



לאומי | דוח על הסיכונים
31.03.2025

הדוח על הסיכונים נמצא 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
בכתובת: www.magna.isa.gov.il

תוכן העניינים¹

עמוד	
3	חלק 1 מידע כללי
3	דוח על הסיכונים
4	מטרה ועקרון הגילוי
4	מידע צופה פני עתיד
4	תחולת היישום
5	חלק 2 יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
5	יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)
7	גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים
8	הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר
10	סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)
11	חלק 3 הרכב ההון
11	הרכב ההון הפיקוחי (CC1)
13	מידע נוסף על הון והלימות הון
18	חלק 4 יחס המינוף
18	השוואה בין הנכסים במאזן לבין מדידת החשיפה לצורך יחס המינוף (LR1)
19	יחס המינוף (LR2)
20	חלק 5 סיכון אשראי
23	איכות האשראי של חשיפות אשראי (CR1)
24	סיכון אשראי לפי ענפי משק
30	שיטות להפחתת סיכון אשראי – סקירה (CR3)
31	הגישה הסטנדרטית – חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון (CR5)
33	מידע נוסף על סיכון אשראי
40	חלק 5א סיכון אשראי של צד נגדי
40	ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)
41	הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)
42	הגישה הסטנדרטית – חשיפות לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי תיק פיקוחי ומשקלות סיכון (CCR3)
43	הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)
45	חלק 6 סיכון שוק
45	סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)
46	מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר
54	חלק 7 סיכון הנזילות וסיכון המימון
55	יחס כיסוי הנזילות – טבלת גילויים עיקריים (LIQ1)
57	יחס מימון יציב נטו – טבלת גילויים עיקריים (LIQ2)
61	חלק 8 סיכון תפעולי
61	חלק 9 סיכון אקלים וסביבה
61	חלק 10 מידע נוסף על סיכונים אחרים
62	מקרא

¹ למידע בנוגע לראשי התיבות בשמות הגילויים ראו מקרא בסוף הדוח.

חלק 1 - מידע כללי

דוח על הסיכונים

אנו מתכבדים להגיש דוח על הסיכונים ליום 31 במרס 2025 (להלן: "דוח על הסיכונים") של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). הדוח על הסיכונים ערוך בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו בדבר דרישות הגילוי המפורטות בנדבך 3 של ועדת באזל, כפי שאומצו במסגרת הוראות הדיווח של בנק ישראל, ומידע נוסף על סיכונים. בנוסף, הדוח ערוך בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר דוח רבעוני של תאגיד בנקאי ואינו כולל את כל המידע המובא בדוחות השנתיים. יש לקרוא אותו יחד עם הדוח על הסיכונים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "הדוח השנתי על הסיכונים").

דוח זה מהווה מידע משלים ונלווה לדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק ולדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025 ויש לקרוא אותו יחד עם המידע המוצג בהם.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנכ"ל



רון מורי
סמנכ"ל בכיר ראש חטיבת
ניהול סיכונים

19 במאי 2025

מטרה ועקרון הגילוי

הדוח נועד לאפשר לקוראי הדוחות של הבנק להעריך מידע משמעותי שכלול בהם לגבי יישום מסגרת העבודה של ועדת באזל, ההון, חשיפות הסיכון ותהליכי הערכת הסיכון.

המידע בדוח זה כולל:

- דרישות גילוי שפורסמו על ידי ועדת באזל (דרישות נדבך 3).
- דרישות גילוי על סיכונים המבוססות על מקורות אחרים, לרבות דרישות גילוי שפורסמו על ידי הוועדה ליציבות פיננסית (FSB) באמצעות צוות משימה לשיפור הגילוי (EDTF).
- דרישות גילוי נוספות בהתאם להוראות הדיווח של בנק ישראל והנחיותיו (מידע נוסף).

הדוח נערך בהתאם לדרישות הפיקוח על הבנקים בנוגע לגילוי לפי הוראות נדבך 3 של ועדת באזל ומידע נוסף על סיכונים, כפי שמעודכנות מעת לעת, ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- לגבי נתונים כמותיים שנכללו בגילויים קודמים במסגרת דרישות הגילוי של נדבך 3 או במסגרת דרישות גילוי נוספות כאמור לעיל, הוצגו נתונים השוואתיים לתקופה המקבילה בשנת הדיווח הקודמת כנדרש בהוראות.
- המידע מבוסס בחלקו על מידע פיננסי שמוצג בדוחות הכספיים של הבנק אשר משמש בסיס לחישוב של יחסים רגולטוריים בהתאמות הנדרשות ובחלקו על הערכות פנימיות ומודלים פנימיים. לאור זאת, חלק מהמידע הינו בגדר אומדן לא מבוקר ו/או מייצג מידע שהינו בגדר מידע צופה פני עתיד.
- המידע האיכותי בנוגע לחשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם מפורט ברובו במסגרת הדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024, למעט אם חלו שינויים מהותיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 (להלן: "התקופה המדווחת"). לאור זאת, יש לעיין בדוח זה ביחד עם הדוח על הסיכונים והדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2024. כמו כן, מידע רלוונטי נוסף ניתן למצוא בפרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025 (להלן: "דוח הדירקטוריון וההנהלה").

בנוסף, הבנק אימץ פרקטיקות גילוי מובילות בעולם כפי שנקבעו על ידי ה-TCFD בתחום האקלים. למידע נוסף בנושא סיכונים אקלים וסביבה יש לעיין בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

מידע צופה פני עתיד

דוח על הסיכונים כולל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע והערכות המתייחסים לעתיד, המוגדרים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, 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 על הסיכונים 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.

תחולת היישום

א. הקבוצה מפוקחת על בסיס מאוחד על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל. איחוד החברות המאוחדות ורישום השווי המאזני של החברות הכלולות הינו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות בנק ישראל. ליום 31 במרס 2025 לא קיימים הבדלים בין בסיס האיחוד לפי כללי החשבונאות ובסיס האיחוד הפיקוחי למטרות הלימות הון. כנדרש בהוראות בנק ישראל, הנתונים המוצגים במסגרת דרישות הגילוי הפיקוחיות בהתאם להוראות ועדת באזל שנכללו בדוח זה מוצגים על בסיס מאוחד בלבד ומבוססים על המידע הפיננסי המוצג בדוחות הכספיים, בהתאמות המתחייבות מיישום הוראות ועדת באזל (כגון: הניכויים מההון, מכשירי חוב הכשירים להיכלל בהון הרגולטורי וחישוב מותאם בגין התחייבויות אקטואריות מיוחדות).

ב. נכון ליום 31 במרס 2025, פעילות הבנק באמצעות שלוחות חו"ל, הינה בבריטניה בלבד.

חלק 2 - יחסים פיקוחיים עיקריים, סקירת ניהול הסיכונים ונכסי סיכון משוקללים
יחסים פיקוחיים עיקריים (KM1)

על בסיס מאוחד, ליום:					
	א	ב	ג	ד	ה
	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 ביוני 2024	31 במרס 2024
הון זמין (במיליוני ש"ח)					
1 הון עצמי רובד 1 ^{(א)(ז)}	62,916	61,255	59,703	58,151	56,427
א1 הון עצמי רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	62,916	61,255	59,703	58,151	56,420
2 הון רובד 1 ^(א)	62,916	61,255	59,703	58,151	56,427
א2 הון רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	62,916	61,255	59,703	58,151	56,420
3 הון כולל ^{(א)(ז)(ד)}	76,803	74,627	73,069	72,676	70,725
א3 הון כולל, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	76,803	74,627	73,069	72,676	70,718
נכסי סיכון משוקללים (במיליוני ש"ח)					
4 סך הכל נכסי סיכון משוקללים (RWA) ^{(א)(ז)}	517,959	503,279	494,649	483,092	470,873
יחסי הלימות הון, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (באחוזים)					
5 יחס הון עצמי רובד 1 ^{(א)(ז)}	12.15%	12.17%	12.07%	12.04%	11.98%
א5 יחס הון עצמי רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	12.15%	12.17%	12.07%	12.04%	11.96%
6 יחס הון רובד 1 ^(א)	12.15%	12.17%	12.07%	12.04%	11.98%
א6 יחס הון רובד 1, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	12.15%	12.17%	12.07%	12.04%	11.96%
7 יחס הון כולל ^(א)	14.83%	14.83%	14.77%	15.04%	15.02%
א7 יחס הון כולל, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות	14.83%	14.83%	14.77%	15.04%	15.02%
11 יחס הון עצמי רובד 1 הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(ב)	10.24%	10.24%	10.23%	10.23%	10.23%
12 יחס הון עצמי רובד 1 זמין, מעבר לנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(ב)	1.91%	1.93%	1.84%	1.81%	1.75%
יחס המינוף, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(ג)					
13 סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	865,768	882,958	851,607	831,575	842,693
14 יחס המינוף (באחוזים)	7.27%	6.94%	7.01%	6.99%	6.70%
א14 יחס המינוף, לפני השפעת התאמות בגין תכניות התייעלות (באחוזים)	7.27%	6.94%	7.01%	6.99%	6.70%
יחס כיסוי נזילות, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(ד)					
15 סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)	175,062	185,804	171,640	198,014	206,891
16 סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)	141,187	151,567	138,027	152,378	155,675
17 יחס כיסוי נזילות (באחוזים)	124%	123%	124%	130%	133%
יחס מימון יציב נטו, לפי הוראות הפיקוח על הבנקים ^(ה)					
18 סך הכל מימון יציב זמין	438,396	442,344	430,109	428,318	422,444
19 סך הכל מימון יציב נדרש	385,838	375,011	373,043	362,178	355,858
20 יחס מימון יציב נטו (באחוזים)	114%	118%	115%	118%	119%

ראו הערות בעמוד הבא.

הערות:

- (א) נתונים אלה, כוללים התאמות בגין תוכניות התייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים אשר פחתו בהדרגה. ביום 30 ביוני 2024 ההתאמות בגין תוכניות התייעלות הופחתו במלואן.
- (ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2025 הינם 10.24%-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. לפירוט נוסף על הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.
- (ג) להרחבה בנושא יחס המינוף ראו חלק 4 בהמשך הדוח.
- (ד) יחס כיסוי הנזילות של הבנק חושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות במהלך הרבעון המדווח. להרחבה בנושא יחס כיסוי נזילות ראו חלק 7 בהמשך הדוח.
- (ה) להרחבה בנושא יחס מימון יציב נטו ראו חלק 7 בהמשך הדוח.
- (ו) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פחתו במלואן עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- (ז) 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).

לפרטים נוספים בדבר מדדים אלה לרבות גילוי כמותי מפורט ראו בהמשך דוח זה.

גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים

לעניין גישת התאגיד הבנקאי לניהול סיכונים – ראו חלק 2 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 וכן פרק הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

מלחמת "חברות ברזל"

שנת 2024 הסתכמה בקצב צמיחה נמוך. המלחמה הובילה לשיבושים ניכרים בפעילות הכלכלית, אשר התאוששה באופן חלקי והדרגתי מהשפעות המלחמה. בין תחומי הפעילות העיקריים שנפגעו באופן משמעותי ופעילותם טרם חזרה לרמתה טרום המלחמה, ניתן לציין את ענפי תיירות החוץ, בנייה וחקלאות. האינדיקטורים לפעילות בתחילת 2025, מצביעים על המשך צמיחה, תוך האטה בקצב. התחזית לשנת 2025 והלאה תלויה במידה רבה בהתפתחויות הביטחוניות והאחרות.

במהלך שנת 2024 דירוג האשראי של ישראל הופחת, וכך גם אופק הדירוג עודכן כלפי מטה לשלילי בכל חברות הדירוג המובילות. בעת האחרונה פרסמו סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's, Fitch ו-S&P, דוחות סקירה. הדירוג של ישראל נותר בעינו. האזהרות שצוינו בשילוב עם אופק הדירוג השלילי, מהווים גורמים אשר עשויים לעכב שיפור בדירוג האשראי של ישראל בזמן הקרוב.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

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

לירידה בדירוג האשראי של מדינת ישראל ב-notch אחד, על ידי חברת הדירוג Fitch ו/או על ידי חברת הדירוג S&P – לא צפויה השפעה ישירה על יחסי הלימות ההון של הבנק.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

לאומי, בהיותו מפעל חיוני לשעת חירום, נערך לשמור על רציפות פעילותו בכל עת ולהתמודד עם אירועים חיצוניים ו/או פנימיים, שהתרחשותם עלולה לגרום שיבושים תפעוליים משמעותיים בפעילות העסקית של הבנק.

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

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 31 במרס 2025.

בהיבט סיכון האשראי, עדיין קיימת מידה רבה של חוסר וודאות, אם כי בעוצמה נמוכה יותר מאשר בשיא הלחימה ולכן לא ניתן לאמוד במדויק את עוצמת הפגיעה הפוטנציאלית בתיק האשראי של הבנק. השלכות פוטנציאליות אלה, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי.

למידע נוסף ראו פרק סיכון אשראי.

בהיבט סיכון השוק, המלחמה והאתגרים המלווים לה יוצרים 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.

ליחסי כיסוי הנזילות של הבנק, ויחסי ההון של הבנק ראו פרק סיכון הנזילות ופרק ההון והלימות ההון.

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

הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות של הבנק המושפעת מאד בשנים האחרונות מסיכונים הקשורים לרגולציה ולחקיקה, לסביבה מאקרו כלכלית תנודתית, לשינויים החלים במודל העסקי, ובכלל זה המעבר ל"בנקאות החדשה" המבוססת על הדיגיטל ולמגמות חברתיות וצרכניות. בשנים האחרונות, לנוכח שינויים בסביבה התחרותית, בסביבת הצרכן, בסביבה הרגולטורית ובסביבה הטכנולוגית, ניכרת מגמת התפתחות בסיכונים שאינם פיננסיים.

להלן הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר:

סיכון מאקרו כלכלי

הפעילות הכלכלית ברמה הגלובלית ממשיכה להתרחב, אך בקצב נמוך ביחס לשנים קודמות, בעיקר עקב ההשפעה המצטברת של האינפלציה הגבוהה מהיעד ברוב מדינות העולם וכתוצאה מהעלייה בסביבת הריבית. האינפלציה הייתה עד לאחרונה במגמת התמתנות, אך עדיין לא קרובה להתכנסות של ממש לסביבה של יציבות מחירים ברוב המדינות, ובמקביל, נתוני הצמיחה והתעסוקה ברוב המדינות המפותחות מצביעים על האטה. בעת האחרונה התגברו הסיכונים האינפלציוניים וחששות מהאטה כלכלית עולמית, שבאו לידי ביטוי בירידות שערים בשוקי המניות ועליית פרמיות הסיכון, לצד עדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה ועדכון כלפי מעלה של תחזיות האינפלציה. זאת, עקב חוסר הוודאות לגבי מדיניות המכסים של הממשל האמריקאי, גם כלפי בעלות ברית של ארה"ב, אשר עלולה להביא את העולם למצב של "מלחמות סחר/מטבעות", תוך החרפה משמעותית במידת אי הוודאות הגלובלית והוולטיליות של השווקים. בהקשר זה, נציין כי ב-22 באפריל 2025, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2025-2026. ביחס להערכה הקודמת מחודש ינואר 2025, תחזיות הצמיחה לשנת 2025 (וכן לשנת 2026) עודכנו כלפי מטה למרבית כלכלות העולם, ובפרט נרשם עדכון חד יחסית כלפי מטה לצמיחת התוצר בארה"ב, מקסיקו, קנדה, יפן, סין והודו. התפתחויות אלה, צפויות להשפיע על מדיניות הבנקים המרכזיים במדינות השונות, אשר החלו להפחית את שיעורי הריבית, לרבות ארה"ב, גוש האירו ואנגליה. סיכונים נוספים לפעילות הכלכלית הגלובלית, הם, בין היתר, החרפה והתרחבות של אירועים גאופוליטיים משמעותיים, סיכונים פוליטיים שמלבם אי שקט חברתי ואירועי מזג אוויר קיצוניים שמעוררים את האינפלציה העולמית מחדש ומשבשים פעילות כלכלית.

באשר לישראל, שנת 2024 הסתכמה בקצב צמיחה נמוך, כאשר התחזית לשנת 2025 והלאה תלויה בין היתר בהתפתחויות הביטחוניות והאחרות, לרבות נושא האפשרות למלחמת סחר עולמית. בתרחיש מרכזי, שלפיו נמשכת במהלך השנה מלחמה בעצמות נמוכה מול רצועת עזה, עם הפוגות מעת לעת, צפויה בשנת 2025 התאוששות הדרגתית של המשק מהמלחמה, בהובלת הביקוש המקומי.

בשנת 2024, דירוג האשראי של ישראל הופחת, וכך גם אופק הדירוג עודכן כלפי מטה לשלילי בכל חברות הדירוג המובילות. בעת האחרונה פרסמו סוכנויות דירוג האשראי המובילות: Moody's, Fitch ו-S&P, דוחות סקירה. הדירוג של ישראל נותר בעינו. האזהרות שצוינו בשילוב עם אופק הדירוג השלילי, מהווים גורמים אשר עשויים לעכב שיפור בדירוג האשראי של ישראל בזמן הקרוב.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של הורדת דירוג מדינת ישראל על יחסי הלימות ההון של הבנק ראו פרק מידע נוסף על הון והלימות ההון.

למידע נוסף ראו פרק התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

סיכון אבטחת מידע וסייבר

במהלך תקופת הדוח נמשכה מגמת העלייה בתקיפות סייבר על ארגונים פיננסיים בארץ ובעולם, לרבות לאומי, ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו. מאז פרוץ המלחמה חלה עלייה בתקיפות ובסיכון, ובעקבות זאת לאומי הגביר את ההיערכות.

ניסיונות אלו היו ללא כל השפעה עסקית ומיעוטם עם השפעה זניחה על השירות.

מאפייני התקיפה הפוטנציאליים מגוונים וביניהם תקיפות כופרה, ניסיונות פישג, הנדסה חברתית ומתקפות DDOS (מניעת שירות). הסבירות לחשיפה בגין התממשות אירוע סייבר עולה בין היתר כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים ועבודה של עובדים וספקים מרחוק.

לאומי נוקט במספר צעדים להפחתת הסיכונים ובכלל זה: יישום בקורות מונעות ומגלות, ביצוע סקרי אבטחת מידע, הגברת הניטור לשם הסרת אתרים מתחזים, הידוק תהליכי ניהול ובקרת הרשאות והעלאת מודעות עובדים להנחיות אבטחת מידע.

במהלך רבעון ראשון 2025 לא התגלו אירועי סייבר שהשפיעו על הדוחות הכספיים של לאומי.

סיכון אסטרטגי

התעשייה הפיננסית והסקטור הבנקאי חווים שינויים משמעותיים המשפיעים על הסיכון האסטרטגי ומחייבים התאמת המודל העסקי, ובהם: כניסת שחקנים חדשים, חברות פינטק, חברות ביטוח, חברות אשראי חוץ בנקאי ובנקים דיגיטליים, שינויים רגולטוריים התומכים בעידוד התחרות כדוגמת יוזמת בנקאות פתוחה, רישיון מדורג לבנק, כלים של הפיקוח על הבנק להשוואה בין בנקים בהיבטים שונים ועוד.

התכנית האסטרטגית של הבנק הינה תלת שנתית ומאפשרת על ידי ההנהלה והדירקטוריון. התכנית האסטרטגית נקבעת לאחר קיום תהליך מקיף של בחינת מגמות ושינויים בסביבה העסקית, בסביבת התחרותיות, בסביבה הטכנולוגית והעדפות הלקוחות, ובמטרה לזהות ולאתר איומים והזדמנויות. במהלך 2024 בוצע תהליך של תכנון והגדרת האסטרטגיה, המדדים והיעדים האסטרטגיים, בסופו התקיים דיון בדירקטוריון הבנק לאישור תכנית העבודה והאסטרטגיה ובכלל זה התייחסות חטיבת ניהול סיכונים כקו שני לניהול סיכון זה.

סיכונים טכנולוגיים

לאומי מייחס חשיבות רבה לכך שהתשתית הטכנולוגית המשרתת את לקוחותיו ואת עובדיו תאפשר זמינות ורציפות עסקית ותפעולית, ומשקיע לשם כך משאבים רבים.

לאומי מיישם תכנית עסקית-טכנולוגית לצורך השגת יעדי העסקיים בשנים הבאות. התכנית מנוהלת במסגרת ממשל תאגידי הדוק.

סיכון ענף 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.

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

בתחום הבינוי למגורים, מרבית שנת 2024 אופיינה בהאטה מסוימת בהתחלות הבינוי, אך ברבעון הרביעי נרשמה בהן התאוששות משמעותית, כך שבסיכום השנה נרשמה עלייה קלה בסך התחלות הבינוי ביחס לשנת 2023. לצד זאת, נרשמה בשנת 2024 ירידה במסירת דירות. זאת, ברקע מחסור בכח אדם בחלק מאתרי הבינוי במרבית השנה, תוך החלפה של עובדי בנייה פלסטינים בעובדי בנייה אחרים (ישראלים וזרים).

בצד הביקוש, שנת 2024 התאפיינה אמנם בעלייה במספר העסקאות ביחס לשנת 2023, אך זאת בעיקר בזכות ההתאוששות במחצית הראשונה של 2024. מאז אמצע 2024 ניכרה האטה מחודשת בקצב מכירת הדירות החדשות, אשר נמשכה גם בחודשים הראשונים של שנת 2025, וזאת ברקע הריבית הגבוהה במשק. במבט קדימה, היקף מכירת הדירות החדשות עלול להיות מושפע לרעה בטווח הקצר מהמגבלות החדשות שהושטו על תנאי המימון של הקבלנים, אך ההורדה הצפויה של ריבית בנק ישראל החל מהמחצית השנייה של 2025 עשויה לתת להן תנופה מחודשת.

מחירי הדירות עשויים להמשיך ולעלות במהלך השנה הקרובה בקצב חד-ספרתי, בהמשך לעלייה שרשמו בשנת 2024. הירידה הצפויה בריבית בנק ישראל לקראת סוף השנה עשויה לתת לכך רוח גבית.

הבנק עוקב בשוטף אחר תיק הנדל"ן והתפתחות מאפייני הסיכון של סגמנט זה ובנוסף מנטר באופן הדוק את השלכות המלחמה, הריבית והביקושים לדיור על חברות הנדל"ן ובוחן בקפידה את השפעת המצב המקרו כלכלי על תיק האשראי.

למידע בדבר השלכות מלחמת "חברות ברזל" ומידע נוסף ראו פרק הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן בהמשך הדוח ובדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

סיכון רגולציה

קבוצת לאומי פועלת בסביבה רגולטורית מורכבת ורב תחומית. שינויים מהותיים ומתמשכים בתחומי רגולציה מגוונים מחייבים היערכות מתאימה ומתמשכת בפעילות הבנק.

הבנק פועל באופן שוטף לניטור, זיהוי, איסוף והערכה של הוראות הרגולציה הרלוונטיות לפעילותו, על מנת להבטיח את היערכותו לשינויים ולעדכונים ברגולציה החלה עליו ולמגמות מהותיות המתהוות בתחום, והכל כחלק ממכלול הפעילות של הבנק וגיבוש מטרותיו העסקיות והאסטרטגיות. ביחס לרגולציה הבינלאומית, פועל הבנק לאיתור מידע רלוונטי בתחומים מוגדרים ולניתוח המידע על מנת לזהות מגמות בינלאומיות בתחומי פעילותן של רשויות רלוונטיות בארה"ב, האיחוד האירופי ואנגליה, אשר עשויות להשפיע על פעילות הבנק.

בעת האחרונה קודמו בישראל מספר יוזמות רגולטוריות שעניינן קידום תחרות במגזר הפיננסי לרבות בתחומי הבנקאות הפתוחה. במסגרת זו, בין היתר, ערכה רשות התחרות, לחמשת הבנקים הגדולים במערכת הבנקאית וביניהם הבנק, שימוע טרם הכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז באספקת סל השירותים למשקי בית ועסקים קטנים ומתן הוראות בתחום הפיקדונות. כמו כן, קודמו תיקוני חקיקה שונים המאפשרים, בין היתר, כניסה של גופים חוץ בנקאיים לתחום שירותי התשלום; וכן השקת קרנות כספיות חדשות הדומות במאפייניהן לפיקדונות תוך החרגתן מחוק הייעוץ והרחבת ערוצי ההפצה שלהן. בנוסף, הוקמו צוותים בין משרדיים לבחינת יוזמות חקיקה בנושאים שונים, ביניהם: מתווה מדורג של רישוי ורגולציה לגופים חוץ בנקאיים; צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני; בחינת השימוש בבינה מלאכותית בסקטור הפיננסי; בחינת שינויים אפשריים במבנה העמלות והתגמול בפעילות הציבור בניירות ערך ועוד. חלק מצוותים אלה פרסמו דוחות הכוללים את המלצות הביניים שלהם. במקביל, מקודמות יוזמות רגולטוריות נוספות הנוגעות ליחסי בנק-לקוח וקונדקט ובפרט בתחום העמלות; הוראות מתחום ניהול הסיכונים לרבות הוראות הנוגעות לסיכון האשראי לענף הבינוני והנדל"ן ולשוק הדיור וכן הוראות הנוגעות לסיכונים סביבה, חברה וממשל (ESG); הוראות בעניין סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור; הוראות הנוגעות להגנת הפרטיות ואבטחת מידע; כן פורסם קול קורא להתייחסות הציבור בנושא הקריטריונים הנשקלים בתהליך בחינת בקשות בנקים לסגירת סניפים קבועים.

בנוסף, על רקע מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיה על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, קודמו צעדים רגולטוריים שונים במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציפים על ידי המערכת הבנקאית וכן במטרה להעניק סיוע נדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. במסגרת זו, בין היתר, וכחלק מתיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2024, פורסם חוק הקובע כי בשנים 2024 ו-2025, יגבה מבנקים שאינם בנק בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו נמוך פחות מ-5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) תשלום מיוחד כהוראת שעה בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".

להרחבה בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 31 במרס 2025.

סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק סיכון אקלים וסביבה בדוח ופרק סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) של הבנק לשנת 2024.

סקירת נכסי סיכון משוקללים (OV1)

א	ב	ג
31 במרס 2025	31 בדצמבר 2024	31 במרס 2025
דרישות הון מזעריות ^(א)		
במיליוני ש"ח		
1	סיכון אשראי (גישה סטנדרטית) ^(ב)	430,629
6	סיכון אשראי של צד נגדי (גישה סטנדרטית)	18,462
10	התאמה בגין סיכון אשראי (CVA) ^(ג)	4,574
16	חשיפות איגוח (גישה סטנדרטית)	877
25	סכומים מתחת לספי הניכוי (כפופים למשקל סיכון 250%)	18,746
	סך הכל סיכון אשראי	473,288
20	סיכון שוק (גישה סטנדרטית)	8,452
24	סיכון תפעולי	36,219
27	סך הכל	517,959

- (א) דרישת הון בהתאם ליחס ההון הכולל המזערי הנדרש הינה 13.50% במועד הדיווח.
 (ב) סיכון אשראי אינו כולל סיכון אשראי של צד נגדי, התאמה בגין סיכון אשראי (CVA), סיכון סילוק, חשיפות איגוח וסכומים מתחת לספי הניכוי.
 (ג) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה 208A (לפרטים נוספים ראו פרק הלימות ההון). מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

חלק 3 - הרכב ההון
הרכב ההון הפיקוחי (CC1)

		31 במרס		31 בדצמבר	הפניה למאזן הפיקוחי
		2025		2024	
		הון פיקוחי (ג)	הון פיקוחי	הון פיקוחי (ג)	
במיליוני ש"ח					
הון עצמי רובד 1: מכשירים ועודפים					
1	הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי ופרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1	8,558	9,361	8,682	1
2	עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן	56,646	50,140	54,949	2
3	רווח כולל אחר מצטבר ועודפים שניתן להם גילוי	(1,416)	(2,373)	(1,973)	3
6	הון עצמי רובד 1 לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	63,788	57,128	61,658	-
הון עצמי רובד 1: התאמות פיקוחיות וניכויים					
8	מוניטין	386	652	379	6
12	פער שלילי בין הפרשות להפסדים צפויים	4	5	4	-
14	רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי	13	11	16	9
26	התאמות פיקוחיות וניכויים נוספים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים	469	33	4	-
126	מזה: בגין חישוב על בסיס עקום פיקוחי לחישוב התחייבויות פנסיוניות	469	40	4	-
126	מזה: בגין השפעת תכניות ההתייעלות	-	(7)	-	-
28	סך כל ההתאמות הפיקוחיות והניכויים בהון עצמי רובד 1	872	701	403	
29	הון עצמי רובד 1	62,916	56,427	61,255	
45	הון רובד 1	62,916	56,427	61,255	
הון רובד 2: מכשירים והפרשות					
46	מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (שאינם נכללים בהון רובד 1) ופרמיה על מכשירים אלו	7,957	8,878	7,594	11א
50	הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס	5,930	5,420	5,778	12
51	הון רובד 2 לפני ניכויים	13,887	14,298	13,372	
58	הון רובד 2	13,887	14,298	13,372	
59	סך ההון	76,803	70,725	74,627	

ראו הערות בעמוד הבא.

	31 בדצמבר		31 במרס	
	2024	2024	2025	
הפניה למאזן הפיקוחי	הון פיקוחי(ב)(ג)	הון פיקוחי	הון פיקוחי(ג)	
במיליוני ש"ח				
60 סך נכסי סיכון משוקללים	503,279	470,873	517,959	-
יחסי הון וכריות לשימור הון (באחוזים)				
61 הון עצמי רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.17%	11.98%	12.15%	-
62 הון רובד 1 (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	12.17%	11.98%	12.15%	-
63 ההון הכולל (כאחוז מנכסי סיכון משוקללים)	14.83%	15.02%	14.83%	-
דרישות מזעריות שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים^(א)				
69 יחס הון עצמי רובד 1 מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	10.24%	10.23%	10.24%	-
71 יחס הון כולל מזערי שנקבע על ידי הפיקוח על הבנקים	13.50%	13.50%	13.50%	-
סכומים שמתחת לסף ההפחתה (לפני שקלול סיכון)				
72 השקעות בהון של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), שאינן עולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי והן מתחת לסף ההפחתה	1,349	1,019	1,389	14
73 השקעות בהון עצמי רובד 1 של תאגידים פיננסיים (למעט תאגידים בנקאיים וחברות בנות שלהם), העולות על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי, והן מתחת לסף ההפחתה	1,796	2,211	1,921	15
75 מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי שהם מתחת לסף ההפחתה	6,126	5,647	6,304	16
תקרה להכללת הפרשות ברובד 2				
76 הפרשה כשירה להכללה במסגרת רובד 2 בהתייחס לחשיפות תחת הגישה הסטנדרטית, לפני יישום התקרה	7,067	6,812	7,007	-
77 התקרה להכללת הפרשה במסגרת רובד 2 תחת הגישה הסטנדרטית	5,760	5,420	5,916	-

הערות:

(א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 31 במרס 2025 הינם 10% ו-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 10% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה. בהתאם לכך, דרישות ההון המינימליות שחלות על הבנק ליום 31 במרס 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 ו-13.50% ליחס ההון הכולל. לפירוט נוסף על יחסי ההון המזעריים ראו פרק גישת התאגיד הבנקאי להערכת הלימות ההון להלן.

(ב) נתונים אלה כוללים התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים, אשר פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024.

(ג) ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. לפרטים אודות השפעת המעבר לשיטה החדשה ראו ביאור 24. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

מידע נוסף על הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-31 במרס 2025 ב-63,788 מיליון ש"ח, לעומת 61,658 מיליון ש"ח בסוף 2024. הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים.

יחס הון למאזן ב-31 במרס 2025 הינו 8.4%.

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

להרחבה ופרטים בגין שינויים רגולטוריים נוספים בתקופת הדיווח ושינויים צפויים בנוגע למדידת הלימות ההון ראו להלן בהמשך הפרק.

מבנה ההון הפיקוחי

במאי 2013 פרסם הפיקוח על הבנקים את ההוראות הסופיות ליישום באזל 3 בישראל, וזאת על ידי תיקון הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-210 (להלן בפרק זה: "ההוראות"). הוראות אלה נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2014.

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

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

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

הון עצמי רובד 1

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

בנוסף לאלו, נכללות התאמות להון עצמי רובד 1, אשר נובעות ממדידת ההתחייבות הפנסיונית והנכסים שיועדו מראש לגידור לצורכי ההון הפיקוחי החל מיום 1 ביולי 2022, כאמור לעיל, 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 ההון עצמי רובד 1 מחושב כיחס שבין סכום ההון 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 לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 31 במרס 2025 הינן 10.24% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

למידע אודות תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק ראו פרק הון והלימות הון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

לפרוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

מדיניות חלוקת דיבידנד

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

ביום 19 במאי 2025 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 40% מהרווח הנקי לרבעון הראשון של שנת 2025. מזה כ-30% בדיבידנד במזומן בסך של כ-721 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 240 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הינו כ-48.15 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 28 במאי 2025 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 10 ביוני 2025 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
23 במאי 2023	15 ביוני 2023	19.10	294
15 באוגוסט 2023	7 בספטמבר 2023	48.05	736
29 בנובמבר 2023	17 בדצמבר 2023	23.21	353
19 במרס 2024	11 באפריל 2024	23.97	365
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	² 47.02	706

² בהתאם לדיווח מיידי משלים מיום 10 במרס 2025.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2024

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

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

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

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

למידע נוסף ראו דיווח מידי מיום 28 במאי 2024.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2025

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

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

ביצוע שלב א' יחל ביום 21 במאי 2025, ויסתיים במוקדם מבין (א) יום 31 ביולי 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2025. לאחר סיום שלב א', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ב', יחל בביצוע שלב ב' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ב'. במקרה כזה, יסתיים שלב ב' במוקדם מבין: (א) יום 10 בנובמבר 2025; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון לאחר סיום שלב ב', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ג', יחל בביצוע שלב ג' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ג'. במקרה כזה, יסתיים שלב ג' במוקדם מבין: (א) יום 19 בפברואר 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון. לאחר סיום שלב ג', אם יחליט הבנק לבצע את שלב ד', יחל בביצוע שלב ד' ביום המסחר השני ממועד פרסום הדוח הכספי הראשון שלאחר מועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע שלב ד'. במקרה כזה, יסתיים שלב ד' במוקדם מבין: (א) יום 7 במאי 2026; או (ב) השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על הנמוך מבין: 25% מסכום החלוקה השוטף הכולל שיאושר על ידי הדירקטוריון לאותו רבעון או סך השווה ל-1.5 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב א', שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מידי.

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

נכון למועד פרסום הדוח, בבעלות הבנק 118,594,868 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מידי מיום 20 במאי 2025.

התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון

מדידת ההתחייבות בגין זכויות עובדים ונכסים מגדרים

החל מיום 1 ביולי 2022 מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי מבוצעת כדלקמן: בכל רבעון הבנק מחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועמדו 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 בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

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

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

טיטת ההוראה כוללת התייחסות לדרישות רגולטוריות ליחסי הון לפיהן התאגיד הבנקאי ידרש לעמוד ביחסי הון מזעריים ולהחזיק בכריות הון ובתוספת הון מעל ליחסי ההון המזעריים. הבנק בוחן התייחסותו לטיטת והשפעותיה האפשריות.

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

ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל חוזר לפיו לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (40% או יותר) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25%, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה.

תוקף החוזר הוא עד ליום 31 בדצמבר 2026.

הבנק בוחן את השפעת יישום ההוראה החדשה.

התפתחויות בהוראות ועדת באזל לפיקוח על הבנקים בנוגע למדידת הלימות ההון

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

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

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

הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים

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

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

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

ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

חוזר בנושא "הון פיקוחי – השפעת יישום כללי חשבוניות 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 החשבוניות בנושא הפסדי אשראי צפויים". כמו כן, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 בנושא "מדידה והלימות הון – הון פיקוחי", ומנכה מהון עצמי רובד 1 סכומים בגין הלוואות לדיור שמסווגות לאורך זמן כהלוואות שאינן צוברות.

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

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

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 31 במרס 2025 בכ-518 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
 - שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 31 במרס 2025 מסתכם בכ-62.9 מיליארד ש"ח. קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
 - שינוי בשער החליפין – פיחות של 1% בשער החליפין של השקל מול כל המטבעות יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.
 - עלייה של 1% בעקום הריבית חסרת הסיכון בכלל המטבעות על חשיפת ההון הפיקוחי, משמעה קיטון של כ-0.1% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.
- המידע הנ"ל לגבי הלימות ההון וניהולה מתייחס לפעולות עתידיות של הבנק, והוא בגדר "מידע צופה פני עתיד". למשמעות מושג זה ראו פרק מידע צופה פני עתיד.

חלק 4 - 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.

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

31 בדצמבר		31 במרס	
2024	2024	2025	
במיליוני ש"ח			
771,159	743,360	750,670	1 סך הנכסים בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים
התאמות בגין:			
28,486	22,884	28,878	4 מכשירים פיננסיים נגזרים
77,421	70,956	80,419	6 פריטים חוץ מאזניים
5,892	5,493	5,801	7 אחרות
882,958	842,693	865,768	8 חשיפה לצורך יחס המינוף

יחס המינוף (LR2)

31 במרס		31 בדצמבר	
2025	2024	2024	
במיליוני ש"ח		פריט	
חשיפות מאזניות			
1	נכסים במאזן (למעט נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך, אך לרבות ביטחונות) ^(א)	715,794	704,475
2	סכומים בגין נכסים שנוכו בקביעת הון רובד 1	(390)	(657)
3	סך חשיפות מאזניות (למעט בגין נגזרים ועסקאות מימון ניירות ערך)	715,404	703,818
חשיפות בגין נגזרים			
4	עלות השחלוף הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	19,481	15,531
5	סכומי תוספות בגין חשיפה פוטנציאלית עתידית הקשורה לכל העסקאות בגין נגזרים	38,780	33,098
11	סך חשיפות בגין נגזרים	58,261	48,629
חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך			
12	נכסים ברוטו בגין עסקאות מימון ניירות ערך (ללא קיזוזים), לאחר התאמות בגין עסקאות שמטופלות כמכירה חשבונאית	2,603	1,984
15	חשיפות בגין עסקאות כסוכן	9,081	17,306
16	סך חשיפות בגין עסקאות מימון ניירות ערך	11,684	19,290
חשיפות חוץ מאזניות אחרות			
17	חשיפה חוץ מאזנית בערך נקוב ברוטו	234,673	202,811
18	התאמות בגין המרה לסכומים שווי ערך אשראי	(154,254)	(131,855)
19	פריטים חוץ מאזניים	80,419	70,956
הון וסך החשיפות			
20	הון רובד 1 ^(א)	62,916	56,427
21	סך החשיפות ^(א)	865,768	842,693
יחס מינוף			
22	יחס המינוף בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218	7.27%	6.70%
			6.94%

(א) נתונים אלה כוללים התאמות בגין תכנית ההתייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים. לפרטים נוספים על השפעת הוראות המעבר וההתאמות בגין תכניות ההתייעלות ראו "הקלה בגין תכניות התייעלות תפעולית" בחלק 3 בדוח זה.

כמו כן, בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה החדשה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות.

למידע נוסף בנושא הלימות הון ומינוף ראו ביאור ב. בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

למידע נוסף אודות התאמות להוראת השעה בנושא יחס המינוף, ראו סעיף התאמות להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 לעיל.

יחס המינוף ב-31 במרס 2025 הינו 7.27%, עלייה של כ-0.33% לעומת 31 בדצמבר 2024.

העלייה ביחס המינוף נובעת מגידול בהון רובד 1 של כ-1.6 מיליארד ש"ח ומקטון בחשיפות של כ-17.2 מיליארד ש"ח. הקטון בחשיפות נובע מקטון בחשיפה המאזנית של כ-11.9 מיליארד ש"ח, קטון בחשיפות בעסקאות למימון ניירות ערך של כ-8.9 מיליארד ש"ח, מקוזזים בגידול בחשיפות החוץ מאזניות לאחר המרה לערך אשראי של כ-3 מיליארד ש"ח וכן בגידול בחשיפת נגזרים של כ-0.6 מיליארד ש"ח.

חלק 5 - סיכון אשראי

מידע כללי על איכות סיכון אשראי (CRA)

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

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

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

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון האשראי בהתאם לנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 בנושא ניהול סיכון אשראי, ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא ניהול אשראי צרכני ובהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 314 בנושא הערכה נאותה של סיכונים אשראי ומדידה נאותה של חובות, ובכלל זה האחריות של 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 ההפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיר, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף.

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

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

השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל"

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

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

לפירוט השינויים בענף הבנייה ראו פרק סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן בהמשך הדוח.

למידע נוסף ראו סיכון מאקרו כלכלי בפרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר בתחילת דוח זה.

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

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

הוצאות להפסדי אשראי

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

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

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

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

לאור האמור לעיל, ועל אף כי נכון למועד פרסום דוח זה, השלכות המלחמה בפועל מתונות בהרבה מההנחות הכלולות במסגרת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, אומדן ההפרשה להפסדי אשראי, משקף את המשך חוסר הוודאות 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 הראשון של 2025 בסך של 55 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 72 מיליון ש"ח בגין הפרשה קבוצתית.

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

הפרמטרים המאקרו כלכליים 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 הראשון של 2025 בסך של כ-674 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון הראשון של 2025 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-645 מיליון ש"ח.

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

הקלות ושינויים במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

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

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

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

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

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

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

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

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

למידע אודות ההקלות הניתנות על ידי הבנק ופירוט ההשפעה הכמותית הצפויה בגין הקלות אלו עד סמוך למועד פרסום הדוחות ראו פרק שינויים עיקריים בשנה החולפת – מלחמת "חרבות ברזל" בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

איכות האשראי של חשיפות אשראי (CRI)

	א	ב	ג	ד
31 במרס 2025				
יתרות ברוטו ^(א)				
לא צוברים או				
בפיגור של				
90 ימים או יותר		אחרים	הפרשות	יתרות נטו
			להפסדי אשראי	(א+ב+ג)
			או ירידות ערך	
במיליוני ש"ח				
1 חובות, למעט אגרות חוב	2,577	474,309	(6,818)	470,068
2 אגרות חוב	-	90,921	(1)	90,920
3 חשיפות חוץ מאזניות	147	231,872	(855)	231,164
4 סך הכל	2,724	797,102	(7,674)	792,152

	א	ב	ג	ד
31 במרס 2024				
יתרות ברוטו ^(א)				
לא צוברים או				
בפיגור של				
90 ימים או יותר		אחרים	הפרשות	יתרות נטו
			להפסדי אשראי	(א+ב+ג)
			או ירידות ערך	
במיליוני ש"ח				
1 חובות, למעט אגרות חוב	2,950	438,294	(6,972)	434,272
2 אגרות חוב	-	109,869	-	109,869
3 חשיפות חוץ מאזניות	159	201,417	(701)	200,875
4 סך הכל	3,109	749,580	(7,673)	745,016

	א	ב	ג	ד
31 בדצמבר 2024				
יתרות ברוטו ^(א)				
לא צוברים או				
בפיגור של				
90 ימים או יותר		אחרים	הפרשות	יתרות נטו
			להפסדי אשראי	(א+ב+ג)
			או ירידות ערך	
במיליוני ש"ח				
1 חובות, למעט אגרות חוב	2,500	466,328	(6,908)	461,920
2 אגרות חוב	-	91,632	(1)	91,631
3 חשיפות חוץ מאזניות	163	221,249	(842)	220,570
4 סך הכל	2,663	779,209	(7,751)	774,121

(א) בהתאם לערכים החשבונאיים המדווחים בדוחות הכספיים, של פריטים מאזניים וחוז' מאזניים היוצרים חשיפה לסיכון אשראי לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

31 במרס 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
סך הכל		דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי הפסדי אשראי ^(י)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי ^(י)
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבורי מסחרי									
חקלאות ^(ח)	2,466	2,362	65	2,463	2,141	65	14	(8)	(2)
כרייה וחציבה	3,451	3,390	61	3,341	1,179	61	-	76	-
תעשייה	37,718	36,900	782	36,407	19,724	782	155	(31)	15
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ח)	138,032	136,740	954	137,983	72,786	954	385	(58)	7
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	57,105	56,625	346	56,563	49,463	346	106	5	-
אספקת שחמל ומים	12,187	11,823	361	11,795	6,654	361	72	(2)	-
מסחר ^(ח)	41,891	41,028	759	41,581	33,965	759	314	19	34
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל ^(ח)	5,096	4,751	82	5,026	4,152	82	21	(1)	3
תחבורה ואחסנה	10,044	9,445	591	9,980	8,049	591	65	(15)	13
מידע ותקשורת	7,652	7,555	44	7,363	4,050	44	16	2	1
שירותים פיננסיים	69,225	69,185	38	50,161	37,235	38	19	2	-
שירותים עסקיים ואחרים	14,917	14,547	352	14,852	9,857	352	75	15	5
שירותים ציבוריים וקהליתיים	11,611	11,507	100	11,587	9,200	100	24	(3)	-
סך הכל מסחרי	411,395	405,858	4,535	389,102	258,455	4,535	1,266	1	76
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	151,876	148,825	697	151,876	145,918	697	678	(14)	-
אנשים פרטיים - אחר	48,324	45,792	906	48,291	30,731	906	195	64	66
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	611,595	600,475	6,138	589,269	435,104	6,138	2,139	51	142
בנקים בישראל	3,076	3,076	-	2,609	2,391	-	-	(2)	-
ממשלת ישראל	75,437	75,437	-	677	677	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	690,108	678,988	6,138	592,555	438,172	6,138	2,139	49	142

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ז), 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 154,383, 21,386, 1,521, 74,646, 438,172 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) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ח) להערכת הבנק, פעילות ענפים אלו חשופה במיוחד לנזקי המלחמה.

31 במרס 2025									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)					ימזג:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	307	307	-	300	124	-	-	-	-
כרייה וחציבה	641	641	-	-	-	-	-	-	-
תעשייה	4,479	4,471	8	3,417	2,871	8	1	(3)	(22)
בינוי ונדל"ן	15,550	15,242	308	15,472	12,865	308	107	(1)	(172)
אספקת חשמל ומים	1,948	1,948	-	1,424	499	-	-	-	-
מסחר	430	430	-	208	172	-	-	-	-
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	5,294	4,358	712	5,211	4,934	712	287	11	(61)
תחבורה ואחסנה	854	854	-	588	587	-	-	-	-
מידע ותקשורת	2,194	2,194	-	1,746	817	-	-	(3)	(7)
שירותים פיננסיים	47,059 ^(ח)	47,059	-	4,265	3,828	-	-	(4)	(18)
שירותים עסקיים ואחרים	874	874	-	789	665	-	-	1	(2)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	129	129	-	26	23	-	-	(10)	(10)
סך הכל מסחרי	79,759	78,507	1,028	33,446	27,385	1,028	395	(9)	(282)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	62	62	-	62	53	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	25	24	1	25	9	1	1	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	79,846	78,593	1,029	33,533	27,447	1,029	396	(9)	(282)
בנקים בחו"ל	36,611	36,611	-	12,398	9,745	-	-	1	(16)
ממשלות בחו"ל	16,590	16,590	-	2,245	1,522	-	-	14	(25)
סך הכל פעילות בחו"ל	133,047	131,794	1,029	48,176	38,714	1,029	396	6	(323)
סך הכל	823,155	810,782	7,167	640,731	476,886	7,167	2,535	55	(7,675)

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 38,714, 48,044, 36,827, 9,462 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) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

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

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

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

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

(ח) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים.

31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)									
דירוג ביצוע אשראי ^(ה)					ימזה:				
סך הכל	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	בגין הפסדי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור מסחרי									
חקלאות ^(ח)	2,443	2,342	63	2,442	2,122	63	12	(24)	5 (125)
כרייה וחציבה	1,177	1,122	55	1,100	880	55	-	20	- (62)
תעשייה	35,312	34,495	791	34,396	19,391	791	188	(17)	(71) (569)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(י)	132,957	131,625	1,023	132,903	70,086	1,023	407	100	118 (1,638)
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	55,413	54,774	380	54,927	48,229	380	117	42	(68) (1,186)
אספקת חשמל ומים	11,288	10,917	368	10,934	6,619	368	26	18	1 (158)
מסחר ^(י)	42,736	41,879	813	42,313	33,940	813	332	42	50 (744)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל ^(י)	4,997	4,632	86	4,947	4,013	86	22	(13)	(5) (49)
תחבורה ואחסנה	9,591	8,957	627	9,542	8,006	627	65	41	(21) (287)
מידע ותקשורת	7,680	7,572	46	7,502	4,032	46	9	(8)	(6) (65)
שירותים פיננסיים	66,665	66,633	30	48,470	36,756	30	20	(27)	8 (216)
שירותים עסקיים ואחרים	14,341	13,993	327	14,304	9,507	327	87	28	(11) (457)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,550	11,445	102	11,527	9,144	102	25	51	6 (213)
סך הכל מסחרי	396,150	390,386	4,711	375,307	252,725	4,711	1,310	253	6 (5,769)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	150,383	147,097	700	150,383	144,585	700	677	36	1 (669)
אנשים פרטיים - אחר	47,933	45,228	930	47,891	30,533	930	204	397	366 (988)
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	594,466	582,711	6,341	573,581	427,843	6,341	2,191	686	373 (7,426)
בנקים בישראל	3,755	3,755	-	3,291	3,056	-	-	17	- (19)
ממשלת ישראל	67,427	67,427	-	650	650	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	665,648	653,893	6,341	577,522	431,549	6,341	2,191	703	373 (7,445)

- (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 431,549, 66,782, 1,300, 20,044, 145,973 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) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.
- (ד) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ז) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ח) להערכת הבנק, פעילות ענפים אלו חשופה במיוחד לנזקי המלחמה.

31 בדצמבר 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)					ימזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי בגין חשבונאות (הכנסות)	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
292	291	-	285	116	-	-	(1)	-	-
486	486	-	-	-	-	-	-	-	-
4,831	4,824	6	3,608	2,744	6	1	(23)	-	(22)
15,176	14,876	300	15,086	11,646	300	83	50	82	(182)
1,574	1,574	-	1,085	750	-	-	(1)	-	(1)
441	441	-	193	161	-	-	-	-	-
4,299	3,536	683	4,275	4,024	683	171	(32)	(13)	(50)
731	720	11	512	511	11	11	(1)	-	-
1,940	1,940	-	1,653	661	-	-	3	-	(7)
47,268 ^(ז)	47,266	-	3,528	2,989	-	-	4	-	(18)
652	652	-	569	454	-	-	(2)	-	(1)
102	102	-	19	16	-	-	-	-	-
77,792	76,708	1,000	30,813	24,072	1,000	266	(3)	69	(281)
סך הכל מסחרי									
58	58	-	58	48	-	-	-	-	-
23	22	1	23	10	1	1	-	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל									
77,873	76,788	1,001	30,894	24,130	1,001	267	(3)	69	(281)
40,337	40,337	-	14,083	11,261	-	-	3	-	(15)
20,336	20,336	-	2,474	1,861	-	-	10	-	(11)
138,546	137,461	1,001	47,451	37,252	1,001	267	10	69	(307)
סך הכל									
804,194	791,354	7,342	624,973	468,801	7,342	2,458	713	442	(7,752)

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 37,252, 50,130, 3,384, 37,581, 10,199 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) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

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

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

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

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

31 במרס 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)									
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					'מזה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בישראל									
ציבור מסחרי									
חקלאות ^(ח)	2,629	2,438	128	2,629	2,313	128	20	15	3 (169)
כרייה וחציבה	979	976	3	934	697	3	-	6	- (48)
תעשייה	35,130	34,063	957	34,203	19,570	957	157	50	(8) (574)
בינוי ונדל"ן - בינוי ^(ט)	123,257	121,756	1,198	123,227	67,211	1,198	843	(88)	2 (1,551)
בינוי ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	52,243	51,700	392	51,429	44,320	392	73	13	(40) (1,110)
אספקת חשמל ומים	11,428	11,022	406	10,981	6,412	406	14	28	- (203)
מסחר ^(ח)	40,121	39,308	787	39,615	32,782	787	270	25	12 (759)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל ^(ח)	4,491	4,322	101	4,431	3,702	101	13	8	(2) (66)
תחבורה ואחסנה	9,520	9,314	205	9,444	8,034	205	62	(7)	6 (209)
מידע ותקשורת	7,053	6,887	123	6,864	3,766	123	18	5	(2) (74)
שירותים פיננסיים	57,374	57,318	55	44,085	33,300	55	39	(32)	(3) (220)
שירותים עסקיים ואחרים	13,800	13,531	257	13,772	9,147	257	83	(1)	(5) (422)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	11,118	11,019	99	11,104	8,778	99	31	28	4 (197)
סך הכל מסחרי	369,143	363,654	4,711	352,718	240,032	4,711	1,623	50	(33) (5,602)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	137,709	133,389	635	137,709	132,620	635	623	3	(2) (639)
אנשים פרטיים - אחר	47,024	44,327	1,049	46,994	29,729	1,049	330	144	97 (1,004)
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	553,876	541,370	6,395	537,421	402,381	6,395	2,576	197	62 (7,245)
בנקים בישראל	2,747	2,747	-	2,167	2,165	-	-	-	- (2)
ממשלת ישראל	77,678	77,678	-	496	496	-	-	-	-
סך הכל פעילות בישראל	634,301	621,795	6,395	540,084	405,042	6,395	2,576	197	62 (7,247)

(א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ג), 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 135,042, 15,698, 844, 77,675, 405,042 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) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

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

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

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

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

(ח) להערכת הבנק, פעילות ענפים אלו חשופה במיוחד לנזקי המלחמה.

31 במרס 2024									
סיכון אשראי כולל ^(א)					חובות ^(ב) וסיכון אשראי חוץ מאזני (למעט נגזרים) ^(ג)				
הפסדי אשראי ^(ד)					יממה:				
סך הכל	דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	בעייתי ^(ו)	סך הכל ^(ז)	חובות ^(ב)	בעייתי ^(ו)	לא צובר	הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח									
בגין פעילות לווים בחו"ל									
ציבור מסחרי									
חקלאות	201	201	-	194	30	-	(1)	-	-
כרייה וחציבה	587	587	-	-	-	-	-	-	-
תעשייה	6,132	5,973	159	4,414	3,383	159	28	-	(74)
בינוי ונדל"ן	13,052	12,817	235	12,931	9,609	235	7	(1)	(213)
אספקת חשמל ומים	625	625	-	146	9	-	-	-	-
מסחר	471	471	-	168	137	-	-	-	(1)
בתי מלון, שירותי הארחה ואוכל	4,079	3,100	979	4,066	3,932	979	283	(6)	(95)
תחבורה ואחסנה	718	703	15	494	493	15	2	(1)	-
מידע ותקשורת	795	784	11	411	50	11	11	-	(12)
שירותים פיננסיים	48,671 ^(ז)	48,670	-	6,120	5,617	-	-	(2)	(14)
שירותים עסקיים ואחרים	541	541	-	443	426	-	-	-	(2)
שירותים ציבוריים וקהילתיים	44	44	-	9	6	-	-	-	(1)
סך הכל מסחרי	75,916	74,516	1,399	29,396	23,692	1,399	413	25	(412)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	63	63	-	63	59	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	17	16	1	17	7	1	1	-	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	75,996	74,595	1,400	29,476	23,758	1,400	414	25	(412)
בנקים בחו"ל	35,973	35,973	-	14,302	11,553	-	-	-	(13)
ממשלות בחו"ל	21,784	21,784	-	1,104	891	-	-	-	(1)
סך הכל פעילות בחו"ל	133,753	132,352	1,400	44,882	36,202	1,400	414	25	(426)
סך הכל	768,054	754,147	7,795	584,966	441,244	7,795	2,990	222	(7,673)

(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 36,202, 54,538, 1,444, 32,889, 8,680 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) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

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

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

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

(ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו ביאור 5 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

שיטות להפחתת סיכון אשראי - סקירה (CR3)

א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
31 במרס 2025						
לא מובטחים	מובטחים ^(א)					
סך הכל	סך הכל	מזה: סך הכל	מזה: על ידי ביטחון	מזה: על ידי ערבויות פיננסיות		
יתרה מאזנית ^(א)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	384,361	85,707	43,433	52,262	25,915	17,518
2	77,275	13,645	13,578	-	-	13,578
3	461,636	99,352	57,011	52,262	25,915	31,096
4	2,475	102	55	28	9	74
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
46	74	9	28	9	74	46
א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
31 במרס 2024						
לא מובטחים	מובטחים ^(א)					
סך הכל	סך הכל	מזה: סך הכל	מזה: על ידי ביטחון	מזה: על ידי ערבויות פיננסיות		
יתרה מאזנית ^(א)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	360,350	73,922	37,640	52,598	20,850	16,790
2	95,363	14,506	6,122	-	-	6,122
3	455,713	88,428	43,762	52,598	20,850	22,912
4	2,784	166	30	116	12	50
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
18	50	12	116	12	50	18
א	א1	א2	ב	ג	ד	ה
31 בדצמבר 2024						
לא מובטחים	מובטחים ^(א)					
סך הכל	סך הכל	מזה: סך הכל	מזה: על ידי ביטחון	מזה: על ידי ערבויות פיננסיות		
יתרה מאזנית ^(א)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)	יתרה מאזנית ^(א)	מזה: סכום מובטח ^(ב)
במיליוני ש"ח						
1	381,552	80,368	45,816	58,217	27,700	18,116
2	77,934	13,697	13,391	-	-	13,391
3	459,486	94,065	59,207	58,217	27,700	31,507
4	2,419	81	21	36	4	45
מזה: לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר						
16	45	4	36	4	45	16

- (א) יתרה מאזנית בהתאם לערכים החשבונאיים המדווחים בדוחות הכספיים ולאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני.
- (ב) יתרה מאזנית של החלק מסכום החובות שמובטח בביטחון, ערבות או נזר אשראי, לאחר התחשבות במקדמי ביטחון.
- (ג) יתרה מאזנית של החובות כאמור, לאחר הפרשות להפסדי אשראי או ירידות ערך בעלות אופי אחר מזמני, שמובטחים באופן חלקי או מלא, ללא קשר לחלק הספציפי שהובטח בחשיפה המקורית.

הגישה הסטנדרטית - חשיפות לפי סוגי נכסים ומשקלות סיכון^{(א)(ב)} (CR5)

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג			
31 במרס 2025									סוגי נכסים / משקל סיכון	
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)		
במיליוני ש"ח										
1	190,255	1,694	-	42	-	-	895	-	192,886	ריבונותיות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית
2	1,907	3,372	-	6,604	-	-	-	-	11,883	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,701	13,620	-	5,781	-	-	237	-	22,339	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	977	-	166	-	-	85	-	1,228	חברות ניירות ערך
5	-	16,373	-	17,938	-	-	150,331	709	185,351	תאגידים
6	-	-	-	-	-	42,557	-	-	42,557	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	17,272	15	-	17,287	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	36,845	39,541	50,055	15,898	3,003	-	145,342	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	113,537	1,953	115,490	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	830	1,403	2,233	הלוואות בפיגור
11	3,530	-	-	-	-	-	11,684	1,298	16,512	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	7,892	1,298	9,190	מזה: בגין מניות
12	198,393	36,036	36,845	70,072	50,055	75,727	280,617	5,363	753,108	סך הכל

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג			
31 במרס 2024									סוגי נכסים / משקל סיכון	
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)		
במיליוני ש"ח										
1	228,135	2,799	-	294	-	-	439	-	231,667	ריבונויות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מונוטרית ארצית
2	1,673	3,099	-	6,821	-	-	24	-	11,617	ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית
3	2,665	14,124	-	6,485	-	-	111	6	23,391	בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)
4	-	1,823	-	299	-	-	10	-	2,132	חברות ניירות ערך
5	-	17,127	-	18,977	-	-	135,216	733	172,053	תאגידים
6	-	-	-	-	-	40,788	-	-	40,788	חשיפות קמעונאיות ליחידים
7	-	-	-	-	-	16,967	-	-	16,967	הלוואות לעסקים קטנים
8	-	-	34,351	36,091	42,276	16,088	2,796	-	131,602	בביטחון נכס למגורים
9	-	-	-	-	-	-	95,958	6,171	102,129	בביטחון נדל"ן מסחרי
10	-	-	-	-	-	-	968	1,378	2,346	הלוואות בפיגור
11	2,878	-	-	-	-	-	9,610	1,230	13,718	נכסים אחרים
11א	-	-	-	-	-	-	6,105	1,230	7,335	מזה: בגין מניות
12	235,351	38,972	34,351	68,967	42,276	73,843	245,132	9,518	748,410	סך הכל

- (א) היתרות בגילוי כוללות יתרות חוב מאזניות וחוז' מאזניות המשקפות סיכון אשראי, זאת למעט סכומי מיסים נדחים והשקעות בתאגידים פיננסיים מתחת לספי הניכוי (הכפופים למשקל סיכון 250%), חשיפות בגין סיכון אשראי צד נגדי (הנכללות בחלק 5א בדוח זה) ואיגוחים.
- (ב) היתרות משקפות את סכומי החשיפה הפיקוחיים, בניכוי הפרשות ומחיקות, לאחר מקדמי המרה לאשראי ולאחר שיטות להפחתת סיכון אשראי.

א	ד	ה	ו	ז	ח	ט	יג	
31 בדצמבר 2024								
סוגי נכסים / משקל סיכון								
0%	20%	35%	50%	60%	75%	100%	150%	סה"כ סכום חשיפות אשראי (אחרי CCF ואחרי CRM)
במיליוני ש"ח								
220,542	1,305	-	94	-	-	557	-	222,498
ריבוניות, הבנקים המרכזיים שלהן ורשות מוניטרית ארצית								
2,027	3,179	-	7,228	-	-	23	-	12,457
ישויות סקטור ציבורי (PSE) שאינן ממשלה מרכזית								
2,666	14,742	-	6,261	-	-	316	-	23,985
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)								
-	1,266	-	321	-	-	56	-	1,643
חברות ניירות ערך								
-	16,592	-	17,589	-	-	144,406	854	179,441
תאגידים								
-	-	-	-	-	42,222	-	-	42,222
חשיפות קמעונאיות ליחידים								
-	-	-	-	-	17,215	13	-	17,228
הלוואות לעסקים קטנים								
-	-	36,639	39,192	49,026	16,030	2,953	-	143,840
בביטחון נכס למגורים								
-	-	-	-	-	-	107,916	2,639	110,555
בביטחון נדל"ן מסחרי								
-	-	-	-	-	-	966	1,342	2,308
הלוואות בפיגור								
3,495	-	-	-	-	-	11,539	1,260	16,294
נכסים אחרים								
-	-	-	-	-	-	8,083	1,260	9,343
מזה: בגין מניות								
228,730	37,084	36,639	70,685	49,026	75,467	268,745	6,095	772,471
סך הכל								

מידע נוסף על סיכון אשראי

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.

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

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

לאומי פועל באופן אקטיבי להרחבת הייזום בתיק הנדל"ן, תוך מיקוד בסגמנט המגורים ובלקוחות נבחרים בעלי חוסן פיננסי גבוה. הבנק מקפיד על פיזור בין אזורים גיאוגרפיים שבהם מוקמים הפרויקטים בהתאם לביקושים ובהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות.

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

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

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

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

נציין כי בהתייחס לשיטות תשלום כאמור לעיל, פרסם בנק ישראל ב-6 לאפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין.

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

הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 לדצמבר 2026.

הבנק בוחן את כלל המשמעויות בקשר להוראות הרגולטוריות החדשות.

נכון ליום 31 למרס 2025 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם יחס הריכוזיות. בנוסף, הבנק קבע מגבלות פנימיות שהינן בהלימה להערכת הבנק את הסיכון בענפי המשנה השונים. יחד עם זאת, בשים לב לצרכי האשראי המשמעותיים בענף מחד, ולמגבלה הרגולטורית מאידך, הבנק מנהל באופן עקבי ושיטתי את יחס הריכוזיות באמצעות מכשירים שונים. הבנק מבטח חלק מתיק הערבויות חוק מכר (דירות), חלק מתיק האשראי הכספי למימון קרקעות, וכן חלק מתיק ערבויות הביצוע והפורמאליות המשויך לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 במרס 2025 הינה בסך של 2,756 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 2,824 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור יתרת ההפרשה בגין סיכון האשראי

הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק ליום 31 במרס 2025 הינו 1.41%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות המלחמה וחוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 31 במרס 2025 הינה 1,300 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,403 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק ליום 31 במרס 2025 הינו 0.67% בהשוואה לשיעור של 0.74% ליום 31 בדצמבר 2024.

למידע נוסף לגבי כושר הספיגה ושיעור המימון בענפי המשק בינוי ונדל"ן בישראל בבנק ראו בהמשך פרק זה.

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

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

השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל"

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

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

בתחום הנדל"ן למסחר, ערב המלחמה, חלה האטה בפעילות ענפי המסחר הקמעונאי, זאת לאור ההרעה בסביבת המאקרו (פגיעת האינפלציה ועליית הריבית בכח הקנייה של הציבור, לצד התגברות חוסר הוודאות הכלכלית והיחלשות הסנטימנט הצרכני) והמשך התרחבות נתח הסחר המקוון. מאז פרוץ המלחמה הושפעה הפעילות במרכזי המסחר לחיוב כתוצאה מהתמיכות הממשלתיות הנרחבות במשקי הבית וממיעוט יציאות ישראלים לחו"ל. הדעיכה הצפויה של השפעות אלה במהלך השנה הקרובה, לצד הפגיעה בכח הקנייה של הציבור כתוצאה מהעלאות המיסים ותעריפי השירותים הממשלתיים בראשית 2025, עלולות להוביל לפגיעה בפעילות המרכזיים במהלך 2025. עיקר ההשפעה השלילית עשויה להיות מורגשת במרכזים המסחריים הגדולים, בעוד שמרכזים שכונתיים עשויים להפגין המשך ביצועים טובים יותר.

שוק המשרדים חווה האטה ניכרת בביקוש מאז המחצית השנייה של 2022, לרבות ירידה מתמשכת במחירי השכירות בתל-אביב וסביבתה הקרובה וירידה משמעותית בשיעורי התפוסה בחלק מפרברי תל-אביב. תהליך ההתאוששות של המשק מהמלחמה, ככל שייצבור תאוצה, עשוי לתמוך בהתייבשות 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 שההפרשה יכולה שתשתנה – תגדל או תקטן – בעתיד בהתאם להתפתחויות.

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

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

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

(א) במונחי סיכון אשראי.

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

31 במרס 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	2,201	10,444	12,645
מעל 45% עד 65%	4,602	17,879	22,481
מעל 65% עד 80%	25,318	19,295	44,613
מעל 80%	2,908 ^(ד)	3,967	6,875
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	13,905		13,905
מעל 50% עד 75%	11,423		11,423
מעל 75%	15,182		15,182
פרויקטים שטרם החלו	17,491		17,491
אחר ^(ה)			
			49,985
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			194,600

31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	2,014	9,945	11,959
מעל 45% עד 65%	4,360	16,396	20,756
מעל 65% עד 80%	26,230	18,520	44,750
מעל 80%	3,049 ^(ד)	3,793	6,842
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	9,633		9,633
מעל 50% עד 75%	10,309		10,309
מעל 75%	16,350		16,350
פרויקטים שטרם החלו	19,023		19,023
אחר ^(ה)			
			48,245
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			187,867

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

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

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

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

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

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

סיכונים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכוני אשראי

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

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

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

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

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025, הגיעו לסיומן ההקלות אשר ניתנו ללקוחות על ידי בנק ישראל, לרבות הקלות להקפאת תשלומי משכנתא. עם זאת, לאומי האריך את מתווה בנק ישראל לתקופה של שלושה חודשים נוספים, החל מיום 1 באפריל 2025. היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש מרס 2025 הינו כ-2.7 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-3.2 מיליארד ש"ח בחודש דצמבר 2024.

למידע מפורט והרחבה של כלל הפרסומים הרלוונטיים של בנק ישראל והקלות נוספות הניתנות על ידי הבנק ראו פרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת - מלחמת "חרבות ברזל" בדוח הדירקטוריון וההנהלה ובפרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 31 במרס 2025.

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

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

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

	יתרת תיק האשראי	
	שיעור השינוי	במיליוני ש"ח
31 בדצמבר 2023	9.0	129,987
31 בדצמבר 2024	10.8	143,979
31 במרס 2025	0.9	145,329

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

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 ההחזר החודשי).

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):

2023		2024		2025	
ממוצע שנתי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון
שיעור מימון באחוזים ^(א)					
21.1	20.1	22.2	24.2	24.1	23.7
21.9	18.6	21.4	21.2	20.2	20.4
0.2	0.2	0.4	0.2	0.1	0.5

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.
לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור)

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

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

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

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

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

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

למידע נוסף ופירוט לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו סעיף השפעות מאקרו כלכליות ומלחמת "חרבות ברזל" בתחילת פרק זה.

לפירוט נוסף ראו פרק סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

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

נכון ליום 31 במרס 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים³

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

נכון ליום 31 במרס 2025, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

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

מועד הכניסה לתוקף הינו 1 בינואר 2026.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

למידע בנושא חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ראו פרק סקירת הסיכונים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 במרס 2025.

³ 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.

חלק 5א - סיכון אשראי של צד נגדי

סיכון אשראי של צד נגדי (CCRA)

סיכון האשראי בעסקת נגזרים הינו מדד לסכום ההפסד שהבנק עלול לשאת בו אם הצד הנגדי לעסקה לא יעמוד בתנאי העסקה.

למידע נוסף על סיכון אשראי של צד נגדי, ואופן ניהולו ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

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

ניתוח חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) לפי גישה פיקוחית (CCR1)

31 במרס 2025					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
11,204	24,001	1.4	49,267	18,130	1 הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)
-	-	-	121	24	3 הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
11,204	24,001		49,388	18,154	6 סך הכל

31 במרס 2024					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
9,379	21,673	1.4	43,468	15,056	1 הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)
-	-	-	315	63	3 הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
9,379	21,673		43,783	15,119	6 סך הכל

31 בדצמבר 2024					
א	ב	ד	ה	ו	
עלות שחלוף	חשיפה פוטנציאלית עתידית	Alpha ששימש לצורך חישוב EAD רגולטורי	EAD לאחר CRM	RWA	
במיליוני ש"ח					
10,587	26,384	1.4	51,751	17,663	1 הגישה הסטנדרטית לסיכון אשראי צד נגדי - SA-CCR (עבור נגזרים)
-	-	-	675	135	3 הגישה המקיפה להפחתת סיכון אשראי (לעסקאות מימון ניירות ערך)
10,587	26,384		52,426	17,798	6 סך הכל

הגרסה המצומצמת של הגישה הבסיסית (CVA)^(א)

	א	ב
	31 במרס 2025	
	רכיבים	BA-CVA-RWA
	במיליוני ש"ח	
1	סכום הרכיבים המערכתיים של סיכון CVA	1,079
2	סכום הרכיבים הספציפיים בסיכון CVA	186
3	סך הכל	4,574

(א) מוצג לאחר יישום העדכונים להוראות הדיווח לציבור בחוזר מיום 24 ביולי 2022, בעקבות פרסום הוראה A208 (לפרטים נוספים ראו פרק הלימות ההון). מספרי ההשוואה לא הוצגו מחדש.

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

א	ג	ד	ו	ז	ט
31 במרס 2025					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,569	-	-	-	-	1,569
ריבוניות					
-	-	43	-	-	43
ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית					
-	16,756	232	-	-	16,988
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)					
-	12,385	15,434	22	-	27,841
חברות ניירות ערך					
-	-	41	4,090	-	4,131
תאגידים					
-	-	-	337	1	338
תיקים קמעונאיים פיקוחיים					
1,569	29,141	15,750	4,449	1	50,910
סך הכל					
א	ג	ד	ו	ז	ט
31 בדצמבר 2024					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
1,356	-	-	-	-	1,356
ריבוניות					
-	-	85	-	-	85
ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית					
-	16,175	225	-	-	16,400
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)					
-	17,487	14,924	4	-	32,415
חברות ניירות ערך					
-	-	48	3,139	1	3,188
תאגידים					
-	-	-	280	-	280
תיקים קמעונאיים פיקוחיים					
1,356	33,662	15,282	3,423	1	53,724
סך הכל					
א	ג	ד	ו	ז	ט
31 במרס 2024					
0%	20%	50%	100%	150%	סך חשיפת אשראי
במיליוני ש"ח					
887	-	-	-	-	887
ריבוניות					
-	-	51	-	-	51
ישויות סקטור ציבורי PSE שאינן ממשלה מרכזית					
-	14,022	173	30	-	14,225
בנקים, לרבות בנקים רב צדדיים לפיתוח (MDB)					
-	14,776	10,810	10	-	25,596
חברות ניירות ערך					
-	-	132	3,381	1	3,514
תאגידים					
-	-	-	354	-	354
תיקים קמעונאיים פיקוחיים					
887	28,798	11,166	3,775	1	44,627
סך הכל					

הרכב הביטחון בגין חשיפה לסיכון אשראי של צד נגדי (CCR) (CCR5)

א	ב	ג	ד	ה	ו
31 במרס 2025					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	5,826	-	591	1,110
מזומן - מטבעות אחרים	-	15,333	-	12,783	13,142
חוב ריבוני מקומי	-	28,356	2,708	-	1,596
חוב ריבוני אחר	2,464	11	2,032	4,938	-
חוב של סוכנות ממשלתית	-	-	-	-	3,213
אגרות חוב קונצרניות	2,085	-	3,113	-	-
מניות	-	58	-	-	-
סך הכל	4,549	49,584	7,853	18,312	19,061
19,650					

א	ב	ג	ד	ה	ו
31 בדצמבר 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים					
ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון שהתקבל
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	5,667	-	534	1,089
מזומן - מטבעות אחרים	-	19,820	-	14,020	10,597
חוב ריבוני מקומי	-	26,690	3,044	-	1,365
חוב ריבוני אחר	2,486	91	2,054	6,244	-
חוב של סוכנות ממשלתית	-	-	-	-	6,567
אגרות חוב קונצרניות	2,708	-	3,270	-	999
מניות	-	179	-	-	7
סך הכל	5,194	52,447	8,368	20,798	20,624
21,878					

א	ב	ג	ד	ה	ו
31 במרס 2024					
ביטחון שמשמש בעסקאות נגזרים ביטחון שמשמש בעסקאות למימון ניירות ערך (SFTs)					
שווי הוגן של ביטחון שהתקבל	שווי הוגן של ביטחון שהופקד	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון	שווי הוגן של ביטחון
מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק	מנותק	לא מנותק
במיליוני ש"ח					
מזומן - מטבע מקומי	-	3,503	-	425	182
מזומן - מטבעות אחרים	-	16,164	-	10,052	6,125
חוב ריבוני מקומי	-	19,787	2,060	-	886
חוב ריבוני אחר	2,506	70	1,762	5,524	-
חוב של סוכנות ממשלתית	-	-	-	-	8,355
אגרות חוב קונצרניות	1,453	-	2,378	-	-
מניות	-	124	-	-	4
סך הכל	3,959	39,648	6,200	16,001	15,552
					16,517

חלק 6 - סיכון 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.

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

המגמה המובילה מצד הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה הינה להפחית את הריבית בשנים הקרובות תוך התחשבות בהתפתחות פרמטרים כלכליים מרכזיים, כגון: שיעורי אבטלה, צמיחה ומידת ההתכנסות ליעדי האינפלציה. בישראל צפויות הפחתות ריבית בשנה הקרובה אך בקצב מתון יותר ביחס למגמה של הבנקים המרכזיים בארה"ב ובאירופה, בכפוף לעמידה ביעד האינפלציה של בנק ישראל ועל רקע הצפי לגידול בהוצאות הממשלה וגיוסי החוב הכרוכים בכך.

למידע נוסף על סיכוני שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראו דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון הריבית

בתאריך 20 בדצמבר 2023 פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 הסופית בנושא סיכון ריבית בתיק הבנקאי. ההוראה, המפרטת דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון, צפויה להיכנס לתוקף בחודש יולי 2025 והבנק נערך ליישומה, תוך בחינת ההתאמות הנדרשות בהתייחס לששת תרחישי הזעזוע שהוגדרו בהוראה. ליישום ההוראה כאמור לא צפויה השפעה מהותית על הפעילות העסקית של הבנק ו/או התוצאות הכספיות.

סיכון שער חליפין

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

סיכון שוק בגישה סטנדרטית (MR1)

בטבלה להלן מוצגים נכסי הסיכון בגין החשיפה לסיכוני השוק על פי הגישה הסטנדרטית המכסה רק חלק מהחשיפות לסיכוני שוק.

א			א			א		
31 במרס			31 בדצמבר					
2025			2024			2024		
נכסי סיכון RWA								
במיליוני ש"ח								
מוצרים ישירים								
1	סיכון שיעור ריבית (כללי וספציפי)	7,521	5,692	6,466				
2	סיכון פוזיציה במניות (כללי וספציפי)	64	65	2				
3	סיכון שער חליפין	775	111	724				
אופציות								
7	גישת התרחישים	63	28	113				
8	איגוח	29	64	27				
9	סך הכל	8,452	5,960	7,332				

מידע כמותי על סיכון ריבית בתיק הבנקאי ובתיק למסחר

שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 במרס 2025					
שקל				מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
500,184	72,717	97,000	16,243	686,144	נכסים פיננסיים ^(א)
587,627	7,147	532,585	72,460	1,199,819	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
450,662	33,972	149,057	20,971	654,662	התחייבויות פיננסיות ^(א)
614,340	10,510	487,167	68,637	1,180,654	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
22,809	35,382	(6,639)	(905)	50,647	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(11,729)	-	(12)	(11,741)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
8,772	-	2,217	294	11,283	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
31,581	23,653	(4,422)	(623)	50,189	שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
25,029	22,305	(4,102)	(608)	42,624	מזה: תיק בנקאי
309	(526)	(2)	(8)	(227)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
8,772	-	2,217	294	11,283	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות
31 בדצמבר 2024					
שקל				מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
523,781	70,630	98,704	15,930	709,045	נכסים פיננסיים ^(א)
571,468	6,506	502,405	66,644	1,147,023	סכומים אחרים לקבל בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
468,593	32,102	153,981	21,066	675,742	התחייבויות פיננסיות ^(א)
602,656	10,625	453,428	62,286	1,128,995	סכומים אחרים לשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים
24,000	34,409	(6,300)	(778)	51,331	שווי הוגן נטו של מכשירים פיננסיים
-	(12,336)	-	(11)	(12,347)	השפעת התחייבויות לזכויות עובדים
8,758	-	2,052	207	11,017	השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
32,758	22,073	(4,248)	(582)	50,001	שווי הוגן נטו מותאם ^(א) של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
30,519	20,901	(4,161)	(641)	46,618	מזה: תיק בנקאי
175	(592)	(1)	(9)	(427)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
8,758	-	2,052	207	11,017	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות אחרות

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

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

(ב) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.

השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו^(א) מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 במרס 2025					
שקל			מטבע חוץ		
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ^(ה)	
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
(2,034)	(111)	(795)	(156)	(3,096)	עלייה במקביל של 1%
(2,128)	(81)	(702)	(140)	(3,051)	מזה: תיק בנקאי
1,833	535	446	87	2,901	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)
1,752	-	388	85	2,225	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
81	535	1	3	620	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
1,798	(350)	737	164	2,349	ירידה במקביל של 1%
1,879	(380)	691	146	2,336	מזה: תיק בנקאי
(2,518)	(977)	(596)	(92)	(4,183)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)
(1,883)	-	(416)	(90)	(2,389)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה
(635)	(977)	(1)	(3)	(1,616)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
שינויים לא מקבילים					
(1,219)	343	(812)	(64)	(1,752)	התללה ^(ב)
(1,140)	341	(809)	(59)	(1,667)	מזה: תיק בנקאי
892	(407)	330	36	851	השטחה ^(א)
789	(398)	352	35	778	מזה: תיק בנקאי
111	(372)	(212)	(33)	(506)	עליית ריבית בטווח הקצר
(21)	(353)	(164)	(27)	(565)	מזה: תיק בנקאי
(103)	382	228	42	549	ירידת ריבית בטווח הקצר
23	362	181	35	601	מזה: תיק בנקאי
(2,034)	(407)	(812)	(156)	(3,096)	מקסימום
(2,128)	(398)	(809)	(140)	(3,051)	מזה: תיק בנקאי

ראו הערות בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024				
שקל			מטבע חוץ	
לא צמוד	צמוד למדד	דולר	אחר	סך הכל ^(ד)
במיליוני ש"ח				
<u>שינויים מקבילים</u>				
עלייה במקביל של 1%	(2,144)	(21)	(891)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	(2,104)	(2)	(863)	(3,098)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	1,923	581	444	3,035
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	1,754	-	393	2,231
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	170	581	-	755
ירידה במקביל של 1%	1,893	(474)	890	2,447
מזה: תיק בנקאי	1,852	(493)	883	2,377
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ה)	(2,634)	(1,041)	(568)	(4,336)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(1,885)	-	(421)	(2,395)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(748)	(1,041)	-	(1,793)
<u>שינויים לא מקבילים</u>				
התללה ^(ב)	(1,333)	352	(755)	(1,800)
מזה: תיק בנקאי	(1,235)	344	(758)	(1,715)
השטחה ^(ג)	979	(405)	284	899
מזה: תיק בנקאי	892	(392)	296	839
עליית רביית בטווח הקצר	154	(333)	(297)	(495)
מזה: תיק בנקאי	88	(314)	(276)	(517)
ירידת ריבית בטווח הקצר	(147)	340	322	541
מזה: תיק בנקאי	(79)	320	300	564
מקסימום	(2,144)	(474)	(891)	(3,188)
מזה: תיק בנקאי	(2,104)	(493)	(863)	(3,098)

הערות:

- (א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה ופריסה 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.
- (ד) לאחר השפעות מקזזות.
- (ה) המודלים העיקריים הם הנחת פירעון מוקדם במשכנתאות, ובעו"ש - זיהוי הגרעין הקשיח וההתייחסות אליו כפיקדון ארוך. חוסר הסימטריה בין העלייה לירידה בריבית נובע בעיקר מהתאמת התנהגות הלקוחות לתרחיש במשכנתאות ומהשפעת צורת עקומי הריבית.
- חשיפה במט"י בתיק הבנקאי - מתחילת השנה לא חל שינוי מהותי בחשיפה לעלייה של 1%.
- חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל קיטון של כ-150 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הקיטון נובע מפעילות גידור בתיק הנוסטרו.
- בשנת 2024 ובדצמבר ראשון 2025 לא בוצע עדכון למודלים ההתנהגותיים. פירוט השפעת מודלים התנהגותיים מהותיים מופיע בטבלה לעיל. נציין כי לו הבנק היה מניח ניצול מלא של תחנת יציאה ראשונה בפיקדונות הציבור שקיימת בהם נקודת יציאה, חשיפת השווי ההוגן, נטו במקרה של עלייה במקביל של 1% נכון ליום 31 במרס 2025 הייתה גדלה בכ-200 מיליון ש"ח, ביחס לחשיפה שדווחה בטבלה לעיל.

השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית^(א)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס						לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025			2024			
הכנסות ריבית	מימון שאינן מריבית	סך הכל	הכנסות ריבית	מימון שאינן מריבית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
שינויים מקבילים						
עלייה במקביל של 1%	594	136	730	516	36	552
מזה: תיק בנקאי	594	198	792	516	123	639
ירידה במקביל של 1%	(777)	(168)	(945)	(704)	(55)	(759)
מזה: תיק בנקאי	(777)	(198)	(975)	(704)	(123)	(827)
מקסימום						
מזה: תיק בנקאי	(777)	(198)	(975)	(704)	(123)	(827)

(א) 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 וההתחייבויות.

במהלך רבעון ראשון 2025 סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% גדלה בכ-186 מיליון ש"ח. עיקר השינוי נובע מפעילות גידור בתיקי הנוסטרו.

מידע נוסף על סיכון ריבית

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

31 במרס 2025				
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
עד דרישה עד חודש	עד שלושה חודשים	עד שלושה חודשים	עד שנה	עד חמש שנים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים פיננסיים ^(א)	431,268	35,928	50,713	70,908
סכומים אחרים לקבל ^(ב)	323,389	318,201	338,221	107,160
התחייבויות פיננסיות ^(א)	353,422	57,863	140,309	43,711
סכומים אחרים לשלם ^(ב)	311,406	319,571	327,759	108,502
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	89,829	(23,305)	(79,134)	25,855
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
א. לפי מהות הפעילות ^(ד)				
החשיפה בתיק הבנקאי	77,012	(16,130)	(75,973)	22,120
החשיפה בתיק למסחר	12,817	(7,175)	(3,161)	3,735
ב. לפי בסיסי הצמדה ^(ה)				
מטבע ישראלי לא צמוד	75,440	(11,202)	(65,961)	13,793
מטבע ישראלי צמוד למדד	1,411	1,915	6,637	8,266
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	12,978	(14,018)	(19,810)	3,796
ג. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית				
השפעת התחייבויות לזכויות עובדים	9	19	(749)	(1,241)
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה ^(ה)	87,747	(7,046)	(23,046)	(15,932)
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	560	983	3,147	2,763
השפעת נכסים מגובים בריבית קבועה	37	134	711	1,417

(א) למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, לאחר השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לפי דרישה.

(ב) סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוז' מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים. מכשירים פיננסיים מורכבים מיונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.

(ג) ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

(ד) המח"מ המדווח הינו הפער בין מח"מ סך הנכסים לבין מח"מ סך ההתחייבויות.

(ה) החל מתקופת הדוח עודכן אופן חישוב מח"מ פריסת פיקדונות לפי דרישה.

31 בדצמבר 2024									
משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל עשרים שנים	מעל עשר עד עשרים שנים	מעל חמש עד עשר שנים
בשנים	באחוזים		בשנים	באחוזים					
1.29	4.67%	709,045	1.28	4.68%	686,144	192	3,908	14,711	34,857
1.32	-	1,147,023	1.44	-	1,199,819	1	1,079	3,325	52,169
0.70	4.56%	664,725	0.71	4.57%	643,379	-	(26)	2,253	21,813
1.46	-	1,141,342	1.58	-	1,192,395	(1)	3,732	6,855	55,630
-	-	50,001	-	-	50,189	194	1,281	8,928	9,583
0.10	-	46,618	0.10	-	42,624	194	1,242	8,571	7,930
0.02	-	3,383	0.02	-	7,565	-	39	357	1,653
0.20	-	32,758	0.05	-	31,580	188	1,285	8,130	2,869
0.11	-	22,074	0.11	-	23,654	2	(1,194)	(1,187)	1,325
0.11	-	(4,831)	0.34	-	(5,045)	4	1,190	1,985	5,389
14.02	2.72%	(12,347)	15.60	2.54%	(11,741)	-	(2,805)	(4,574)	(2,291)
0.96	4.26%	11,017	2.85	4.34%	11,283	-	-	(1,669)	(16,531)
(0.81)	(0.03%)	(426)	(0.77)	(0.05%)	(227)	-	(1,835)	(4,650)	(814)
(5.07)	(0.02%)	-	(5.26)	(0.19%)	-	-	(1,537)	(1,835)	293

גילוי נוסף על מכשירים פיננסיים מורכבים

שווי הוגן, משך חיים ממוצע אפקטיבי והשפעת שינויים היפותטיים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המורכבים של הבנק ושל חברות מאוחדות שלו

31 במרס 2025					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשערי ריבית					
משך חיים ממוצע אפקטיבי		גידול של:		קיטון של:	
שווי הוגן		2%	1%	2%	1%
במיליוני ש"ח בשנים		במיליוני ש"ח			
מגזר מט"ח					
נכסים פיננסיים מורכבים:					
18,285	4.19	16,957	17,669	19,263	18,844
נכסים מגובים					
18,285	4.19	16,957	17,669	19,263	18,844
סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים					
סך הכל שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית					
		(1,328)	(616)	978	559
31 בדצמבר 2024					
שווי הוגן בהנחת שינויים בשערי ריבית					
משך חיים ממוצע אפקטיבי		גידול של:		קיטון של:	
שווי הוגן		2%	1%	2%	1%
במיליוני ש"ח בשנים		במיליוני ש"ח			
מגזר הצמדה					
נכסים פיננסיים מורכבים:					
17,261	4.44	16,018	16,677	18,250	17,816
נכסים מגובים					
17,261	4.44	16,018	16,677	18,250	17,816
סך הכל נכסים פיננסיים מורכבים					
סך הכל שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים, נטו, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית					
		(1,243)	(584)	989	555

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים ראו ביאור 16 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

תחת מכשירים פיננסיים מורכבים נכללים בעיקר המכשירים הבאים:

Agency MBS – אג"ח שנכסי הבסיס שלו הם הלוואות משכנתא, הנמצאים בערבות מלאה או בערבות משתמעת של ממשלת ארה"ב.

CLO – אג"ח עם נכסי בסיס הכוללים הלוואות של חברות מתחת לדירוג השקעה. חישובי החשיפה לפירעונות מוקדמים מבוצעים בהתבסס על מודל מקובל בשוק, ואלה משולבים במדידת החשיפות בתרחישים השונים.

לפירוט נוסף ראו ביאור 16. בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2025.

גילוי על חשיפות הריבית על פי שיטת השווי הכלכלי*

תמצית החשיפות לשינויים בלתי צפויים בריבית ברמת הקבוצה (לפני השפעת מס)

השינוי הפוטנציאלי בשווי הכלכלי כתוצאה מתרחיש								
31 במרס 2025			31 במרס 2024			31 בדצמבר 2024		
עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%	עלייה של 1%	ירידה של 1%	עלייה של 0.1%
תרחיש במיליוני ש"ח								
במט"ז								
2,820	2,295	(252)	(2,293)	1,769	(205)	(2,780)	2,199	(252)
65	(51)	6	116	(94)	11	(59)	60	(5)
במט"ח								
(829)	824	(75)	(795)	810	(77)	(992)	1,017	(99)
(127)	81	(11)	(100)	56	(9)	(29)	8	(3)

* הפער בין החשיפות בטבלת השפעת התרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו לבין חשיפות השווי הכלכלי המוצגות כאן נובע מהתייחסות שונה להתחייבויות הפנסיוניות, נטו.

במהלך רבעון ראשון 2025 נרשמה ירידה בחשיפת השווי הכלכלי של התיק הבנקאי לעלייה של 1% בריבית, כפי שדווח לעיל.

למידע נוסף אודות סיכון שוק ראו חלק 6 בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.
למידע על סיכון ריבית ראו פרק סיכוני שוק בדוח הדירקטוריון והנהלה וחלק 6א בדוח השנתי על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.
למידע על סיכון מניות ראו חלק 6ב בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

חלק 7 - סיכון הנזילות וסיכון המימון

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.

ברבעון ראשון 2025 לא חל שינוי בניהול החשיפה לסיכונים נזילות והבנק עמד בכל מגבלות הנזילות הרגולטוריות והפנימיות בתרחישים השונים, זאת בהתאם למדיניות שמטרתה להבטיח עמידות גם בתרחישי לחץ קיצוניים תיאורטיים.

למידע נוסף ראו פרק נזילות ומימון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2024.

יחס כיסוי הנזילות - טבלת גילויים עיקריים (LQ1)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 במרס 2025		31 במרס 2024		31 בדצמבר 2024	
סך ערך לא משוקלל (א)(ד) (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ב) (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (א)(ד) (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ב) (ממוצע)	סך ערך לא משוקלל (א)(ד) (ממוצע)	סך ערך משוקלל (ב) (ממוצע)
במיליוני ש"ח					
1	סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HQLA)	175,062	206,891	185,804	
תזרימי מזומנים יוצאים					
2	פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים	15,822	239,808	246,486	16,040
3	מזה: פיקדונות יציבים	59,088	59,623	60,155	3,008
4	פיקדונות פחות יציבים	84,236	83,229	86,271	10,030
א4	פיקדונות לתקופה העולה על 30 יום	102,045	96,956	100,060	3,002
5	מימון סיטונאי בלתי מובטח	243,304	255,738	249,278	173,362
6	מזה: פיקדונות לצרכים תפעוליים ופיקדונות ברשתות של תאגידים בנקאיים שיתופיים	16,187	13,754	15,175	3,794
7	מזה: פיקדונות שאינם לצרכים תפעוליים (כל הצדדים הנגדיים)	225,993	241,429	233,608	169,073
8	מזה: חובות לא מובטחים	1,124	555	495	495
10	דרישות נזילות נוספות	276,503	219,359	248,017	165,951
11	מזה: תזרימים יוצאים בגין חשיפה לנגזרים ודרישות ביטחון אחרות	182,174	134,043	155,649	155,649
13	קווי אשראי ונזילות	94,329	85,316	92,368	10,302
14	מחויבויות מימון חוזיות אחרות	484	447	591	591
15	מחויבויות מימון מותנות אחרות	82,539	74,007	79,237	2,375
16	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים	378,656	-	339,699	-
תזרימי מזומנים נכנסים					
17	הלוואות מובטחות (למשל עסקאות מכר חוזר)	1,626	522	1,610	-
18	תזרימים נכנסים מחשיפות הנפרעות כסדרן	77,303	68,916	72,738	51,388
19	תזרימי מזומנים נכנסים אחרים	187,203	139,969	160,615	155,364
20	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים	266,132	209,407	234,963	206,752
21	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA)	175,062	206,891	185,804	
22	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	141,187	155,675	151,567	
23	יחס כיסוי הנזילות (%)	124%	133%	123%	

(א) ערכים לא משוקללים יחושבו כיתרות בלתי מסולקות העומדות לפירעון או ניתנות לפירעון על ידי המחזיק תוך 30 ימים (לגבי תזרימים נכנסים ותזרימים יוצאים).

(ב) ערכים משוקללים יחושבו לאחר הפעלת מקדמי ביטחון מתאימים או שיעורי תזרים נכנס ויוצא (לגבי תזרימים נכנסים ויוצאים).

(ג) ערכים מתואמים יחושבו לאחר הפעלת (ו) מקדמי ביטחון ושיעורי תזרים נכנס ויוצא ו-(2) כל המגבלות הרלוונטיות (כלומר מגבלה על נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 2 וברמה 2 ומגבלה על תזרימים נכנסים).

(ד) הערכים מחושבים על בסיס ממוצע ברמת הבנק של 75 תצפיות יומיות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 (76 תצפיות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 ו-74 תצפיות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2024).

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

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

יחס מימון יציב נטו

יחס מימון יציב נטו (NSFR) הוראה 222 - 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 הרגולטורית היא לעמוד ביחס של 100%.

יחס מימון יציב נטו - טבלת גילויים עיקריים (LQ2)

31 במרס 2025				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
77,674	18,313	-	-	1 הון: 95,987
77,674	-	-	-	2 הון פיקוחי 77,674
-	18,313	-	-	3 מכשירי הון אחרים 18,313
-	4,598	36,328	206,936	4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים: 227,504
-	941	5,878	73,480	5 פיקדונות יציבים 76,332
-	3,657	30,450	133,456	6 פיקדונות פחות יציבים 151,172
-	10,444	26,197	322,846	7 מימון סיטונאי: 102,765
-	-	-	12,890	8 פיקדונות לצרכים תפעוליים 6,445
-	10,444	26,197	309,956	9 מימון סיטונאי אחר 96,320
-	827	-	731	10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית -
-	8,749	6,783	6,318	11 התחייבויות אחרות: 12,140
-	-	2,691	-	12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו -
-	8,749	6,783	6,318	13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל 12,140
סך מימון יציב זמין				
-	-	-	-	14 סך מימון יציב נדרש (RSF) 438,396
-	-	-	-	סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו
-	-	-	-	15 (HOLA) 5,486
-	-	-	-	פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות
22	333,049	29,287	118,922	17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם: 338,773
-	-	-	1,296	18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1 130
-	3,932	505	33,602	19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינם מובטחות 9,225
-	171,733	26,913	82,454	20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולשירות סקטור ציבורי, מזה: 200,657
-	-	-	-	21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 -
-	145,879	1,317	931	22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה: 118,128
-	38,310	355	275	23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 - 25,886
22	11,505	552	639	24 ניירות ערך שאינם כבשל ושאנם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה 10,633
-	827	-	731	25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית -
-	-	-	-	26 נכסים אחרים: 30,852
-	-	-	-	27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב -
-	9,026	-	-	נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים
-	4,453	-	-	28 מרכזיים (CCPs) 7,673
-	-	-	-	29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו 1,763
-	478	-	-	30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני יכיו ביטחונות משתנים שהופקדו 478
9,554	9,501	138	1,745	31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל 20,938
-	233,565	-	-	32 פריטים חוץ מאזניים 10,727
-	-	-	-	33 סך המימון היציב הנדרש (RSF) 385,838
-	-	-	-	34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים) 114%

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

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

יחס המימון היציב נטו בלאומי נשען על מקורות יציבים ונכסים איכותיים. ההון הפיקוחי המוכר לפי הוראה 222 בתוספת של 18 מיליארד ש"ח מכשירי חוב, מהווים יחד כ-96 מיליארד ש"ח ומקבלים יחס מימון יציב של 100%.

כ-54% מהאשראי במאזן ממומן מפיקדונות לא סיטונאיים (פיקדונות קמעונאיים יציבים ולא יציבים), המקבלים יחס מימון יציב של 90% ומעלה.

31 במרס 2024				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	שנה או יותר	משישה חודשים עד שנה	עד שישה חודשים	ללא מועד פירעון
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון:	71,547	-	-	83,520
2 הון פיקוחי	71,547	-	-	71,547
3 מכשירי הון אחרים	-	-	-	11,973
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	207,215	30,445	221,387
5 פיקדונות יציבים	-	74,017	6,263	77,437
6 פיקדונות פחות יציבים	-	133,198	24,182	143,950
7 מימון סיטונאי:	-	335,873	21,301	104,899
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	13,754	-	6,877
9 מימון סיטונאי אחר	-	322,119	21,301	98,022
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	946	-	680
11 התחייבויות אחרות:	-	9,216	5,683	12,638
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	2,560	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	9,216	5,683	12,638
14 סך מימון יציב זמין	-	-	-	422,444
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)	-	-	-	6,298
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	42	113,685	25,738	313,855
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	2,319	-	232
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	31,036	368	10,360
20 הלוואות ללקוחות סיטונאיים שאינם פיננסיים הנפרעות כסדרן, הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	78,423	23,790	185,579
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-	-
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	471	643	108,084
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	125	201	25,349
24 ניירות ערך שאינם בכשל ושאינם כשירים להיחשב נכסים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	42	1,436	937	9,600
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	946	-	680
26 נכסים אחרים:	-	-	-	26,503
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	7,400	6,290
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	1,883	-
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	-	446	446
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	9,377	2,103	462	19,767
32 פריטים חוץ מאזניים	-	-	199,907	9,202
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-	355,858
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-	119%

31 בדצמבר 2024				
ערך לא משוקלל לפי תקופות לפירעון				
ערך משוקלל	ללא מועד פירעון	עד שישה חודשים	משישה חודשים עד שנה	שנה או יותר
במיליוני ש"ח				
פריטי מימון יציב זמין (AFS)				
1 הון:	75,150	-	-	18,878
2 הון פיקוחי	75,150	-	-	-
3 מכשירי הון אחרים	-	-	-	18,878
4 פיקדונות קמעונאיים מיחידים ומעסקים קטנים:	-	206,079	35,518	5,678
5 פיקדונות יציבים	-	73,475	6,168	1,212
6 פיקדונות פחות יציבים	-	132,604	29,350	4,466
7 מימון סיטונאי:	-	343,825	26,110	11,001
8 פיקדונות לצרכים תפעוליים	-	16,478	-	-
9 מימון סיטונאי אחר	-	327,347	26,110	11,001
10 התחייבויות עם נכסים תואמים בעלי תלות הדדית	-	695	-	817
11 התחייבויות אחרות:	-	6,777	3,767	10,494
12 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,461	-
13 כל יתר ההתחייבויות וההון שלא נכללו בקטגוריות לעיל	-	6,777	3,767	10,494
14 סך מימון יציב זמין	-	-	-	-
פריטי מימון יציב נדרש (RSF)				
15 סך נכסים נזילים באיכות גבוהה לפי יחס מימון יציב נטו (HOLA)	-	-	-	-
16 פיקדונות המוחזקים במוסדות פיננסיים אחרים למטרות תפעוליות	-	-	-	-
17 הלוואות וניירות ערך הנפרעים כסדרם:	39	124,819	28,225	322,566
18 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה ברמה 1	-	4,894	-	-
19 הלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שמובטחות על ידי נכסים נזילים באיכות גבוהה שאינם ברמה 1 והלוואות למוסדות פיננסיים הנפרעות כסדרן שאינן מובטחות	-	36,322	498	3,057
20 הלוואות ללקוחות קמעונאיים ולעסקים קטנים, והלוואות לריבונות, לבנקים מרכזיים ולישויות סקטור ציבורי, מזה:	-	81,888	26,010	164,591
21 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	-	-	-
22 הלוואות לדיור המובטחות במשכנתא שנפרעות כסדרן, מזה:	-	890	1007	144,673
23 עם משקל סיכון של 35% או פחות על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203	-	260	285	38,276
24 ניירות ערך שאינם בכשל ושאנם כשירים להיחשב כנכים נזילים באיכות גבוהה, לרבות מניות נסחרות בבורסה	39	825	710	10,245
25 נכסים עם הקבלה להתחייבויות בעלות תלות הדדית	-	695	-	817
26 נכסים אחרים:	-	-	-	-
27 סחורות הנסחרות פיזית, לרבות זהב	-	-	-	-
28 נכסים שהופקדו כביטחון ראשוני לחוזי נגזרים והעמדות לטובת קרן למימון כשל (default fund) של צדדים נגדיים מרכזיים (CCPs)	-	-	10,168	8,643
29 נכסים בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו	-	-	3,333	-
30 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים לצורך יחס מימון יציב נטו לפני ניכוי ביטחונות משתנים שהופקדו	-	-	605	605
31 כל יתר הקטגוריות של הנכסים שלא נכללו בקטגוריות לעיל	9,309	1,867	138	9,133
32 פריטים חוץ מאזניים	-	-	223,058	10,236
33 סך המימון היציב הנדרש (RSF)	-	-	-	-
34 יחס מימון יציב נטו (NSFR) (באחוזים)	-	-	-	-

חלק 8 - סיכון תפעולי

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק סיכון תפעולי בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 ופרק סיכונים מתפתחים לעיל.

חלק 9 - 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.

חלק 10 - מידע נוסף על סיכונים אחרים

סיכון רגולציה

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר לעיל ופרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות שפורסמו בתקופת הדיווח ראו פרק חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2024.

סיכון מאקרו כלכלי

למידע בנושא ראו פרק הסיכונים המובילים והמתפתחים המהותיים ביותר לעיל.

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

למידע בנושאים אלו ראו פרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024.

מקרא

KM	Key Metrics
OV	Overview
CC	Capital Composition
LR	Leverage Ratio
CR	Credit Risk
CCR	Counterparty Credit Risk
MR	Market Risk
LIQ	Liquidity