

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
4,737	3,626	38	7
1,451	-	-	623
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
3,286	3,626	38	(616)
(343)	(2,816)	(4)	814
מחיצוניים			
בינמגזרי			
2,943	810	34	198
491	22	163	88
סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו			
3,434	832	197	286
189	(24)	(7)	-
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
1,439	227	117	66
1	1	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
1,440	228	117	66
1,805	628	87	220
658	230	31	80
רווח לפני מיסים			
1,147	398	56	140
-	-	-	-
הפרשה למיסים על הרווח			
1,147	398	56	140
-	-	-	-
רווח לאחר מיסים			
1,147	398	56	140
-	-	-	-
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
1,147	398	56	140
159,713	131,795	4,156	391
-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			
יתרה ממוצעת של נכסים ^(ב)			
160,834	132,242	4,224	383
166,070	136,334	4,817	460
877	566	2	-
678	10	-	9
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(ג)			
1,520	595	57	2
208	(1)	(1)	-
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
139,062	55	18	30,764
138,934	-	-	30,761
139,846	-	-	35,306
108,166	81,659	4,448	881
107,098	80,625	4,446	999
63,114	1,347	-	58,818
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
יתרת חובות להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(ד)			
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(ה)			
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^(ו)			
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(ז)			
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^(ח)			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,192	662	26	1
1,555	-	-	180
196	148	8	17
2,943	810	34	198
מרווח ^(א) מפעילות מתן אשראי לציבור			
מרווח ^(ב) מפעילות קבלת פיקדונות הציבור			
אחר			
סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו			

- (א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.
- (ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
- (ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.
- (ד) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.
- (ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 20.7 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.
- (ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.
- (ז) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.
- (ח)

פעילות חו"ל ^(א)								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
18,619	355	18,264	-	5,424	99	4,498	1,297	2,202
10,474	-	10,474	-	1,208	2,764	2,044	968	1,416
8,145	355	7,790	-	4,216	(2,665)	2,454	329	786
-	(179)	179	25	(4,630)	3,032	(519)	655	1,145
8,145	176	7,969	25	(414)	367	1,935	984	1,931
3,893	33	3,860	842	1,274	101	453	166	445
12,038	209	11,829	867	860	468	2,388	1,150	2,376
204	(31)	235	-	14	1	(19)	1	49
3,476	53	3,423	290	151	128	274	253	822
-	-	-	(9)	4	4	-	-	-
3,476	53	3,423	281	155	132	274	253	822
8,358	187	8,171	586	691	335	2,133	896	1,505
2,843	53	2,790	85	189	122	778	328	550
5,515	134	5,381	501	502	213	1,355	568	955
(461)	-	(461)	-	⁽¹⁾ (461)	-	-	-	-
5,054	134	4,920	501	41	213	1,355	568	955
5,054	134	4,920	501	41	213	1,355	568	955
743,725	8,377	735,348	7,617	309,793	7,250	144,494	39,501	66,589
4,033	-	4,033	-	4,033	-	-	-	-
430,607	8,341	422,266	-	-	7,255	145,734	40,038	68,022
440,480	9,337	431,143	-	-	4,425	151,973	40,285	67,930
2,605	99	2,506	-	-	5	779	281	564
3,938	166	3,772	-	-	-	1,445	564	1,076
6,681	64	6,617	-	-	6	1,928	842	2,319
244	(19)	263	-	-	-	13	(39)	81
687,502	5,425	682,077	12,403	80,673	151,814	103,806	60,187	103,368
582,496	-	582,496	-	-	151,398	98,137	60,056	103,210
581,187	-	581,187	-	-	144,239	100,611	59,831	101,354
466,529	10,409	456,120	18,009	35,300	1,265	188,477	44,360	59,662
483,092	11,319	471,773	17,850	51,020	1,311	191,850	42,709	58,936
1,406,771	-	1,406,771	-	40,806	1,013,173	105,377	31,202	94,281
4,117	355	3,762	-	-	9	1,252	430	878
3,868	-	3,868	-	-	357	352	475	949
160	(179)	339	25	(414)	1	331	79	104
8,145	176	7,969	25	(414)	367	1,935	984	1,931

פעילות חו"ל ^(א)								
סך הכל	סך פעילות חו"ל	סך פעילות ישראל	מגזר אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
37,462	737	36,725	-	10,596	201	9,310	2,529	4,543
20,953	1	20,952	-	2,490	5,610	4,077	1,874	2,777
16,509	736	15,773	-	8,106	(5,409)	5,233	655	1,766
-	(386)	386	57	(8,956)	6,213	(1,180)	1,313	2,102
16,509	350	16,159	57	(850)	804	4,053	1,968	3,868
6,599	82	6,517	867	2,011	205	948	343	925
23,108	432	22,676	924	1,161	1,009	5,001	2,311	4,793
713	(37)	750	-	25	3	118	3	168
6,904	116	6,788	556	311	260	576	489	1,634
-	-	-	(21)	12	8	(1)	-	-
6,904	116	6,788	535	323	268	575	489	1,634
15,491	353	15,138	389	813	738	4,308	1,819	2,991
5,422	120	5,302	73	174	267	1,564	660	1,084
10,069	233	9,836	316	639	471	2,744	1,159	1,907
(271)	-	(271)	-	⁽ⁱ⁾ (271)	-	-	-	-
9,798	233	9,565	316	368	471	2,744	1,159	1,907
9,798	233	9,565	316	368	471	2,744	1,159	1,907
746,339	8,967	737,372	7,313	303,447	7,210	148,394	39,118	67,666
3,673	-	3,673	-	3,673	-	-	-	-
439,898	8,815	431,083	-	-	7,214	149,771	39,670	69,120
462,406	9,242	453,164	-	-	3,604	159,390	39,611	75,044
2,473	31	2,442	-	-	2	574	222	676
4,222	282	3,940	-	-	-	1,829	410	1,071
6,887	33	6,854	-	-	7	2,039	846	2,345
442	-	442	-	-	-	(62)	(40)	177
687,791	242	687,549	10,435	87,018	152,639	102,280	59,323	102,322
583,601	-	583,601	-	-	152,214	96,606	59,189	102,183
618,301	-	618,301	-	-	171,993	109,860	59,641	101,224
475,999	10,904	465,095	17,492	43,794	1,334	189,601	43,662	59,822
503,279	11,152	492,127	15,902	50,991	1,582	204,532	44,577	60,383
1,471,887	-	1,471,887	-	44,412	1,053,718	114,728	32,972	99,437
8,346	739	7,607	-	-	21	2,625	850	1,781
7,740	-	7,740	-	-	780	710	944	1,853
423	(389)	812	57	(850)	3	718	174	234
16,509	350	16,159	57	(850)	804	4,053	1,968	3,868

ביאור 12 - 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 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)												
											בנק	
חברות בנות בארץ	חברות בנות בחול	סך הכל	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן ^(א)	עסקית ^(א)	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
4,540	193	51	21	445	974	852	450	2,223	(669)	190	(859)	מחיצוניים
-	(100)	17	2	525	(652)	(497)	170	(1,901)	2,436	312	2,124	בינמגזרי
4,540	93	68	23	970	322	355	620	322	1,767	502	1,265	הכנסות ריבית, נטו
1,446	29	85	116	322	121	93	154	1	525	123	402	הכנסות שאינן מריבית
5,986	122	153	139	1,292	443	448	774	323	2,292	625	1,667	סך כל ההכנסות
223	32	(1)	(4)	(27)	98	(2)	(28)	36	119	17	102	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,610	19	53	117	134	36	80	176	116	879	205	674	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
4,153	71	101	26	1,185	309	370	626	171	1,294	403	891	רווח לפני מס
1,623	21	24	120	405	118	141	239	65	490	153	337	הפרשה למס
2,610	50	101	(94)	836	191	229	387	106	804	250	554	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק

(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 הנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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	(809)	221	(588)	2,177	365	556	1,090	525	15	56	182	4,378
בינמגזרי	2,190	303	2,493	(1,830)	318	(280)	(734)	115	-	9	(91)	-
הכנסות ריבית נטו	1,381	524	1,905	347	683	276	356	640	15	65	91	4,378
הכנסות שאינן מריבית	369	115	484	4	140	76	100	456	(89)	170	24	1,365
סך כל ההכנסות	1,750	639	2,389	351	823	352	456	1,096	(74)	235	115	5,743
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	78	50	128	(23)	8	(199)	89	9	-	(11)	(19)	(18)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	694	219	913	107	176	73	40	108	146	64	24	1,651
רווח לפני מס (הפסד)	978	370	1,348	267	639	478	327	979	(220)	182	110	4,110
הפרשה (הטבה) למס	372	141	513	102	243	181	124	373	(277)	46	35	1,340
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	606	229	835	165	396	297	203	96 ^(א)	57	145	75	2,269

(א) כולל הפסד מירידת ערך השקעה במניות Valley בסך של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

ביאור 12 - מגזרי פעילות גישת הנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן ^(א)	עסקית ^(א)	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	בנק
												במיליוני ש"ח
הכנסות ריבית, נטו:												
8,557	385	103	35	977	1,939	1,458	901	3,955	(1,196)	408	(1,604)	מחיצוניים
-	(209)	33	5	435	(1,273)	(796)	347	(3,307)	4,765	605	4,160	בינמגזרי
8,557	176	136	40	1,412	666	662	1,248	648	3,569	1,013	2,556	הכנסות ריבית, נטו
2,814	54	230	(24)	755	231	181	307	3	1,077	251	826	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
11,371	230	366	16	2,167	897	843	1,555	651	4,646	1,264	3,382	סך כל ההכנסות
278	42	-	-	(4)	56	4	(19)	11	188	15	173	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
3,341	59	98	256	255	76	158	363	230	1,846	434	1,412	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
7,752	129	268	(240)	1,916	765	681	1,211	410	2,612	815	1,797	רווח מפני מס (הפסד)
2,915	44	67	(97)	741	291	259	461	156	993	310	683	הפרשה (הטבה) למס
5,013	85	232	(143)	1,320	474	422	750	254	1,619	505	1,114	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 30 ביוני 2025												
489,227	10,259	1,338	6,181	40,972	70,576	83,883	66,397	151,454	58,167	27,526	30,641	אשראי לציבור, נטו
642,253	-	-	4	213,485	12,729	44,633	83,643	-	287,759	60,427	227,332	פיקדונות הציבור

(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)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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											
											8,145	356	100	26	1,307	2,089	965	709	3,722	(1,129)	439	(1,568)	
											-	(180)	19	(1)	(624)	(1,369)	(415)	672	(3,022)	4,920	610	4,310	
											8,145	176	119	25	683	720	550	1,381	700	3,791	1,049	2,742	
											3,893	33	308	763 ^(א)	1,159	202	168	287	6	967	231	736	
											12,038	209	427	788	1,842	922	718	1,668	706	4,758	1,280	3,478	
											204	(31)	(2)	(1)	(2)	(29)	(112)	137	(22)	266	42	224	
											3,476	53	109	320	220	85	153	375	224	1,937	466	1,471	
											8,358	187	320	469	1,624	866	677	1,156	504	2,555	772	1,783	
											2,843	53	52	(70)	618	329	257	440	192	972	294	678	
											5,054	134	296	539	517 ^(ב)	537	420	716	312	1,583	478	1,105	
													יתרות ליום 30 ביוני 2024										
											433,799	9,273	1,226	6,365	24,705	69,716	64,130	63,805	138,254	56,325	26,681	29,644	
											581,187	-	-	7	158,644	10,749	42,209	88,504	-	281,074	56,861	224,213	

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

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

א. חובות^(*) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
אשראי לציבור						
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח						
5,974	655	986	7,615	7,675	60	7,675
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח						
91	41	96	228	223	(5)	223
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי						
(152)	(9)	(144)	(305)	(305)	-	(305)
מחיקות חשבונאיות						
126	5	80	211	211	-	211
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות						
(26)	(4)	(64)	(94)	(94)	-	(94)
מחיקות חשבונאיות נטו						
6,039	692	1,018	7,749	7,804	55	7,804
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹						
824	29	83	936	961	25	961
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים						

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
אשראי לציבור						
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח						
6,013	639	1,004	7,656	7,673	17	7,673
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח						
(60)	(27)	69	(18)	(18)	-	(18)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי						
(265)	(1)	(171)	(437)	(437)	-	(437)
מחיקות חשבונאיות						
164	-	59	223	223	-	223
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות						
(101)	(1)	(112)	(214)	(214)	-	(214)
מחיקות חשבונאיות נטו						
5,852	611	961	7,424	7,441	17	7,441
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹						
693	16	34	743	744	1	744
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^(*) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל	אשראי לציבור
במיליוני ש"ח						
6,048	669	988	7,705	47	7,752	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח
83	27	160	270	8	278	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(310)	(11)	(301)	(622)	-	(622)	מחיקות חשבונאיות
218	7	171	396	-	396	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(92)	(4)	(130)	(226)	-	(226)	מחיקות חשבונאיות נטו
6,039	692	1,018	7,749	55	7,804	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹
824	29	83	936	25	961	¹ מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל	אשראי לציבור
במיליוני ש"ח						

(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^(*), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(*), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	אשראי לציבור		סך הכל
				ממשלות, בנקים, ואגרות חוב לפדיון	זמינות למכירה	
יתרת חוב רשומה של חובות^(*):						
290,275	-	191	290,466	150,956	441,422	שנבדקו על בסיס פרטני
26,429	149,156	29,989	205,574	-	205,574	שנבדקו על בסיס קבוצתי
316,704	149,156	30,180	496,040	150,956	646,996	סך הכל חובות^(*)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(*):						
4,150	-	91	4,241	30	4,271	שנבדקו על בסיס פרטני
1,065	663	844	2,572	-	2,572	שנבדקו על בסיס קבוצתי
5,215	663	935	6,813	30	6,843	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	אשראי לציבור		סך הכל
				ממשלות, בנקים, ואגרות חוב לפדיון	זמינות למכירה	
יתרת חוב רשומה של חובות^(*):						
246,215	-	659	246,874	130,779	377,653	שנבדקו על בסיס פרטני
27,963	136,566	29,077	193,606	-	193,606	שנבדקו על בסיס קבוצתי
274,178	136,566	29,736	440,480	130,779	571,259	סך הכל חובות^(*)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(*):						
4,411	-	262	4,673	16	4,689	שנבדקו על בסיס פרטני
748	595	665	2,008	-	2,008	שנבדקו על בסיס קבוצתי
5,159	595	927	6,681	16	6,697	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי

(*) 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 הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה (המשך)

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
מסחרי	דיור	אשראי לציבור			בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון
		פרטי אחר	סך הכל ציבור	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות^(א):					
257,989	-	653	258,642	130,156	388,798
שנבדקו על בסיס פרטני					
29,241	144,633	29,890	203,764	-	203,764
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
287,230	144,633	30,543	462,406	130,156	592,562
סך הכל חובות^(א)					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(א):					
4,247	-	219	4,466	23	4,489
שנבדקו על בסיס פרטני					
1,047	640	734	2,421	-	2,421
שנבדקו על בסיס קבוצתי					
5,294	640	953	6,887	23	6,910
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי					

(א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט נירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

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

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 90 ימים או 30 ועד 89 ימים ^(ג)	בפיגור של יותר ^(ב)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים ^(ד)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
52	22	75,776	218	707	74,851
בינוני ונדל"ן - בינוני					
93	13	50,147	93	628	49,426
בינוני ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
4	1	56,395	7	10	56,378
שירותים פיננסיים					
138	54	103,386	618	2,034	100,734
מסחרי - אחר					
287	90	285,704	936	3,379	281,389
סך הכל מסחרי					
634	-	149,099	721	21	148,357
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
175	80	30,173	179	697	29,297
אנשים פרטיים - אחר					
1,096	170	464,976	1,836	4,097	459,043
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
1	-	11,873	98	298	11,477
בינוני ונדל"ן					
1	3	19,127	174	590	18,363
מסחרי - אחר					
2	3	31,000	272	888	29,840
סך הכל מסחרי					
-	-	64	1	-	63
אנשים פרטיים					
2	3	31,064	273	888	29,903
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,098	173	496,040	2,109	4,985	488,946
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 188 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 1.5 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (מסחרי בסך 0.1 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)

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)				
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ^(ג)	בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ב)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים	
במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
50	16	68,035	654	227	67,154	בינוי ונדל"ן - בינוי
53	9	46,094	75	316	45,703	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
35	-	35,519	23	14	35,482	שירותים פיננסיים
182	15	95,917	597	2,020	93,300	מסחרי - אחר
320	40	245,565	1,349	2,577	241,639	סך הכל מסחרי
377	-	136,519	566	10	135,943	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
187	70	29,731	241	747	28,743	אנשים פרטיים - אחר
884	110	411,815	2,156	3,334	406,325	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור-מסחרי						
8	-	10,807	5	71	10,731	בינוי ונדל"ן
193	19	17,806	315	662	16,829	מסחרי - אחר
201	19	28,613	320	733	27,560	סך הכל מסחרי
-	-	52	-	-	52	אנשים פרטיים
201	19	28,665	320	733	27,612	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,085	129	440,480	2,476	4,067	433,937	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 307 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 ועד 89 ימים ^(ג)	בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ג)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקנים ^(ד)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
31	20	70,086	352	461	69,273
בינוי ונדל"ן - בינוי					
79	13	48,229	87	256	47,886
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
22	1	40,521	9	10	40,502
שירותים פיננסיים					
113	57	97,654	702	2,274	94,678
מסחרי - אחר					
245	91	256,490	1,150	3,001	252,339
סך הכל מסחרי					
856	-	144,585	677	23	143,885
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
174	87	30,533	204	694	29,635
אנשים פרטיים - אחר					
1,275	178	431,608	2,031	3,718	425,859
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
2	-	11,646	80	165	11,401
בינוי ונדל"ן					
2	-	19,094	183	517	18,394
מסחרי - אחר					
4	-	30,740	263	682	29,795
סך הכל מסחרי					
-	-	58	1	-	57
אנשים פרטיים					
4	-	30,798	264	682	29,852
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,279	178	462,406	2,295	4,400	455,711
סך הכל אשראי לציבור					

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

(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 159 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.

(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 2.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (מסחרי בסך 0.5 מיליארד ש"ח, הלוואות לדיור בסך 1.6 מיליארד ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך 0.1 מיליארד ש"ח).

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב		יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב					
סך הכל	לזמן קצוב	קודם	2021	2022	2023	2024	2025	במיליוני ש"ח	
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
125,923	1,963	54,346	7,487	7,287	10,600	12,152	20,284	11,804	בינוי ונדל"ן - סך הכל
123,811	1,958	53,991	7,236	7,154	9,972	11,735	19,999	11,766	אשראי בדירוג ביצוע
466	2	94	10	53	42	68	171	26	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,335	1	236	188	61	509	239	90	11	אשראי בעייתי צובר
311	2	25	53	19	77	110	24	1	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(49)	-	(25)	(2)	(5)	(7)	(4)	(5)	(1)	אשראי בדירוג ביצוע
159,781	2,502	47,478	10,846	7,865	11,051	16,337	28,805	34,897	מסחרי אחר - סך הכל
156,642	2,465	46,556	10,489	7,260	10,640	15,965	28,428	34,839	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
470	1	79	61	29	22	55	198	25	אשראי בעייתי צובר
2,044	17	757	217	504	214	189	129	17	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
625	19	86	79	72	175	128	50	16	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
(255)	(16)	(66)	(34)	(24)	(37)	(44)	(33)	(1)	אשראי בעייתי צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
אנשים פרטיים - הלוואות									
149,099	-	-	48,832	18,626	21,143	18,142	27,602	14,754	לדיוור - סך הכל
88,845	-	-	33,093	10,558	11,628	10,157	15,392	8,017	LTV עד 60%
58,161	-	-	14,783	7,736	9,182	7,781	12,041	6,638	LTV מעל 60% ועד 75%
2,093	-	-	956	332	333	204	169	99	LTV מעל 75%
145,395	-	-	47,313	18,141	20,416	17,602	27,237	14,686	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
2,349	-	-	856	326	531	376	220	40	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
634	-	-	260	78	95	97	82	22	בפיגור 89-30 יום
721	-	-	403	81	101	67	63	6	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(11)	-	-	(11)	-	-	-	-	-	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
30,173	267	6,731	1,072	1,501	2,684	3,897	7,307	6,714	אנשים פרטיים - אחר - סך הכל
27,845	220	6,342	978	1,312	2,285	3,456	6,743	6,509	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
1,894	25	295	76	156	327	366	463	186	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
175	-	48	5	11	28	31	43	9	בפיגור 89-30 יום
80	-	28	2	3	10	12	23	2	בפיגור מעל 90 יום
179	22	18	11	19	34	32	35	8	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(301)	(2)	(75)	(25)	(27)	(51)	(69)	(52)	-	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
464,976	4,732	108,555	68,237	35,279	45,478	50,528	83,998	68,169	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
31,064	95	11,630	374	1,276	2,536	3,803	6,662	4,688	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
29,903	95	11,165	374	1,151	2,007	3,787	6,641	4,683	אשראי תקין
888	-	461	-	7	393	12	14	1	אשראי בעייתי צובר
273	-	4	-	118	136	4	7	4	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(6)	-	(1)	-	-	(1)	-	(4)	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
496,040	4,827	120,185	68,611	36,555	48,014	54,331	90,660	72,857	סך הכל אשראי לציבור

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)									
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב					2024	2023
			2020	2021	2022	2023	2024		
סך הכל	סך הכל		במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
114,129	2,858	45,979	7,569	3,288	10,882	13,140	16,736	13,677	בינוי ונדל"ן - סך הכל
112,417	2,841	45,826	7,348	3,169	10,407	12,756	16,431	13,639	אשראי בדירוג ביצוע
440	11	72	59	56	53	79	72	38	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
543	1	47	40	25	59	247	124	-	אשראי בעייתי צובר
729	5	34	122	38	363	58	109	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
(126)	(1)	(21)	(2)	(5)	(78)	(11)	(8)	-	ברוטו במהלך התקופה
131,436	1,478	32,600	9,841	6,517	11,499	19,436	25,832	24,233	מסחרי אחר - סך הכל
128,497	1,447	31,782	9,426	6,255	11,093	18,889	25,396	24,209	אשראי בדירוג ביצוע
285	1	43	8	14	33	31	131	24	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
2,034	13	695	321	161	253	368	223	-	אשראי בעייתי צובר
620	17	80	86	87	120	148	82	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
(168)	(3)	(59)	(9)	(10)	(26)	(40)	(21)	-	ברוטו במהלך התקופה
אנשים פרטיים - הלוואות									
136,519	-	-	44,780	12,649	20,921	24,523	20,548	13,098	לדיר - סך הכל
82,191	-	-	30,614	7,818	11,708	13,104	11,546	7,401	LTV עד 60%
52,747	-	-	13,101	4,773	9,031	11,330	8,901	5,611	LTV מעל 60% ועד 75%
1,581	-	-	1,065	58	182	89	101	86	LTV מעל 75%
132,368	-	-	43,013	12,222	20,222	23,746	20,101	13,064	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3,208	-	-	1,224	321	589	681	382	11	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
377	-	-	175	46	61	41	38	16	בפיגור 89-30 יום
566	-	-	368	60	49	55	27	7	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
(2)	-	-	-	-	-	-	(2)	-	ברוטו במהלך התקופה
29,731	224	6,939	509	1,534	2,870	4,966	6,866	5,823	אנשים פרטיים - אחר - סך הכל
27,184	177	6,479	430	1,389	2,517	4,310	6,237	5,645	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
2,049	19	365	66	118	277	514	530	160	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
187	-	54	4	6	22	44	48	9	בפיגור 89-30 יום
70	-	32	1	2	6	13	15	1	בפיגור מעל 90 יום
241	28	9	8	19	48	85	36	8	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
(335)	(3)	(109)	(6)	(10)	(49)	(79)	(74)	(5)	ברוטו במהלך התקופה
411,815	4,560	85,518	62,699	23,988	46,172	62,065	69,982	56,831	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל									
28,665	220	9,249	800	180	3,041	3,699	5,910	5,566	אשראי תקין
27,612	220	8,813	796	49	2,970	3,311	5,887	5,566	אשראי בעייתי צובר
733	-	435	-	131	71	93	3	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
320	-	1	4	-	-	295	20	-	ברוטו במהלך התקופה
(84)	-	(60)	-	(22)	-	-	(2)	-	
440,480	4,780	94,767	63,499	24,168	49,213	65,764	75,892	62,397	סך הכל אשראי לציבור

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

א.2. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים

30 ביוני 2025 (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 ^(א)	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח						
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
<u>ציבור-מסחרי</u>						
	214	51	97	311	868	-
בינוי ונדל"ן	504	297	121	625	2,407	1
מסחרי - אחר	718	348	218	936	3,275	1
סך הכל מסחרי	721	114	-	721	740	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	179	113	-	179	535	-
אנשים פרטיים - אחר	1,618	575	218	1,836	4,550	1
סך הכל ציבור - פעילות בישראל						
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>						
	250	33	23	273	446	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	1,868	608	241	2,109	4,996	1
סך הכל ציבור ¹						
ימזה:						
	1,015	475	214	1,229	3,486	
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	132	19	27	159	787	
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון	721	114	-	721	723	
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 109 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינו 2,240 מיליון ש"ח.

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת לא צוברים קיימת הפרשה	סך הכל יתרת לא צוברים	יתרת קרן חוזית של ריבית שנרשמו ^(א)	הכנסות
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
בינוי ונדל"ן	603	94	126	729	1,234
מסחרי - אחר	488	280	132	620	2,383
סך הכל מסחרי	1,091	374	258	1,349	3,617
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	566	101	-	566	566
אנשים פרטיים - אחר	241	161	-	241	616
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	1,898	636	258	2,156	4,799
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	183	54	137	320	617
סך הכל ציבור^(א)	2,081	690	395	2,476	5,416
ימזה:					
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	1,174	570	368	1,542	3,549
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון	341	19	27	368	1,301
נמדד על בסיס קבוצתי	566	101	-	566	566

(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 370 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 הינו 3,065 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 לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים ^(א)	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח						
<u>פעילות לווים בישראל</u>						
<u>ציבור-מסחרי</u>						
בינוי ונדל"ן	77	149	439	1,044	6	290
מסחרי - אחר	356	130	711	2,556	2	581
סך הכל מסחרי	433	279	1,150	3,600	8	871
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	109	-	677	677	-	677
אנשים פרטיים - אחר	134	-	204	573	-	204
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	676	279	2,031	4,850	8	1,752
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	31	117	264	496	-	147
סך הכל ציבור¹	707	396	2,295	5,346	8	1,899
ימזה:						
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	581	371	1,483	3,834		1,112
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון	17	25	135	835		110
נמדד על בסיס קבוצתי	109	-	677	677		677

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

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

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 163 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הינו 2,809 מיליון ש"ח.

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

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

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
		לא בעייתי	בעייתי		
		בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל
סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
831	256	3	266	306	מסחרי
156	35	-	21	100	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
550	238	7	149	156	אנשים פרטיים - אחר
1,537	529	10	436	562	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
795	616	-	128	51	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
2,332	1,145	10	564	613	סך הכל אשראי לציבור

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
		לא בעייתי	בעייתי		
		בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל
סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
1,007	227	-	285	495	מסחרי
155	36	-	17	102	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
568	187	1	175	205	אנשים פרטיים - אחר
1,730	450	1	477	802	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
408	155	-	134	119	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
2,138	605	1	611	921	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)

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי		בעייתי	
		בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
853	320	1	142	390	מסחרי
167	36	-	23	108	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
567	237	3	154	173	אנשים פרטיים - אחר
1,587	593	4	319	671	סך הכל ציבור - פעילות בישראל
790	619	-	-	171	סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל
2,377	1,212	4	319	842	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)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
1	112	-	4	108	מסחרי
4	6	-	-	6	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
2	86	4	7	75	אנשים פרטיים - אחר
7	204	4	11	189	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
7	204	4	11	189	סך הכל ציבור

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
10	32	1	6	25	מסחרי
-	10	-	-	10	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
18	52	-	-	52	אנשים פרטיים - אחר
28	94	1	6	87	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	134	-	134	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
28	228	1	140	87	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)

2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
8	207	-	22	185	מסחרי
4	14	-	-	14	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
12	151	4	9	138	אנשים פרטיים - אחר
24	372	4	31	337	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	7	-	-	7	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
24	379	4	31	344	סך הכל ציבור

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
13	206	1	14	191	מסחרי
2	31	-	-	31	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
20	176	1	2	173	אנשים פרטיים - אחר
35	413	2	16	395	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	134	-	134	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
35	547	2	150	395	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

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים							
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
סך הכל				סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>							
112	0.04	4	16	-	92	-	-
6	-	-	2	4	-	-	-
86	0.03	8	41	-	34	1	2
204	0.04	12	59	4	126	1	2
204	0.04	12	59	4	126	1	2

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים							
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
סך הכל				סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>							
32	0.01	1	8	1	19	2	1
10	0.01	-	4	6	-	-	-
52	0.17	2	39	-	6	2	3
94	0.02	3	51	7	25	4	4
134	0.47	-	134	-	-	-	-
228	0.05	3	185	7	25	4	4

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים							
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
סך הכל				סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	סך הכל
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>							
מסחרי	207	0.07	45	44	-	118	-
אנשים פרטיים - הלואות לדיור	14	0.01	-	6	8	-	-
אנשים פרטיים - אחר	151	0.50	13	72	-	63	1
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	372	0.08	58	122	8	181	1
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	7	0.02	-	7	-	-	-
סך הכל ציבור	379	0.08	58	129	8	181	1

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים							
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)							
סך הכל				סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	סך הכל
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>							
מסחרי	206	0.08	70	28	1	104	2
אנשים פרטיים - הלואות לדיור	31	0.02	-	6	25	-	-
אנשים פרטיים - אחר	176	0.59	10	91	-	70	2
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	413	0.10	80	125	26	174	4
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	134	0.47	-	134	-	-	-
סך הכל ציבור	547	0.12	80	259	26	174	4

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע ויתור על קרן	
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
פעילות לווים בישראל				
-	41	4.80	7	מסחרי
7	110	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
3	41	5.07	9	אנשים פרטיים - אחר
5	43	4.91	16	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
5	43	4.91	16	סך הכל ציבור

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ממוצע ויתור על קרן	
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
פעילות לווים בישראל				
3	43	3.18	5	מסחרי
12	36	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
3	45	4.04	6	אנשים פרטיים - אחר
4	44	3.50	11	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	5	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
4	19	3.50	11	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				
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
-	43	4.00	24	מסחרי
9	78	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
3	42	5.38	28	אנשים פרטיים - אחר
8	46	4.61	52	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	8	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
8	45	4.61	52	סך הכל ציבור

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים				
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סוג השינוי				
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן	
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
3	40	4.04	12	מסחרי
12	74	-	-	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור
3	44	3.90	16	אנשים פרטיים - אחר
11	44	3.98	28	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
-	5	-	-	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
11	23	3.98	28	סך הכל ציבור

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
(בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
13	-	3	-	10
מסחרי				
2	-	2	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
11	1	4	-	6
אנשים פרטיים - אחר				
26	1	9	-	16
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
26	1	9	-	16
סך הכל ציבור				

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				
(בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
9	2	-	-	7
מסחרי				
6	3	3	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
12	4	-	-	8
אנשים פרטיים - אחר				
27	9	3	-	15
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
27	9	3	-	15
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				
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל סוג השינוי				
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
מסחרי	18	2	4	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	5	-	4	1
אנשים פרטיים - אחר	15	1	6	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	38	3	14	1
סך הכל ציבור	38	3	14	1

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סך הכל סוג השינוי				
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית והארכת תקופה	דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
<u>פעילות לווים בישראל</u>				
מסחרי	15	3	10	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	13	10	3	-
אנשים פרטיים - אחר	24	10	-	14
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	52	23	3	26
סך הכל ציבור	52	23	3	26

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

ג.2. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

30 ביוני 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 שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
909	57	96	140	1	3	2	1,208
74	321	187	116	14	4	6	722
179	-	-	-	-	-	-	179
1,162	378	283	256	15	7	8	2,109

30 ביוני 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 שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
1,007	73	461	127	1	-	-	1,669
59	212	152	118	14	6	5	566
241	-	-	-	-	-	-	241
1,307	285	613	245	15	6	5	2,476

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 שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
1,067	66	122	149	4	3	2	1,413
70	330	138	117	12	5	6	678
204	-	-	-	-	-	-	204
1,341	396	260	266	16	8	8	2,295

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על הלוואות לדיור

יתרות לסוף תקופה לפי שיעור המימון (LTV)^(א), סוג החזר וסוג ריבית

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל	ימזה: ריבית משתנה	ימזה: בולט ובלון	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
2,728	52,171	5,348	88,625	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
3,237	37,129	2,112	60,530	מעל 60%	
-	1	-	1		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
5,965	89,301	7,460	149,156		סך הכל

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל	ימזה: ריבית משתנה	ימזה: בולט ובלון	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
2,787	49,050	3,595	81,926	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
2,646	33,809	1,107	54,637	מעל 60%	
-	3	-	3		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
5,433	82,862	4,702	136,566		סך הכל

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל	ימזה: ריבית משתנה	ימזה: בולט ובלון	סך הכל		
במיליוני ש"ח					
2,678	50,831	5,088	86,172	עד 60%	שיעבוד ראשון: שיעור המימון
2,935	35,890	1,911	58,458	מעל 60%	
-	3	-	3		שיעבוד משני או ללא שיעבוד
5,613	86,724	6,999	144,633		סך הכל

(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 בדצמבר		30 ביוני			
2024		2024		2025	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים ^(*)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים ^(*)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	יתרות החוזים ^(*)
מבוקר			בלתי מבוקר		
			במיליוני ש"ח		
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:					
1	1,177	2	1,353	1	1,160
אשראי תעודות					
96	8,614	86	8,232	95	8,318
ערביות להבטחת אשראי					
21	42,749	18	37,618	23	44,348
ערביות לרוכשי דירות					
107	30,063	87	27,987	101	31,915
ערביות והתחייבויות אחרות ^(א)					
33	14,457	28	14,137	102	15,993
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו					
58	14,717	51	14,227	44	14,650
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו					
438	60,052	383	57,096	491	65,932
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן					
88	40,280	89	38,991	104	44,686
התחייבויות להוצאת ערביות					
-	2,690	-	2,994	-	3,220
מסגרות לפעילות במכשירים נגזרים שלא נוצלו					
-	6,613	-	7,791	-	7,295
אישור עקרוני לשמירת שיעור ריבית ^(ג)					

(א) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לטוף תקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
 (ב) כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת הבורסה בסך מיליון ש"ח (ב-30 ביוני 2024 סך של 269 מיליון ש"ח וב-31 בדצמבר 2024 סך של 293 מיליון ש"ח).
 (ג) התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראת ניהול בנק תקין מספר 451, נהלים למתן הלוואות לדיור.

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

ד. ערבויות לפי מועד פירעון

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	מכל חמש שנים	שלוש עד חמש שנים	שנה עד שלוש שנים	עד שנה
במיליוני ש"ח				
8,318	814	274	1,592	5,638
44,348	-	-	44,348	-
31,915	7,219	1,654	6,207	16,835
84,581	8,033	1,928	52,147	22,473

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	מכל חמש שנים	שלוש עד חמש שנים	שנה עד שלוש שנים	עד שנה
במיליוני ש"ח				
8,232	647	357	1,091	6,137
37,618	-	-	37,618	-
27,987	4,985	1,221	6,522	15,259
73,837	5,632	1,578	45,231	21,396

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)				
סך הכל	מכל חמש שנים	שלוש עד חמש שנים	שנה עד שלוש שנים	עד שנה
במיליוני ש"ח				
8,614	677	355	1,421	6,161
42,749	-	-	42,749	-
30,063	6,655	1,396	6,267	15,745
81,426	7,332	1,751	50,437	21,906

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-338 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 296 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 250 מיליון ש"ח). כמו כן, נירות ערך ונכסים סחירים אחרים, המוחזקים כביטחונות, הסתכמו לסך של כ-21 מיליון ש"ח (30 ביוני 2024 - 11 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2024 - 12 מיליון ש"ח).

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
		מטבע חוץ ^(א)			מטבע ישראלי	
סך הכל	פריטים שאינם כספיים ^(ב)	אחר	באירו	בדולר של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
במיליוני ש"ח						
נכסים						
147,063	3,461	3,571	545	16,250	-	123,236
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
142,649	6,926	3,266	6,524	61,756	13,205	50,972
ניירות ערך						
7,583	-	-	1	6,393	-	1,189
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
489,227	2,789	13,058	8,206	36,863	66,384	361,927
אשראי לציבור, נטו ^(ג)						
2,428	-	-	1,127	340	-	961
אשראי לממשלות						
3,491	3,491	-	-	-	-	-
השקעות בחברות כלולות						
2,941	2,941	-	-	-	-	-
בניינים וציוד						
41,572	18,608	534	2,726	3,805	267	15,632
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
7,379	1,170	90	24	39	17	6,039
נכסים אחרים						
844,333	39,386	20,519	19,153	125,446	79,873	559,956
סך כל הנכסים						
התחייבויות						
642,253	6,293	4,481	12,499	140,179	14,620	464,181
פיקדונות הציבור						
22,873	-	367	3,521	12,927	-	6,058
פיקדונות מבנקים						
125	-	-	8	79	-	38
פיקדונות מממשלות						
16,208	-	-	-	13,827	-	2,381
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
40,515	-	-	-	5,931	24,100	10,484
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
42,027	18,488	898	3,357	2,883	206	16,195
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
14,792	683	151	60	63	8,079	5,756
התחייבויות אחרות						
778,793	25,464	5,897	19,445	175,889	47,005	505,093
סך כל ההתחייבויות						
65,540	13,922	14,622	(292)	(50,443)	32,868	54,863
הפרש^(ד)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
-	-	-	-	-	(624)	624
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
-	861	(14,562)	(667)	45,881	(2,401)	(29,112)
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
-	-	(9)	201	(115)	-	(77)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
-	-	(1)	130	56	-	(185)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
65,540	14,783	50	(628)	(4,621)	29,843	26,113
סך הכל כללי						
-	-	(2)	295	(551)	-	258
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
-	-	80	289	(2,361)	-	1,992
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 6,813 מיליון ש"ח.
 (ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)						
		מטבע ישראלי				
		מטבע חוץ ^(א)				
סך הכל	פריטים שאינם כספיים ^(ב)	אחר	באירו	בדולר של ארה"ב	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
במיליוני ש"ח						
נכסים						
128,278	1,963	3,073	877	5,774	-	116,591
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
128,573	5,581	3,307	7,214	59,796	4,006	48,669
ניירות ערך						
1,538	-	-	1	944	-	593
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
433,799	4,607	11,208	6,267	23,814	64,230	323,673
אשראי לציבור, נטו ^(ג)						
1,918	-	-	984	387	-	547
אשראי לממשלות						
3,358	3,358	-	-	-	-	-
השקעות בחברות כלולות						
2,688	2,688	-	-	-	-	-
בניינים וציוד						
26,679	11,030	271	296	9,885	345	4,852
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
7,208	1,066	78	10	31	1	6,022
נכסים אחרים						
734,039	30,293	17,937	15,649	100,631	68,582	500,947
סך כל הנכסים						
התחייבויות						
581,187	6,592	5,204	12,671	127,299	10,315	419,106
פיקדונות הציבור						
18,179	-	231	3,162	5,107	-	9,679
פיקדונות מבנקים						
109	-	-	13	63	-	33
פיקדונות מממשלות						
8,633	-	-	-	8,219	-	414
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
29,369	-	-	-	6,493	18,169	4,707
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
24,156	11,050	138	131	7,224	317	5,296
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
13,966	570	173	45	121	7,753	5,304
התחייבויות אחרות						
675,599	18,212	5,746	16,022	154,526	36,554	444,539
סך כל ההתחייבויות						
58,440	12,081	12,191	(373)	(53,895)	32,028	56,408
הפרש^(ד)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
-	-	-	-	-	(755)	755
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
-	1,836	(12,078)	(310)	45,933	(4,399)	(30,982)
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
-	-	(84)	71	467	-	(454)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
-	-	24	16	653	-	(693)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
58,440	13,917	53	(596)	(6,842)	26,874	25,034
סך הכל כללי						
-	-	(117)	100	459	-	(442)
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
-	-	220	(27)	2,000	-	(2,193)
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 6,681 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)							
סך הכל	פריטים שאינם כספיים ^(ב)	אחר	באירו	בדולר של ארה"ב	למזדד המחרים לצרכן	לא צמוד	במיליוני ש"ח
נכסים							
155,828	3,184	1,964	856	9,661	-	140,163	מזומנים ופיקדונות בבנקים
124,101	7,189	1,433	5,831	58,560	4,607	46,481	ניירות ערך
4,684	-	3	1	3,170	-	1,510	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
455,519	1,927	10,998	6,385	32,530	66,050	337,629	אשראי לציבור, נטו ^(ג)
2,509	-	-	1,565	294	-	650	אשראי לממשלות
3,580	3,580	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
2,822	2,822	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
29,193	12,640	141	146	9,065	321	6,880	נכסים בגין מכשירים נגזרים
7,315	963	71	32	43	1	6,205	נכסים אחרים
785,551	32,305	14,610	14,816	113,323	70,979	539,518	סך כל הנכסים
התחייבויות							
618,301	5,139	4,927	12,841	131,669	11,685	452,040	פיקדונות הציבור
18,043	4	362	3,027	5,900	-	8,750	פיקדונות מבנקים
172	-	-	8	120	-	44	פיקדונות מממשלות
11,686	-	-	-	10,597	-	1,089	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
31,969	-	-	-	6,349	20,612	5,008	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים
27,752	12,558	77	117	6,617	279	8,104	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
15,965	673	138	30	124	8,254	6,746	התחייבויות אחרות
723,888	18,374	5,504	16,023	161,376	40,830	481,781	סך כל ההתחייבויות
61,663	13,931	9,106	(1,207)	(48,053)	30,149	57,737	הפרש ^(ד)
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:							
-	-	-	-	-	(611)	611	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
-	522	(9,083)	267	41,962	(3,518)	(30,150)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	(62)	113	730	-	(781)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	29	122	157	-	(308)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
61,663	14,453	(10)	(705)	(5,204)	26,020	27,109	סך הכל כללי
-	-	(101)	118	1,062	-	(1,079)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	42	501	1,310	-	(1,853)	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 6,887 מיליון ש"ח.

(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי^(א)

30 ביוני 2025		
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי		
מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום
במיליוני ש"ח		
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות⁽¹⁾		
5,678	65,249	71,829
מזומנים ופיקדונות בבנקים		
978	956	378
אגרות חוב ממשלתיות סחירות		
423	8	42
אגרות חוב סחירות אחרות		
7,079	66,213	72,249
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות		
נכסים כספיים אחרים		
אשראי לציבור ⁽²⁾		
58,066	19,233	33,321
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים		
462	2,908	4,846
65,607	88,354	110,416
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים		
התחייבויות כספיות		
פיקדונות הציבור ⁽³⁾		
49,107	50,652	320,578
מזה: משקי בית ועסקים קטנים וזעירים		
25,743	16,658	124,033
פיקדונות מבנקים		
65	114	17,171
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר		
2,568	30	3,064
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים		
169	-	-
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים		
1,479	322	330
53,388	51,118	341,143
סך הכל התחייבויות כספיות למעט נגזרים		
מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים		
השפעת מכשירים נגזרים		
(537)	86	169
התחייבויות להעמיד אשראי		
(6,646)	(1,532)	(120)
זכויות עובדים		
8	-	-
(7,175)	(1,446)	49
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים		
5,044	35,790	(230,678)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)⁽⁴⁾		
מזה במטבע חוץ:⁽⁵⁾		
2,691	50	18,444
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות במט"ח		
4,360	3,878	25,768
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים במט"ח		
16,697	6,709	105,710
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים במט"ח		
6,759	63	206
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים במט"ח		
(2,887)	(2,718)	(61,292)
סך הכל תזרימים נטו במט"ח		

31 בדצמבר 2024		
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי		
מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום
במיליוני ש"ח		
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות⁽¹⁾		
5,585	54,262	92,992
מזומנים ופיקדונות בבנקים		
56,314	21,821	21,044
אגרות חוב ממשלתיות סחירות		
50,167	59,843	312,699
אגרות חוב סחירות אחרות		
2,531	2,769	11,940
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור		
(14,884)	(1,767)	(392)
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים		
(5,683)	11,704	(210,995)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)⁽²⁾		
9,224	(745)	(58,045)
מזה: תזרימים נטו במט"ח⁽³⁾		

ראו הערות [בעמוד 226](#).

יתרה מאזנית ⁽¹⁾							
שיעור תשואה אפקטיבי ^(ה)	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש ועד 3 חודשים
באחוזים							
1.76	143,602		319	233	340	192	39
3.67	102,165		41,899	22,814	28,393	17,012	6,980
4.71	33,558		29,428	6,519	6,406	4,765	367
4.01	279,325		71,646	29,566	35,139	21,969	7,386
5.15	486,438	25,332	204,674	53,438	94,382	65,969	46,639
1.64	16,220	3,101	2,835	417	706	916	638
4.80	781,983	28,433	279,155	83,421	130,227	88,854	54,663
3.05	635,960		13,835	2,530	8,445	95,759	102,466
3.01	281,907		1,751	1,908	6,359	65,002	43,247
4.56	22,873		2,568	196	2,179	1,450	224
3.74	16,208		-	-	-	3,830	6,837
2.68	40,515		6,250	12,647	12,792	10,051	1,983
0.02	7,067	70	222	663	2,633	1,105	244
2.94	722,623	70	22,875	16,036	26,049	112,195	111,754
	(455)	-	1,125	252	390	(1,159)	328
	(95,938)		(4,063)	(6,304)	(18,890)	(52,046)	(6,336)
	(7,167)		(16,328)	(364)	(1,172)	(580)	17
	(103,560)	-	(19,266)	(6,416)	(19,672)	(53,785)	(5,991)
	(44,200)	28,363	237,014	60,969	84,506	(77,126)	(63,082)
4.45	91,869		42,514	11,079	19,628	12,381	5,902
6.81	66,145	3,975	1,010	4,304	12,568	9,153	4,823
3.84	193,906	-	2,627	2,037	3,313	33,930	25,365
	16,518	-	268	1,389	(924)	14,300	(3,700)
	(19,374)	3,975	41,165	14,735	27,959	1,904	(18,340)

יתרה מאזנית ⁽¹⁾							
שיעור תשואה אפקטיבי ^(ה)	סך הכל	ללא מועד פירעון	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל חודש ועד 3 חודשים
באחוזים							
4.07	269,556		74,382	19,959	37,584	14,130	3,514
5.19	467,137	23,554	205,296	55,657	93,256	63,182	41,978
3.21	613,162	-	8,693	2,870	12,163	92,668	80,653
2.94	69,751	^(ו) 631	7,470	9,894	^(ו) 20,118	8,001	10,267
	(94,663)	-	(17,903)	(5,164)	(20,951)	(37,995)	(6,134)
	(40,883)	22,923	245,612	57,688	77,608	(61,352)	(51,562)
	(17,181)	3,053	45,529	14,758	24,432	(6,185)	(25,395)

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 כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (ד) כפי שנכללה בביאור 14, "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (ה) שיעור תשואה אפקטיבי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (ו) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות אשר אינן משועבדות ליום 30 ביוני 2025, עומד על 260,769 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - 250,198 מיליון ש"ח).
- (ז) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".
- (ח) אין הפרש זה משקף בהכרח חשיפה בריבית ו/או במאזני הצמדה.
- (ט) סווג מחדש.

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן				
סך הכל	רמה 3 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 1 ^(א)	יתרה במאזן רמה 1 ^(א)
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
146,927	825	18,180	127,922	147,063
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
141,792	9,983	43,587	88,222	142,649
ניירות ערך ^(ב)				
7,583	-	-	7,583	7,583
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
487,032	453,440	161	33,431	489,227
אשראי לציבור, נטו				
2,409	1,529	880	-	2,428
אשראי לממשלות				
41,572	6,899	28,551	6,122	41,572
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
443	403	-	40	443
נכסים פיננסיים אחרים				
827,758	473,079	91,359	263,320	830,965 ^(א)
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
640,571	296,558	308,719	35,294	642,253
פיקדונות הציבור				
22,981	5,695	9,085	8,201	22,873
פיקדונות מבנקים				
125	14	111	-	125
פיקדונות מממשלות				
16,208	-	-	16,208	16,208
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
40,748	7,344	1	33,403	40,515
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים				
42,027	102	35,759	6,166	42,027
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
2,539	1,150	1,339	50	2,669
התחייבויות פיננסיות אחרות				
765,199	310,863	355,014	99,322	766,670 ^(א)
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
473	473	-	-	473
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
7,678	7,678	-	-	7,678
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 232,294 מיליון ש"ח ובסך 319,452 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)

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן				
סך הכל	רמה 3 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 1 ^(א)	יתרה במאזן
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
128,083	1,045	8,667	118,371	128,278
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
126,995	9,054	47,872	70,069	128,573
ניירות ערך ^(א)				
1,538	-	-	1,538	1,538
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
430,660	409,844	-	20,816	433,799
אשראי לציבור, נטו				
1,796	1,459	337	-	1,918
אשראי לממשלות				
26,679	1,872	21,661	3,146	26,679
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
234	208	-	26	234
נכסים פיננסיים אחרים				
715,985	423,482	78,537	213,966	721,019 ^(א)
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
579,435	240,336	313,916	25,183	581,187
פיקדונות הציבור				
18,140	8,527	4,203	5,410	18,179
פיקדונות מבנקים				
110	49	61	-	109
פיקדונות מממשלות				
8,633	-	-	8,633	8,633
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
28,259	3,104	-	25,155	29,369
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים				
24,156	103	20,761	3,292	24,156
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
2,748	1,148	1,413	187	2,749
התחייבויות פיננסיות אחרות				
661,481	253,267	340,354	67,860	664,382 ^(א)
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
436	436	-	-	436
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
7,464	7,464	-	-	7,464
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 194,227 מיליון ש"ח ובסך 259,012 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				
סך הכל	רמה 3 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 1 ^(א)	יתרה במאזן רמה 1 ^(א)
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
155,656	1,037	9,865	144,754	155,828
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
122,864	9,499	43,486	69,879	124,101
ניירות ערך ^(ב)				
4,684	-	-	4,684	4,684
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
453,350	430,227	-	23,123	455,519
אשראי לציבור, נטו				
2,437	1,453	984	-	2,509
אשראי לממשלות				
29,193	3,392	18,688	7,113	29,193
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
340	291	-	49	340
נכסים פיננסיים אחרים				
768,524	445,899	73,023	249,602	^(ג) 772,174
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
616,550	261,905	324,386	30,259	618,301
פיקדונות הציבור				
18,107	8,399	5,847	3,861	18,043
פיקדונות מבנקים				
172	35	137	-	172
פיקדונות מממשלות				
11,686	-	-	11,686	11,686
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
31,299	4,479	-	26,820	31,969
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נידחים				
27,752	76	20,633	7,043	27,752
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
3,132	1,139	1,555	438	3,132
התחייבויות פיננסיות אחרות				
708,698	276,033	352,558	80,107	^(ג) 711,055
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 [16-116](#).

(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

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

30 ביוני 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:			
53,898	26	10,509	43,363
אגרות חוב ממשלת ישראל			
25,120	-	4,525	20,595
אגרות חוב ממשלות זרות			
450	-	-	450
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל			
7,885	-	7,885	-
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים			
11,242	5,147	6,095	-
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)			
1,114	-	435	679
אגרות חוב אחרות בישראל			
3,776	-	3,776	-
אגרות חוב אחרות זרים			
103,485	5,173	33,225	65,087
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה			
מניות וקרנות שאינן למסחר:			
2,540	-	26	2,514
מניות וקרנות שאינן למסחר			
ניירות ערך למסחר:			
12,566	-	-	12,566
אגרות חוב ממשלת ישראל			
13	-	-	13
אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל			
63	-	63	-
אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים			
296	-	296	-
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)			
119	-	-	119
אגרות חוב אחרות בישראל			
44	-	44	-
אגרות חוב אחרות זרים			
192	-	-	192
מניות וקרנות			
13,293	-	403	12,890
סך הכל ניירות ערך למסחר			
נכסים בגין מכשירים נגזרים:			
308	220	88	-
חוזי שקל - מדד			
7,629	-	7,233	396
חוזי ריבית			
14,369	5,517	8,852	-
חוזי מטבע - חוץ			
17,673	1,160	12,354	4,159
חוזי מניות			
14	2	8	4
חוזי סחורות ואחרים			
1,579	-	16	1,563
פעילות בשוק המעוף			
41,572	6,899	28,551	6,122
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
אחרים:			
20,600	-	-	20,600
אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך			
7,583	-	-	7,583
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר			
40	-	-	40
אחר			
28,223	-	-	28,223
סך הכל אחרים			
189,113	12,072	62,205	114,836
סך כל הנכסים			

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

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

מדידות שווי הוגן המשתמשות				
	בנתונים לא נצפים	בנתונים נצפים משמעותיים	במחירים מצוטטים	
סך הכל שווי הוגן	משמעותיים (רמה 3)	אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
בתחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
				חוזי שקל - מדד
221	92	129	-	
				חוזי ריבית
6,428	-	5,962	466	
				חוזי מטבע - חוץ
16,254	3	16,251	-	
				חוזי מניות
17,537	7	13,407	4,123	
				חוזי סחורות ואחרים
14	-	10	4	
				פעילות בשוק המעוף
1,573	-	-	1,573	
42,027	102	35,759	6,166	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
				פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
19,165	-	18	19,147	
				ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
16,208	-	-	16,208	
				כתבי התחייבות CLN
6,643	6,643	-	-	
				אחר
54	-	-	54	
42,070	6,643	18	35,409	סך הכל אחרים
84,097	6,745	35,777	41,575	סך כל התחייבויות

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

30 ביוני 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:				
50,652	26	9,319	41,307	אגרות חוב ממשלת ישראל
21,152	-	6,449	14,703	אגרות חוב ממשלות זרות
164	-	-	164	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
8,910	-	8,910	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
11,635	5,262	6,373	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
817	-	179	638	אגרות חוב אחרות בישראל
4,707	-	4,707	-	אגרות חוב אחרות זרים
98,037	5,288	35,937	56,812	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
2,241	-	-	2,241	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
5,957	-	-	5,957	אגרות חוב ממשלת ישראל
151	-	-	151	אגרות חוב ממשלות זרות
288	-	-	288	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
249	-	249	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
21	1	20	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
246	-	-	246	אגרות חוב אחרות בישראל
375	-	375	-	אגרות חוב אחרות זרים
3	-	-	3	מניות וקרנות
7,290	1	644	6,645	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
352	263	89	-	חוזי שקל - מדד
9,573	104	9,369	100	חוזי ריבית
5,084	1,281	3,803	-	חוזי מטבע - חוץ
10,894	224	8,379	2,291	חוזי מניות
293	-	21	272	חוזי סחורות ואחרים
483	-	-	483	פעילות בשוק המעוף
26,679	1,872	21,661	3,146	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
14,699	-	-	14,699	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
1,538	-	-	1,538	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
23	-	-	23	אחר
16,260	-	-	16,260	סך הכל אחרים
150,507	7,161	58,242	85,104	סך כל הנכסים

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

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

מדידות שווי הוגן המשתמשות			
	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
סך הכל שווי הוגן			
בתחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:			
			חוזי שקל - מדד
333	90	243	-
8,281	-	8,159	122
3,843	6	3,837	-
10,928	7	8,501	2,420
293	-	21	272
478	-	-	478
24,156	103	20,761	3,292
אחרים:			
13,758	-	19	13,739
8,633	-	-	8,633
2,609	2,609	-	-
187	-	-	187
25,187	2,609	19	22,559
49,343	2,712	20,780	25,851

ביאור 16ב - 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				
	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
סך הכל שווי הוגן	משמעותיים (רמה 3)	אחרים (רמה 2)	בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
	287	64	223	-
חוזי שקל - מדד				
	7,938	-	7,475	463
חוזי ריבית				
	6,266	5	6,261	-
חוזי מטבע - חוץ				
	12,688	7	6,672	6,009
חוזי מניות				
	27	-	2	25
חוזי סחורות ואחרים				
	546	-	-	546
פעילות בשוק המעוף				
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	27,752	76	20,633	7,043
אחרים:				
	14,956	-	21	14,935
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך				
	11,686	-	-	11,686
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
	3,962	3,962	-	-
כתבי התחייבות CLN				
	438	-	-	438
אחרים				
סך הכל אחרים	31,042	3,962	21	27,059
סך כל ההתחייבויות	58,794	4,038	20,654	34,102

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

30 ביוני 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
36	159	159	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
36	159	159	-	-	סך הכל

30 ביוני 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
89	368	368	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
89	368	368	-	-	סך הכל

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)

מדידות שווי הוגן המשתמשות

סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
					במיליוני ש"ח
5	135	135	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
5	135	135	-	-	סך הכל

ביאור 16 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2025	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת התקופה	הפסד (א)	ברוח כולל אחר(ב)	
								בדוח רווח והפסד(א)	ברוח כולל אחר(ב)				
במיליוני ש"ח													
נכסים													
אגרות חוב זמינות למכירה:													
	1	26	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-	ממשלת ישראל
	(5)	5,147	201	1,039	(397)	-	247	(6)	(486)	4,549			MBS/ABS
	(4)	5,173	201	1,065	(397)	-	247	(6)	(486)	4,549			סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
אגרות חוב למסחר:													
נכסים בגין מכשירים נגזרים:													
	(13)	220	-	1	-	-	-	-	(23)	242			חוזי שקל - מדד
	-	-	-	-	(64)	-	3	-	61	-			חוזי ריבית
	4,807	5,517	-	-	-	-	190	-	3,355	1,972			חוזי מטבע - חוץ
	1,138	1,160	-	-	-	-	1	-	1,136	23			חוזי מניות
	2	2	-	-	-	-	-	-	2	-			חוזי סחורות ואחרים
	5,934	6,899	-	1	(64)	-	194	-	4,531	2,237			סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
	5,930	12,072	201	1,066	(461)	-	441	(6)	4,045	6,786			סך כל הנכסים
התחייבויות													
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:													
	42	92	-	40	-	-	-	-	(14)	66			חוזי שקל - מדד
	(2)	3	-	-	-	-	-	-	(2)	5			חוזי מטבע - חוץ
	-	7	-	-	-	-	-	-	-	7			חוזים בגין מניות
	40	102	-	40	-	-	-	-	(16)	78			סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
	40	6,643	-	-	(73)	-	2,280	5	35	4,396			סך הכל אחרים
	80	6,745	-	40	(73)	-	2,280	5	19	4,474			סך כל ההתחייבויות

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
 (ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 ביוני 2025, הסתכמה בסך (4) 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 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2024	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת התקופה והפסד ^(א)	בדוח ברוח כולל אחר ^(ב)	
								ברוח כולל אחר ^(ב)	בדוח ברוח כולל אחר ^(ב)			
במיליוני ש"ח												
נכסים												
אגרות חוב זמינות למכירה:												
	26	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26	ממשלת ישראל
	(5)	5,262	60	-	(269)	-	417	(6)	64	4,996	64	MBS/ABS
	(5)	5,288	60	-	(269)	-	417	(6)	64	5,022	64	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
אגרות חוב למסחר:												
	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	MBS/ABS
	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	סך הכל אגרות חוב למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:												
	31	263	-	20	-	-	-	-	-	21	222	חוזי שקל - מדד
	32	104	-	-	-	-	-	-	-	70	119	חוזי ריבית
	725	1,281	-	-	-	-	60	-	-	249	972	חוזי מטבע - חוץ
	(8)	224	-	-	-	-	-	-	-	(33)	257	חוזי מניות
	780	1,872	-	20	-	(85)	60	-	-	307	1,570	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
	775	7,161	60	20	-	(354)	477	(6)	371	6,593	6,593	סך כל הנכסים
התחייבויות												
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:												
	25	90	-	20	-	-	-	-	-	(23)	93	חוזי שקל - מדד
	-	6	-	-	-	-	-	-	-	1	5	חוזי מטבע - חוץ
	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
	25	103	-	20	-	-	-	-	-	(22)	105	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
	(6)	2,609	-	-	-	(58)	2,298	(3)	(2)	374	374	סך הכל אחרים
	19	2,712	-	20	-	(58)	2,298	(3)	(24)	479	479	סך כל התחייבויות

- (א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
- (ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 ביוני 2024, הסתכמה בסך (5) מיליון ש"ח.
- (ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פרוורוד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16 - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2025	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	מכירות סילוקים	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה והפסד (א)	בדוח רווח הפסד (א)	ברוח כולל אחר (ב)
							ברוח כולל אחר (ב)	ברוח כולל אחר (ב)			
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
	1	26	-	26	(24)	-	-	-	-	24	
ממשלת ישראל											
MBS/ABS	(5)	5,147	-	1,039	(889)	(67)	541	(4)	(433)	4,960	
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	(4)	5,173	-	1,065	(913)	(67)	541	(4)	(433)	4,984	
אגרות חוב למסחר:											
MBS/ABS	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1	
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
סך הכל אגרות חוב למסחר	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1	
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	(1)	220	-	2	-	-	-	-	(49)	267	
חוזי ריבית	(129)	-	-	-	(768)	-	-	-	565	203	
חוזי מטבע - חוץ	5,226	5,517	-	-	-	-	2,501	-	1,379	1,637	
חוזי מניות	430	1,160	-	-	-	-	1	-	(125)	1,284	
חוזי סחורות ואחרים	2	2	-	-	-	-	-	-	1	1	
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	5,528	6,899	-	2	(768)	-	2,502	-	1,771	3,392	
סך כל הנכסים	5,524	12,072	-	1,067	(1,681)	(68)	3,043	(4)	1,338	8,377	
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	37	92	-	61	-	-	-	-	(33)	64	
חוזי מטבע - חוץ	-	3	-	-	-	-	-	-	(2)	5	
חוזים בגין מניות	-	7	-	-	-	-	-	-	-	7	
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	37	102	-	61	-	-	-	-	(35)	76	
סך הכל אחרים	86	6,643	-	-	(181)	-	2,800	11	51	3,962	
סך כל התחייבויות	123	6,745	-	61	(181)	-	2,800	11	16	4,038	

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
 (ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 ביוני 2025, הסתכמה בסך (5) 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 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2024	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2024	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה	רווח ההפסד ^(א)	ברוח כולל אחר ^(ב)	
								בדוח	בדוח				
במיליוני ש"ח													
נכסים													
אגרות חוב זמינות למכירה:													
	(1)	26	-	-	-	-	-	-	-	-	26	-	-
	(8)	5,262	(8)	-	(377)	-	654	(7)	111	4,889	MBS/ABS		
	(9)	5,288	(8)	-	(377)	-	654	(7)	111	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:													
	67	263	-	42	-	-	-	-	21	200	חוזי שקל - מדד		
	24	104	-	-	(532)	-	-	-	518	118	חוזי ריבית		
	846	1,281	-	-	-	-	2,070	-	(3,152)	2,363	חוזי מטבע - חוץ		
	117	224	-	-	-	-	-	-	45	179	חוזי מניות		
	1,054	1,872	-	42	(532)	-	2,070	-	(2,568)	2,860	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים		
	1,045	7,161	(8)	42	(913)	(2)	2,724	(7)	(2,457)	7,782	סך כל הנכסים		
התחייבויות													
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:													
	15	90	-	28	-	-	-	-	(54)	116	חוזי שקל - מדד		
	-	6	-	-	-	-	-	-	-	6	חוזי מטבע - חוץ		
	-	7	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות		
	15	103	-	28	-	-	-	-	(54)	129	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים		
	(5)	2,609	-	-	(103)	-	2,298	(3)	(2)	419	סך הכל אחרים		
	10	2,712	-	28	(103)	-	2,298	(3)	(56)	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 30 ביוני 2024, הסתכמה בסך (9) 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 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 מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת רוח השנה והפסד (א)	ברוח כולל אחר (א)	במיליוני ש"ח
								בדוח	אחר (א)			
נכסים												
אגרות חוב זמינות למכירה:												
(1)	24	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	26		ממשלת ישראל
3	4,960	-	147	-	(1,092)	-	1,061	4	(49)	4,889		MBS/ABS
2	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:												
140	267	-	77	-	-	-	-	-	(10)	200		חוזי שקל - מדד
143	203	-	-	-	(624)	-	-	-	709	118		חוזי ריבית
1,351	1,637	-	-	-	-	-	2,212	-	(2,938)	2,363		חוזי מטבע - חוץ
1,261	1,284	-	-	-	-	-	-	-	1,105	179		חוזי מניות
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1		חוזי סחורות ואחרים
2,896	3,392	-	77	-	(624)	-	2,212	-	(1,133)	2,860		סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
2,898	8,377	-	224	-	(1,720)	(2)	3,273	3	(1,183)	7,782		סך כל הנכסים
התחייבויות												
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:												
7	64	-	63	-	-	-	-	-	(115)	116		חוזי שקל - מדד
-	5	-	-	-	-	-	-	-	(1)	6		חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7		חוזים בגין מניות
7	76	-	63	-	-	-	-	-	(116)	129		סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
25	3,962	-	-	-	(252)	-	3,770	(3)	28	419		סך הכל אחרים
32	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 פרוורוד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור T16 - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן	טווח	נתונים לא נצפים	טכניקת הערכה	ממוצע ⁽³⁾
במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה⁽¹⁾				
26	bp 205	מרווח הסתברות לכשל שיעור הפסד	היוון תזרימי מזומנים	26
	1.68%	25%		
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)				
5,147	bp 100-230	מרווח הסתברות לכשל שיעור פירעון מוקדם שיעור הפסד	היוון תזרימי מזומנים	5,147
	2.90%	20%		
	30%			
נכסים בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾				
216	0.29%-1.95%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	216
4	0.13%-75%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	4
6	0.29%-1.95%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	6
5,511	0.13%-75%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	5,511
1,160	0.13%-75%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	1,160
2	0.13%-75%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	2
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾				
92	0.29%-1.95%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	92
3	0.29%-1.95%	ציפיות אינפלציה	היוון תזרימי מזומנים	3
7	0.13%-75%	סיכון צד נגדי לעסקה	היוון תזרימי מזומנים	7
189	3.26%-3.69%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	189
0.41	0.64-0.16	מח"מ אפקטיבי בשנים		0.41
3.47%	3.21%-4.28%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	676
0.98	1.32-0.33	מח"מ אפקטיבי בשנים		0.98
3.63%	3.48%-3.77%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	577
3.97	3.97	מח"מ אפקטיבי בשנים		3.97
3.43%	3.38%-3.50%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	150
0.49	0.49	מח"מ אפקטיבי בשנים		0.49
3.50%	3.38%-3.55%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	231
1.87	1.87	מח"מ אפקטיבי בשנים		1.87
3.46%	3.38%-3.50%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	555
0.66	0.66	מח"מ אפקטיבי בשנים		0.66
3.54%	3.43%-3.81%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	1,461
2.41	2.41	מח"מ אפקטיבי בשנים		2.41
3.49%	3.38%-3.54%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	528
1.76	1.76	מח"מ אפקטיבי בשנים		1.76
3.25%	3.25%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	1,561
1.03	1.03	מח"מ אפקטיבי בשנים		1.03
3.31%	3.31%	הסתברות לכשל	היוון תזרימי מזומנים	715
1.41	1.41	מח"מ אפקטיבי בשנים		1.41
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
159	השווי הוגן של הביטחון			159

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 245](#).

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

30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן					
במיליוני ש"ח					
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה					
נכסים					
אגרות חוב זמינות למכירה ⁽¹⁾					
26	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
		הסתברות לכשל		bp 205	1.68%
		שיעור הפסד		bp 205	25%
5,262	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
		הסתברות לכשל		bp 200-280	2%-3.8%
		שיעור פירעון מוקדם		bp 240	2.90%
		שיעור הפסד		bp 240	20%
				bp 240	30%
1	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
		הסתברות לכשל		bp 200-280	2%-3.8%
		שיעור פירעון מוקדם		bp 240	2.90%
		שיעור הפסד		bp 240	20%
				bp 240	30%
ני"ע למסחר ⁽¹⁾					
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)					
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾					
263	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.19%-2.91%	1.55%
104	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.18%-100%	0.76%
1,281	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.18%-100%	0.76%
224	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.18%-100%	0.76%
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾					
90	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.19%-2.91%	1.55%
6	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.19%-2.91%	1.55%
7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				0.18%-100%	0.76%
338	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				3.67%-4.31%	4.36%
		מח"מ אפקטיבי בשנים		0.29-0.64	0.482
773	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				3.67%-4.98%	4.53%
		מח"מ אפקטיבי בשנים		0.80-1.73	1.439
572	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				3.67%-4.98%	4.65%
		מח"מ אפקטיבי בשנים		4.51	4.51
151	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				3.67%-4.98%	4.35%
		מח"מ אפקטיבי בשנים		1.39	1.39
234	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				3.67%-4.98%	4.63%
		מח"מ אפקטיבי בשנים		2.63	2.63
541	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽³⁾
				3.67%-4.98%	4.37%
		מח"מ אפקטיבי בשנים		1.59	1.59
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
אשראי שאינו צובר שנבייתו מותנית בביטחון					
368	השווי הוגן של הביטחון				

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 245](#).

ביאור 16D - 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⁾					
24	היוון תזרימי מזומנים	מרווח הסתברות לכשל שיעור הפסד	bp 205	bp 205	1.68% 25%
אגרות חוב ממשלת ישראל					
4,960	היוון תזרימי מזומנים	מרווח הסתברות לכשל שיעור פירעון מוקדם שיעור הפסד	bp 100-230	bp 165	2%-3.8% 2.90% 20% 30%
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)					
ניירות ערך למסחר⁽¹⁾					
1	היוון תזרימי מזומנים	מרווח הסתברות לכשל שיעור פירעון מוקדם שיעור הפסד	bp 100-230	bp 165	2%-3.8% 2.90% 20% 30%
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)					
נכסים בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾					
267	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%	1.35%	חוזי ריבית שקל - מדד
203	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)	0.72%	חוזי ריבית
1,637	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)	0.72%	חוזי מטבע - חוץ
1,284	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)	0.72%	חוזים בגין מניות
1	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100% ^(*)	0.72%	חוזים בגין סחורות
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾					
64	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%	1.35%	חוזי ריבית שקל - מדד
5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.13%-2.58%	1.35%	חוזי מטבע - חוץ
7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.15%-100%	0.72%	חוזים בגין מניות
התחייבויות אחרות					
255	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.22%-3.76%	3.42%	מח"מ אפקטיבי בשנים
722	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	0.09-0.52	0.25	מח"מ אפקטיבי בשנים
578	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.19%-3.56%	3.38%	מח"מ אפקטיבי בשנים
150	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.30%-3.46%	3.39%	מח"מ אפקטיבי בשנים
234	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.31%-3.51%	3.43%	מח"מ אפקטיבי בשנים
548	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.29%-3.46%	3.40%	מח"מ אפקטיבי בשנים
1,475	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.16%-3.54%	3.37%	מח"מ אפקטיבי בשנים
3.08		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.08	3.08	
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
135	השווי הוגן של הביטחון				אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 245](#).

ביאור T16 - 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. 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" ומבצע "עם כלביא"

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

לקראת סיום המערכה מול איראן ובימים שלאחר מכן, נרשם שיפור בסיכונים הקשורים בסנטימנט של השווקים כלפי ישראל, זאת בניגוד לעלייה שחלה בסיכונים אלה ברבעון הראשון של השנה. השקל התחזק בחדות, ירידה נרשמה במרווח ה-CDS של ישראל (אם כי רמתו עדיין גבוהה בהשוואה לרמה לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל"), פער התשואות ל-10 שנים (הדולרי) ישראל-ארה"ב ירד באופן משמעותי יחסית ונרשמו עליות שערות חדות בבורסה המקומית.

סוכנויות דירוג האשראי המובילות: S&P-Fitch, Moody's, הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי, זאת על אף המבצע מול איראן וחרף אופק הדירוג השלילי. בדוחות סקירה שפורסמו לאחר המבצע, ציינו סוכנויות הדירוג שהמשק המקומי הפגין חוסן כלכלי על אף ההידרדרות במצב הביטחוני. למרות זאת, להערכת סוכנויות הדירוג, המבצע צפוי להביא לגידול משמעותי בגירעון ובחוב הממשלתי ולצמיחה מתונה במהלך השנה. כמו כן, צוין כי הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו גבוהים, בין היתר, לאור שבריריות הפסקת האש עם איראן.

סוכנות הדירוג Moody's הותירה את דירוג הבנק ללא שינוי, ואילו סוכנויות הדירוג S&P ו-S&P מעלות הודיעו על העלאת אופק דירוג הבנק ל-negative מ-stable וכן אישרו את דירוג הבנק.

לאחר תקופת הדוח, התקבלה החלטה בקבינט בדבר הרחבה של המלחמה בעזה. ככל שהחלטה זו אכן תתממש, עלולות להיות לכך השלכות שליליות על הפעילות הכלכלית, הגירעון התקציבי, הסנטימנט כלפי מדינת ישראל ותפיסת הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. בשלב מוקדם זה, לא ניתן להעריך כיצד ואם תיושם החלטת הקבינט ומנהיג ההשלכות האפשריות של יישומה.

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

ביום 3 בדצמבר 2024 הודיע בנק ישראל על הארכה אחרונה של המתווה לרבעון שחל בין 1 בינואר 2025 ועד לתאריך 31 במרץ 2025. הבנק אימץ את מתווה "חרבות ברזל", ויישם הקלות נוספות ללקוחותיו כמפורט [בביאור 35.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

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

בנק לאומי אימץ את מתווה זה, וגיבש סלי הקלות משמעותיים לכלל לקוחותיו, וללקוחות נפגעי המלחמה בפרט. המתווה ייפרס למשך שנתיים והסכומים בגין ההקלות יועברו ללקוחות ברמה רבעונית. במהלך תקופת המתווה, ההקלות ייבחנו בכל רבעון מחדש והבנק רשאי לערוך בו שינויים.

ההקלות כוללות הארכה וולונטרית של מתווה "חרבות ברזל" לרבעון השני של שנת 2025, וכן: תשלום ריבית על יתרות זכות בחשבון העו"ש ללקוחות זכאים; פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית; 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 פטור לחיילים בשירות סדיר על ריבית על יתרת חובה בעו"ש עד לסכום של 10,000 ש"ח לרבעון השלישי של שנת 2025.

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

על רקע השלכות מבצע "עם כלביא" על המשק הישראלי, גיבש בנק ישראל מתווה סיוע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה. המתווה הוגדר לתקופה שבין 1 ביולי 2025 ועד לתאריך 31 ביולי 2025. הבנק אימץ את מתווה "עם כלביא" שהוגדר על ידי בנק ישראל וכולל הקלות ללקוחות שנפגעו במבצע והעומדים בתנאים המזכים, והכל בהתאם לתנאי המתווה, וזאת לרבות דחיית החזרי הלוואות ללא ריבית ללקוחות עסקיים שספגו פגיעה בהכנסות, פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש לבעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים, דחיית החזרי הלוואות ומשכנתא ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות המבצע.

ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

בנוסף, העניק הבנק הקלות ללקוחותיו כחלק מהמתווה "סלי ההקלות" - הטבות למשרתי המילואים לרבות החזר כספי חד פעמי בגובה של עד 3,000 ש"ח ללקוחות בעלי משכנתא או בעלי הלוואה ומקבלים משכורת בחשבונם בלאומי, הקפאה של תשלומי משכנתא ללא ריבית ופטור מעמלות נבחרות.

לחיילים בשירות סדיר ובכפוף לזכאות ולתנאי המתווה, יוענק פטור מריבית על יתרת חובה בעו"ש עד לסכום של 10,000 ש"ח לרבעון השלישי של שנת 2025, וכן פטור והקלות בעמלות מסוימות. ללקוחות פרטיים מפונים או שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא", ובכפוף לזכאות ולתנאי המתווה, ניתנו אפשרויות להלוואות בתנאים נוחים. בנוסף, למחזיקי כרטיס אשראי לאומי ששהו בחו"ל עד מועד חילוצם, ובכפוף לשיקול דעת הבנק, הוגדלה המסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי.

בנוסף לסלי ההקלות שגיבש הבנק, הושקה תכנית נאמנות חדשה ללקוחותיו, "לאומי בונוס", אשר במסגרתה מחזיקי כרטיסי אשראי של בנק לאומי ומחזיקי כרטיסי דביט יקבלו הטבות והנחות במגוון תחומים, בהתאם לתנאי התכנית.

תרומות ומענקים

בתקופת הדוח חיזק הבנק את העסקים בצפון דרך מיזם "ההוקרה הלאומי", במסגרתו אנשים פרטיים שהקימו מיזם התנדבותי משמעותי במהלך המלחמה, זכו להוקרה על פועלם ומקבלים מאות חופשות במלונות ובצימרים בצפון במימון הבנק. במהלך מבצע "עם כלביא" לקח הבנק חלק במאמץ הלאומי להחזרת ישראלים לארץ, ומימן ספינה אשר חילצה ישראלים ששהו בחו"ל.

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

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

בהמשך לאמור [ביאור 8.יב ו-8.יג. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#), שיעור המס לשנת 2025 הינו 34.19% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בתקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-364 מיליון ש"ח.

ג. התקשרות לאומי פרטנרס בע"מ ולאומי פרטנרס חתמים בע"מ בהסכם מיזוג

ביום 17 ביוני 2025 חתמו לאומי פרטנרס, לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של לאומי פרטנרס בע"מ) ("לאומי חיתום"), ברק קפיטל חיתום בע"מ ("ברק קפיטל") ובעלי מניותיה של ברק קפיטל, על הסכם למיזוג פעילויות החיתום הקיימות של לאומי חיתום וברק חיתום ("המיזוג"). עם השלמת המיזוג תתמזג לאומי חיתום עם ולתוך ברק חיתום. חברת החיתום הממוזגת תהיה בשליטת מר צביקה מנס (בעל השליטה הנוכחי בברק חיתום) שגם יכהן כמנכ"ל חברת החיתום הממוזגת. לאומי פרטנרס, שלא תהיה בעלת שליטה בחברת החיתום ממוזגת, תהיה זכאית למנות דירקטור אחד שיכהן כיו"ר דירקטוריון החברה הממוזגת. ביום 23 ביולי 2025 אושר המיזוג על ידי רשות התחרות, השלמת עסקת המיזוג כפופה לתנאים מתלים שונים.

ד. הסכם ענפי עם רשות המיסים

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

ה. הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לעובדים ונושאי משרה בבנק לרבות מנכ"ל הבנק, ראו [ביאור 8.א.](#)

ו. תגמול הוני לדירקטורים

ביום 30 ביוני 2025 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך לתשעה (9) חברי דירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק, למעט יו"ר הדירקטוריון), בהתאם למתווה לתגמול הוני שאושר באסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023.

לפרטים נוספים ראו [ביאור 9.א.](#)

ז. דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי

לאחר תקופת הדוח, ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם דוח מסכם של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ-בנקאיים. המלצות הצוות, מתייחסות בין היתר, להגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, באמצעות תנאים רגולטורים מותאמים לפעילות הכוללים, בין היתר: מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש כך שלא יהיה מחויב להציע את מלוא השירותים הנדרשים היום מתאגיד בנקאי; הרחבת העיסוקים

ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

המותרים לבנק קטן מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; וקביעת שלוש מדרגות פיקוח ואסדרה מדורגות לרישיון בנקאי להן יותאמו הוראות הרגולציה בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתיות). בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיבקש לקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע ובכפוף לעמידה במגבלת נכסים ותוך הקפדה על מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי באמצעות איסור על עיסוק בייעוץ, תיווך או שיווק ביחס למכשירי השקעה, ביטוח וחסכון המיוצרים על ידי מבטחים וחברות המנהלות קופות גמל או קרן להשקעות משותפות בנאמנות. הדוח כולל גם המלצות להסדרת הפיקוח על חברות החזקה כאמור בהיבטים שונים כגון דרישות הוניות וממשל תאגידי. בנוסף הדוח ממליץ כי ייקבע שבנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב ערב תחילתן של תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחרת. הדוח כולל המלצות נוספות הנוגעות להקלות שיינתנו לבנק קטן, ביניהן, הצורך בקבלת היתר החזקה מעל שיעור החזקה של 10%; הקלות בעניין ההגבלות החלות על שכר בכירים; אפשרות לעיסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי; פטור מחובת מתן גישה בבנקאות פתוחה וניוד בנקים, התאמות בכללים הנוהגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי גילוי נאות ועוד. יישום ההמלצות יחייב תיקוני חקיקה והתאמת רגולציה פיקוחית.

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

תוכן העניינים

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

א. ממשל תאגידי

שינויים בדירקטוריון

נכון למועד פרסום הדוחות, הדירקטוריון מונה 10 דירקטורים, וזאת בהתאם למספר חברי הדירקטוריון בתאגידים בנקאיים אשר נקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 (להלן: "הוראה 301"). במהלך הרבעון השני של שנת 2025 לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון.

ביום 21 במאי 2025, קיבל הבנק מהוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים, את רשימת המועמדים לכהונת דירקטורים בבנק לבחירה באסיפה הכללית השנתית של הבנק לשנת 2025. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 21 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 01-035748-2025).

ביום 19 ביוני 2025, פרסם הבנק הודעה מקדימה אודות הכוונה לזמן אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות הבנק שעל סדר יומה ידונו מספר נושאים וביניהם, מינוי דירקטור חיצוני אחד (1) בהתאם לדרישות חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "דח"צ" ו-"חוק החברות") ומינוי שתי (2) דירקטוריות במעמד "דירקטור אחר" - דירקטור שאינו דירקטור חיצוני כאמור בסעיף 101(2) לפקודת הבנקאות, 1941 (להלן: "דירקטור אחר" ו-"פקודת הבנקאות"). לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 19 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 01-043601-2025).

ביום 6 באוגוסט 2025 פרסם הבנק זימון לאסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר תתכנס ביום 15 בספטמבר 2025 שעל סדר יומה נכללו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוחות הכספיים השנתיים; (2) מינוי רואי חשבון מבקרים והסמכה בנוגע לקביעת שכרם; (3) מינוי דח"צ אחד (1); (4) מינוי שתי (2) דירקטוריות במעמד "דירקטור אחר"; (5) אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה בבנק; (6) אישור החלטת הדירקטוריון, מיום 11 ביוני 2025, בדבר הקצאת כתבי אופציה למר חנן פרידמן, מנכ"ל הבנק ללא שינוי בעלות העסקתו של המנכ"ל (האופציות על חשבון רכיבי תגמול להם זכאי המנכ"ל בהתאם לתנאי העסקתו בבנק). לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 6 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 01-058446-2025).

למידע בנוגע לכשירות הדירקטורים כנדרש 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.

ב. פרטים נוספים

השליטה בבנק

הבנק מוגדר, על פי הקבוע בדיון, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק. למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 30 ביוני 2025, ראו דיווח מידיי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-049686). כמו כן, ראו דיווח מידיי בעניין רשימת בעלי אמצעי שליטה מהותי בבנק ליום 31 במרס 2025 מיום 7 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-025775).

מינויים ופרישות

מינויים

גב' **תמר מס**, ראשת חטיבת אסטרטגיה ודאטה וחברת הנהלת הבנק בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף לתפקיד ראשת חטיבת משאבי אנוש החל מיום 3 במרס 2025.

פרישות

רו"ח **אורי יוניסי**, ראש חטיבת משכנתאות וחבר הנהלת הבנק, ביקש לסיים את כהונתו בבנק לאחר קדנציה בת 5 שנים.

מבנה ארגוני

החל מחודש יולי 2025 פעילות המשכנתאות מנוהלת כחטיבת משנה במסגרת החטיבה הבנקאית.

לפרטים נוספים ראו [מבנה ארגוני בדוח ממשל תאגידו 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 תאגידי לשנת 2024](#).

הוראות הפיקוח על הבנקים

מכתב המפקח על הבנקים לתאגידים הבנקאיים בעניין סיכונים הקשורים בפעילות פיננסית של אונר"א

ביום 6 במרס 2025 פורסם המכתב בו צוין, בין היתר, כי פעילות פיננסית המאפשרת את פעילותה של אונר"א בשטח מדינת ישראל חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים וביניהם סיכוני ציית, 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 הלוואה לדיור

ביום 6 באפריל 2025 פורסם חוזר בעניין עדכון ההוראות, וזאת על רקע עליות נוספות בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור, בין היתר, נוכח עלייה משמעותית במכירת דירות במסגרת מבצעי עידוד שונים מטעם היזמים.

עדכון ההוראות כולל, בין היתר, את הנושאים הבאים:

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 התווסף לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150%: אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה.

בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 התווספו הגדרות הלוואות גרייס והלוואות בולט ובלון; כן הוצע 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.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בעניין בנקאות בתקשורת

ביום 17 ביולי 2025 פורסם העדכון להוראה, הקובע כי תאגיד בנקאי יידרש למסור לתאגיד בנקאי אחר מידע מבוסס הנמצא בידיו ושיכול לסייע להערכתו בזיהוי ומניעת הונאה בתאגיד הבנקאי האחר, לרבות שימוש לרעה בחשבון (ובכלל זה חשבון תשלום) או שימוש לרעה באמצעי תשלום. מסירת המידע תתבצע בהקדם האפשרי, קרי בסמוך למועד גילוי ככל הניתן. בנוסף, במסגרת חובתו של התאגיד הבנקאי לעקוב אחר התפתחות שיטות הונאה ואיומים לבנקאות בתקשורת בארץ ובעולם ולעדכן במידת הצורך את מנגנון הניטור הנדרש בהוראה, התווספה הבהרה המתייחסת לכך שגם המידע המתקבל מתאגיד בנקאי אחר ישמש למטרות אלו. מועד תחילת התיקונים להוראה – 31 בדצמבר 2025.

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

ביום 17 במרס 2025 הונחה הצעת החוק לקריאה טרומית. בהתאם להצעה התאגידים הבנקאיים יהיו מחויבים להתקשר עם כל חברות כרטיסי האשראי בהסכמי הפצה בתנאים אחידים, כאשר הלקוח הוא שיחליט בכרטיס של איזו מן החברות הוא בוחר. לצורך מעקב אחר יישום הוראות הצעת החוק מוצע כי תוקם ועדת מעקב שתכלול נציגים מבנק ישראל, ממועד האוצר, ומרשות התחרות, וכי תאגיד בנקאי שהוא בנק בעל היקף פעילות רחב יעביר לוועדת המעקב אחת לשישה חודשים דיווח שיכלול נתונים לגבי שיעור כרטיסי האשראי של 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.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בעניין הדירקטוריון

ביום 14 ביולי 2025 פורסם העדכון להוראה, במסגרתו עודכן הסעיף העוסק באישור נושאי משרה בתאגיד – הכללת נספחי שאלונים להודעה על מינוי נושא משרה, דרישה להגשת שאלון חדש חלף ציון השינויים בשאלון קודם, פטור מהגשת שאלון במקרים מסוימים, דרישה לעדכון הפיקוח במקרה של שינויים שיש בהם כדי להשפיע על היבטים הנוגעים לתפקיד נושא המשרה; קוצרה תקופת הציון של דירקטור במעבר מתאגיד בנקאי אחד לאחר בהסכמת הדירקטוריון שהיה חבר בו לא תפחת מחצי שנה; נערכו תיקונים הנוגעים לשאלון למועמד לתפקיד נושא משרה בתאגיד בנקאי – התייחסות בנוגע לזמינות המועמד למילוי התפקיד ולהעדר ניגוד העניינים, נמחק סעיף ההסכמה לפנייה למשטרת ישראל בתצהיר; התווסף נספח תצהיר נושא משרה בתאגיד הבנקאי – הצהרה של נושא משרה בתאגיד בנקאי שמועמד לתפקיד אחר או נוסף של נושא משרה באותה קבוצה הבנקאית, לפיה לא חלו שינויים בפרטיו ביחס לשאלון קודם שהעביר לפיקוח; התווסף תצהיר נושא משרה בעת עדכון פרטים – הצהרה לפיה המשך כהונת נושא המשרה בתפקיד אינו סותר הוראות חוק כלשהן ו/או הוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים. מועד תחילת התיקונים בהוראה – 1 בדצמבר 2025.

טיוטות עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בעניין יחס כסוי נזילות, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בעניין יחס מימון יציב נטו וטיוטת עדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221

ביום 3 ביוני 2025 פורסמו הטיוטות, בהן מוצע להעלות את הרף הקובע לעניין פטור אפשרי מיישום יחס כסוי הנזילות וכן מיישום יחס מימון יציב נטו מ-15 מיליארדי ש"ח ל-25 מיליארדי ש"ח, ולשנות את הבסיס לחישוב לממוצע של שנתיים; מוצע להוסיף הבהרה לעניין אגרות חוב של ממשלת ישראל לעניין חישוב יחס הנזילות החל על סניף זר; מוצע להוסיף דרישה להודיע למפקח על הבנקים על חציית רף היקף הנכסים; כן מוצע להוסיף שאלה ותשובה המבהירה כי פיקדונות לזמן קצוב בבנק ישראל שאין מניעה תפעולית, משפטית או אחרת מהכרה בהם ככאלה, יסווגו כנכסים נזילים באיכות גבוהה.

טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין (חדשה) בעניין מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות

ביום 5 ביוני 2025 פורסמה הטיוטה. לדברי הפיקוח על הבנקים, בשנים האחרונות גובר השימוש בסנקציות כלכליות מסוגים שונים, ככלי אכיפה משפטי המופעל למגוון מטרות, ומהווה מנוף לחץ והרתעה בזירה הבין-לאומית. עקיפה של משטרי סנקציות זרים באמצעות המערכת הבנקאית הישראלית, חושפת את התאגידים הבנקאיים לסיכונים שונים שאותם הם נדרשים לנהל, וביניהם, סיכוני ציות, סיכוני הלבנת הון ומימון טרור, סיכונים משפטיים וסיכוני מוניטין. ניהול סיכונים זה משפיע על היחסים שבין התאגיד הבנקאי ללקוח. לאור זאת, גובשה טיוטת הוראה המסדירה את החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים בכל הנוגע לניהול הסיכונים ולמתן שירות בנקאי ללקוחות. במסגרת הטיוטה מוצע, בין היתר, לקבוע מדיניות ונהלים לעניין האופן שבו ייעשה שימוש ברשימות סנקציות, תוך הערכת הסיכונים בהפרה של הסנקציות או ניצול לרעה של תאגיד בנקאי לצורך עקיפה של סנקציות; לקבוע כי אין לנהל את הסיכונים הנובעים ממשטרי סנקציות בדרך של הימנעות גורפת מראש ממתן השירותים ללקוחות המושפעים מהם; וכן לקבוע כי סירוב לתת שירות ללקוח, ובכלל זאת סירוב להתקשר בהסכם או הפסקת התקשרות, בשל יישום מדיניות ניהול סיכונים בקשר לשימוש ברשימות סנקציות שנקבעה בהתאם להוראה זו, לא ייחשב סירוב בלתי סביר למתן שירות.

טיטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות

ביום 23 ביוני 2025 פורסמה הטיטת מפת דרכים שנועדה להרחיב את יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית ובכך לאפשר את המשך התמיכה בכניסתם של גופים חדשים למערכת הבנקאית, לרבות כאלה שפעלו קודם לכן כגופים חוץ-בנקאיים. בטיטת צוין כי הרגולציה הפרופורציונליות שתגובש תיקבע בהתאם לגודל הבנקים ולסוגי הפעילות שהם מנהלים. הטיטת כוללת פירוט של הגדרת המדרגות הפיקוחיות, ההתאמות המתוכננות בהוראות ניהול בנקאית תקין הנוגעות לדרישות הון מדורגות, דרישות נזילות מדורגות, ממשל תאגידי, ניהול סיכונים, אשראי, השקעות ופעילות בני"ע וסיכונים פיננסיים וכן התאמות בהוראות הדיווח לפיקוח והוראות הדיווח לציבור. מפת הדרכים אינה מהווה אסדרה כשלעצמה ואינה בעלת מעמד משפטי.

מסמך מדיניות הפיקוח על הבנקים לבחינת בקשות לסגירת סניפים קבועים

ביום 2 ביולי 2025 פורסם המסמך ובו, בין היתר, פירוט אודות הקריטריונים הנשקלים בבחינת בקשות לסגירת סניפים וביניהם החלופות המוצעות, סבירות המרחק מן הסניף הקולט, הצלבת המידע עם המערך הקיים של פריסת הסניפים ובקשות סגירת סניפים אחרות, פריסת מכשירי ה-ATM המוזלים בסביבת הסניף הנסגר, מאפייני סביבת הסניף הנסגר, מאפייני הלקוחות של הסניף הספציפי, מאפייני הסניף הקולט ושיקולים אחרים בנסיבות העניין. המסמך אף מצוין את תהליך קבלת ההחלטות בפיקוח על הבנקים בנוגע לבקשות לסגירת סניפים קבועים ואף מפרט את הדרישות אשר יופיעו בכל אישור של בקשת סגירה, בין אם מותנה ובין אם לאו. דרישות אלו כוללות, בין היתר, מתן תמיכה וסיוע הולמים לצרכי כלל הלקוחות, פנייה טלפונית ישירה לאוכלוסיות מסוימות, המשך מעקב מטעם הבנק לאחר השינוי, עדכון הפיקוח במקרה של מידע מהותי חדש או שינוי מהותי בנסיבות.

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

ביום 15 ביולי 2025 פורסמה טיטת הרפורמה, במסגרתה פורסמה טיטת תיקון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח)(עמלות), תשס"ח-2008, טיטת צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירותי ניהול חשבון תשלום), התשפ"ה-2025 וכן טיטת צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירותי דמי כרטיס חיוב מיידי), התשפ"ה-2025.

במסגרת הטיטות, בין היתר, מקדם הפיקוח עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות וקובע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" וכן מחיר מפקח מקסימלי שניתן יהיה לגבות עבור שירות זה. בהתאם לשיטה החדשה, מוצע כי תאגיד בנקאי יהא רשאי לגבות מלקוח (יחיד או עסק קטן), בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור 100 פעולות בחודש. פעולות אלו כוללות את השירותים הנפוצים, כפי שמופנו על ידי הפיקוח על הבנקים, וביניהם הפקדת, משיכת ופריסת מזומן, לרבות במכשיר אוטומטי; העברה לחשבון אחר; משיכת שיק מחשבון המשלם; פדיון שיק; הפקדת שיק לפירעון בחשבון המוטב; תשלום שובר; זיכוי חשבון באמצעות מסלקה; חיוב חשבון התשלום בשל תשלומים בכרטיס אשראי; חיוב על פי הרשאה לחיוב חשבון או הוראת קבע; הוראה לביטול חיוב; שירותי קבלת מידע ועוד. כמו כן, מוצע לשנות את ברירת המחדל, כך שכל הלקוחות יצורפו אוטומטית לשירות ולא יידרשו לפעולה אקטיבית מצדם. בנוסף לקביעת שיטת התשלום האמורה, במסגרת הרפורמה מוצע להטיל פיקוח על המחירים הבאים - במסגרת שירות "ניהול חשבון תשלום", העמלה עבור 100 פעולות הראשונות תעמוד על סכום שלא יעלה על 10 ש"ח; עבור כל פעולה נוספת הכלולה בשירות זה הסכום לא יעלה על 1 ש"ח. מוצע כי השיטה החדשה תחליף את שירות המסלולים הקיים שנקבע בשנת 2014. בנוסף, מוצע לשלב ברפורמה פיקוח על מחיר דמי כרטיס חיוב מיידי כך שלא יעלה על מחיר של 5 ש"ח. מוצע כי הסדר זה יחליף את ההסדר הקיים היום לפיו ישנו פטור מדמי כרטיס חיוב מיידי למשך שלוש שנים ובלבד שלאותו לקוח יש כרטיס אשראי במקביל.

טיטת עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא חשיפות גדולות ועדכון הפניות להגדרות בהוראות ניהול בנקאי תקין

ביום 24 ביולי 2025 פורסמה הטיטת, אשר עיקריה: (i) דחיית מועד יישום ההוראה "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות (LEX10-LEX40)" ("ההוראה החדשה"), שעוסקת במדידה והגבלה של חשיפות גדולות במטרה להגן על יציבות התאגידים הבנקאיים מפני הפסדים שמקורם בכשל פתאומי של צד נגדי ומחליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" ("ההוראה הקיימת"), מיום 1 בינואר 2026 עד ליום 1 ביולי 2026 או מועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה, לפי המוקדם מביניהם. (2) הארכת תקופת ההקלה הנוגעת להחרגה של חברת כרטיסי אשראי מעמידה במגבלה ביחס לחבות של קבוצת לווים בנקאית וכן מהמגבלה המצרפית של לווים גדולים מיום 1 בינואר 2026 ליום 1 ביולי 2026 או למועד היישום המוקדם של ההוראה החדשה, לפי המוקדם מביניהם. (3) עדכון הפניות והגדרות בהוראות ניהול בנקאי תקין בהתאמה להוראה החדשה, כדוגמת "צד נגדי", "קבוצת צדדים נגדיים קשורים" ועוד, וכן נושאים נוספים הקשורים אליהן.

הודעות בנק ישראל

הודעת בנק ישראל על השלמת המעבר לתקן ISO20022 במערכת זה"ב

ביום 30 ביוני 2025 פורסמה הודעת בנק ישראל, לפיה בנק ישראל אימץ את תקן ISO20022 שהותאם על ידי חברת SWIFT כפלטפורמה להעברת תשלום בינלאומית ובהתאם לסטנדרט הבינלאומי, בדומה לשווקים מובילים כגון האיחוד האירופי, בריטניה וקנדה. התקן החדש שהוטמע מאפשר העברת מידע עשיר, מובנה ואחיד במסר התשלום, שיסייעו בעתיד בביצוע העברות תשלום יעילות, מהירות ובעלות נמוכה יותר ללקוח. מדובר במהלך בעל פוטנציאל בטווח הארוך להשפעה רוחבית על כלל השחקנים במשק - ציבור הלקוחות, בנקים, מערכות תשלומים, גופים פיננסיים חוץ בנקאיים, חברות פינטק ועסקים.

הודעת בנק ישראל - הפסקת פרסום ריבית התלבור

ביום 1 ביולי 2025 פורסם כי בהמשך להחלטת ועדת התלבור, ב-30 ביוני 2025, פורסמו בפעם האחרונה, ריביות התלבור לכל התקופות. מעתה והלאה ריבית ה-SHIR-שיר, תחליף את ריבית התלבור ותשמש כבסיס לעסקאות בנגזרים.

ההחלטה על החלפת ריבית התלבור לריבית שיר, תואמת את ההחלטות שהתקבלו במדינות מרכזיות בעולם, שלפיהן ריביות מסוג IBOR יוחלפו בריביות Over Night חסרות סיכון. ריבית שיר שווה לריבית בנק ישראל, אולם בימים שבהם אין פרסום של ריבית שיר, שוויה יהיה כפי שהיה במועד הפרסום האחרון.

הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

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

ביום 29 באפריל 2025 פורסמו הטיוטות. טיוטת 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 הטיטה, 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".

להוראות נוספות של הממונה על שיתוף בנתוני אשראי שפורסמו בעקבות מבצע "עם כלביא", ראו סעיף צעדים רגולטוריים עקב מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" - [צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית](#).

יזמות בתחום הגברת התחרות

הקמת צוות לבחינת צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחיסכון לטווח קצר ובינוני ופרסום דוח הביניים של הצוות

בהמשך לקול הקורא שפרסם משרד האוצר ביום 18 באפריל 2024 (להרחבה ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לשנת 2024](#)), ביום 13 בפברואר 2025 פורסם דוח ביניים להערות הציבור מאת הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה וחיסכון לטווח קצר ובינוני. על פי דוח הביניים, זוהו ארביטראז' רגולטורי ומיסוי בין המוצרים, אשר משפיע על החלטות החוסך ועל רווחתו. כמו כן, צוין בדוח כי היעדרו של מתווך פיננסי המעניק לחוסך ייעוץ "הוליסטי" מקשה על החוסך לתכנן תכנון ראוי של ניהול חסכונותיו ומוביל להתאמת מוצרים שאינה בהכרח אופטימאלית. הארביטראז' המיסויי עלול לגרור העדפה בין המוצרים משיקולים שאינם בהכרח משיאים את תועלת הצרכן, ואינו תואם את עיקרון הניטרליות של מערכת מס מיטבית. על רקע זה ואתגרים נוספים מציע הצוות מספר הצעות וביניהן, החלת מערכת דחיית מס אחידה למגוון מוצרי ההשקעה והחיסכון; קידום תשתית נאותה להקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים; צמצום היקף הטבות המס בתחום; ושינוי בסוגי הרישיונות למתווכים.

הצעת חוק שירות מידע פיננסי (תיקון מספר 3 והוראת שעה), התשפ"ה-2025

ביום 12 במרס 2025 פורסמה הצעת החוק. בהתאם להצעה, לאור הקשיים הקיימים בחיבור חשבונות של תאגידים לשירות מידע פיננסי המבוצע באמצעות מערכת הממשק למידע פיננסי, מוצע לקבוע הוראות מעבר לעניין חשבונות של תאגיד שהוקמו לפני יום התחילה של תיקון זה. בהתאם, מוצע כי לא יהיה צורך במתן הרשאה ייחודית לצורך מתן גישה לנותן שירות מידע פיננסי אלא מי שהוא בעל הרשאה הגבוהה ביותר בתאגיד יהיה רשאי, כברירת מחדל, גם לתת הרשאה למתן גישה לנותן שירות מידע פיננסי. כמו כן, מוצע לאפשר תקופת מעבר שנייה לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי. במסגרת זאת, מוצע לאפשר לבעלי רישיון שירות מידע פיננסי לגשת למידע פיננסי על אודות הלקוח בדרך של גישה למידע באמצעות פרטי הלקוח ועל בסיס זה לתת ללקוח שירות וזאת רק ביחס לחשבונות של תאגידים.

דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי

ביום 6 באוגוסט 2025 פורסם דוח מסכם וזאת בהמשך להמלצות דוח הביניים שפורסם ביום 31 במרס 2025 ולהמלצות דוח הביניים מחודש אוקטובר 2024 של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ-בנקאיים. המלצות הצוות, מתייחסות בין היתר, להגדלת מספר השחקנים הפוטנציאליים שיוכלו לפנות לקבלת רישיון בנקאי, באמצעות תנאים רגולטורים מותאמים לפעילות הכוללים, בין היתר: מתן אפשרות לבנק קטן לפתח מודל עסקי גמיש כך שלא יהיה מחויב להציע את מלוא השירותים הנדרשים היום מתאגיד בנקאי; הרחבת העיסוקים המותרים לבנק קטן מעבר לרשימה הסגורה הקיימת כיום לבנקים; וקביעת שלוש מדרגות פיקוח ואסדרה מדורגות לרישיון בנקאי להן יותאמו הוראות הרגולציה בהתאם לגישה הפרופורציונלית (מידתית). בנוסף, בהתאם להמלצות, יתאפשר לחברת החזקות פיננסית לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק שיבקש לקבל רישיון בנקאי תחת המתווה המוצע ובכפוף לעמידה במגבלת נכסים ותוך הקפדה על מניעת ניגודי עניינים עם הגוף המוסדי באמצעות איסור על עיסוק ביעוץ, תיווך או שיווק ביחס למכשירי השקעה, ביטוח וחיסכון המיוצרים על ידי מבטחים וחברות המנהלות קופות גמל או קרן להשקעות משותפות בנאמנות. הדוח כולל גם המלצות להסדרת הפיקוח על חברות החזקה כאמור בהיבטים שונים כגון דרישות הנויות וממשל תאגידי. בנוסף הדוח ממליץ כי ייקבע שבנק בעל היקף פעילות רחב, ובנק ששלט או החזיק אמצעי שליטה בחברות כרטיסי חיוב ערב תחילתן של תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023, אשר מנפיק כרטיסי חיוב, לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחרת. הדוח כולל המלצות נוספות הנוגעות להקלות שיינתנו לבנק קטן, ביניהן, הצורך בקבלת היתר החזקה מעל שיעור החזקה של 10%; הקלות בעניין ההגבלות החלות על שכר בכירים; אפשרות לעיסוק בתיווך ביטוח אלמנטרי; פטור מחובת מתן גישה בבנקאות פתוחה וניוד בנקים, התאמות בכללים הנוהגים ביחס לתעריפון העמלות ובכללי גילוי נאות ועוד. יישום ההמלצות יחייב תיקוני חקיקה והתאמת רגולציה פיקוחית.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 38), התשפ"ה-2025

ביום 14 במאי 2025 פורסם התיקון לחוק, לפיו בנקים יחויבו לאפשר הפקדת כסף לפיקדונות לכלל הלקוחות, אף אם אין לאותו לקוח חשבון עו"ש באותו בנק. הכספים יופקדו באמצעות חשבון במערכת סגורה - דהיינו חשבון של יחיד המשמש להחזקה וניהול של פיקדונות כספיים בבנק, אשר מקורם בחשבון של אותו יחיד שהוא בעל הפיקדון בבנק אחר או בבנק הדואר, ובלבד שהכספים המנוהלים בו מושבים רק לחשבון ממנו הועברו.

המפקח על הבנקים רשאי לקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין כי הוראות הסעיף יחולו גם על הפקדת כספים בפיקדון כספי במטבע חוץ באמצעות חשבון במערכת סגורה. תאריך תחילת התיקון לחוק יהא 1 בדצמבר 2025.

חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 39), התשפ"ה-2025

ביום 21 במאי 2025 פורסם תיקון החוק שעניינו "הודעה ללקוח על יתרת זכות בחשבון עובר וש"ב". במסגרת התיקון נקבע כי במקרה בו תהיה ללקוח יתרת זכות של 15,000 ש"ח ומעלה למשך רבעון אחד לפחות בחשבון העו"ש - הבנק יחויב להודיע לו על כך בתחילת כל רבעון, ולכלול בהודעה הפנייה למידע על חלופות השקעה שבאפשרות הלקוח לבחון ועשויות להשיא עבורו תשואה גבוהה יותר. במהלך 18 החודשים הראשונים מיום תחילתו של החוק, תימסר ההודעה בתחילת כל חודש, לגבי החודש הקודם ולאחר מכן תימסר בתחילת כל רבעון. עוד נקבע כי ההודעה תימסר ללקוח בכתב, בדרך שמאפשרת תקשורת מיידית ונגישה ככל האפשר, אלא אם כן הלקוח ביקש שלא לקבל הודעות בדרך זו, וכן תימסר באופן שבו התאגיד הבנקאי מוסר הודעות לאותו לקוח כפי שהוסכם ביניהם. במקרים שבהם ידוע לתאגיד הבנקאי כי הלקוח אינו יכול לקבל הודעה כתובה, תימסר לו הודעה קולית כחלופה להודעה כתובה. המפקח על הבנקים יהיה רשאי לקבוע הוראות באשר לאותן הודעות ובכלל זה לנוסח ההודעות והפניה למידע על חלופות השקעה. יום תחילת החוק - 21 בנובמבר 2025.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ריבית על יתרת זכות), התשפ"ג-2023

ביום 28 במאי 2025 הועברה הצעת החוק לדיון בוועדת הכלכלה של הכנסת, כהכנה לקריאה ראשונה. על פי ההצעה, ייקבע הסדר המחייב את הבנקים לשלם ללקוחותיהם ריבית על יתרות זכות בחשבונם. כן מוצע כי נגיד בנק ישראל, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת ובאישור שר האוצר יקבע את שיעורה המזערי של הריבית. ביום 11 באוגוסט 2025 התקיים דיון בוועדת הכלכלה בנושא. במסגרת הדיון, לאחר שהתקבלו מכתבים מהבנקים כי בכוונתם להעניק ריבית על יתרת הזכות או הטבה אחרת בתחום וזאת עד ליום 1 באוקטובר 2027, כל אחד בהתאם למתווה שהוצע על ידו, הוחלט לא לקדם את הצעת החוק.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון - ביטול עמלת שורה ודמי משמרת), התשפ"ה-2024

ביום 29 ביוני 2025 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את הצעת החוק, על פיה מוצע לאסור על תאגיד בנקאי לגבות מלקוח עמלת שורה ועמלת דמי משמרת.

הצעת חוק הסדרת העיסוק בשירותי מסחר בניירות ערך, התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 פורסמה הצעת החוק, שמטרתה להסדיר את פעילותם של נותני שירותי מסחר בניירות ערך בישראל, לרבות באמצעות פלטפורמות דיגיטליות. ההצעה כוללת, בין היתר, דרישות רישוי, חובות ציות, חובות דיווח, דרישות הון עצמי, מנגנוני ניהול סיכונים והפרדת כספי לקוחות.

דוח הצוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור

ביום 27 ביולי 2025 פורסם דוח סופי של הצוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור ("הצוות"), שהוקם עקב הקשיחות הא-סימטרית של מחירי הדירות בשנים האחרונות (כאשר הביקוש עלה, התרחשה עלייה חדה במחיר אולם כאשר הביקוש חזר לקדמותו מחירי הדיור נותרו גבוהים ואף הוסיפו לעלות). המלצת הצוות היא לקבוע כי לגורם המממן של מיזם ללווי פריויקט בנייה למגורים אסור להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחיר המכירה של דירות באותו מיזם, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון. במסגרת זו יקבע כי יש להימנע מלכלול בהסכם מימון ללווי המיזם התניה חוזית המתייחסת לשינויים במחירי הדירות במיזם. לדעת חברי הצוות יש עדיפות ליישום מסקנה זו באמצעות הוראה של המפקח על הבנקים בבנק ישראל, או בדרך אפקטיבית אחרת באמצעות המפקח, אולם במידה שלא יתאפשר מומלץ ליישמה באמצעות חקיקה. כמו כן הצוות ממליץ, על מנת להגיע לשוק תחרותי בטווח הבינוני-ארוך, לפעול להקטנת הריכוזיות בענף מימון מיזמי דיור, הן בתוך המערכת הבנקאית והן על ידי הגדלת נתח השוק של גופים חוץ בנקאיים.

הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב)

בהמשך לאמור בפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשי תאגידי לשנת 2024 בעניין הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב), וכחלק מהבקשה שהגיש הבנק יחד עם ארבעת הבנקים הנוספים המחזיקים במס"ב לבית הדין לתחרות לקבלת סעד הצהרתי, לפיו מבנה הבעלות במס"ב הוא הסדר שכבולותיו נקבעו על פי דין, ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל שפרטיו מפורטים בבקשה, ביום 3 ביוני 2025 ובהמלצת הממונה על התחרות ניתן על ידי בית הדין לתחרות, לבקשת הבנקים המחזיקים במס"ב, היתר זמני להמשיך ולהחזיק החזקה משותפת במלוא הבעלות במס"ב, בכפוף לתנאי ההיתר הזמני, וזאת לתקופת זמן שמיום 18 ביוני 2025 (מועד פקיעת החלטת הפטור האחרונה) ועד ליום 1 בפברואר 2026 או עד למתן פסק דין בבקשה. כמו כן, ביום 30 ביולי 2025 הממונה על התחרות הגישה את עמדתה לבית הדין. לעמדת הממונה, שיתוף הפעולה כפי שהוצג בבקשה הוא הסדר כובל שאינו לטובת הציבור ואין לאשרו. בעמדה צוין כי ההסדר הכובל עלול לפגוע בתחרות בשני היבטים עיקריים: (א) החשש מפני פגיעה בתחרות בין הבנקים לבין נותני שירותי תשלום חוץ-בנקאיים המתחרים בבנקים בתחום התשלומים שכן החזקה המשותפת של הבנקים במס"ב עלולה למנוע או לעכב גישה למערכת של נותני שירותי תשלום המתחרים בבנקים או לגרום לכך שיקבלו מהמערכת שירות נחות. (ב) החשש שהבעלות של הבנקים במס"ב תמנע את קידום התחרות באמצעי תשלום וחדשנות המערכת ובתוך כך אף את התחרות בין מס"ב לבין שבא (שירותי בנקאות אוטומטיים בע"מ) אשר גם בה מחזיקים הבנקים יחד עם גורמים נוספים.

צעדים רגולטוריים עקב מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

על רקע הימשכות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" והשלכותיהם על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, ובתוך כך על משקי הבית והעסקים, קבעו הפיקוח על הבנקים ורגולטורים נוספים, שורה של צעדים רגולטוריים, ובהם התאמות, הקלות ודחיות מועדים בהוראות רגולטוריות שונות, במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציף על ידי המערכת הבנקאית, בהתאמה למגבלות המצב הביטחוני, וכן לצורך הענקת הסיוע הנדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. כמו כן, אושרו בחקיקה הסדרים שונים שנועדו לתת מענה לצרכי המשק, אוכלוסיות מסוימות והציבור בעקבות המלחמה ולחלקם יש השפעה על פעילות הבנק. להלן עיקרי הצעדים האמורים:

הוראות הפיקוח על הבנקים

לפירוט אודות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 בעניין התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשי תאגידי לשנת 2024](#).

מתווה סיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור אודות מתווה הסיוע בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשי תאגידי לשנת 2024](#), ביום 30 במרס 2025 פרסם בנק ישראל הודעה בדבר מתווה סיוע נוסף. ככלל, המתווה החל ברבעון השני של שנת 2025 ויטתים 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 החוזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה. ההחלטה אודות גובה הסכום המוקצה לכל סל נתונה לשיקול דעתו העסקי של כל בנק. בראיית בנק ישראל, המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפיים ותהליכי חקיקה שמציעים להתערב בתמחור מוצרי בנקאות וניהול כספי העו"ש ומסלולים מניבי תשואה או להגביר את התמסורת מריבית בנק ישראל לפיקדונות נושאי ריבית.

מתווה סיוע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל מתווה סיוע חדש לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מזקקי מבצע "עם כלביא" ובכללם בעלי עסקים קטנים וזעירים, משקי בית שנפצעו או שביתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות מביתם וחיילי המילואים שנקראו לדגל. המתווה שגובש מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה יחל ביום 1 ביולי 2025 ויסתיים ביום 31 ביולי 2025. המתווה יחול על אוכלוסיות שונות, בהתאם לתנאים הקבועים בו. עקרונות המתווה: לגבי משקי בית שבעקבות מבצע "עם כלביא" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפצעו בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות; דחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. לגבי עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות שנתי של עד 25 מיליון ש"ח ולעניין תאגידיים קטנים, בהתאם למאפיינים שיפורסמו על ידי הבנק) שנפגעו בעקבות מבצע "עם כלביא" - דחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים - פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש בחשבון העסקי (עד 30,000 ש"ח ביתרת חובה); בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לבצע דחיית הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח של בית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית במתווה הוגדר אופן זיהוי הלקוחות הזכאים.

מכתב בנושא דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "עם כלביא"

ביום 17 ביוני 2025 פרסם המכתב ובו דגשים שעל המערכת הבנקאית לשים לב אליהם בפעילותה בעקבות המבצע הנוגעים לנושאים הבאים: זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים; טיפול, סיוע ומענה לפניות לקוחות על רקע המבצע, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי; סיוע ללקוחות שחזרתם ארצה מתעכבת בשל המצב; הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויות; ציפייה לגלות רגישות ופרואקטיביות במטרה לסייע ללקוחות להימנע ממצב של העדר כסוי שיקים; פעילות הסניפים בשעת חירום; מציאת פתרונות עבור הציבור המגיע לסניפי הבנקים בימי חלוקת קצבאות לשם משיכתם בשים לב לעובדה שחלק מסניפי הבנקים באזורים מסוימים סגורים או פועלים במתכונת מצומצמת; מתן מענה טלפוני ללקוחות; היבטי סייבר והונאת לקוחות; הערכת ניהול הסיכונים; דיווחים בשעת חירום והצורך לקיים דיוני דירקטוריון בנושאים המפורטים להלן.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 252 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)

ביום 24 ביוני 2025 פורסמה ההוראה, בה בוצעו התאמות שונות להוראות ניהול בנקאי תקין וזאת עד ליום 24 ביולי 2025. בהוראה צוין כי אין בה כדי לגרוע מהאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) והיא נותרת בעינה בהתאם לקבוע בה. ההתאמות נוגעות לנושאים הבאים:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308A בנושא "טיפול בתלונות ציבור" - נערכו התאמות בסעיפים 9(א)-(ג) להוראה 308A כך שניתנה גמישות לתאגידיים הבנקאיים בעניין אופן מתן תשובה והודעות לפניות של לקוחות, שלא פנו באופן מקוון או שאין באפשרות התאגידי הבנקאי לשלוח תשובה באופן דיגיטלי.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310A בנושא "ניהול אשראי צרכני" - נקבע כי עד תום תוקף הוראת השעה, לא יחול סעיף 21.4 להוראה לפיו יש להימנע מפנייה יזומה ללקוח, אשר השיב בשלילה להצעת אשראי דומה בעבר, למשך שלושה חודשים לפחות.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 בנושא "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב" - נקבעו סכומי חריגות בהתאם לסוג לקוח בהן יהא רשאי התאגידי הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שיפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת" - נקבע כי ניתנת לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי אפשרות, בנוסף למשלוח ההודעות בדרך בה הוסכם עם הלקוח, לשלוח ללקוחותיהן בערוצי בנקאות בתקשורת הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות, גם אם אינם צד להסכם בנקאות בתקשורת. הוראת הסעיף לא תחול במקרים בהם הלקוח ביקש במפורש שלא לקבל הודעות באמצעות בנקאות בתקשורת. כמו כן, נקבע כי יוגדלו היקפי הפעילות של לקוחות בעלי חשבון סליקה שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי ואימות מקלים, מ-50,000 ש"ח ל-200,000 ש"ח ובלבד שהגדלת היקף הסליקה נדרש לצורך סיוע על רקע מצב החירום.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור" - במטרה לסייע לתאגידי הבנקאי לתת מענה מיטבי לצרכי לקוחות על רקע מצב החירום ובכלל זה נזק שנגרם לביתם או לרכושם של הלקוחות, נקבע כי היקפי פעילות בעת מתן שירותי תשלום למוטב שביחס אליהם ניתן לנקוט בהליכי זיהוי ואימות מקלים יוגדלו מ-100,000 ש"ח ל-200,000 ש"ח.

- כמו כן, התווסף להוראה נספח, שמטרתו מתן אפשרות במקרים חריגים, כאשר קיימים טעמים מיוחדים הנובעים ממצב החירום ובהתאם להערכת הסיכון של התאגיד הבנקאי, לפעול בהתאם לקבוע בהוראת סעיפים 6א(א)6-12(א)6(ב) לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א-2001 ביחס לפעילות בכרטיסי חיוב שמונפקים ליחיד עד למסגרת של 100,000 ש"ח, ובכלל זאת קבלת אשראי, בכפוף לתיעוד הנימוקים והסיבות לכך. בנוסף, הורחבה האפשרות באותם מקרים, להסתמך על העתק ממסמך זיהוי שהנפיקה מדינת ישראל הנושא שם, מספר זהות, תאריך לידה ותמונה, בעת זיהוי לקוח תושב ישראל, שאינו תעודת זהות.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא "העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח" - הוארכה התקופה לטיפול בבקשת לקוח לסגירת חשבון ל-10 ימי עסקים (חלף 5 ימי עסקים) מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 451 בנושא "נהלים למתן הלוואות לדיור" - התווספה חובה לתאגיד הבנקאי לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע בשים לב לנסיבות, לצורך ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי. כמו כן, הוארכו המועדים הבאים הקבועים בהוראה: בסעיף 11(ב)2 (ביטוח נכסים וביטוח חיים) במקום "ארבעה עשר ימים" יבוא "חודש קלנדר"; בסעיף 15(ב)ה (הודעת לווה על כוונתו לבצע פירעון מוקדם) במקום "שלושה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים"; בסעיף 15(ב) (אישור בגין פירעון הלוואה) במקום "חמישה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים". בסעיף 19א (שעבוד נכס בדרגה שנייה) במקום "שבעה ימים" יבוא "עשרה ימים".
- הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992 - נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים, וזאת ככל שמדובר בדחייה לפי מתווה הסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" המפורסם באתר בנק ישראל, ובלבד שתקבל הסכמת הלקוח ותנועת; עוד נקבע, כי בהלוואה לדיור של שני לווים או יותר, בה קיים קושי של אחד הלוויים לחתום על מסמכי ההלוואה, וזאת בשל מבצע "עם כלביא", לא תידרש חתימתו של אותו לווה על מסמכי ההלוואה ובלבד שנקטו הליכים מתאימים לזיהוי ותקבל הסכמתו המתועדת.

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

צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון - הארכת עמדת אי אכיפה בעניין ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני

ביום 19 ביוני 2025 פורסמה העמדה, לפיה הרשות לא תנקוט צעדי אכיפה מנהליים בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ הפנסיוני") לעניין עבירה לפי סעיף 38(ב)4 לחוק הייעוץ הפנסיוני נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות בתחום הייעוץ הפנסיוני, אשר ערב הודעה זו הם ללקוחות קיימים של התאגידים הבנקאיים בתחום הייעוץ הפנסיוני. עמדה זו תעמוד בתוקף עד תום תוקפה של ההכרזה על מצב מיוחד בעורף על כל שטח המדינה, או עד ליום 30 ביוני 2025, לפי המוקדם ביניהם, וזאת כל עוד לא הורתה הרשות אחרת.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי - תיקון הוראת ממונה מספר 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי" - הוראת שעה בעקבות מבצע "עם כלביא"

ביום 18 ביוני 2025 הודיע הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל, למקורות המידע שהם נותני אשראי המדווחים למאגר, כי ניתנת ארכה זמנית לדיווח על פיגורים בתשלום הלוואות כך שבמקום לדווח על הפיגור לאחר 30 ימים, הם ידווחו רק לאחר 60 ימים. ההוראה תחול גם על הדיווח החודשי בגין החודשים יוני 2025 עד אוגוסט 2025.

הממונה על שיתוף בנתוני אשראי - הוראת ממונה 802 - התאמות להוראות הממונה למקורות המידע לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)

ביום 2 ביולי 2025 פורסמה הוראת השעה. במסגרת התאמות זמניות בהוראות הממונה החלות על מקורות המידע, תוקנה הוראת הממונה על שיתוף בנתוני אשראי מספר 502 בנושא "תיקון מידע במערכת נתוני אשראי" כך ששיעור המקרים החריגים שיקבלו מענה על ידי מקור המידע, בתוך תקופה של 21 ימים, לא יעלה על 20% מסך הפניות לתיקון מידע שהועברו למקור המידע על ידי בנק ישראל בחודש קלנדר, וזאת במקום 5%. התיקון יחול על פניות ללקוחות החל מיום 1 ביוני 2025 ויהא בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2025.

מכתב משרד הבינוי והשיכון והחשב הכללי במשרד האוצר - מבצע "עם כלביא" - הקלות בהחזרי משכנתא

ביום 18 ביוני 2025 פורסם המכתב, לפיו החליטו החשב הכללי ומשרד הבינוי והשיכון על מתן הקלות בפירעון תשלומי המשכנתא ללווים בכל רחבי הארץ אשר להם יתרת הלוואה שניתנה מכח חוק הלוואות לדיור התשנ"ב-1992. על פי המכתב, על הבנקים לפעול על פי המתווה של בנק ישראל לסייע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" שפורסם ביום 17 ביוני 2025 וכן לאפשר ללווים להגיש את הבקשות להקפאת ההלוואות ולבצען ככל הניתן ללא צורך בהגעה לסניף. בהלוואות בהן חלק הבנק בהלוואה בניכוי מענקים, עומד על לפחות 40%, באפשרות הבנק ליתן הקלה נוספת בדחיית תשלומי משכנתא. בנוסף, מתייחס המכתב להארכת מועדי החלטות הוועדות לתשלום במזומן באישור הבנק, לאפשרות הבנק לשלב בין הקלות וסמכויות, ביצוע פעולות מיוחדות, דיווח, לשמירת סמכות הוועדה המיוחדת להקלה בהחזרי משכנתא. תוקף ההנחיה - עד ליום 31 ביולי 2025 אלא אם ניתנה הנחיה חדשה קודם לכן. אם בנק ישראל יפרסם הודעה לעניין מתווה חדש בגין הלוואות לדיור עד לתאריך זה, ההקלות המוזכרות בהנחיות בנק ישראל ביחס להלוואות לדיור יחולו גם על ההלוואות שהועמדו לזכאי משרד הבינוי והשיכון, בהתאם לאותם התנאים ובלבד שהבנק ינהג לגבי ההלוואות הניתנות מכספי הממשלה או באחריותה כפי שהוא נוהג לגבי ההלוואות אשר ניתנו ממקורותיו.

קריאת הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור לגופים המדווחים להגביר את הערנות לניסיונות הלבנת הון ומימון טרור בצל המלחמה ומצב החירום

ביום 24 ביוני 2025 פורסמה הודעת הרשות לפיה בעת הזו נדרשת תשומת לב וערנות מוגברת של כלל הגופים הפיננסיים לאפשרות ניצול לרעה של השירותים הפיננסיים הניתנים על ידם, ובכלל זה פעילות חוצה גבולות בדגש על פעילות מול מדינות בסיכון.

כן צוין כי גם בתקופה זו יש להמשיך להעביר דיווחים על פעילות בלתי רגילה לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור בכל מקרה בו מזוהה פעילות חריגה המחייבת דיווח כאמור, וזאת סמוך ככל הניתן לביצוע (או ניסיון ביצוע) הפעילות הבלתי רגילה. במקרים בהם להערכת הגוף המדווח מדובר בדיווח על פעילות בלתי רגילה בעל דחיפות מיוחדת, יש לעדכן במקביל ובאופן מיידי את איש הקשר של הסקטור הרלוונטי באגף איסוף ובקרה ברשות.

סיוטת תקנות שיקים ללא כיסוי (סייגים לתחולת החוק) (מבצע "עם כלביא"), התשפ"ה-2025

ביום 30 ביולי 2025 פורסמה הטייטה, לפיה, לאור המצב החריג בעורף הישראלי כתוצאה ממבצע "עם כלביא", מוצע לקבוע סייגים לחוק שיקים ללא כיסוי, התשמ"א-1981, לפרק זמן מסוים. כך, שיקים שסורבו מסיבת "אין כיסוי מספיק", בתקופה אשר הוגדרה בתקנות (מיום 13 ביוני 2025 עד ליום 24 ביוני 2025), יגרעו ממניין השיקים הנספרים לצורך הטלת הגבלה על חשבון הלקוח, לצורך הודעה המפרטת את מספר השיקים שסורבו בחשבון ב-12 החודשים שקדמו למועד צירוף אדם כבעל חשבון או מיופה כח, וכן לעניין התראה לגבי סירוב של 5 שיקים בחשבון.

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

נושאים נוספים

הצעת חוק הנוטריונים (תיקון מספר 12) (ביטול דרישת ייפוי כח נוטריוני לתאגיד בנקאי בעסקת משכנתא), התשפ"ה-2025
ביום 11 ביוני 2025 פורסמה הצעת החוק, במטרה להקל את הנטל המוטל על מבקשי הלוואה לדיור 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 בהצעת החוק.

הצעת חוק איסור הלבנת הון (תיקון מספר 36) (הקפאה זמנית של רכוש או של פעולה ברכוש), התשפ"ה-2025
ביום 11 ביוני 2025 פורסמה הצעת החוק, במסגרתה מוצע להעניק לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור סמכות להורות לגופים מפקחים מכח חוק איסור הלבנת הון, על הקפאה זמנית של פעולות ושל רכוש לגביהם מתעורר חשד שקשורים לעבירות הלבנת הון, מימון טרור או עבירות מקור, וזאת ללא צורך בצו שיפוטי.

קול קורא לקבלת התייחסות מן הציבור בנושא בחינת קידום הגשת נתונים פיננסיים לצורך מחקר וסטטיסטיקה רשמית תומכי מדיניות

ביום 26 במרס 2025 פורסם הקול הקורא מטעם הוועדה שהוקמה בנושא. הוועדה מזמינה את הציבור להעביר התייחסויות, בין היתר ביחס לשאלות הבאות: מייפוי הצרכים השונים לגופים שונים בהגשת נתונים פיננסיים המצויים אצל רגולטורים פיננסיים ומוסדות פיננסיים למטרה של עיבוד נתונים וביצוע מחקרים תומכי מדיניות ציבורית; מאפייני הנתונים הרלוונטיים להנגשה; מהם הנתונים הפיננסיים החיוניים לצורך שהוגדר; מייפוי הסיכונים הכרוכים בהנגשת המידע הפיננסי ועוד.

סיוטת הנחיה של רשות הגנת הפרטיות בנוגע לתחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית

ביום 28 באפריל 2025 פורסמה הטיטה, אשר מסבירה איך הרשות מתכוונת לפרש ולאכוף את תחולת חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 על טכנולוגיות בינה מלאכותית לכל אורך שלבי הפיתוח והיישום שלה ועל מידע שמופק באמצעותה.

קול קורא לקבלת התייחסות מן הציבור בנושא הנפקה והוצאה של מטבע דיגיטלי יציב

ביום 18 במאי 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון קול קורא בנוגע להנפקה והוצאה של מטבע יציב, וזאת כחלק מקידום האסדרה של הפעילות בנכסים דיגיטליים. נוכח האתגרים הייחודיים שמאפיינים פעילות של הנפקה והוצאה של מטבע דיגיטלי יציב, וכחלק מהליך האסדרה, הרשות הזמינה את הציבור להעביר התייחסות בנושא ובפרט בקשר להיבטים הבאים: סוגי נכס הבסיס שנדרש לאפשר להנפיק עבורם מטבעות דיגיטליים, מהו המנגנון המיטבי לשמירת ערך המטבע הדיגיטלי היציב, בחינת תשתית טכנולוגית שעומדת בבסיס הנפקה וניהול מטבע דיגיטלי יציב, אופן ניהול הרזרבות, חובות גילוי והגנה על הצרכן, התמודדות עם סיכונים סייבר והגנת הפרטיות ועוד.

הצעת חוק להסדרת עסקאות איגוח, התשפ"ה-2025

ביום 26 במאי 2025 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה במליאת הכנסת. הצעת החוק הוגשה במטרה להסדיר את נושא עסקאות האיגוח בישראל על מנת להביא לפיתוח השוק בעניין. עסקת איגוח הינה עסקה שבה נעשית המחאה של תזרים מזומנים צפוי וידוע מראש, הנובע מתיק אשראי או מחיובים אחרים (המכונה בחוק "נכס מגבה"), מאדם אחד או יותר (המכונה בחוק "זם") לתאגיד אשר מנפיק תעודות התחייבות שפירעון מובטח על ידי התזרים האמור (המכונה בחוק "תאגיד ייעודי"). השימוש בתאגיד הייעודי נועד לאפשר השקעה בתעודות התחייבות שהסיכון הכרוך בהן ממוקד לנכסים המגבים בלבד בלא הסיכון שכרוך בהשקעה בכלל נכסי הזם. על פי ההצעה, לא תיעשה עסקת איגוח אלא בהתאם להוראות לפי הצעת החוק. בנוסף, הצעת החוק כוללת הוראות ומגבלות על סוגי הנכסים המגבים ואופן ביצוע עסקאות האיגוח, לצד קביעת אחריות על הגורמים המעורבים בעסקאות ופיקוח רגולטורי עליהם, הכולל הטלת עיצומים כספיים על צדדים כאמור שהם תאגידים מפוקחים והטלת קנסות פליליים על יזמים שאינם תאגידים מפוקחים שהתקשרו בעסקאות איגוח בניגוד להוראות החוק, וזאת במטרה להבטיח כי עסקאות האיגוח יתבצעו תוך ניהול סיכונים נאות ורגולציה מתאימה.

החלטת ועדת האתיקה הארצית של לשכת עורכי הדין - גילוי דעת בעניין אימות תצהירים ויפוי כח בחו"ל

ביום 23 ביוני 2025 פורסם גילוי הדעת, לפיו מעתה ניתן לאמת באמצעות היוועדות חזותית תצהירים, יפויי כח, שטרות עסקה וכדומה, גם כאשר המצהיר נמצא בחו"ל, לשימוש למטרות מנהליות או אזרחיות, בפני רשויות מנהליות, גופים דואליים או פרטיים כגון רשויות המס, המוסד לביטוח לאומי והרשות לרישום והסדר זכויות מקרקעין ובכפוף לתנאים המפורטים בהחלטה. הובהר בהחלטה, כי נכון לשלב זה, ההחלטה אינה כוללת אימות תצהיר למטרת הגשתו בהליך שיפוטי. החלטה זו חלה במקביל ואינה מבטלת את החלטת ועדת האתיקה הארצית הקובעת כי ניתן לאמת תצהירים בהיוועדות חזותית כאשר שני הצדדים נמצאים בישראל.

הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מספר 70) (חובת הקלטת שיחות, שמירתן ומסירתן לצרכן), התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 עלתה הצעת החוק לדיון בוועדת הכלכלה בכנסת. על פי ההצעה, על תאגיד בנקאי, המשווק שירותים ומוצרים באמצעות שיחות טלפון יזומות מטעמו, תחול חובת הקלטת שיחות טלפון (לרבות שיחה שבוצעה באמצעות תקשורת אלקטרונית בלא נוכחות משותפת של נציג התאגיד הבנקאי והלקוח), שמירתן ומסירתן ללקוח. כן מוצע כי המפקח על הבנקים יהא רשאי לקבוע בהוראות ניהול בנקאי תקין כי הוראות אלו יחולו על שיחה שאינה קולית ובכלל זה על שיחה המתבצעת באמצעות החלפת מסרים כתובים או סוגי שיחות נוספים כפי שיקבע.

הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - קול קורא לבחינת הקדמת שעת הפרסום של מדד המחירים לצרכן

ביום 10 ביוני 2025 פורסם הקול הקורא בעקבות פנייה של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ללשכה המרכזית לסטטיסטיקה ("הלמ"ס") בבקשה להקדים את מועד פרסום מדד המחירים לצרכן. ככלל, מדד המחירים לצרכן לחודש מסוים מפורסם ב-15 בחודש הבא אחריו בשעה 18:30, קרי בתום יום העסקים ולאחר סיום המסחר בבורסה (בימי שישי ובערבי חג שעת הפרסום היא 14:00). הלמ"ס מבקשת לקבל את עמדת הציבור לשינוי המוצע לפיו מדד המחירים לצרכן יפורסם באופן קבוע ב-15 בחודש, עבור החודש הקודם, בשעה 10:00 בבוקר בימי חול, בערבי חג ובימי שישי (כאשר ה-15 בחודש יחול בשבת או בחג - יפורסם המדד בערב החג או ביום שישי שלפניו בשעה 10:00 בבוקר). בקול הקורא צוין, בין היתר, כי הקדמת שעת הפרסום תקטין את חוסר הוודאות במהלך יום המסחר לגבי המדד שיהיה בפועל, תרחיב את אפשרויות המסחר ותאפשר "לסחור את המדד" באופן מידי ולנתח את השפעתו על השווקים, ללא האירועים "המקזזים" שעשויים להתרחש מפרסומו לאחר סיום יום המסחר ועד ליום המסחר הבא.

הצעת חוק הכשרות המשפטית והאפוטרופוסות (תיקון מספר 24) (ניהול חשבון תשלום על ידי אפוטרופוס או מיופה כח) התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 פורסם נוסח מתוקן של הצעת החוק, לפיו מוצע להבהיר כי אפוטרופוס ומיופה כח רשאים לנהל את חשבון הבנק של האדם שמונה לו האפוטרופוס או של הממנה, לפי העניין, להשתמש בכל אמצעי תשלום, לרבות כרטיס אשראי, ולבצע פעולות מקוונות בקשר לכך, כגון פעולות בחשבון באמצעות אתר האינטרנט של נותן שירותי התשלום. כמו כן, מוצע להבהיר כי נותן שירותי תשלום, ובכלל זה תאגיד בנקאי, לא יסרב לבקשה לקבל את אחד או יותר מהשירותים האמורים רק בשל כך שהמבקש הוא אפוטרופוס או מיופה כח, וכי לא ניתן למנוע מניעה גורפת מאפוטרופוסים וממיופי כח לבצע פעולות או לקבל את השירותים האמורים. עוד הובהר כי לא יהיה במוצע כדי להגביל את שיקול דעתם של נותני שירותי תשלום לעניין סירוב לביצוע פעולות בחשבון תשלום מסוים, למשל על סמך נסיבות פרטניות הנוגעות לאותו מקרה שמהן עולה חשש לניצול של האדם שמונה לו אפוטרופוס או של הממנה, לפי העניין, או על סמך שיקולים פרטניים במתן אשראי אגב שימוש באמצעי תשלום מסוים, ובכפוף לכל דין.

הצעת חוק החוזים (חלק כללי) (תיקון מספר 3), התשפ"ה-2025

ביום 9 ביולי 2025 הונחה על שולחן הכנסת לקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק, לפיה מוצע לתקן את סעיף 25 לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973 העוסק באופן הפרשנות של חוזה. על פי ההצעה, בין היתר, חוזה עסקי שלא נקבע בו הוראות לעניין אופן הפרשנות, יפורש בהתאם ללשונו בלבד אלא אם מתקיימים בו התנאים המפורטים בהצעה. חוזה שאינו חוזה עסקי, חוזה אחיד וכן חוזה עבודה או הסכם קיבוצי, יפורשו לפי אומד דעתם של הצדדים, כפי שהוא משתמע מתוך החוזה ומנסיבות העניין.

רשות הגנת הפרטיות - טיוטת גילוי דעת - מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון לפי דרישות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 23 ביולי 2025 פורסמה טיוטת גילוי הדעת, וזאת בהמשך לתיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024 ("החוק", "תיקון 13"). תיקון 13 קובע חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות בגופים ציבוריים ובשורה ארוכה של ארגונים נוספים מכל רחבי המשק שפעולתם כרוכה בסיכון גבוה לפרטיות. מטרתו של גילוי הדעת להציג את עמדת רשות הגנת הפרטיות ("הרשות") ביחס להיקף החובה, ייעוד הממונה על הגנת הפרטיות ותפקידיו, הידע והכישורים הנדרשים ממנו (ידע מעמיק בדיני הגנת הפרטיות, הבנה הולמת בטכנולוגיה ואבטחת מידע, היכרות עם תחומי פעילותו של הארגון ומטרותיו), וביחס להוראות נוספות בחוק המסדירות את מעמדו של הממונה בארגון, מתכונת העסקתו והאמצעים שיש להקצות לו. הפרשנות המוצגת בגילוי הדעת תשמש את הרשות בעת הפעלת הסמכויות המוקנות לה, לרבות הסמכות להטיל עיצומים כספיים בגין הפרה של החובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות ושל הוראות אחרות בחוק הנוגעות למעמדו ולמתכונת העסקתו. עם זאת, צוין בטיוטה כי בעת הפעלת סמכויות הרשות ובכללן סמכויות האכיפה, תתחשב הרשות בכך שגילוי הדעת בשלב זה אינו מסמך סופי.

החלטת רשות ניירות ערך בדבר מעבר למסחר בימים שני עד שישי

ביום 4 באוגוסט 2025 הודיעה הרשות על תיקון תקנון הבורסה לניירות ערך וההנחיות מכוחו כך שהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") יתקיים בימים שני עד שישי, וזאת חלף המצב הנוכחי בו מתקיים המסחר בימים ראשון עד חמישי, החל מיום 5 בינואר 2026. מנכ"ל הבורסה, באישור יושב ראש רשות ניירות ערך, יהיה רשאי לדחות את מועד הכניסה לתוקף מטעמים תפעוליים או מטעמים אחרים שבטובת הציבור למשך תקופה שלא תעלה על 90 ימים.

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 12 באוגוסט 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	stable	BBB+	S&P	
F1	negative	A-	Fitch	
F1 (xgs)	negative	A-(xgs)	Fitch	
A-1+	stable	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 12 באוגוסט 2025

ביום 29 באפריל 2025 סוכנות הדירוג Moody's אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

ביום 29 במאי 2025 סוכנות הדירוג S&P הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-stable מ-negative על רקע ביצועים איתנים וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 29 במאי 2025 סוכנות הדירוג S&P מעלות הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-stable מ-negative וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 29 ביולי 2025 סוכנות הדירוג Fitch אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג השלילית.

סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's, S&P ו-Fitch, הותירו את דירוג האשראי של ישראל ללא שינוי, זאת על אף המבצע מול איראן וחרף אופק הדירוג השלילי. בדוחות סקירה שפורסמו לאחר המבצע, ציינו סוכנויות הדירוג שהמשק המקומי הפגין חוסן כלכלי על אף ההידרדרות במצב הביטחוני. למרות זאת, להערכת סוכנויות הדירוג, המבצע צפוי להביא לגידול משמעותי בגירעון ובחוב הממשלתי ולצמיחה מתונה במהלך השנה. כמו כן, צוין כי הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו גבוהים, בין היתר, לאור שבריריות הפסקת האש עם איראן. במבט קדימה, אפשרות של סיום המלחמה מול עזה בשילוב עם הרחבת הסכמים לשיתופי פעולה אזוריים, ככל שיתממשו, צפויים לסייע בשיפור דירוג האשראי של ישראל.

שיעורי הכנסות והוצאות^(א) וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(ג)					
6.59	6,889	418,305	6.30	7,241	460,065
בישראל					
8.87	182	8,205	7.32	195	10,651
מחוץ לישראל					
6.63	7,071	426,510	6.32	7,436	470,716
סך הכל ^(ד)					
אשראי לממשלה					
4.64	16	1,378	4.01	22	2,192
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.64	16	1,378	4.01	22	2,192
סך הכל					
פיקדונות בבנקים					
4.12	130	12,626	4.49	199	17,730
בישראל					
1.40	1	286	-	-	54
מחוץ לישראל					
4.06	131	12,912	4.48	199	17,784
סך הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
4.48	1,141	101,788	4.47	1,014	90,691
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.48	1,141	101,788	4.47	1,014	90,691
סך הכל					
ני"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
5.55	26	1,875	4.43	44	3,971
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.55	26	1,875	4.43	44	3,971
סך הכל					
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(ה)					
4.39	1,317	119,932	4.59	1,351	117,729
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.39	1,317	119,932	4.59	1,351	117,729
סך הכל					
אג"ח למסחר ^(ו)					
4.81	90	7,488	3.93	145	14,770
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.81	90	7,488	3.93	145	14,770
סך הכל					
5.83	9,792	671,883	5.69	10,211	717,853
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
6,371			7,107		
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
64,911			76,832		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ^(ז)					
9,792			10,211		
743,165			801,792		
סך כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
8.62	183	8,491	7.29	195	10,705

ראו הערות [בעמוד 270](#).

חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
4.26	4,683	439,578	4.01	4,813	479,589
בישראל					
3.71	1,247	134,304	3.53	1,115	126,485
לפי דרישה					
4.50	3,436	305,274	4.19	3,698	353,104
לזמן קצוב					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	-	-	-	-
לפי דרישה					
-	-	-	-	-	-
לזמן קצוב					
4.26	4,683	439,578	4.01	4,813	479,589
סך הכל					
פיקדונות הממשלה					
-	-	104	-	-	139
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	104	-	-	139
סך הכל					
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
1.11	23	8,286	2.33	23	3,949
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
1.11	23	8,286	2.33	23	3,949
סך הכל					
פיקדונות מבנקים					
3.27	73	8,917	2.60	68	10,479
בישראל					
-	-	-	-	-	5
מחוץ לישראל					
3.27	73	8,917	2.59	68	10,484
סך הכל					
ני"ע שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
6.82	139	8,147	4.86	201	16,537
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
6.82	139	8,147	4.86	201	16,537
סך הכל					
אגרות חוב					
6.44	496	30,801	6.05	566	37,401
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
6.44	496	30,801	6.05	566	37,401
סך הכל					
4.37	5,414	495,833	4.14	5,671	548,099
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
		142,757			135,077
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
		1,718			1,792
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		41,576			50,068
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ^(א)					
	5,414	681,884		5,671	735,036
סך כל ההתחייבויות					
		61,281			66,756
סך כל האמצעים ההוניים					
	5,414	743,165		5,671	801,792
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.46			1.55		
פער הריבית					
תשואה נטו^(א) על נכסים נושאי ריבית					
2.53	4,195	663,392	2.46	4,345	707,148
בישראל					
8.62	183	8,491	7.29	195	10,705
מחוץ לישראל					
2.61	4,378	671,883	2.53	4,540	717,853
סך הכל					
-	-	-	-	-	5
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					

ראו הערות [בעמוד 270](#).

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(א)					
6.18	12,831	415,558	6.03	13,639	452,176
בישראל					
8.56	357	8,340	7.72	384	9,947
מחוץ לישראל					
6.22	13,188	423,898	6.07	14,023	462,123
סך הכל ^(א)					
אשראי לממשלה					
4.77	35	1,466	3.87	42	2,172
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.77	35	1,466	3.87	42	2,172
סך הכל					
פיקדונות בבנקים					
4.04	267	13,224	4.03	331	16,426
בישראל					
0.78	1	258	1.27	1	157
מחוץ לישראל					
3.98	268	13,482	4.00	332	16,583
סך הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
4.47	2,220	99,384	4.46	2,022	90,587
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.47	2,220	99,384	4.46	2,022	90,587
סך הכל					
נ"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
5.19	54	2,080	4.25	82	3,858
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.19	54	2,080	4.25	82	3,858
סך הכל					
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(א)					
4.25	2,642	124,420	4.46	2,524	113,168
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.25	2,642	124,420	4.46	2,524	113,168
סך הכל					
אג"ח למסחר ^(א)					
4.04	212	10,485	3.80	239	12,565
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.04	212	10,485	3.80	239	12,565
סך הכל					
5.51	18,619	675,215	5.50	19,264	701,056
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית			6,983		
6,311			6,983		
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ^(א)			72,471		
65,833			72,471		
18,619			19,264		
747,359			780,510		
סך כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
8.33	358	8,598	7.62	385	10,104

ראו הערות [בעמוד 270](#).

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
4.22	9,248	438,098	3.98	9,300	467,097
בישראל					
3.71	2,531	136,507	3.56	2,240	125,784
לפי דרישה					
4.45	6,717	301,591	4.14	7,060	341,313
לזמן קצוב					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	-	-	-	-
לפי דרישה					
-	-	-	-	-	-
לזמן קצוב					
4.22	9,248	438,098	3.98	9,300	467,097
סך הכל					
פיקדונות הממשלה					
1.80	1	111	1.35	1	148
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
1.80	1	111	1.35	1	148
סך הכל					
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
0.92	44	9,545	1.94	45	4,629
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
0.92	44	9,545	1.94	45	4,629
סך הכל					
פיקדונות מבנקים					
2.65	137	10,340	2.55	125	9,799
בישראל					
-	-	-	-	-	3
מחוץ לישראל					
2.65	137	10,340	2.55	125	9,802
סך הכל					
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
5.76	290	10,062	5.10	348	13,657
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.76	290	10,062	5.10	348	13,657
סך הכל					
אגרות חוב					
4.80	754	31,437	4.97	888	35,700
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.80	754	31,437	4.97	888	35,700
סך הכל					
4.19	10,474	499,593	4.03	10,707	531,033
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
			144,398		
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
			1,706		
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
			41,805		
			45,484		
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ^(א)					
10,474	687,502		10,707	714,684	
סך כל ההתחייבויות					
			59,857		
סך כל האמצעים ההוניים					
10,474	747,359		10,707	780,510	
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.32			1.47		
פער הריבית					
תשואה נטו^(א) על נכסים נושאי ריבית					
2.34	7,787	666,617	2.37	8,172	690,952
בישראל					
8.33	358	8,598	7.62	385	10,104
מחוץ לישראל					
2.41	8,145	675,215	2.44	8,557	701,056
סך הכל					
-	-	-	-	-	3
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					

ראו הערות [בעמוד 270](#).

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(א) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(א) ריבית
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
מטבע ישראלי צמוד מדד					
9.06	1,543	68,157	7.97	1,502	75,386
(7.05)	(514)	29,149	(6.43)	(570)	35,450
2.01			1.54		
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.51	6,637	481,476	5.58	6,932	496,831
(3.83)	(3,341)	349,081	(3.90)	(3,625)	371,625
1.68			1.68		
מטבע חוץ					
5.02	1,429	113,759	4.69	1,582	134,931
(5.30)	(1,559)	117,603	(4.19)	(1,476)	141,019
(0.28)			0.50		
סך פעילות בישראל					
5.79	9,609	663,392	5.67	10,016	707,148
(4.37)	(5,414)	495,833	(4.14)	(5,671)	548,094
1.42			1.53		

ראו הערות [בעמוד 270](#).

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(א) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(א) ריבית
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
מטבע ישראלי צמוד מדד					
6.48	2,178	67,237	6.07	2,236	73,693
(4.63)	(680)	29,384	(4.75)	(817)	34,417
1.85			1.32		
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.50	13,325	484,757	5.59	13,662	488,974
(3.85)	(6,666)	346,067	(3.86)	(7,007)	363,334
1.65			1.73		
מטבע חוץ					
4.81	2,758	114,623	4.65	2,981	128,285
(5.04)	(3,128)	124,142	(4.33)	(2,883)	133,279
(0.23)			0.32		
סך פעילות בישראל					
5.48	18,261	666,617	5.46	18,879	690,952
(4.19)	(10,474)	499,593	(4.03)	(10,707)	531,030
1.29			1.43		

ראו הערות [בעמוד 270](#).

חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות ריבית והוצאות ריבית

2025 לעומת 2024		2024 לעומת 2024			
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
גידול (קיטון) בגלל שינוי נטו		גידול (קיטון) בגלל שינוי נטו			
מחיר	כמות	מחיר	כמות	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור					
808	(297)	1,105	352	(305)	657
בישראל					
27	(35)	62	13	(32)	45
מחוץ לישראל					
835	(332)	1,167	365	(337)	702
סך הכל					
נכסים נושאי ריבית אחרים					
(190)	80	(270)	55	33	22
בישראל					
-	1	(1)	(1)	(1)	-
מחוץ לישראל					
(190)	81	(271)	54	32	22
סך הכל					
645	(251)	896	419	(305)	724
סך כל הכנסות הריבית					
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
52	(525)	577	130	(272)	402
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
52	(525)	577	130	(272)	402
סך הכל					
התחייבויות נושאות ריבית אחרות					
181	127	54	127	(26)	153
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
181	127	54	127	(26)	153
סך הכל					
233	(398)	631	257	(298)	555
סך הכל הוצאות הריבית					

הערות:

- (א) הנתונים בלוחות אלה ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (ב) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. חברות בנות בחו"ל על בסיס יתרות לתחילת הרבעונים.
- (ג) לפני ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (ד) מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכחה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בגין אג"ח שהועברו מהתיק הזמין למכירה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך של (2,284) מיליון ש"ח ובסך (2,309) מיליון ש"ח, בהתאמה, ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 - (4,025) מיליון ש"ח ו-(3,634) מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (ה) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (ו) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים והתחייבויות לא כספיות.
- (ז) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (ח) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.
- (ט) עמלות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך 111 מיליון ש"ח ובסך 219 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור (עמלות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בסך 99 מיליון ש"ח ובסך 189 מיליון ש"ח, בהתאמה).

מילון מונחים

מונח	הגדרה
א	
אובליגו	מייצג את סך החבות שהועמדה ללקוח ומהווה את החבות הכוללת לבנק.
איגוח	פעולה של הפיכת הלוואות ואשראי בנקאי להלוואה ארוכת טווח, באמצעות אגרות חוב.
אירוע קיברנטי (סייבר)	אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב 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
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>בנוסף, חוב לא צובר ייחשב גם חוב שנבחן פרטנית ואשר תנאיו שונו בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי.</p>	<p>אשראי לא צובר</p>
<p>הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (BCBS), העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.</p>	<p>ב באזל 2/באזל 3</p>
<p>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 מוניטיון, 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".</p>	<p>ה הון עצמי רובד 1</p>
<p>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).</p>	<p>הון פיקוחי</p>
<p>שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר (gone concern capital) והוא כולל בעיקר מכשירי הון כשירים שהונפקו על ידי הבנק בעבר אשר נכללים בהון זה בהתאם להוראות המעבר ליישום הוראות באזל 3 וכן מכשירי הון החדשים הכשירים שמהווים ההון המותנה (contingent convertible - CoCo) שהונפקו על ידי הבנק ושיומרו למניות הבנק בקרות אירוע מוכן (point of non viability). בנוסף, במסגרת הון זה נכללים פריטים כגון: יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.</p>	<p>הון רובד 2</p>
<p>ההיקף הצפוי של חשיפתו של צד נגדי בעת כשל אשראי.</p>	<p>החשיפה בעת הכשל EAD - (Exposure At Default)</p>

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.
חובות	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.
חוזה אופציה	מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT). חוזה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים. חוזה 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.

הגדרה	מונח
<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	חשיפות חוץ מאזניות
<p>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.</p>	חשיפת בסיס הצמדה ושער חליפין
<p>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.</p>	יחס הלימות ההון
<p>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.</p>	יחס כיסוי נזילות
<p>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%.</p>	יחס מימון יציב
<p>מוגדר כמדידת ההון (המונה) מחולק במדידת החשיפה (המכנה), כאשר היחס מבוטא באחוזים.</p>	יחס מינוף
<p>כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים מאותו סוג.</p>	כתבי התחייבות נדחים

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 המסויים 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 סיכונים אשראי, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים, בשיטה הקושרת את היקף החשיפות לסיכונים השונים לדרישת ההון הרגולטורית. הוראות נדבך 1 שנקבעו על ידי ועדת באזל אומצו במסגרת הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 201 עד 209 והם קובעים שיטה פיקוחית לחישוב נכסים משוקללים בסיכון ואופן החישוב של דרישות ההון בגין נכסי סיכון כאמור.
ניהול נכסים והתחייבויות - ALM	ניהול נכסי בנק והתחייבויותיו במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונו של הבנק בטווח הארוך, לטובת בעלי מניותיו.

הגדרה	מונח
<p>נכסי סיכון משקפים חשיפה מאזנית וחופף 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.</p>	<p>נכסים משוקללים בסיכון או נכסי סיכון (RWA)</p>
	<p>נקודת בסיס - BP</p>
	<p>0</p>
	<p>סיכון אשראי</p>
<p>סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו.</p>	
<p>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.</p>	<p>סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות)</p>
<p>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.</p>	<p>סיכון נזילות</p>
<p>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.</p>	<p>סיכון תפעולי</p>
<p>הסיכון השיורי, 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.</p>	<p>סיכון שיורי</p>
<p>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.</p>	<p>סיכונים בסיס</p>
<p>סיכון להפסד או לירידת ערך כתוצאה משינויים בשערי הריבית במטבעות השונים.</p>	<p>סיכונים ריבית</p>
<p>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 וטכנולוגים.</p>	<p>סיכון אסטרטגי</p>
<p>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.</p>	<p>סיכון מוניטין</p>

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: <ul style="list-style-type: none"> 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.

הגדרה	מונח
<p>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.</p> <p>התשואה להון בבנקים מתבטאת ביחסים אלה:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. 	<p>שיעור התשואה להון</p>
<p>תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>ת תאגיד עזר</p> <p>תהליך הסקירה הפיקוחי SREP - (Supervisory Review Process)</p>
<p>סכומי קצבה או ביטוח קבועים וידועים מראש המשולמים לזכאים, בין שאלה תלויים בתוצאות ההשקעות של קרן הקצבה או המבטח.</p>	<p>תכנית הטבה מוגדרת</p>
<p>רווח נקי בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע.</p>	<p>תשואה להון</p>
<p>נייר ערך שהבטוחות שניתנו לו, או השיעבוד, לגבי תשלומי הריבית והקרן, הינם תשואה על מסמך פיננסי מסוים.</p>	<p>A ABS - Assets Back Securities (אגרות חוב מגובות נכסים)</p>
<p>כלי ניהולי למדידת ביצועי הבנק וקווי העסקים שלו במגוון נושאים כמותיים ואיכותיים אותם הגדירה הנהלת הבנק במסגרת התכנית האסטרטגית.</p>	<p>B BSC - Balanced Score Card</p>
<p>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.</p>	<p>B.O.T - Build Operate Transfer</p>

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 ושויכים 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 ידה זוכות 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 הפסד 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. 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. מענק בצורת מניות אשר הינן חסומות ותלויות בביצועים עתידיים של התאגיד הבנקאי.
	PSU (יחידות מניה חסומות תלויות ביצוע)

מונח	הגדרה
	R
	<p>RORAC (תשואה להון מותאמת סיכון)</p> <p>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.</p>
	<p>RSU (יחידות מניה חסומות)</p> <p>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.</p>
	S
	<p>SBA - Small Business Administration</p> <p>סוכנות ממשלתית אמריקאית לתמיכה בעסקים קטנים בארה"ב.</p>
	<p>SCDO - Synthetic Collateralized Debt Obligation</p> <p>הסכם המגובה על ידי תיק CDS (שהינן נגזרות) ברמות בכירות (Seniority) שונות.</p>
	<p>SWAP</p> <p>סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.</p>
	V
	<p>VaR - Value at Risk (ערך בסיכון)</p> <p>הינו מודל למדידת ההפסד המקסימאלי הצפוי בשל התממשות סיכונים 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 סיכונים השוק בפעילויות שונות.</p>

אינדקס

א

אומדנים חשבונאיים קריטיים 98, 97, 96, 41, 3

איגוח 275, 271, 261

אקטוארי 277, 273, 151, 150, 149, 123, 122, 121

ב

באזל 1, 275, 272, 163, 159, 156, 73, 42, 41, 39, 38

ביטחונות 220, 96, 72

בניינים וציוד 223, 222, 221, 112, 111, 107, 105, 32, 30, 29

בקרות 280, 272, 102, 101, 99, 96, 3

ג

גידור 175, 174, 173, 172, 171, 123, 122, 121, 120, 117, 115, 106, 89

176

ד

דוח מאוחד על הרווח הכולל 106, 103, 4

דוח על השינויים בהון 110, 109, 108, 103, 4

דוח על תזרימי מזומנים 113, 112, 111, 103, 4

דוח רווח והפסד 105, 103, 4

דיבינד 278, 157, 116, 112, 111, 110, 109, 108, 40, 35, 7

ה

הון והלימות ההון 3, 38, 32, 31, 21, 14, 6

הון מניות 110, 109, 108

הון עצמי רובד 1, 272, 161, 160, 159, 156, 42, 41, 39, 38, 21, 5

הון רובד 1 נוסף 39

הון רובד 2 272, 161, 160, 39, 38, 21

הלבנת הון 260, 259, 258, 253

הלוואות לדיור 77, 70, 69, 68, 67, 57, 52, 51, 50, 49, 42, 33, 16

80, 79, 81, 82, 83, 156, 160, 174, 180, 182, 184, 186, 188, 199

200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212

213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 252, 259, 260, 273

הנפקה 281, 261, 158, 157, 37

הפחתת סיכון אשראי 178, 177, 75

הפרשה לירידת ערך 116, 111

הפרשה למס 5, 52, 51, 49, 44, 23, 22

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 273, 272, 97, 96, 71, 39

התחייבויות בגין הטבות לעובדים 106, 31

ו

ועדת 275, 272, 261, 256, 255, 252, 163, 159, 156, 73, 42, 41

ח

חובות בעייתיים 188, 186, 184, 182, 180, 144, 143, 142, 97, 96, 59

חובות פגומים 159

י

ירידת ערך 129, 111, 97, 56, 34, 23

ל

לווים גדולים 254

מ

מאזן מאוחד 107, 103, 4

מבנה ארגוני 251, 249, 57, 4

מגבלות 178, 93, 92, 84, 77, 75, 73, 70, 69, 68, 67, 62, 61, 60, 12

254, 252

מגזרי פעילות 184, 182, 180, 114, 103, 52, 51, 50, 49, 44, 24, 3

194, 193, 192, 191, 190, 188, 186

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה 190, 103, 48, 47, 46, 45, 44, 3

194, 193, 192, 191

מגזרי פעילות פיקוחיים 186, 184, 182, 180, 103, 52, 51, 50, 49, 3

188

מדד המחירים לצרכן 261, 12

מדינות זרות 75, 74

מדיניות חשבונאית 98, 97, 96, 41, 3

מדיניות ניהול סיכונים 253

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים 161

מוסדות פיננסיים זרים 130, 129, 128, 127, 126, 125, 124, 76, 35

234, 232, 230, 131

מוסדיים 185, 183, 181, 178, 177, 147, 91, 76, 75, 52, 51, 50, 49

189, 187

מזומנים ושווי מזומנים 112, 111

מינוף 274, 272, 162, 159, 156, 103, 43, 41, 5

מיסוי 257, 148

מיסים נדחים 111

מכשירי הון 272, 39, 1

ממשלה 278, 267, 266, 265, 264, 260, 112, 84, 12, 11

מסגרות אשראי 274, 258, 219, 32

נ

נגזרים 76, 75, 69, 68, 67, 62, 61, 60, 43, 42, 38, 32, 29, 28, 27

168, 167, 166, 162, 117, 116, 115, 111, 107, 103, 91, 83, 82, 81, 80

222, 221, 219, 179, 178, 177, 176, 175, 174, 173, 172, 171, 170, 169

237, 234, 235, 233, 232, 231, 230, 229, 228, 227, 226, 224, 223

281, 275, 270, 245, 244, 243, 242, 241, 240, 239, 238

נזילות 274, 254, 253, 163, 97, 92, 91, 75, 74, 6, 5

ניירות ערך 62, 61, 60, 43, 40, 37, 36, 35, 34, 32, 19, 14, 8, 7, 1

127, 125, 124, 115, 114, 111, 107, 103, 98, 97, 82, 76, 69, 68, 67

195, 174, 164, 162, 158, 157, 155, 148, 144, 143, 142, 140, 139, 129

230, 231, 229, 228, 227, 224, 223, 222, 221, 220, 198, 197, 196

273, 267, 247, 245, 244, 235, 234, 233, 232

נכסי סיכון 275, 272, 188, 186, 184, 182, 180, 160, 159, 156, 42, 38

276

נכסים אחרים 275, 271, 270, 266, 264, 223, 222, 221, 149, 111, 107

ק

קיצוז נכסים והתחייבויות 178

ר

רגולציה 4, 14, 57, 58, 77, 95, 249, 252, 255, 256, 257, 260, 262, 279

רואי החשבון המבקרים 4, 99, 103, 104

רווח למניה 103, 118

ריכוזיות ענפית 73

ש

שווי הוגן 31, 34, 85, 86, 87, 88, 103, 106, 117, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 132, 133, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 140, 150, 169, 170, 172, 173, 174, 178, 204, 205, 206, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 277

ת

תגמול 152, 155, 247, 250

תיאבון הסיכון 57, 58, 70, 80, 92

תיק בנקאי 85, 86, 87, 88, 89

תיק למסחר 34, 35, 36

תשואה להון 20, 22, 23, 278, 281

תשואה להון מותאמת סיכון 281

תשלום מבוסס מניות 108, 109, 110, 111

ס

סייבר 57, 255, 258, 261, 271

סיכון מוניטין 57, 276

סיכון מימון 91

סיכון נזילות 93, 114, 276

סיכון ריבית 84, 85, 114

סיכונים אשראי 3, 14, 26, 33, 35, 57, 70, 79, 83, 96, 97, 103, 166,

167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 275

סיכונים שוק 3, 24, 38, 57, 84, 160, 277

סיכונים אחרים 3, 95

סיכונים תפעוליים 3, 57, 95, 275

ע

עמלות 5, 6, 15, 16, 18, 19, 27, 28, 29, 105, 254, 270

ענפי משק 33, 58, 67, 68, 69, 83

ערך בסיכון 281

פ

פחת והפחתות 30, 111

פיקדונות הציבור 7, 23, 32, 36, 46, 47, 48, 50, 51, 52, 53, 54, 55,

82, 91, 103, 107, 115, 147, 180, 182, 184, 186, 188, 192, 193, 194,

221, 222, 223, 224, 227, 228, 229, 265, 267, 270

פנסיה 14, 16, 30, 31, 36, 41, 106, 111, 149, 151, 152, 159, 277