



לאומי | דוחות כספיים 30.06.2026

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מוחזקות שלו

תמצית דוח כספי ליום 30 ביוני 2026

תוכן העניינים

עמוד	
5	דוח הדירקטוריון וההנהלה
	א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
5	דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה
5	היעדים והאסטרטגיה העסקית
5	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
7	מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה
	ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
8	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
19	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
29	המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
40	מגזרי פעילות - גישת ההנהלה
45	מגזרי פעילות פיקוחיים
52	חברות מוחזקות עיקריות
	ג. סקירת הסיכונים
53	החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם
53	סיכוני אשראי
79	סיכוני שוק
88	סיכון נזילות ומימון
95	סיכונים תפעוליים
95	סיכון אקלים וסביבה
95	סיכונים אחרים
	ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים
96	מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים
97	בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי
98	דירקטוריון

99	Certification הצהרה
101	דוחות כספיים
102	דוח סקירת רואי החשבון המבקרים המשותפים
103	דוח רווח והפסד מאוחד
104	דוח מאוחד על הרווח הכולל
105	מאזן מאוחד
106	דוח על השינויים בהון מאוחד
109	דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
112	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
251	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים
	א. ממשל תאגידי
252	שינויים בדירקטוריון
252	המבקרת הפנימית
	ב. פרטים נוספים
253	השליטה בבנק
253	מינויים ופרישות
253	מבנה ארגוני
253	הסכמים מהותיים
254	חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית
267	דירוג האשראי
	ג. נספחים
268	שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית
275	מילון מונחים
286	אינדקס

א. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

דין וחשבון של הדירקטוריון וההנהלה

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. הכללים שיושמו בעריכת דוחות הביניים הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר 2025. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם [הדוח השנתי של 2025](#).

היעדים והאסטרטגיה העסקית

בדוחות הכספיים לשנת 2025, פרסם הבנק את יעדי התכנית האסטרטגית, שהתבססו על הנחות שונות שפורטו שם, ובהן בין היתר, ההנחה שהשפעת המס המיוחד על המערכת הבנקאית על תוצאות הבנק בשנים 2024 ו-2025 תהיה דומה גם בשנים 2026 ו-2027. לאור חקיקת חוק התקציב כמפורט בפרק שינויים עיקריים בתקופה החולפת, ומבלי שעודכנו יתר ההנחות שעל בסיסן נקבעו היעדים, לא יחול שינוי מהותי ביעד התשואה להון הממוצעת לשנים 2026-2027, שעמד על 14.5%-16% (יעד התשואה להון לשנת 2026 יקטן לטווח של 13.75%-15.25%, ואילו יעד התשואה להון לשנת 2027 יגדל לטווח של 10.5%-16.5%). יעד הרווח הנקי לשנת 2026 יקטן לטווח של 9-11 מיליארד ש"ח ולשנת 2027 יגדל לטווח של 10.5-12.5 מיליארד ש"ח (במקום 10-12 מיליארד ש"ח לשתי השנים). כחלק מהיזמות למימוש אסטרטגיית הצמיחה האחראית, מבוססת תשואה להון ותואמת את תיאבון הסיכון הקיים, לצד הצמיחה העסקית בארץ ובחינת הזדמנויות להשקת מוצרים ושירותים נוספים המתאמים לביקושי הלקוחות, הבנק בוחן גם אפשרויות להרחבת פעילותו בארה"ב. האמור הינו מידע צופה פני עתיד, אין כל וודאות בדבר התכנות התמשות הדברים, עיתוים והיקפם.

לפרטים נוספים בדבר יעדי הבנק והאסטרטגיה העסקית שלו לשנים 2026 עד 2027, ראו פרק [תיאור עסקי קבוצת לאומי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים

להלן מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2026	2025	2026	2025	2025
16.3	16.2	14.9	15.8	15.8
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ^{(א)(ב)}				
1.2	1.3	1.1	1.3	1.3
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לנכסים ממוצעים ^(א)				
2.76	2.99	2.64	2.91	2.80
יחס הכנסות ^(ד) לנכסים ממוצעים ^(א)				
24.7	26.9	26.7	29.4	29.3
יחס יעילות				
1.92	2.26	1.85	2.19	2.08
יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ^{(א)(ג)}				
0.44	0.51	0.47	0.52	0.50
יחס עמלות לנכסים ממוצעים ^{(א)(ג)}				
42.2	39.1	42.4	37.6	36.4
שיעור הפרשה למס מהרווח לפני מיסים ^(ה)				
2.16	2.53	2.06	2.44	2.31
הכנסות ריבית נטו, ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית (NIM) ^(א)				
0.87	0.96	0.81	0.93	0.88
סך כל ההכנסות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה ^{(ד)(א)}				
0.21	0.26	0.22	0.27	0.26
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות לסך כל הנכסים הממוצעים בניהול הקבוצה ^{(א)(ד)}				

ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
2026	2025	2025
11.65	12.28	12.05
יחס הון עצמי רובד 1 ^{(ד)(ה)}		
14.43	14.86	14.08
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ^(ה)		
6.58	6.98	6.82
יחס מינוף ^(ט)		
122	130	127
יחס כיסוי נזילות ^(ט)		
114	116	115
יחס מימון יציב נטו (NSFR)		
7.4	7.8	7.8
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק למאזן		

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

להלן מדדי איכות אשראי עיקריים (ב-%)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2025	2026
0.09	0.12	0.17	0.19	0.20	שיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ^(א)
0.14	0.20	0.21	0.33	0.20	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ^(א)
1.30	1.37	1.20	1.37	1.20	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור
0.44	0.46	0.48	0.46	0.48	שיעור יתרת האשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
0.08	0.10	0.10	0.08	0.10	שיעור מחיקות חשבונאיות נטו מאשראי ממוצע לציבור ^(א)

(א) על בסיס שנתי.

(ב) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול השפעת היטל המס לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 17.9%, 17.5%, 16.5%, 16.9% ו-16.4%, בהתאמה.

תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנרמול דרישת הון רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 17.4%, 18.8%, 16.0%, 18.4% ו-17.9%, בהתאמה.

תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול השפעת היטל המס, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 19.3%, 20.3%, 17.7%, 19.7% ו-18.6%, בהתאמה.

(ג) הנכסים הממוצעים הינם סך הנכסים המאזניים המניבים והאחרים. למידע נוסף ראו נספח 1 - [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#).

(ד) סך כל ההכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

(ה) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).

(ו) כולל פעילות חוץ מאזנית.

(ז) לאחר השפעות ניכויים והתאמות שונות.

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

(ט) למידע נוסף בנוגע ליחס המינוף ראו פרק המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההון והלימות ההון, סעיף [יחס מינוף](#) ולמידע נוסף בנוגע ליחס כסיסי נזילות ראו פרק [סיכון נזילות ומימון](#).

להלן נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2025	2026
במיליוני ש"ח					
10,262	5,013	5,178	2,610	2,832	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי
16,852	8,557	8,481	4,540	4,572	הכנסות ריבית, נטו
450	278	457	223	291	הוצאות בגין הפסדי אשראי
5,828	2,814	3,572	1,446	2,016	הכנסות שאינן מריבית
4,084 ^(ב)	2,035	2,171 ^(א)	1,014	1,042 ^(א)	מזה: עמלות
6,648	3,341	3,219	1,610	1,627	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
3,580	1,841	1,824	881	945	מזה: משכורות והוצאות נלוות
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי (בשקלים חדשים):					
6.86	3.34	3.50	1.74	1.92	רווח נקי בסיסי ומדולל

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-76 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

(ב) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-148 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן נתונים עיקריים מהמאזן

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2026	2025	2025	2025
במיליוני ש"ח			
סך כל הנכסים	947,264	844,333	872,971
מזה: מזומנים ופיקדונות בבנקים	129,479	147,063	154,647
ניירות ערך	186,519	142,649	148,120
אשראי לציבור, נטו	566,516	489,227	519,950
סך כל ההתחייבויות	876,688	778,793	804,836
מזה: פיקדונות הציבור	718,887	642,253	686,887
פיקדונות מבנקים	16,637	22,873	13,123
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	58,053	40,515	44,207
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי	70,571	65,535	68,130
נתונים נוספים:			
מחיר למניה (בשקלים חדשים)	66.5	62.6	70.2
דיבידנד למניה (באגורות) (א)(ב)(ג)	142.55 ^(ד)	113.69	301.80

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

מידע צופה פני עתיד בדוח הדירקטוריון וההנהלה

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

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

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

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

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

ב. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

התפתחויות עיקריות במשק¹

רקע כללי וחומרת גורמי הסיכון במשק הישראלי

במחצית הראשונה של שנת 2026, הפעילות הכלכלית הושפעה מההתפתחויות הגיאופוליטיות ברקע מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו. מאז סיום מבצע "שאגת הארי" והכרזת הפסקת האש בחודש אפריל, ניכרת התאוששות מהירה יחסית בפעילות המשק ובשווקים הפיננסיים. האינדיקטורים השונים לפעילות הכלכלית מלמדים כי ברבעון השני של 2026, אשר במהלך רובו המוחלט שררה הפסקת אש בין ישראל וארה"ב לבין איראן, חזר התוצר והתרחב, לאחר ההתכווצות ברבעון הראשון. הירידה בפרמיית הסיכון של ישראל, התחזקות השקל, ירידת מחירי האנרגיה בעולם ופתיחתם המחודשת של מיצרי הורמוז תרמו לשיפור בסביבה המאקרו כלכלית. עם זאת, רמת אי הוודאות הגיאופוליטית נותרה גבוהה יחסית, בעיקר לנוכח הסיכון להסלמה מחודשת בזירות השונות ולהמשך העלייה בהוצאות הביטחון. בהקשר זה, נציין כי ב-7 ביולי חלה הסלמה בעימות בין ארה"ב לאיראן, וכן התחדשו השיבושים והאיומים על תנועת כלי שיט במיצרי הורמוז ובהמשך גם במצר באב אל מנדב. התפתחויות אלה, גררו עלייה מחודשת במחירי האנרגיה העולמיים, בציפיות האינפלציה ובתוואי הריבית החזוי על ידי השווקים. נכון לעתה אין הסלמה משמעותית בלחימה, אם כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה מאוד לאור המתיחות הביטחונית. בטווח הארוך יותר, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי ועל פרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים. לא חלו שינויים בדירוג האשראי של ישראל במהלך הרבעון השני של השנה.

דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון ליום אישור הדוח

סוכנות דירוג	דירוג אשראי	אופק הדירוג	עדכון דירוג אחרון
Moody's	Baa1	יציב	30 בינואר 2026 אשרור הדירוג תוך העלאת אופק הדירוג ליציב
S&P	A	יציב	8 במאי 2026 אשרור הדירוג ואופק הדירוג היציב
Fitch	A	שלילי	27 במרס 2026 אשרור הדירוג ואופק הדירוג השלילי

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

המשק העולמי

ב-8 ביולי 2026, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) את תחזיותיה לשנים 2026-2027. התחזית העדכנית משקפת את השפעתם של שני כוחות מרכזיים הפועלים בכיוונים מנוגדים: מחד, זעזוע שלילי להיצע העולמי כתוצאה מהמלחמה במזרח התיכון, אשר הוביל לעלייה במחירי האנרגיה והמזון ולשיבושים באספקת הסחורות; ומאידך, האצה במחזור הטכנולוגיה הגלובלי, בהובלת השקעות וביקושים הקשורים לבניה מלאכותית (AI). השפעתם היחסית של שני הכוחות משתנה בין המדינות, בהתאם למידת תלותן ביבוא אנרגיה ולמיקומן בשרשרת הערך הטכנולוגית העולמית.

לפי קרן המטבע, הכלכלה העולמית התמודדה עד כה עם השלכות המלחמה טוב מהצפוי. העלייה במחירי הנפט הייתה מתונה ביחס לתרחישים הפסימיים שהוצגו באפריל, בין היתר בזכות שימוש במלאים, הגדלת התפוקה מחוץ למדינות המפרץ והתאמות מסוימות בביקוש. בנוסף, העלייה במשקל האנרגיות המתחדשות והירידה בעצמות האנרגיה של הפעילות הכלכלית תרמו לחוסן של חלק מהמדינות. גם התנאים הפיננסיים, שהתהדקו בחדות בתחילת אפריל, שבו והוקלו ונותרו מרחיבים יחסית בראייה היסטורית. על פי התחזית העדכנית, הצמיחה הגלובלית צפויה לעמוד על 3.0% בשנת 2026, עדכון קל כלפי מטה של 0.1% ביחס לתחזית מחודש אפריל. בשנת 2027 צפויה הצמיחה להאיץ ל-3.4%, עדכון של 0.2% כלפי מעלה. האינפלציה הגלובלית צפויה לעלות מ-4.1% בשנת 2025 ל-4.7% בשנת 2026, ולאחר מכן להתמתן ל-3.9% בשנת 2027. מדובר בעדכון כלפי מעלה של 0.3% עבור 2026 ושל 0.2% עבור 2027.

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

בארצות הברית, תחזית הצמיחה נותרה כמעט ללא שינוי ביחס לעדכון הקודם, על 2.3% בשנת 2026 ו-2.2% בשנת 2027, בתמיכת המדיניות הפיסקלית, התנאים הפיננסיים וההשקעות בטכנולוגיה. מעמדה כיצואנית אנרגיה נטו מצמצם את חשיפתה לעליית מחירי האנרגיה. בגוש האירו, תחזית 2026 הופחתה ב-0.2 נקודת אחוז ל-0.9%, על רקע חולשה בפעילות, ירידה באמון הצרכנים ומחירי אנרגיה גבוהים; התחזית ל-2027 נותרה על 1.2%. בסין, התחזית עודכנה כלפי מעלה ל-4.6% בשנת 2026 ול-4.1% בשנת 2027, בזכות פתיחה חזקה של השנה, השקעות ציבוריות וגידול בייצור הטכנולוגי וביצוא. עם זאת, ביקוש מקומי מתון וחולשות מבניות צפויים להכביד בהמשך. הודו צפויה לצמוח ב-6.4% וב-6.7%, בהתאמה, בתמיכת הצריכה הפרטית וענפי השירותים.

לפי קרן המטבע, הסיכונים לתחזית מאוזנים יותר בהשוואה לעדכון מחודש אפריל, אך הם עדיין מוטים כלפי מטה. הסיכון המיידי המרכזי נוגע לאפשרות של הסלמה מחודשת במזרח התיכון, שעלולה להוביל לעלייה נוספת במחירי הסחורות, למחסור באספקה ולהידוק התנאים הפיננסיים. סיכונים נוספים כוללים החרפה במתיחות הסחר; ובנוסף, רמות החוב הציבורי הגבוהות והמרחב הפיסקלי המצומצם במדינות רבות, שעלולים להגביר את השפעתם של זעזועים נוספים. הסיכונים הנובעים מתחום הבינה המלאכותית פועלים בשני הכיוונים. אימוץ מהיר מהצפוי של כלי AI והתרחבות השימוש בהם עשויים לשפר את הפריון ולתמוך בצמיחה. מנגד, הערכה מחודשת כלפי מטה של הרווחיות ושל השיפור הצפוי בפריון עלולה להביא לנסיגה חדה בהשקעות הטכנולוגיה ולתיקון בשוקי המניות, בפרט בשווקים המתאפיינים בריכוז גבוה של חברות טכנולוגיה.

תחזית צמיחה עולמית/שיעור שינוי ריאלי
מקור: IMF – World economic outlook/July 2026

	2026	2027
עולם	3.0%	3.4%
ארה"ב	2.3%	2.2%
אזור האירו	0.9%	1.2%
יפן	0.6%	0.7%
בריטניה	1.0%	1.3%
סין	4.6%	4.1%

המשק הישראלי

הצמיחה במשק הישראלי

על פי המדד החודשי לפעילות המשק, המתפרסם על ידי בנק ישראל ומשמש כאינדיקטור חודשי לפעילות הכלכלית, צמח המשק במחצית הראשונה של שנת 2026 בכ-1.1% (במונחים שנתיים). הצמיחה בתקופה זו הושפעה מהשלכות מבצע "שגת הארז" על הפעילות הכלכלית.

חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו כלכלית שלה (יולי 2026). תחזית זו גובשה תחת ההנחות הבאות: עצימות הלחימה בלבנון פוחדת; לאורך שנות התחזית לא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן; ומחירי האנרגיה העולמיים יישארו בסביבתם הנוכחית. תחזית הצמיחה לשנת 2026 עודכנה כלפי מעלה מ-3.8% ל-4.0% על רקע עדכון באותו הכיוון לרכיבי ההשקעה בנכסים קבועים והיצוא, וזאת כתוצאה מהצמיחה הגבוהה יחסית שנרשמה ברבעון הראשון של השנה, ועל רקע הפחתת הריבית שצפויה לתמוך בתהליך השלמת פערי מלאי ההון שנוצרו בשנים האחרונות. תחזית הצמיחה לשנת 2027 נותרה אמנם ללא שינוי על רמה של 5.5%, אך תוך הפחתת הצמיחה של הרכיבים השונים, שקוזה על ידי ירידה בצמיחת היבוא. התחזית לגירעון ולחוב הממשלתי בשנים 2026-2027 עודכנה כלפי מטה, וזאת, בין היתר, לאור צפי להכנסות גבוהות מכפי שהוערך עד כה בשנת 2026, וצפי לירידה בהיקף ההוצאה הביטחונית בשנת 2027. הנגיד הדגיש את חשיבות החזרה לתוואי יורד של היחס בין החוב הממשלתי לתוצר.

בחודש יוני 2026 עמד שיעור האבטלה בהגדרתו הסטנדרטית (בלתי מועסקים בלבד) על 2.8% לעומת 3.2% בדצמבר 2025 (נתונים מקוריים), ושיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה (שכוללת בנוסף על הבלתי מועסקים, שנכללים בהגדרה הרגילה, גם עובדים הנעדרים זמנית מהעבודה מסיבות כלכליות, עובדים אשר לא משתתפים בכח העבודה שפוטרו בשנתיים האחרונות והמתייאשים מחיפוש עבודה, אך לא כולל עובדים שנעדרו מסיבות לא כלכליות, כגון: מילואים, טיפול בילדים בהיעדר מסגרות חינוך ועוד) עמד ביוני 2026 על 4.0% לעומת 4.1% בדצמבר אשתקד (נתונים מקוריים).

תקציב המדינה ומימון

המחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמה בגירעון תקציבי של כ-6.8 מיליארד ש"ח לעומת גירעון של כ-32.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2025. הירידה בגירעון התקציבי לעומת השנה הקודמת, חלה על רקע גידול מהיר יותר בהכנסות לעומת ההוצאות. פעילות הממשלה ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2026, הסתכמה במצטבר בגירעון של כ-73 מיליארד ש"ח, שהם כ-3.3% תוצר, על פי אומדני האוצר, וזאת לעומת גירעון של כ-4.7% תוצר, בסוף שנת 2025. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, צפוי הגירעון השנתי לעמוד על כ-4.9% תוצר בסוף שנת 2026, בדומה ליעד של משרד האוצר.

סחר חוץ ונתוני יצוא השירותים

הגירעון המסחרי של ישראל, הסתכם במחצית הראשונה של השנה בכ-23.9 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-18 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בגירעון מקורו בעלייה חדה יותר ביבוא מאשר ביצוא הסחורות של ישראל. עליות נרשמו ביבוא של כל קבוצות הסחורות העיקריות: מוצרי השקעה, מוצרי צריכה וחומרי גלם.

נתוני יצוא השירותים (ללא חברות הזנק, מנוכי עונתיות) לחמשת החודשים הראשונים של השנה מצביעים על עלייה בפעילות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, על רקע עלייה ביצוא השירותים של ענפי ההייטק, אשר קוזזה על ידי ירידה ביצוא שירותי התיירות והתחבורה.

שער החליפין ויתרות המט"ח

במחצית הראשונה של שנת 2026, השקל התחזק (ייסוף) ביחס לדולר, בשיעור של כ-6.6%, זאת לאחר ייסוף משמעותי של כ-12.5% בשנת 2025; ביחס לסל המטבעות נרשם ייסוף בשיעור של כ-7.9%, לאחר ייסוף של כ-8.4% אשתקד; וביחס לאירו השקל התחזק בשיעור גבוה יותר של כ-9.4%, לאחר ייסוף של כ-1.3% בשנת 2025. בתקופת הדוח, השקל נסחר אמנם בתנודתיות, אך במידה פחותה בהשוואה למגמה שאפיינה אותו בשנת 2025, אשר הסתכמה בהתחזקות משמעותית של השקל. המקור העיקרי לתנודתיות השקל בתקופת הדוח הינו מבצע "שאגת הארי" והאירועים שהתרחשו סביבו. זאת, כיוון שהגורמים העיקריים שמשפיעים על השקל, ובהם: פרמיית הסיכון של ישראל, רמתו של הדולר בעולם וביצועי מדדי המניות בעולם בדגש על ארה"ב, הושפעו במידה ניכרת מהמלחמה. במהלך חודש אפריל, לאחר ההכרזה על הפסקת האש, החל השקל להתחזק בחדות, כך ששער החליפין של השקל מול הדולר ירד אל מתחת ל-3 ש"ח, זאת לראשונה מאז סוף שנת 1995. מגמה זו, נמשכה ביתר שאת, כך ששער החליפין שקל/דולר הגיע לרמה של כ-2.8 ש"ח לקראת סוף חודש מאי. ברקע האמור, בנק ישראל ביצע רכישות בשוק המט"ח בחודשים מאי-יוני. במהלך יוני נחלש אמנם השקל מול הדולר ובתחילת יולי התייצב סביב 3 ש"ח, אך בראייה שנתית מדובר עדיין בייסוף משמעותי מאוד. ככל שהפסקת האש תישמר ויושג הסכם לסיום המלחמה, מגמת הייסוף עשויה להימשך.

יתרות מטבע החוץ בבנק ישראל עמדו בסוף חודש יוני 2026, על כ-238.7 מיליארד דולר, בהשוואה לכ-229.5 מיליארד דולר בסוף חודש דצמבר 2025. העלייה ביתרות מוסברת בעיקר בהשפעות פעולות הממשלה במט"ח ופעילות בנק ישראל בשוק המט"ח. בהקשר זה, נציין כי בנק ישראל רכש מט"ח בחודש יוני בהיקף של כ-1.0 מיליארד דולרים, וזאת בהמשך לרכישות בהיקף של כ-0.8 מיליארד דולרים שבוצעו בחודש מאי, זאת לאחר יותר מארבע שנים בהן לא רכש הבנק המרכזי מט"ח. בנק ישראל ציין כי רכישות המט"ח בוצעו "באופן נקודתי לצורך שמירה על המשך הפעילות הסדירה של השווקים". במבט קדימה, ככל ששער החליפין ימשיך לסטות במידה משמעותית מהמגמה הרב שנתית, ובפרט אם סביבת האינפלציה בישראל תתקרב לטווח התחתון של יעד יציבות המחירים, לא מן הנמנע כי בנק ישראל ימשיך לרכוש מט"ח במטרה למתן את השפעות הייסוף על האינפלציה והיצוא, בשילוב עם הפחתות ריבית נוספות.

אינפלציה ומדיניות מוניטרית

מדד המחירים לצרכן ("בגין") עלה במחצית הראשונה של שנת 2026 ב-1.2%. ב-12 החודשים אשר הסתיימו בחודש יוני 2026, הסתכמה עליית המדד ב-1.6%, שיעור שמצוי מתחת למרכז טווח יעד יציבות המחירים (1%-3%) והנמוך ביותר מאז מאי 2021. המדד ללא מחירי האנרגיה עלה ב-1.6% ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני 2026.

מדד המחירים לצרכן ("הידוע") עלה במחצית הראשונה של שנת 2026 ב-1.2%.

במחצית הראשונה של שנת 2026 ריבית בנק ישראל הופחתה ב-0.50%, והיא עמדה בסופה על 3.75%.

הוועדה המוניטארית של בנק ישראל החליטה בישיבתה מה-6 ביולי 2026 להפחית את הריבית ב-25 נקודות בסיס, זו ההחלטה השנייה ברצף, לרמה של 3.50%. מדובר בהפחתת הריבית הרביעית במספר שנרשמה מאז חודש נובמבר 2025, שבראשיתו עמדה הריבית על רמה של 4.50%. על פי חטיבת המחקר של בנק ישראל, הריבית צפויה לעמוד על 3.00% במומצע במהלך הרבעון השני של 2027.

שוק ההון הישראלי

מדד המניות וניירות הערך הניתנים להמרה עלה במחצית הראשונה של שנת 2026 בכ-28.7%, לאחר עלייה חדה של כ-47% בשנת 2025. זאת, ברקע התנודתיות הרבה בשווקים הפיננסיים בעיקר ברקע מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו על הפעילות הכלכלית במשק המקומי. יש לציין כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה, ויתכן שתבוא לידי ביטוי בהימשכות התנודתיות בשווקים הפיננסיים, גם אם בעוצמה פחותה יותר, זאת כתלות בהתפתחויות בכלכלה הגלובאלית, המלחמה ובסיכונים הנובעים ממנה, כמו גם בהתממשות של סיכונים נוספים.

מחזור המסחר היומי הממוצע של המניות וניירות הערך הניתנים להמרה, הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2026 בכ-5.662 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-64.1% ביחס לרמתו הממוצעת בשנת 2025.

מדד אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד עלה במחצית הראשונה של שנת 2026 בכ-1.4% ומדד אגרות החוב הממשלתיות הלא-צמודות עלה בשיעור של כ-3.1%. מדד אגרות החוב הלא-ממשלתיות (אג"ח חברות) צמודות המדד, עלה במחצית הראשונה של שנת 2026, בכ-3.0%.

שינויים עיקריים בתקופה החולפת

המלחמה

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי (ובהמשך גם מצדו של חיזבאללה מלבנון) ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל זאת איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. במקביל, מאז תחילת המבצע חלו שיבושים ניכרים במעבר סחורות אנרגיה דרך מיצרי הורמוז, על רקע תקיפת מיכליות העוברות שם על ידי איראן. התפתחויות אלה הובילו לזינוק במחירי האנרגיה העולמיים. בליל 7-8 באפריל הכריזו ארה"ב ואיראן על הפסקת אש שבמהלכה ינסו הצדדים להגיע להסדר לסיום המלחמה. בהמשך הוכרזה גם הפסקת אש בין ישראל וחיזבאללה. למרות הפסקת האש ומזכר ההבנות לסיום המלחמה, שנחתם בין הצדדים ביוני 2026, המצב הגיאופוליטי והביטחוני באזור מוסיף להיות מורכב. ההתפתחויות האחרונות, לרבות הסלמה בעימות בין ארה"ב לאיראן והמשך העימות המוגבל בין ישראל לחיזבאללה בלבנון, מעידות כי היציבות באזור טרם הושגה.

בטווח הארוך, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי ועל פרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים.

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

השלכות פוטנציאליות אלו, כמו גם התייחסות לענפים החשופים להשפעות המלחמה, מקבלות ביטוי בחישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, הבנק ממשיך לחדד דגשים בקווי העסקים השונים ומבצע מעת לעת התאמות ושינויים בהתאם להתפתחויות ולמצב המשק.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי](#).

בהיבט סיכון השוק, המלחמה והאתגרים הנלווים לה יצרו חוסר וודאות בשווקים הפיננסיים והתנודתיות בהם עשויה להימשך.

הבנק נכנס להסלמה הנוכחית במצב פיננסי איתן, עם עודפי הון משמעותיים ורמת נזילות גבוהה. נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הבנק נמשכת כסדרה תוך יישום תכניות ההמשכיות העסקית של הבנק בצורה מיטבית. בשלב זה לא קיימת השפעה כלשהי על תוצאות פעילותו של הבנק, על יחסי ההון או על מצב הנזילות. הנהלת הבנק ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשריות.

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

על רקע המלחמה, פרסם בנק ישראל הוראות ודגשים פיקוחיים למערכת הבנקאית. ביום 2 במרס 2026 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לציבור, וביום 15 באפריל 2026 האריך את תוקפו עד ליום 15 במאי 2026.

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

הקלות שניתנו בתקופת הדוח

סלי הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתאם למתווה בנק ישראל

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה הקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן. בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגיבש סלי הקלות שהתעדכנו מרבעון לרבעון, וימשיכו וייבחנו בכל רבעון מחדש.

(1) ריבית זכות על יתרות בעו"ש

החל מיום 1 במאי 2025 שולמה ללקוחות זכאים ריבית על יתרות זכות בחשבון העובר ושב בשיעור שנתי של 2%. הריבית עד לתקרה מזכה של 10,000 ש"ח בעו"ש. החל מיום 1 בפברואר 2026 שיעור הריבית על יתרת זכות בחשבון בשקלים עומד על 1% עד לתקרה של 10,000 ש"ח ללקוחות הזכאים.

(2) מענק חד פעמי

מענק חד פעמי בסך של 700 ש"ח לחשבון של לקוחות פרטיים (יחידים) שעומדים בתנאים המזכים. ללקוחות פפר - מענק חד פעמי בסך של 500 ש"ח לחשבון של לקוחות פרטיים (יחידים) שעומדים בתנאים המזכים.

(3) הקלה בחוב ללקוחות שנקלעו לקשיים, בין השאר על רקע המלחמה

מענק חד פעמי להקטנת חוב של לקוחות פרטיים (יחידים) ועסקים קטנים* לבנק, בכפוף לעמידה בתנאים המזכים. סכום המענק לא יעלה על יתרת הפיגורים וכן לא יעלה על 90% מסך חובות הלקוח לבנק, בסמוך ליום הפקדת המענק על ידי הבנק – ובכל מקרה, עד לסכום מענק מקסימלי של 10,000 ש"ח.

* למעט לקוחות אשר נכון ליום חלוקת המענק, מצויים בהליך חדלות פירעון ואו איחוד תיקים בהוצאה לפועל ואו לקוחות אשר חובותיהם לבנק הינם מעל 1,000,000 ש"ח.

(4) פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית

הבנק מציע מוצר בשם "פיקדון אוטומטי", במסגרתו לקוחות יוכלו להגדיר יתרת סף בעובר ושב (מעל 15,000 ש"ח), שכל סכום מעליה יופקד באופן אוטומטי לפיקדון לשנה נזיל יומי עד לסכום שנקבע.

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

ריבית על יתרת החובה בחשבון העובר ושב (אוברדרפט) בגין רבעון שני 2025 הוזלה ב-1% גם במדרגה הראשונה וגם במדרגה השנייה, לכל הלקוחות מקרב משקי הבית בעלי מסגרת אשראי מאושרת שבתאריך הקובע שפורסם מידי רבעון קיימת יתרת חובה. הקלה זו הוארכה ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2025, ועד יום 31 בינואר 2026. החל מיום 1 בפברואר 2026 נגבית ריבית בהתאם לתנאים ולהטבות החלים על כל חשבון.

למידע נוסף בגין סלי ההקלות בהתאם למתווה בנק ישראל ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדיסקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

מבצע "שאגת הארי" – הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

ביום 28 בפברואר 2026 בנק לאומי היה הראשון במערכת הבנקאית שהודיע על מתווה סיוע מיידי ללקוחותיו שנכנס לתוקף החל מיום 1 במרס 2026 ועמד בתוקפו עד ליום 31 במרס 2026, ולאחר מכן אף אימץ את המתווה שיזם בנק ישראל.

מתווה הסיוע המיידי עליו הכריז בנק לאומי

(1) הקלות למשרתי מילואים

דחיית תשלומי המשכנתא למשך 3 חודשים בריבית הסכמית; הוזלה של הריבית על יתרת החובה ב-1% במדרגת המסגרת הראשונה והשנייה (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק).

(2) הקלות לחיילים בסדיר

הוזלה של הריבית על יתרת החובה ב-1% במדרגת המסגרת הראשונה והשנייה ועד 10,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק).

(3) עסקים קטנים (עם מחזור פעילות שנתי של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו תזרימית ואו שנפצעו, שבייתם או רכושם נפגע או שפוננו מבית העסק

דחייה למשך שלושה חודשים של החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח בריבית הסכמית לעסקים שהכנסתם נפגעה ואו שביית העסק נפגע, מפונים, או שהם נפצעו ואושפזו; הוזלה של הריבית על יתרת החובה ב-1% ליתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר ערב פרסום ההודעה לציבור אודות הרחבת המתווה המעודכן (27 בפברואר 2026), זכאים עסקים זעירים (לרבות תאגידים) עם מחזור פעילות עד 10 מיליון ש"ח, לא כולל הלוואות בשת"פ מסחרי שחשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה, בניצול חלקי ואו מלא;

אפשרות להלוואה בסכום של 30 אלף ש"ח, עד 36 תשלומים, עם אפשרות לדחות את תשלום קרן ההלוואה ב-6 חודשים (בחיוב ריבית בגין דחיית תשלום הקרן) בכפוף לשיקול דעת הבנק.

(4) משקי בית שנפצעו, שבייתם או רכושם נפגע או שפוננו מביתם

דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים בריבית הסכמית ודחיית תשלומי המשכנתא למשך 3 חודשים בריבית הסכמית.

(5) לקוחות ששוהים בחו"ל

הגדלת המסגרת בכרטיס האשראי הבנקאי של לאומי למחזיקי כרטיס אשראי לאומי השוהים בחו"ל, בכפוף לשיקול דעת הבנק.

מתווה ההקלות שפורסם על ידי בנק ישראל ואומץ על ידי הבנק:

(1) משרתי מילואים פעילים

פסטר מריבית על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) עד לסכום של 30,000 ש"ח למשך חודשיים לבעלי עסקים שהינם גם משרתי מילואים פעילים. הקלה תינתן (0% ריבית) על יתרת חובה בעו"ש (אוברדרפט) לתקופה של חודשיים עד ליתרת חובה של 30,000 ש"ח (שהינה חלק מהמסגרת המאושרת על ידי הבנק), ואשר ערב פרסום ההודעה לציבור אודות המתווה המעודכן (ב-14 במרס 2026) חשבון העו"ש שלהם היה ביתרת חובה, בניצול חלקי ו/או מלא בחשבון קיים ו/או פעיל בכל החודש המזכה.

(2) עסקים קטנים וזעירים ("מעגל ראשון")

אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות למשך חודשיים ללא ריבית לבעלי עסקים שאינם פעילים במהלך מבצע "שאגת הארי" ו/או שבת העסק נפגע, מפונים, או שהם נפצעו ואושפזו. ההקלה תינתן לעסקים (לרבות תאגידים) עם מחזור פעילות עד 25 מיליון ש"ח, לא כולל הלוואות בשת"פ מסחרי עם צד שלישי, והדחייה תתאפשר רק לאשראי עסקי, ועד סכום מצטבר של 2 מיליון ש"ח.

(3) בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני")

אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות למשך חודשיים בריבית ההסכמית, בגין אשראי עסקי, ועד סכום מצטבר של 2 מיליון ש"ח, הדחייה תבוצע באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה.

(4) משקי בית שבתם נפגע, מפונים, או שהם נפצעו ואושפזו ("מעגל ראשון")

דחיית תשלומי הלוואות למשך 3 חודשים ללא ריבית, ללקוחות פרטיים (משקי בית) בעלי אשראי צרכני בלאומי בסכום של 100,000 ש"ח במצטבר. הדחייה תבוצע באמצעות הוספת התשלומים בסוף תקופת ההלוואה; דחיית תשלומי המשכנתא למשך 3 חודשים ללא ריבית, לתקופה מקסימלית של עד 3 חודשים ללא הגבלת סכום וללא חיוב בריבית ובעמלות ללקוחות, לבעלי משכנתא פעילה בלאומי נכון למועד הגשת בקשת הדחייה.

משקי בית מפונים או משקי בית שנפגעו פיזית בעקבות מבצע "שאגת הארי" יזוהו באמצעות אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר המעיד על פינוי מהבית או אישור מגורם מוסמך על אשפוז בשל פציעה שנגרמה מהמבצע. בעלי עסקים שבעקבות מבצע "שאגת הארי" נפגעו פיזית: אישור מהרשות המקומית או גורם רשמי מוסמך אחר על פינוי מבית העסק.

דחיות תשלומים במסגרת המתווה לא חלות על לקוח שנמצא בהליך משפטי. לגבי לקוח שהיה בפיגור במועד פרסום המתווה (2 במרס 2026) תתאפשר דחייה עד לתקופה שלא עולה על 180 יום מיום תחילת הפיגור.

תקופת הדחייה המקסימלית למשקי בית תהיה 3 חודשים ולעסקים זעירים וקטנים תהיה חודשיים. האמור מתייחס הן ללקוחות שדחו את ההלוואות בהתאם למתווה שפורסם בתאריך 2 במרס 2026 ובתקופת הארכתו במצטבר. כמו כן, גם תקופת הפסטר המקסימלית מחיוב ריבית על מינוס בעו"ש בחשבון עסקי לחיילי מילואים במסגרת כלל המתווה היא לחודשיים.

תרומות ומענקים

הבנק ממשיך במיקוד משאבי האחריות התאגידית בליווי ושיקום אוכלוסיות שנפגעו במלחמה ועומד לצד קהילות למען חיזוק החוסן והשבת שגרת החיים התקינה. בתקופת הדוח הוביל הבנק מיזם חברתי משמעותי: פרויקט "מקום בטוח" עבור בנות ובני הגיל השלישי בני 80 פלוס, שאין ברשותם מרחב מוגן נגיש בביתם, או שבתם נפגע. במסגרת המיזם, מימן הבנק שהייה באלפי חדרי מלון בכל רחבי הארץ לקשישים ללא ממ"ד. כמו כן, לרגל יום העצמאות, מימן הבנק הופעות בהפתעה של אומנים במוקדים שונים ברחבי הארץ באווירה אינטימית ומותאמת למצב ובנוסף, הוביל יוזמה ייחודית לבני ובנות המצווה מישובי קו העימות בצפון אשר לא יכלו לחגוג שנת מצווה לאור המלחמה המתמשכת, ומימן מחנות קיץ יוקרתיים של רשת "קימאמה".

זאת, לצד תרומות בהיקפים משמעותיים לטובת סיוע לתושבי קו העימות בצפון ובדרום, חיילי צה"ל בסדיר ובמילואים, בתי חולים וארגוני סיוע והצלה. כל אלו, מהווים ביטוי למחויבות העמוקה של הבנק לחברה הישראלית, גם בשעות המורכבות ביותר.

הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 ובגין המלחמה*

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026							לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026							לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
דיור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים - זעירים וקטנים	עסקים בינוניים וגדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח								
א. הטבות שניתנו לציבור								
א.1. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח:								
-	105	40	-	145	157	136	-	-
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ^(א)								
-	-	-	-	-	-	1	-	-
הטבות ריבית אחרות על אשראי ^(ב)								
-	4	-	-	4	9	31	-	-
הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה								
-	66	10	-	76	76	157	-	-
ויתור על עמלות ^(ג)								
-	24	-	-	24	35	30	-	-
אחר								
-	199	50	-	249	277	355	-	-
סך הכל								
מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025								
-	105	40	-	145	157	112	-	-
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ^(א)								
-	-	-	-	-	-	1	-	-
הטבות ריבית אחרות על אשראי ^(ב)								
-	4	-	-	4	9	31	-	-
הטבות ריבית על פיקדונות לפי דרישה								
-	66	10	-	76	76	148	-	-
ויתור על עמלות ^(ג)								
-	12	-	-	12	23	-	-	-
אחר								
-	187	50	-	237	265	292	-	-
סך הכל								
א.2. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח ^(ד)								
-	-	-	-	-	353	618	-	-

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026							לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
דיור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים - זעירים וקטנים	עסקים בינוניים וגדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
במיליוני ש"ח								
ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה								
ב.1. א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ^(ה) :								
6	80	47	6	82	221	436	292	8,344
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור ב.13.ב.2.) ^(ז)								
2,125	3	455	161	164	2,908	5,363	8,344	8,344
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים								
2,131	83	502	167	246	3,129	5,799	8,636	8,636
סך הכל אשראי								
ב.1. ב. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח:								
160	483	283	178	144	1,248	1,097	1,253	1,253
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראו ביאור ב.13.ב.2.) ^(ז)								
280	-	-	-	-	280	279	275	275
אשראי עם ויתור על ריבית								
1,548	3	533	345	179	2,608	3,400	1,059	1,059
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ^(ח)								
10	3	3	3	3	7	7	9	9
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ^(ח)								
823	-	-	-	-	823	851	919	919
אשראי עם שינוי אחר בתנאים								
2,811	486	816	523	323	4,959	5,627	3,506	3,506
סך הכל								
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:								
12,653	832	3,272	1,126	1,150	19,033	18,026	19,754	19,754
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה								
556	61	127	2	-	746	536	715	715
מזה: חובות ששולו לאחר שעברו שינוי בתנאים								
ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת ^(ט)								
25	-	1,389	211	36	1,661	4,725	4,583	4,583
יתרת אשראי								

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מיסים על ההכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)", התשפ"ד-2024, ראו [ביאור 17.ב.](#)

* בנוסף זה נכללה השפעת הטבות הניתנות על ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין המלחמה, לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת ההטבות הניתנות במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

הערות:

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

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

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

ביום 31 במרס 2026 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, במסגרתו פורסם, בין היתר, תיקון לחוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024. בהתאם לתיקון, בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל, "בנק משלם"), ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל, ובתקופה שמיום 1 בינואר 2027 עד ליום 31 בדצמבר 2027, תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל.

אם עלה סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 3 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2026 או על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2027, יוחזר לבנק משלם ההפרש שבין סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים ובין הסכום המרבי לשנת 2026 או לשנת 2027, לפי העניין, כשהוא מוכפל בחלק היחסי של הבנק המשלם האמור מהתשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים.

בהתאם לאמור לעיל, שיעור המס החל על הבנק בשנת 2026 הינו 34.75% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-551 מיליון ש"ח.

שינויים מהותיים בסעיפים בדוחות הכספיים

המלחמה

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

להלן ניתוח התוצאות למחצית הראשונה של שנת 2026:

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות (להלן – "הרווח הנקי") בתקופה המדווחת של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-5,178 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-5,013 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 3.3%. הגידול ברווח בתקופת הדוח נובע בעיקר מצמיחה משמעותית בתיק האשראי של הבנק, גידול בהכנסות המימון שאינן מריבית ומהמשך הקיטון בהוצאות. גידול זה קוזז בחלקו, בין היתר, מסביבת מדד וריבית נמוכים יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וכן מגידול משמעותי בהיטל המס החל על הבנקים (לפרטים נוספים אודות היטל המס המיוחד על הבנקים ראו [ביאור 17.ב](#)).

בנטרול השפעת היטל המס, הרווח בתקופת הדוח הסתכם בכ-5,729 מיליון ש"ח, לעומת 5,377 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.5%.

הרווח הנקי ברבעון השני הסתכם לסך של כ-2,832 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-2,610 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 8.5%. בנטרול השפעת היטל המס, הרווח ברבעון השני הסתכם בכ-3,125 מיליון ש"ח, לעומת 2,824 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-10.7%. הגידול ברווח ברבעון השני נובע בעיקר מצמיחה משמעותית בתיק האשראי של הבנק וגידול בהכנסות המימון שאינן מריבית. גידול זה קוזז בחלקו, בין היתר, מסביבת ריבית נמוכה יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וכן מגידול בהיטל המס החל על הבנקים.

התשואה להון בתקופה המדווחת עמדה על שיעור של כ-14.9% בהשוואה לשיעור של כ-15.8% בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח הושפעה התשואה להון, בין היתר, מהגידול הניכר בהון העצמי הממוצע וכן מגידול משמעותי בהיטל המס החל על הבנקים. בנטרול השפעת היטל המס, התשואה להון בתקופה המדווחת הסתכמה בכ-16.5% בהשוואה ל-16.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

התשואה להון ברבעון השני עמדה על שיעור של כ-16.3% בהשוואה לשיעור של כ-16.2% ברבעון המקביל אשתקד. בנטרול השפעת היטל המס, התשואה להון ברבעון השני הסתכמה בכ-17.9% בהשוואה ל-17.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-8,481 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-8,557 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-0.9%. הקיטון בהכנסות הריבית נובע בעיקר מסביבת מדד וריבית נמוכים יותר בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות. שיעור השינוי במדד בתקופת הדוח היה חיובי ועמד על שיעור של כ-1.2% למול כ-1.6% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו קוזזו בחלקן הודות לצמיחה המשמעותית בתיק האשראי בתקופת הדוח.

במחצית הראשונה של שנת 2026, הפעילות הכלכלית הושפעה מההתפתחויות הגיאופוליטיות ברקע מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו. מאז סיום מבצע "שאגת הארי" והכרזת הפסקת האש בחודש אפריל, ניכרת התאוששות מהירה יחסית בפעילות המשק ובשוקים הפיננסיים. ההתאוששות באה לידי ביטוי, בין היתר, בירידה של פרמיית הסיכון של ישראל, התחזקות השקל וירידת מחירי האנרגיה בעולם אשר תרמו לשיפור בסביבה המאקרו כלכלית. עם זאת, רמת אי הוודאות הגיאופוליטית נותרה גבוהה.

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

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.17% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.12% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית לאור הצמיחה בתיק האשראי של הבנק. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על כ-0.21%, בדומה לשיעור של 0.20% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על (0.04%) בהשוואה לשיעור הכנסה של (0.08%) בתקופה המקבילה.

¹ התשואה להון, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 17.4%, 18.8%, 16.0%, 18.4% ו-17.9%, בהתאמה. התשואה להון, בנטרול השפעת היטל המס, בנרמול דרישת הון רובד 1 ליעד ההון העצמי רובד 1 הפנימי של הבנק לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה 19.3%, 20.3%, 17.7%, 19.7% ו-18.6%, בהתאמה.

הכנסות מימון שאינן מריבית בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-1,368 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-703 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מהפרשי שער ונגזרים, ממימוש אג"ח זמניות והשקעה במניות שאינן למסחר. גידול זה קוזז בחלקו מקיטון בהכנסות מפעילות למסחר.

העמלות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-2,171 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-2,035 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.7%. הגידול נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מעסקי מימון כתוצאה מצמיחה בפעילות העסקית ומגידול מעמלות מפעילות בניירות ערך, אשר קוזזו בחלקן מהטבות שניתנו ללקוחות.

ההוצאות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-3,219 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-3,341 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-3.7%.

חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מיסים הסתכם לסך של כ-350 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת בהשוואה לסך של כ-176 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס היעילות לתקופה המדווחת עומד על כ-26.7% בהשוואה ל-29.4% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס היעילות ברבעון השני עומד על כ-24.7% בהשוואה ל-26.9% ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי הבסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות בתקופה המדווחת הסתכם לרווח של כ-3.50 ש"ח לעומת רווח של כ-3.34 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון עמד ליום 30 ביוני 2026 על שיעור של 11.65% בהשוואה ל-12.28% ליום 30 ביוני 2025.

יחס ההון הכולל ליום 30 ביוני 2026 עמד על שיעור של 14.43% בהשוואה ל-14.86% ליום 30 ביוני 2025.

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

ביום 11 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון הבנק חלוקת רווחים בשיעור כולל של 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2026, מזה כ-40% מהרווח הנקי דיבדנד במזומן בסך של כ-1,133 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך של כ-283 מיליון ש"ח.

לפרטים ראו פרק [הון והלימות ההון](#).

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

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

להלן השינויים ברווח הנקי ברבעון השני לשנת 2026 ובתקופה המדווחת לעומת הרבעון המקביל אשתקד והתקופה המקבילה אשתקד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
	2026	2025	השינוי	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית, נטו	4,572	4,540	32	0.7
הוצאות בגין הפסדי אשראי	291	223	68	30.5
הכנסות שאינן מריבית	2,016	1,446	570	39.4
הוצאות תפעוליות ואחרות	1,627	1,610	17	1.1
רווח לפני מיסים	4,670	4,153	517	12.4
הפרשה למס ^(א)	1,970	1,623	347	21.4
רווח לאחר מס	2,700	2,530	170	6.7
חלק הבנק ברווחי חברות כלולות	132	80	52	65.0
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ב)	-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק ^(ג)	2,832	2,610	222	8.5
תשואה להון (באחוזים) ^(ד)	16.3	16.2		
רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	1.92	1.74		

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
	2026	2025	השינוי	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית, נטו	8,481	8,557	(76)	(0.9)
הוצאות בגין הפסדי אשראי	457	278	179	64.4
הכנסות שאינן מריבית	3,572	2,814	758	26.9
הוצאות תפעוליות ואחרות	3,219	3,341	(122)	(3.7)
רווח לפני מיסים	8,377	7,752	625	8.1
הפרשה למס ^(א)	3,549	2,915	634	21.7
רווח לאחר מס	4,828	4,837	(9)	(0.2)
חלק הבנק ברווחי חברות כלולות	350	176	174	98.9
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ב)	-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק ^(ג)	5,178	5,013	165	3.3
תשואה להון (באחוזים) ^(ד)	14.9	15.8		
רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)	3.50	3.34		

להלן התפתחות הרווח הנקי לפי רבעונים

2026						2025					
רבעון שני						רבעון ראשון					
במיליוני ש"ח						במיליוני ש"ח					
4,572	3,909	3,824	4,471	4,540	4,017	291	166	140	32	223	55
2,016	1,556	1,524	1,490	1,446	1,368	1,627	1,592	1,698	1,609	1,610	1,731
4,670	3,707	3,510	4,320	4,153	3,599	1,970	1,579	1,036	1,719	1,623	1,292
2,700	2,128	2,474	2,601	2,530	2,307	132	218	75	99	80	96
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,832	2,346	2,549	2,700	2,610	2,403	16.3	13.6	15.1	16.3	16.2	15.4
1.92	1.58	1.71	1.81	1.74	1.60	רווח נקי בסיסי למניה (בשקלים חדשים)					

(א) למידע נוסף ראו [ביאור 17.ב](#).

(ב) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

(ג) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק, בנטרול השפעת היטל המס לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ולשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, הינו 3,125 מיליון ש"ח 2,824 מיליון ש"ח, 5,729 מיליון ש"ח 5,377 מיליון ש"ח בהתאמה.

(ד) התשואה להון, בנטרול השפעת היטל המס לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ולשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, הינו 17.9%, 17.5%, 16.5%, 16.9% בהתאמה.

הכנסות ריבית, נטו

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2026				2025			
הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)
במיליוני ש"ח באחוזים				במיליוני ש"ח באחוזים			
10,788	5.09	20,047	4.88	19,264	5.50	10,788	5.09
(6,216)	(3.70)	(11,566)	(3.57)	(10,707)	(4.03)	(6,216)	(3.70)
4,572	1.39	8,481	1.31	8,557	1.47	4,572	1.39
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)				תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)			
2.16	2.53	2.06	2.44	2.16	2.53	2.06	2.44
מידע נוסף:							
2,273	2,121	4,480	4,239	2,273	2,121	4,480	4,239
1,440	1,726	3,094	3,454	1,440	1,726	3,094	3,454
859	693	907	864	859	693	907	864

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

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

הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ-8,481 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-8,557 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-0.9%. הקיטון בהכנסות הריבית, נטו נובע בעיקר מסביבת מדד וריבית נמוכים יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ומשחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות. השפעה זו קוזזה בחלקה מצמיחה משמעותית בתיק האשראי של הבנק.

מרווח הפיקדונות מושפע, בין השאר, מתמהיל הפיקדונות נושאי ריבית ושאינם נושאי ריבית. במעבר מפיקדונות שאינם נושאים ריבית לפיקדונות נושאי ריבית מרווח הפיקדונות צפוי להישחק.

ריבית הפריים במחצית הראשונה עמדה על שיעור ממוצע של כ-5.46% לעומת שיעור של 6.00% במחצית מקבילה אשתקד. הכנסות הריבית נטו בתקופה המדווחת הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן בסך של כ-469 מיליון ש"ח ובמחצית מקבילה אשתקד הושפעו לטובה מהצמדה למדד של הקרן בסך של כ-620 מיליון ש"ח.

שיעור ההכנסה ירד ב-0.62%, בעיקר כתוצאה מירידת ריביות הפריים והפד, מהשפעת המדד וכן משחיקת מרווחי האשראי. שיעור ההוצאה ירד ב-0.46%, בעיקר כתוצאה מירידת ריביות הפריים והפד ומהשפעת המדד, השפעה זו קוזזה בחלקה משחיקת מרווחי הפיקדונות.

הקיטון בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM) במחצית הראשונה נובע בעיקר מהשפעת המדד, ירידת הריביות ושחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז בחלקו מהצמיחה בתיק האשראי.

פער הריבית הכולל בתקופה המדווחת הינו של כ-1.31% לעומת פער של כ-1.47% במחצית מקבילה אשתקד.

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

במגזר השקלי הלא צמוד פער הריבית הינו 1.50% לעומת 1.73% במחצית מקבילה אשתקד. במגזר המדדי פער הריבית הינו 1.21% לעומת 1.32% במחצית מקבילה אשתקד. במגזר המט"ח פער הריבית הינו 0.45% לעומת 0.32% במחצית מקבילה אשתקד.

להלן נתונים על הכנסות ריבית נטו לפי רבעונים

2026		2025									
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי
הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
10,788	5,099	9,259	4,644	9,197	4,834	10,630	5,644	10,211	5,694	9,053	5,294
(6,216)	(3,707)	(5,350)	(3,433)	(5,373)	(3,627)	(6,159)	(4,244)	(5,671)	(4,144)	(5,036)	(3,927)
4,572	1,399	3,909	1,214	3,824	1,214	4,471	1,404	4,540	1,554	4,017	1,374
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית (NIM)											
2.16		1.96		2.01		2.37		2.53		2.35	
מידע נוסף:											
2,273	2,207	2,189	2,141	2,121	2,118						
1,440	1,654	1,656	1,694	1,726	1,728						
859	48	(21)	636	693	171						

למידע נוסף בנוגע להכנסות והוצאות ריבית ראו נספח 1 – [שיעורי הכנסות והוצאות וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית](#).

למידע נוסף בנוגע למרווחי אשראי ומרווחי פיקדונות לפי מגזרי פעילות ראו [שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים](#) בפרק מגזרי פעילות פיקוחיים.

לפרטים בדבר חשיפות לסיכון ריבית ראו פרק [סיכונים שוק](#).

הוצאות בגין הפסדי אשראי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
	2026	2025	השינוי	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות פרטניות בגין הפסדי אשראי	(102)	(179)	77	43.0
הוצאות קבוצתיות בגין הפסדי אשראי	559	457	102	22.3
סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי	457	278	179	64.4
מזה:				
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי	450	83	367	442.2
הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור	29	27	2	7.4
(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר	(2)	160	(162)	
(הכנסות) הוצאות להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב	(20)	8	(28)	
סך כל ההוצאות בגין הפסדי אשראי	457	278	179	64.4
יחסים באחוזים ^(א) :				
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	(0.04)	(0.08)	0.04	
שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.21	0.20	0.01	
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.17	0.12	0.05	
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור	0.10	0.10	-	
שיעור המחיקות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור	7.84	6.63	1.21	

(א) על בסיס שנתי.

התפתחות הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי לפי רבעונים

2026		2025			
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
(4)	(98)	(4)	(74)	(162)	(17)
295	264	144	106	385	72
291	166	140	32	223	55
מזה:					
234	216	32	(15)	91	(8)
42	(13)	3	-	41	(14)
28	(30)	93	27	96	64
(13)	(7)	12	20	(5)	13
291	166	140	32	223	55
יחסים באחוזים ^(א) :					
-	(0.07)	-	(0.06)	(0.14)	(0.01)
0.20	0.19	0.11	0.09	0.33	0.06
0.20	0.12	0.11	0.03	0.19	0.05
0.10	0.09	0.07	0.05	0.08	0.11
8.48	7.24	4.91	3.64	5.52	7.78

(א) על בסיס שנתי.

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

ההוצאות להפסדי אשראי בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של 457 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 278 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות להפסדי אשראי נובע בעיקר מגידול בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת משקפות הוצאה בשיעור של כ-0.17% מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור לעומת הוצאה בשיעור של כ-0.12% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור ההוצאה נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין ההפרשה הקבוצתית לאור הצמיחה בתיק האשראי של הבנק ומקוטן בהכנסה הפרטנית. שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על כ-0.21%, בדומה לשיעור של 0.20% בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי בתקופה המדווחת עמד על (0.04%) בהשוואה לשיעור הכנסה של (0.08%) בתקופה המקבילה.

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

שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ביחס לאשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ל-1.20%, לעומת שיעור של 1.30% ליום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף בנוגע לסיכונים אשראי והשפעתם על ההפרשה להפסדי אשראי ובנוגע להוצאות הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#).

הכנסות שאינן מריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2026	2025	השינוי
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות מימון שאינן מריבית	1,368	703	665
עמלות	2,171	2,035	136
הכנסות אחרות	33	76	(43)
סך הכל	3,572	2,814	758
			94.6
			6.7
			(56.6)
			26.9

משקל הכנסות שאינן מריבית מסך כל ההכנסות (קרי, הכנסות מריבית, נטו והכנסות שאינן מריבית) בתקופה המדווחת עמד על שיעור של 29.6% לעומת 24.7% בתקופה המקבילה אשתקד ו-25.7% בכל שנת 2025. הפער בין התקופות המדווחות הושפע בעיקר מגידול בהכנסות מהפרשי שער ונגזרים, ממימוש אג"ח זמינות והשקעה במניות שאינן למסחר וכן מגידול בעמלות, אשר קוזז בחלקו מקיטון בהכנסות מפעילות למסחר.

התפתחות הכנסות שאינן מריבית לפי רבעונים

2026					
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
הכנסות מימון שאינן מריבית	960	408	434	500	410
עמלות	1,042 ^(א)	1,129	1,072	977 ^(ב)	1,014
הכנסות אחרות	14	19	18	13	22
סך הכל	2,016	1,556	1,524	1,490	1,446
					293
					1,021
					54
					1,368

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-76 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

(ב) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל בסכום של כ-109 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2026	2025	השינוי
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר רווחים (הפסדים) ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו	621	394	227
רווחים שמומשו ושטרם מומשו, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות שאינן למסחר	34	(280)	314
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	282	177	105
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר	217	5	212
רווחים נטו בגין הלוואות שנמכרו	275	429	(154)
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות למסחר	7	-	7
	(68)	(22)	(46)
סך הכל	1,368	703	665
			57.6
			59.3
			4,240
			(35.9)
			-
			209.1
			94.6

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

להלן פירוט הכנסות מימון שאינן מריבית לפי רבעונים

2026					
2025					
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
הכנסות (הוצאות) נטו בגין מכשירים נגזרים והפרשי שער, נטו בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	513	108	205	64	465
(71)					
רווחים (הפסדים) ממכירת אג"ח זמינות למכירה, נטו	21	13	-	(21)	(174)
(106)					
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות שאינן למסחר	60	222	155	166	(90)
267					
רווחים ממכירת מניות של חברות מוחזקות	164	53	-	95 ^(ב)	-
5					
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים בגין פעילויות למטרות מסחר	221	54	10	160	281
148					
רווחים נטו בגין הלוואות שנמכרו	1	6	-	-	-
-					
(הפסדים) רווחים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח ומניות למסחר, נטו ^(א) ודיבידנד ממניות למסחר	(20)	(48)	64	36	(72)
50					
סך הכל	960	408	434	500	410
293					

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

(ב) כולל רווח בסך של כ-94 מיליון ש"ח ממיזוג לאומי פרטנרס חתמים בע"מ וברק קפיטל חיתום בע"מ. לפרטים נוספים ראו פרק [חברות מוחזקות](#) [עיקריות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן פירוט העמלות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2026			
2025			
השינוי	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	באחוזים
ניהול חשבון	301	293	8
2.7			
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים	438	388	50
12.9			
כרטיסי אשראי	131 ^(א)	211	(80)
(37.9)			
טיפול באשראי	131	130	1
0.8			
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	158	132	26
19.7			
הפרשי המרה	283	258	25
9.7			
עמלות מעסקי מימון	548	442	106
24.0			
עמלות אחרות	181	181	-
-			
סך כל העמלות	2,171	2,035	136
6.7			

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

העלייה בעמלות בשיעור של 6.7% בהשוואה למחצית מקבילה אשתקד מקורה בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מעסקי מימון כתוצאה מגידול בפעילות העסקית ומגידול בהכנסות מפעילות בניירות ערך, אשר קוזזו בחלקן מהטבות שניתנו ללקוחות.

להלן פירוט העמלות לפי רבעונים

2026					
2025					
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
ניהול חשבון	150	151	149	150	148
פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים	213	225	204	190	190
כרטיסי אשראי	28 ^(א)	103	99	(10) ^(ב)	111
טיפול באשראי	59	72	70	58	69
עמלות הפצת מוצרים פיננסיים	81	77	74	71	65
הפרשי המרה	142	141	131	132	129
עמלות מעסקי מימון	279	269	251	290	218
עמלות אחרות	90	91	94	96	91
סך כל העמלות	1,042	1,129	1,072	977	1,021

(א) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).
(ב) כולל הטבות ללקוחות במסגרת מתווה בנק ישראל. לפרטים נוספים ראו פרק [שינויים עיקריים בשנה החולפת בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#) ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן פירוט ההכנסות האחרות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2026					
2025					
השינוי					
במיליוני ש"ח					
במיליוני ש"ח					
רווחים מקופה מרכזית לפיצויים	3	-	3	-	-
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו	30	76	(46)	(60.5)	
סך הכל	33	76	(43)	(56.6)	

להלן פירוט ההכנסות האחרות לפי רבעונים

2026					
2025					
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
רווחים (הפסדים) מקופה מרכזית לפיצויים	(1)	4	1	2	(4)
הכנסות אחרות כולל ממכירת בניינים וציוד, נטו	15	15	17	11	26
סך הכל	14	19	18	13	22

הוצאות תפעוליות ואחרות

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
		2025	2026	
השינוי				
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			
משכורות והוצאות נלוות	1,824	1,841	(17)	(0.9)
פחת והפחתות	266	275	(9)	(3.3)
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	461	433	28	6.5
הוצאות אחרות	668	792	(124)	(15.7)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	3,219	3,341	(122)	(3.7)

בתקופה המדווחת חלה ירידה בסך של כ-122 מיליון ש"ח בהוצאות התפעוליות ואחרות לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בהוצאות הפנסיה על ההתחייבויות האקטואריות.

יחס היעילות בתקופה המדווחת עומד על כ-26.7% בהשוואה ל-29.4% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ביחס היעילות נובע בעיקרו מגידול בהכנסות שאינן מריבית וכן מירידה בהוצאות התפעוליות.

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות (במונחים שנתיים) מהוות כ-0.68% מסך כל המאזן, לעומת כ-0.79% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות תפעוליות ואחרות לפי רבעונים

2025						2026
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח						
משכורות והוצאות נלוות	945	879	881	858	881	960
פחת והפחתות	133	133	145	128	132	143
הוצאות אחזקת בניינים וציוד	223	238	259	215	202	231
הוצאות אחרות	326	342	413	408	395	397
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,627	1,592	1,698	1,609	1,610	1,731

הוצאות שכר

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
		2025	2026	
השינוי				
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			
שכר ונלוות	1,656	1,663	(7)	(0.4)
הוצאות פנסיה, פיצויים ופרישה	168	178	(10)	(5.6)
סך הכל הוצאות שכר	1,824	1,841	(17)	(0.9)

הוצאות שכר ונלוות מהוות כ-56.7% מסך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות בתקופה המדווחת, לעומת כ-55.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות שכר לפי רבעונים

2026					2025
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח					
859	797	793	768	792	871
86	82	88	90	89	89
945	879	881	858	881	960

תמצית דוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל בתקופה המדווחת הסתכם לסך של כ-5,512 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-5,785 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת אשתקד.

בתקופה המדווחת נרשמו התאמות שליליות בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של 7 מיליון ש"ח לפני מס. התאמות אלו התווספו להתאמות חיוביות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים בסך של 638 מיליון ש"ח לפני מס אשר נובעות בעיקרן מהשפעת העלייה בריבית ההיוון. התאמות אלה נזקפות ישירות לרווח כולל אחר.

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

לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2026	2025	2026	2025	2026	2025
במיליוני ש"ח					
2,832	2,610	5,178	5,013	10,262	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר, המיוחס לבעלי המניות של הבנק:					
798	755	(7)	995	1,819	
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו					
(155)	(375)	638	275	438	
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים					
(69)	11	(104)	(22)	(58)	
התאמות אחרות ^(א)					
(271)	(178)	(193)	(476)	(849)	
השפעת המס המתייחס					
303	213	334	772	1,350	
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים					
-	-	-	-	-	
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ב)					
303	213	334	772	1,350	
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים					
3,135	2,823	5,512	5,785	11,612	
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק					

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

המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן של קבוצת לאומי הסתכם ב-30 ביוני 2026 ב-947.3 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-873.0 מיליארד ש"ח בסוף 2025 - גידול של 8.5%, ובהשוואה ליוני 2025 גידול של 12.2%.

ערך הנכסים הכספיים הנקובים במטבע חוץ והצמודים למטבע חוץ מסך מאזן הקבוצה ב-30 ביוני 2026 הינו כ-161.7 מיליארד ש"ח, כ-17.1% מסך הנכסים. במחצית הראשונה של 2026 יוסף השקל ביחס לדולר של ארה"ב ב-6.6%, יוסף ביחס לאירו ב-9.4% ויוסף ביחס לליש"ט ב-8.2%. השינוי בשערי החליפין של השקל מול כלל מטבעות החוץ ברבעון הראשון תרם לירידה בשיעור של כ-1.1% בסך כל המאזן המאוחד של הקבוצה. למידע בנוגע להשפעה של שינוי בשערי חליפין ראו [סיכון שער חליפין](#).

הלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

30 ביוני	31 בדצמבר	השינוי		
2026	2025	מדצמבר 2025	מיוני 2025	
במיליוני ש"ח		באחוזים		
947,264	872,971	8.5	12.2	סך כל המאזן
129,479	154,647	(16.3)	(12.0)	מזומנים ופיקדונות בבנקים
186,519	148,120	25.9	30.8	ניירות ערך
566,516	519,950	9.0	15.8	אשראי לציבור, נטו
3,351	3,153	6.3	13.9	בניינים וציוד
718,887	686,887	4.7	11.9	פיקדונות הציבור
16,637	13,123	26.8	(27.3)	פיקדונות מבנקים
58,053	44,207	31.3	43.3	אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים ^(x)
70,571	68,130	3.6	7.7	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

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

הלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים

30 ביוני	31 בדצמבר	השינוי	
2026	2025	מדצמבר 2025	מיוני 2025
במיליוני ש"ח		באחוזים	
1,286	998	28.9	11.0
90,140	86,934	3.7	6.8
18,578	16,753	10.9	16.9
19,327	18,478	4.6	8.4
148,504	132,530	12.1	26.6
2,176,747	1,954,498	11.4	31.5
391,813	420,014	(6.7)	24.3

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

(ב) למידע נוסף ראו [ביאור 11](#).

האשראי לציבור

האשראי לציבור ברוטו גדל במחצית הראשונה של השנה בשיעור של 8.8% למול יתרת סוף 2025.

יתרת האשראי לציבור נטו בקבוצת לאומי נכון ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-566.5 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-520.0 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של כ-9.0%.

בנוסף לאשראי לציבור משקיעה הקבוצה בניירות ערך של חברות, אשר נכון ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו לסך של כ-22,411 מיליון ש"ח בהשוואה ל-22,483 מיליון ש"ח בסוף 2025, והמגלמים גם כן סיכוני אשראי.

להלן התפתחות האשראי לציבור, מגזרי פעילות

		30 ביוני	31 בדצמבר	
		2026	2025	השינוי
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח
משקי בית - הלוואות לדיוור	160,134	153,919	6,215	4.0
משקי בית - אחר	31,004	31,420	(416)	(1.3)
בנקאות פרטית	642	577	65	11.3
עסקים קטנים וזעירים	101,639	92,945	8,694	9.4
עסקים בינוניים	45,115	42,154	2,961	7.0
עסקים גדולים	216,580	187,253	29,327	15.7
גופים מוסדיים	8,915	8,129	786	9.7
סך הכל - פעילות בישראל	564,029	516,397	47,632	9.2
פעילות חו"ל	9,377	10,403	(1,026)	(9.9)
סך האשראי לציבור, ברוטו	573,406	526,800	46,606	8.8
סך ההפרשה להפסדי אשראי	6,890	6,850	40	0.6
סך האשראי לציבור, נטו	566,516	519,950	46,566	9.0

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

סיכון אשראי בעייתי

להלן סיכון אשראי בעייתי לאחר הפרשות פרטניות וקבוצתיות

		30 ביוני	31 בדצמבר	
		2026	2025	
	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני
	במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי לא צובר, נטו	1,937	212	2,149	1,430
סיכון אשראי צובר, נטו	3,209	253	3,462	3,542
סך הכל	5,146	465	5,611	4,972

	30 ביוני	31 בדצמבר
	2026	2025
	במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי בעייתי מסחרי	5,281	5,363
סיכון אשראי בעייתי קמעונאי	1,617	1,732
סך הכל	6,898	7,095
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	1,287	1,669
אשראי בעייתי לאחר הפרשה להפסדי אשראי	5,611	5,426

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

ניירות ערך

השקעות קבוצת לאומי בניירות ערך ב-30 ביוני 2026 הסתכמו ל-186.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-148.1 מיליארד ש"ח בסוף 2025, גידול של כ-26%.

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

אופן חישוב השווי ההוגן

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

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

הלן סיווג וניתוח סעיף ניירות הערך במאזן המאוחד

30 ביוני 2026				31 בדצמבר 2025			
אגרות חוב מוחזקות לפדיון ^(ה)	אגרות חוב זמינות למכירה ^{(א)(ה)}	אגרות חוב לא זמינות למכירה ^(ב)	מניות וקרנות	ניירות ערך למסחר ^{(ג)(ו)}	סך הכל	מוחזקות לפדיון ^(ה)	אגרות חוב זמינות למכירה ^{(א)(ה)}
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	8,728	101,498	16,304	126,530	11,602	72,151	5,260
של ממשלות זרות ^(ד)	-	21,599	202	21,801	-	21,193	-
של מוסדות פיננסיים בישראל	-	681	279	960	-	222	206
של מוסדות פיננסיים זרים	198	7,352	257	7,807	871	7,919	78
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	3,860	12,494	576	16,930	4,576	10,785	207
של אחרים בישראל	-	935	286	1,221	-	930	100
של אחרים זרים	220	2,299	139	2,658	269	3,273	75
מניות וקרנות	8,014	598	8,612	8,403	1,373	7,030	148,120
סך כל ניירות הערך	13,006	146,858	18,641	186,519	17,318	116,473	7,299

(א) כולל הפסדים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך (685) מיליון ש"ח שנרשמו ברווח כולל אחר (31 בדצמבר 2025 - הפסדים, נטו בסך (654) מיליון ש"ח).

(ב) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 171 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2025 - רווחים, נטו בסך 168 מיליון ש"ח).

(ג) כולל רווחים, נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן בסך 51 מיליון ש"ח שנרשמו ברווח והפסד (31 בדצמבר 2025 - רווחים, נטו בסך 196 מיליון ש"ח).

(ד) מזה: ממשלת ארה"ב בסך 15.0 מיליארד ש"ח (31 בדצמבר 2025 - 17.1 מיליארד ש"ח).

(ה) יתרות אגרות חוב לפדיון מוצגות בניכוי הפרשה להפסדי אשראי. ליום 30 ביוני 2026 קיימת יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין 148,120 מיליון ש"ח. (31 בדצמבר 2025 - 1 מיליון ש"ח). ליום 30 ביוני 2026 וכן ליום 31 בדצמבר 2025 לא קיימת יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אגרות חוב זמינות למכירה.

(ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-5,070 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (31 בדצמבר 2025 - 181 מיליון ש"ח).

ליום 30 ביוני 2026 כ-78.7% מתיק הנוסטרו של הקבוצה סווג כזמין למכירה, כ-10.0% כתיק למסחר, כ-4.3% כמניות וקרנות שאינן למסחר וכ-7.0% כתיק לפדיון.

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

התיק הזמין למכירה

1. בתקופה המדווחת חל קיטון ברווח כולל אחר בגין אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ- (7) מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה לגידול בסך של 995 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בתקופה המקבילה אשתקד.
 2. בתקופה המדווחת נזקפו לרווח והפסד רווחים נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה בסך של כ-34 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בהשוואה להפסדים נטו בסך (280) מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) בתקופה המקבילה אשתקד.
- היתרה המצטברת נטו של התאמות לשווי הוגן של אגרות חוב המוחזקות בתיק הזמין למכירה ליום 30 ביוני 2026 מסתכמת בסכום שלילי של כ- (230) מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס), לעומת סכום שלילי של כ- (228) מיליון ש"ח בסוף 2025 (לאחר השפעת המס). סכומים אלה מייצגים הפסדים נטו (לאחר השפעת המס) שטרם מומשו לתאריכי הדוחות.
- למידע בנוגע להתאמות לשווי הוגן של ניירות זמינים למכירה שנזקפו להון ראו [ביאור 5](#).

התיק למסחר

- נכון ליום 30 ביוני 2026, התיק למסחר מסתכם בכ-18.6 מיליארד ש"ח, לעומת 7.3 מיליארד ש"ח ב-31 בדצמבר 2025. נכון ליום 30 ביוני 2026 התיק למסחר מהווה כ-10.0% מסך תיק הנוסטרו של הקבוצה לעומת 4.9% ב-31 בדצמבר 2025.
- בגין התיק למסחר נרשמו בתקופה המדווחת בדוח רווח והפסד, הפסדים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של (68) מיליון ש"ח לעומת הפסדים נטו בסך (22) מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר

- סך כל ההשקעות במניות ובקרנות שאינן למסחר מסתכמות ליום 30 ביוני 2026 בכ-8,014 מיליון ש"ח, מזה מניות וקרנות סחירות בסך של כ-2,986 מיליון ש"ח ושאינן סחירות בסך של כ-5,028 מיליון ש"ח.
- בגין המניות והקרנות שאינן למסחר נרשמו בתקופה המדווחת בדוח רווח והפסד, רווחים נטו שמומשו וטרם מומשו (כולל דיבידנד) בסך של 282 מיליון ש"ח בהשוואה לרווחים נטו בסך 177 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- למידע נוסף בנוגע להרכב התיק ראו [ביאור 5](#).

השקעות בניירות ערך שהונפקו בחו"ל

א. השקעות בניירות ערך מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל

תיק ניירות ערך מגובי נכסים של הקבוצה (משכנתאות ושאינים משכנתאות), שמדורג בדירוג השקעה (Investment Grade), מסתכם בכ-16.9 מיליארד ש"ח (כ-5.7 מיליארד דולר) ליום 30 ביוני 2026 לעומת 15.6 מיליארד ש"ח (כ-4.9 מיליארד דולר) בסוף 2025. מתוך התיק הנ"ל ליום 30 ביוני 2026 כ-12.5 מיליארד ש"ח (כ-4.2 מיליארד דולר) מסווג בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון.

התיק הזמין למכירה של השקעות באגרות חוב מגובות נכסים בחו"ל ליום 30 ביוני 2026 כולל השקעה באגרות חוב מגובות משכנתאות בסכום של כ-9.0 מיליארד ש"ח. 93.4% מסך אגרות החוב המגובות משכנתאות שבתיק הזמין הונפקו על ידי סוכנויות פדראליות בארה"ב (FNMA, FHLMC, GNMA) ומדורגות, נכון למועד הדוח, בדירוג AA+.

נכון ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ההתאמות לשווי הוגן המצטברות, נטו שנזקפו להון עצמי הנובעות מתיק אגרות החוב המגובות משכנתאות בסכום שלילי של כ- (317) מיליון ש"ח.

סך אגרות החוב המגובות משכנתאות שאינן בערבות מדינה (ארה"ב) ואינן בחסות מוסדות פדראליים אמריקאים, מסתכם בכ-596 מיליון ש"ח.

התקופה החזויה לפדיון של כל תיק אגרות החוב המגובות משכנתאות היא כ-5.5 שנים בממוצע (מח"מ). בנוסף לאגרות החוב המגובות משכנתאות, כולל התיק הזמין למכירה גם אגרות חוב אחרות מגובות נכסים שאינם משכנתאות בסך של 3.5 מיליארד ש"ח, מתוכן אגרות חוב מסוג CLO בסך של כ-2.0 מיליארד ש"ח. התקופה החזויה לפדיון של תיק אגרות החוב המגובות נכסים שאינם משכנתאות היא כ-4.93 שנים בממוצע.

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

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

בתיק ניירות הערך של הקבוצה ב-30 ביוני 2026 כ-53.9 מיליארד ש"ח (18.1 מיליארד דולר) ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל. 42.7 מיליארד ש"ח (14.3 מיליארד דולר) הינם מאגרות חוב המסווגות בתיק הזמין למכירה והיתרה בתיק למסחר ובתיק לפדיון. 98.32% מסך ניירות הערך הינם בדירוג השקעה והם כוללים בעיקר ניירות ערך של ממשלת ארה"ב, בנקים ומוסדות פיננסיים, אגרות חוב של חברות בדירוג השקעה והיתר בעיקר ניירות ערך של ממשלת ישראל.

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

ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה יתרת ירידת הערך המצטברת בקרן ההון בגין ניירות ערך שאינם מגובי נכסים שהונפקו בחו"ל, ושנכללו בתיק הזמין למכירה ב-600 מיליון ש"ח (346 מיליון ש"ח לאחר מס).

כאמור, בנוסף לתיק הזמין למכירה קיימים ניירות ערך שאינם מגובים בנכסים גם בתיק למסחר ובתיק לפדיון. התיק למסחר כולל בעיקר ניירות ערך של מדינות, בנקים ומוסדות פיננסיים. 87.28% מניירות הערך שבתיק למסחר הינם בדירוג השקעה (Investment Grade).

שווי התיק למסחר שאינו מגובה בנכסים ב-30 ביוני 2026 הסתכם ב-2,276 מיליון ש"ח (כ-764.3 מיליון דולר).

השקעות באגרות חוב - שהונפקו בישראל

ההשקעות באגרות חוב שהונפקו בישראל הסתכמו ב-30 ביוני 2026 ב-112.1 מיליארד ש"ח, מזה סך של 109.9 מיליארד ש"ח אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל בשקלים, והיתר אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות. כ-74.1% מההשקעות באגרות חוב חברות שהם כ-1.6 מיליארד ש"ח נכללו בתיק הזמין למכירה, והיתר בתיק למסחר.

תיק אגרות החוב של חברות, שבתיק הזמין למכירה בהיקף של 1.6 מיליארד ש"ח כולל קרן הון חיובית בסך של 11 מיליון ש"ח. כל אגרות החוב של החברות שבתיק למסחר רשומות למסחר וסחירות בבורסה.

למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

פיקדונות הציבור

הלן יתרות פיקדונות הציבור

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2026		2025	
במיליוני ש"ח		השינוי באחוזים	
לפי דרישה			
אינם נושאים ריבית	144,736	139,258	3.9
נושאים ריבית	128,562	129,064	(0.4)
סך הכל לפי דרישה	273,298	268,322	1.9
לזמן קצוב	445,589	418,565	6.5
סך כל פיקדונות הציבור	718,887	686,887	4.7

פעילות חוץ-מאזנית בניירות ערך המוחזקים על ידי הציבור

30 ביוני		31 בדצמבר	
2026		2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
השינוי באחוזים		השינוי באחוזים	
1,583,852		1,437,663	
146,189		10.2	
תיקי ניירות ערך ^(א)		נכסים בגינם ניתנים שירותי תפעול: ^{(א),(ב),(ג)}	
525,666		511,714	
קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות		13,952	
2.7		קופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות	

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

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

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

אגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים

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

לבנק תשקיף מדף בתוקף עד ליום 28 באוגוסט 2026. היתר רשות ניירות ערך להארכת תוקף תשקיף המדף לשנה נוספת צפוי להתקבל בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

פירוט אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים הנסחרים ברצף מוסדי

30 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
ערך נקוב		
30,507	41,955	אגרות חוב ^(א)
7,135 ^(ב)	9,515	כתבי התחייבות נדחים
37,642	51,470	סך הכל אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

(א) כולל אגרות חוב למשקיעים בישראל ומחוץ לישראל, אגרות חוב צמודות אשראי (CLN), וניירות ערך מסחריים.

(ב) מזה, סך של 4,743 מיליון ש"ח נכללו בהון רובד 2 ליום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף [פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים](#).

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-744 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים סדרה 406 בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-802 מיליון ש"ח צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה, וסך של כ-2,521 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 187) לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.59% אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,632 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,489 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 10), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה, אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

ביום 19 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,156 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים סדרה 407, אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.69%, בתמורה לכ-1,156 מיליון ש"ח, וסך של כ-1,802 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 186) צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.02% אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-1,905 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,039 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 11), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה, אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

ביום 20 באפריל 2026 הנפיק הבנק סך של כ-2,719 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 187) לא צמודות לבסיס הצמדה כלשהו ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.59% אשר הונפקו בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-2,836 מיליון ש"ח, וכן סך של 1,346 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 12), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה. אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

אגרות חוב (סדרות 187-186) וניירות ערך מסחריים (סדרות 12-10) אינם מוכרים לצורך הון פיקוחי. כתבי התחייבות סדרה 406 וסדרה 407 כשירים להיכלל בהון רובד 2 החל ממועד ההנפקה.

למידע נוסף אודות תנאי הנפקות כתבי התחייבות נדחים ראו [ביאור 9](#). ודיווחים מיידיים מיום 22 בינואר 2026, מיום 19 במרס 2026, ומיום 17 באפריל 2026.

הנפקת אגרות חוב מגובות למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק אגרות חוב מגובות (covered bonds) למשקיעים מוסדיים מחוץ לישראל, סדרה לאומי E2031 מג רמ בסך של 750 מיליון אירו, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.197% ויעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 22 בינואר 2031.

הנפקות דולריות אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים למשקיעים מוסדיים בישראל ומחוץ לישראל

ביום 9 ביוני 2026 הנפיק הבנק כתבי התחייבות נדחים coco סדרה "לאומי \$2036 רמ", בסך של 1,000 מיליון דולר ארה"ב למשקיעים מוסדיים בישראל ומחוץ לישראל, נושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.7398%.

¹ כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים מנגנון לספיגת הפסדים באמצעות המרה למניות רגילות של הבנק, בהתקיים נסיבות מסוימות ולפי נוסחת המרה קבועה מראש.

ביום 29 ביוני 2026 הנפיק הבנק שתי סדרות של אגרות חוב בכירות בלתי מובטחות:

סדרה לאומי \$2029 בכ רמ בהיקף של 600 מיליון דולר ארה"ב, תפרע בתשלום אחד ביום 29 ביוני 2029 (עם אופציה לפדיון מוקדם מלא במהלך החודש לפני) נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.343% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים.

סדרה לאומי \$2033 בכ רמ בהיקף של 400 מיליון דולר ארה"ב, תפרע בתשלום אחד ביום 29 ביוני 2033 (עם אופציה לפדיון מוקדם מלא במהלך 3 החודשים שלפני בכפוף לתנאים מסוימים) נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.642% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים.

אגרות החוב וכתבי ההתחייבות הנדחים נרשמו במערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

אגרות החוב סדרות E2031 מג רמ", \$2029 בכ רמ"ו-\$2033 בכ רמ" אינן מוכרות לצורך הון פיקוחי.

כתבי התחייבות סדרה \$2036 כשירים להיכלל בהון רוברד 2 החל ממועד ההנפקה.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#). ודיווחים מיידיים מיום 22 בינואר 2026, מיום 9 ביוני 2026 מיום 23 ביוני 2026 ומיום 29 ביוני 2026.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 5 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,390 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), סדרה לאומי אג"ח 5 ר"מ.

תמורת ההנפקה של אג"ח 5 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

למידע נוסף אודות תנאי ההנפקה ראו [ביאור 9א](#). ודיווח מיידי מיום 5 במרס 2026.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה \$2031) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 750 מיליון דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מיום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 9 בדצמבר 2025.

הנפקת ניירות ערך מסחריים לאחר תאריך הדוח

ביום 16 ביולי 2026 הנפיק הבנק סך של 1,002 מיליון ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 13), אשר הונפקו בדרך של הנפקת סדרה חדשה. אינה צמודה, ונושאת ריבית בשיעור של 0.02% מעל לריבית בנק ישראל.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-30 ביוני 2026 ב-70,571 מיליון ש"ח, לעומת 68,130 מיליון ש"ח בסוף 2025. הון זה מהווה בסיס לחישוב ההון הפיקוחי המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק בתוספת מכשירים הוניים והתאמות פיקוחיות כפי שנקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 של הפיקוח על הבנקים. יחס הון למאזן ב-30 ביוני 2026 הינו 7.4%.

מבנה הלימות ההון^(א)

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025
במיליוני ש"ח		
הון לצורך חישוב יחס ההון		
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	69,956	65,051
הון רובד 2, לאחר ניכויים	16,712	13,642
סך הכל הון כולל	86,668	78,693
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי ^(ד)	550,435	485,011
סיכונים שוק	10,538	7,924
סיכון תפעולי ^(ג)	39,729	36,728
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	600,702	529,663
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	11.65%	12.28%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.43%	14.86%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	10.23%	10.24%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	13.50%	13.50%

- (א) למידע נוסף בגין מבנה הלימות ההון ראו [ביאור 9ב](#).
- (ב) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 ביוני 2026 הינם 10%-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור.
- (ג) החל משנת 2026, דרישות הון בגין סיכון תפעולי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון-סיכון תפעולי".
- (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות ההון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי". כמו כן, החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית - BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. לפרטים נוספים בנוגע להוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ראו פרק [הון והלימות ההון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יחס הון עצמי רובד 1 במחצית הראשונה של 2026 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 [ביאור 9א](#).

מבנה ההון הפיקוחי

להרחבה ופרטים בגין מבנה ההון הפיקוחי ראו פרק [הון והלימות ההון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

הלימות ההון

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 לדיר, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין. בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 30 ביוני 2026 הינן 10.23% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיר) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

תכנון ההון ויעדי הלימות ההון שנקבעו על ידי הבנק

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

מדיניות הקבוצה שאושרה על ידי הדירקטוריון, הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהסף המזערי שיוגדר מעת לעת על ידי בנק ישראל ואשר לא תפחת משיעור ההון הנדרש לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך ה-ICAAP. בנוסף, הוגדרו יעדי הון לעת אירוע תרחיש קיצוני. לפירוט תהליך ה-ICAAP והשימוש במבחני קיצון, ראו [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

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

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד כולל בשיעור של בין 50% ל-65% מהרווח הנקי של הבנק, מזה עד 50% חלוקה במזומן מהרווח הנקי, 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 11 באוגוסט 2026 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2026, מזה כ-40% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-1,133 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 283 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הינו כ-76.97 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 20 באוגוסט 2026 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 27 באוגוסט 2026 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52	979
18 בנובמבר 2025	2 בדצמבר 2025	102.04	1,518
4 במרס 2026	19 במרס 2026	86.07	1,275
19 במאי 2026	8 ביוני 2026	65.58 ¹	968

¹ בהתאם לדיווח מידי משלים מיום 28 במאי 2026.

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. להלן: "תכנית רכישה 2025".

תכנית רכישה 2025 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך, בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2025 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 6 במאי 2026 ובמסגרתה נרכשו 21,495,111 מניות הבנק בהיקף כולל של 1.45 מיליארד ש"ח.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 20 במאי 2025.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2026

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.6 מיליארד ש"ח, החל מיום 20 במאי 2026 ועד ליום 29 באפריל 2027 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

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

ביצוע שלב א' החל ביום 20 במאי 2026, והסתיים ביום 29 ביוני 2026 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,741,475 מניות הבנק בהיקף של כ-322 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ב', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ב' ביום 13 באוגוסט 2026.

שלב ב' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 3 בנובמבר 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 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 18 בפברואר 2027; 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 29 באפריל 2027; 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-1.6 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב א', שלב ב', או שלב ג' תתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 5 במאי 2026, 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 11.15% 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 144,831,454 מניות רדומות.

למידע נוסף ראו דיווח מיידי מיום 19 במאי 2026.

התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון

להרחבה ופרטים בדבר התאמות להון עצמי רובד 1 ושינויים רגולטוריים ונוספים במדידת דרישות ההון ראו פרק [הון והלימות ההון בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

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. באיחוד האירופי החלו ביישום של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון הכוללת, כפי שנקבע על ידי ועדת באזל, מתחילת שנת 2025. בישראל טרם נקבע בשלב זה מועד היישום.

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. ההוראה מיושמת החל מיום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי נקבע על אחד. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחסי ההון.

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

- שינוי היקף נכסי סיכון – נכסי הסיכון של לאומי מסתכמים ליום 30 ביוני 2026 בכ-600.7 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 – הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2026 מסתכם בכ-69.9 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-0.18% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס הון כולל.

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

יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף".

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

30 ביוני			31 בדצמבר		
2026			2025		
במיליוני ש"ח			2025		
בנתוני המאוחד					
הון רובד 1 ^(א)			67,596	65,051	69,956
סך החשיפות ^(ב)			990,833	932,297	1,063,458
יחס מינוף					
יחס מינוף			6.82%	6.98%	6.58%
יחס מינוף מזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)			5.50%	5.50%	5.50%

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

- (א) לעניין ההקלה בדרישת יחס מינוף מזערי ראו [ביאור 9א](#).
- (ב) סך החשיפות חושב לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 218 "יחס המינוף" בעקבות עדכון הוראות 203, 203A בנושא "מדידה והלימות ההון – הגישה הסטנדרטית – סיכון אשראי". לפרטים נוספים בנוגע להוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ראו פרק [הון והלימות ההון בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).
- (ג) בחישוב יחס המינוף הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים ראו [ביאור 9ב](#).

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה

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

למידע נוסף בדבר קווי עסקים בגישת הנהלה ראו פרק [מגזרי פעילות בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026											
											בנק
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו:											
4,572	151	136	23	(3)	987	1,186	458	2,281	(647)	174	(821)
-	(81)	16	2	1,031	(643)	(742)	130	(1,969)	2,256	297	1,959
4,572	70	152	25	1,028	344	444	588	312	1,609	471	1,138
הכנסות ריבית, נטו											
2,016	18	234	104	743	144	120	168	2	483	124	359
6,588	88	386	129	1,771	488	564	756	314	2,092	595	1,497
הכנסות שאינן מריבית											
291	2	10	(15)	(57)	64	181	40	50	16	11	5
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי											
1,627	26	63	50	160	35	70	199	112	912	207	705
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות											
4,670	60	313	94	1,668	389	313	517	152	1,164	377	787
רווח (הפסד) לפני מס											
1,970	23	75	169	640	163	131	217	64	488	158	330
הפרשה למס											
2,832	37	309	(75)	1,089	226	182	300	88	676	219	457
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק											

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026												
												בנק
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(1,457)	387	(1,070)	3,947	905	2,124	1,904	115	42	204	310	8,481
בינמגזרי	3,766	569	4,335	(3,325)	269	(1,257)	(1,249)	1,364	2	32	(171)	-
הכנסות ריבית, נטו	2,309	956	3,265	622	1,174	867	655	1,479	44	236	139	8,481
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	778	254	1,032	4	326	262	259	1,277	(90)	462	40	3,572
סך כל ההכנסות (הוצאות)	3,087	1,210	4,297	626	1,500	1,129	914	2,756	(46)	698	179	12,053
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(29)	(44)	(73)	51	15	312	202	(51)	(20)	24	(3)	457
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,398	402	1,800	221	382	147	72	301	142	106	48	3,219
רווח (הפסד) לפני מס	1,718	852	2,570	354	1,103	670	640	2,506	(168)	568	134	8,377
הפרשה למס	723	358	1,081	149	464	282	269	969	154	132	49	3,549
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	995	494	1,489	205	639	388	371	1,693	(322)	630	85	5,178
יתרות ליום 30 ביוני 2026												
אשראי לציבור, נטו	32,397	29,898	62,295	163,083	73,579	108,780	79,763	60,737	7,130	1,835	9,314	566,516
פיקדונות הציבור	230,302	62,257	292,559	-	87,252	50,742	12,660	275,666	8	-	-	718,887

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

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

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025												
בנק												
סך הכל	חברות בנות בחו"ל	חברות בנות בארץ	אחר והתאמות	שוקי הון	נדל"ן	עסקית	מסחרית	משכנתאות	סך הכל בנקאית	עסקים קטנים	אנשים פרטיים	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
16,852	745	223	76	1,642	3,907	3,247	1,804	7,686	(2,478)	785	(3,263)	מחיצוניים
-	(406)	73	-	918	(2,578)	(1,817)	663	(6,430)	9,577	1,239	8,338	בינמגזרי
16,852	339	296	76	2,560	1,329	1,430	2,467	1,256	7,099	2,024	5,075	הכנסות ריבית, נטו
5,828	92	566	29	1,604	439	442	603	6	2,047	490	1,557	הכנסות שאינן מריבית
22,680	431	862	105	4,164	1,768	1,872	3,070	1,262	9,146	2,514	6,632	סך כל ההכנסות
450	47	15	(6)	(3)	149	(32)	(16)	(1)	297	(76)	373	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
6,648	113	200	495	513	152	324	730	434	3,687	858	2,829	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
15,582	271	647	(384)	3,654	1,467	1,580	2,356	829	5,162	1,732	3,430	רווח (הפסד) לפני מס
5,670	92	171	23	1,238	534	575	857	302	1,878	630	1,248	הפרשה למס
10,262	179	530	(407)	2,712	933	1,005	1,499	527	3,284	1,102	2,182	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק
יתרות ליום 31 בדצמבר 2025												
519,950	10,123	1,711	7,287	48,761	73,625	91,759	69,120	156,685	60,879	29,059	31,820	אשראי לציבור, נטו
686,887	-	-	4	245,222	14,483	46,954	90,107	-	290,117	63,129	226,988	פיקדונות הציבור

מגזרי פעילות פיקוחיים

לגבי תיאור מגזרי הפעילות העיקריים ראו פרק [מגזרי פעילות פיקוחיים בדוח הדיקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026											
פעילות ישראל										סך הכל	
משקי בית										פעילות חו"ל	
הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר			
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	374	926	66	904	424	1,247	117	431	13	70	4,572
הכנסות שאינן מריבית	8	200	54	248	97	278	65	1,043	5	18	2,016
סך כל ההכנסות	382	1,126	120	1,152	521	1,525	182	1,474	18	88	6,588
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	42	28	-	9	43	231	(4)	(60)	-	2	291
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	113	552	33	400	118	162	66	109	48	26	1,627
רווח (הפסד) לפני מס	227	546	87	743	360	1,132	120	1,425	(30)	60	4,670
הפרשה למס	96	228	36	326	149	460	52	540	60	23	1,970
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	131	318	51	417	211	672	68	1,017	(90)	37	2,832
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025											
פעילות ישראל										סך הכל	
משקי בית										פעילות חו"ל	
הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר			
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	418	1,025	81	957	463	1,081	199	202	21	93	4,540
הכנסות שאינן מריבית	8	243	51	246	91	248	65	470	(5)	29	1,446
סך כל ההכנסות	426	1,268	132	1,203	554	1,329	264	672	16	122	5,986
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	41	95	1	1	6	92	-	(45)	-	32	223
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	117	534	33	389	107	142	57	104	108	19	1,610
רווח (הפסד) לפני מס	268	639	98	813	441	1,095	207	613	(92)	71	4,153
הפרשה למס	98	257	36	302	170	409	79	228	23	21	1,623
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	170	382	62	511	271	686	128	465	(115)	50	2,610

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026										
פעילות ישראל										סך הכל
משקי בית										
הלוואות לדיוור	אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר		
במיליוני ש"ח										
הכנסות ריבית, נטו	734	1,857	138	1,824	848	2,388	393	135	25	8,481
הכנסות שאינן מריבית	17	452	109	510	195	584	138	1,515	12	3,572
סך כל ההכנסות	751	2,309	247	2,334	1,043	2,972	531	1,650	37	12,053
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	29	(2)	-	(8)	(5)	522	(2)	(74)	-	(3) 457
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	222	1,091	68	787	241	314	127	201	120	48 3,219
רווח (הפסד) לפני מס	500	1,220	179	1,555	807	2,136	406	1,523	(83)	134 8,377
הפרשה למס	209	513	74	667	338	878	172	552	97	49 3,549
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	291	707	105	888	469	1,258	234	1,321	(180)	85 5,178
יתרה ליום 30 ביוני 2026										
אשראי לציבור, ברוטו	160,134	31,004	642 ^(א)	101,639	45,115	216,580	8,915	-	-	9,377 573,406
פיקדונות הציבור	-	137,966	37,427	114,220	61,515	131,202	236,557	-	-	- 718,887

(א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 30 ביוני 2026 בסך 375 מיליון ש"ח.

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025											
פעילות ישראל										סך הכל	פעילות חו"ל
משקי בית											
הלוואות לדיר										אחר	ניהול פיננסי
בנקאות פרטית										אחר	גופים מוסדיים
עסקים קטנים וזעירים										אחר	עסקים גדולים
עסקים בינוניים										אחר	עסקים
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו										807	2,046
הכנסות שאינן מריבית										18	514
סך כל ההכנסות										825	2,560
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי										27	159
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות										231	1,125
רווח (הפסד) לפני מס										567	1,276
הפרשה (הטבה) למס										204	482
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק										363	794
יתרה ליום 30 ביוני 2025											
אשראי לציבור, ברוטו										148,887	30,251
פיקדונות הציבור										-	141,010

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

להלן תמצית הפעילות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025											
פעילות ישראל											סך הכל
משקי בית											
הלוואות לדיור		אחר	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר		
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו	1,500	4,072	306	3,745	1,795	4,168	705	166	56	339	16,852
הכנסות שאינן מריבית	35	926	200	992	363	1,115	235	1,843	27	92	5,828
סך כל ההכנסות	1,535	4,998	506	4,737	2,158	5,283	940	2,009	83	431	22,680
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	30	280	-	(4)	(108)	227	2	(24)	-	47	450
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	438	2,239	134	1,610	465	586	233	400	430	113	6,648
רווח (הפסד) לפני מס	1,067	2,479	372	3,131	1,801	4,470	705	1,633	(347)	271	15,582
הפרשה למס	378	899	133	1,136	652	1,598	254	506	22	92	5,670
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	689	1,580	239	1,995	1,149	2,872	451	1,477	(369)	179	10,262
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025											
אשראי לציבור, ברוטו	153,919	31,420	577 ^(א)	92,945	42,154	187,253	8,129	-	-	10,403	526,800
פיקדונות הציבור	-	138,793	37,020	113,048	60,006	126,085	211,935	-	-	-	686,887

(א) כולל יתרת הלוואות לדיוור ליום 31 בדצמבר 2025 בסך 315 מיליון ש"ח.

שינויים עיקריים בתוצאות פעילות המגזרים הפיקוחיים

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-998 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-1,157 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו שקוזז בחלקו בקיטון בהוצאות להפסדי אשראי.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר משקי בית לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-449 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-552 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות הריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-2,591 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-2,853 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות הריבית נטו נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזז בחלקו על ידי צמיחה בתיק האשראי במגזר.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,300 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,443 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות הריבית נטו נבע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי ומקיטון בתיק פיקדונות הציבור, אשר קוזז בחלקו על ידי צמיחה בתיק האשראי.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-469 מיליון ש"ח בהשוואה ל-532 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מקיטון בהכנסות מכרטיסי אשראי שמקורו מהטבות שניתנו ללקוחות בתקופה הנוכחית, במסגרת מתווה בנק ישראל.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-208 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-251 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מקיטון בהכנסות מכרטיסי אשראי, שמקורו מהטבות שניתנו ללקוחות בתקופה הנוכחית, במסגרת מתווה בנק ישראל.

במחצית הראשונה של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-27 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-186 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מההפרשה קבוצתית, בעקבות שיפור במדדי איכות האשראי.

ברבעון השני של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-70 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-136 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע מההפרשה הקבוצתית, בעקבות שיפור במדדי איכות האשראי.

ההוצאות התפעוליות והאחרות במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,313 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,356 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר שוטף.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-665 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-651 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-191.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-185.3 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-138.0 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-138.8 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-105 מיליון ש"ח בהשוואה ל-130 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר הבנקאות הפרטית לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-51 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-138 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקת מרווחי האשראי והפיקדונות, שקוזז בחלקו מצמיחה בתיק האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-66 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-81 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי הפיקדונות, שקוזז בחלקו מצמיחה בתיק האשראי והפיקדונות.

הכנסות שאינן מריבית במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-109 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-97 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות הפצת מוצרים פיננסיים ומפעילות בניירות ערך.

הכנסות שאינן מריבית ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-54 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

מגזר עסקים זעירים וקטנים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-888 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-977 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים זעירים וקטנים לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-417 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-511 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,824 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,883 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות, שקוזז בחלקו על ידי גידול בתיק האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-904 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-957 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות, אשר קוזז על ידי צמיחה בתיק האשראי והפיקדונות במגזר.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-510 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-496 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מפעילות בניירות ערך.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-248 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2026 נרשמה הכנסה מהפסדי אשראי בסך כ-8 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מקיטון בהוצאה הקבוצתית.

ברבעון השני של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי של כ-9 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מגידול בהוצאה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-787 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-807 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, השינוי נובע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר שוטף ומקיטון בהוצאות תפעוליות.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-400 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-389 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-101.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-92.9 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-114.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של 113.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-469 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-567 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות, שקוזז בחלקו על ידי צמיחה בתיק האשראי והפיקדונות.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים בינוניים לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-211 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-271 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית נטו ומגידול בהוצאות להפסדי אשראי.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-848 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-920 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות, שקוזז בחלקו על ידי צמיחה בתיק האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-424 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-463 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות, שקוזז בחלקו על ידי צמיחה בתיק האשראי והפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-195 מיליון ש"ח בדומה לכ-189 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות שאינן מריבית ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-97 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2026 נרשמה הכנסה להפסדי אשראי בסך כ-5 מיליון ש"ח בהשוואה להכנסה של כ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מהפרשה הקבוצתית.

ברבעון השני של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-43 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-241 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-228 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול במענקים מותני תשואה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-118 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-45.1 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-42.2 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-61.5 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-60.0 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-1,258 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,427 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מגידול בהפרשה להפסדי אשראי, שקוזז בחלקו על ידי גידול בהכנסות ריבית נטו.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר עסקים גדולים לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-672 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-686 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מגידול בהפרשה להפסדי אשראי, שקוזז בחלקו על ידי גידול בהכנסות ריבית נטו.

הכנסות ריבית, נטו למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-2,388 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-2,088 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי, שקוזז בחלקו משחיקה במרווחי האשראי והפיקדונות.

הכנסות ריבית, נטו ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,247 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-1,081 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מצמיחה בתיק האשראי, שקוזז בחלקו משחיקה במרווח הפיקדונות.

ההכנסות שאינן מריבית למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-584 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-499 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מעמלות מעסקי מימון ופעילות בניירות ערך.

ההכנסות שאינן מריבית לרבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-278 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-248 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בעמלות מעסקי מימון.

במחצית הראשונה של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-522 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאה הקבוצתית לאור הצמיחה בתיק האשראי במגזר.

ברבעון השני של שנת 2026 נרשמה הוצאה להפסדי אשראי בסך כ-231 מיליון ש"ח בהשוואה להוצאה של כ-92 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מההפרשה הקבוצתית לאור הצמיחה בתיק האשראי.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-314 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-281 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול במענקים מותני תשואה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-162 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-142 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקר מגידול במענקים מותני תשואה.

יתרת האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-216.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-187.3 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

יתרת פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה לסך של כ-131.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-126.1 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2025.

מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק של מגזר ניהול פיננסי למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-1,321 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-585 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהכנסות שאינן מריבית ומגידול ברווחים מחברות כלולות, אשר קוזז בחלקו מסביבת מדד נמוכה יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק של מגזר ניהול פיננסי לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-1,017 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-465 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהכנסות שאינן מריבית.

סך ההכנסות למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-1,650 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-872 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי מקורו בגידול בהכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר, אשר קוזז בחלקו מסביבת מדד נמוכה יותר בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

סך ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו לכ-1,474 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-672 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי מקורו בגידול בהכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר.

ההוצאות התפעוליות והאחרות למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בכ-201 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-109 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

מגזר אחר

ההפסד הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר אחר למחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם בכ-180 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד של כ-151 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהפסד נובע בעיקר מגידול בהוצאות המיסים.

ההפסד הנקי המיוחס לבעלי המניות של מגזר אחר לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-90 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהפסד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות בגין התחייבויות פנסיוניות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

חברות מוחזקות עיקריות

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

סך כל השקעות הבנק בחברות מוחזקות (כולל השקעות בשטרי הון) הסתכם ביום 30 ביוני 2026 לכ-18.3 מיליארד ש"ח בהשוואה ל-16.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025 (מתוכן, ההשקעה ב-Valley ליום 30 ביוני 2026 הינה 2,102 מיליון ש"ח מול שווי שוק של 3,179 מיליון ש"ח). התרומה של החברות המוחזקות במחצית הראשונה של שנת 2026 לרווח הנקי של הקבוצה, הסתכמה לרווח בסך של כ-790 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך של כ-463 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול ברווח של החברות המאוחדות בארץ.

חברות מאוחדות בארץ

סך כל השקעות הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות המאוחדות בארץ הסתכם ביום 30 ביוני 2026 לסך של 11,933 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-9,660 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. התרומה של החברות המאוחדות בארץ לרווח הנקי של הקבוצה הסתכמה במחצית הראשונה של שנת 2026 לרווח בסך 643 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך 238 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מהכנסות שאינן מריבית ומרווחי החברות הכלולות.

לאומי פרטנרס בע"מ

לאומי פרטנרס מהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של קבוצת לאומי.

להרחבה בנושא תחומי הפעילות של החברה ראו פרק [חברות מוחזקות עיקריות בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

חברות מאוחדות בחו"ל

סך כל ההשקעות של הבנק (כולל השקעות בשטרי הון) בחברות מאוחדות בחו"ל ביום 30 ביוני 2026 הסתכם לסך של 4,147 מיליון ש"ח בהשוואה ל-4,370 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

התרומה של החברות המאוחדות בחו"ל לרווח הנקי בשקלים של הקבוצה במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמה להפסד בסך 9 מיליון ש"ח לעומת רווח בסך 80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער, שקוזזו בחלקם מגידול ברווח במטבע המקור.

Leumi UK Group

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

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

הרווח הנקי של Leumi UK Group במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-2 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-81 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025 (במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכם לסך של כ-19 מיליון ליש"ט בהשוואה לסך של כ-15 מיליון ליש"ט במחצית הראשונה של שנת 2025). הירידה ברווח נובעת בעיקר מייסוף של השקל ביחס לליש"ט במחצית הראשונה של שנת 2026.

ג. סקירת הסיכונים

החשיפה לסיכונים ודרכי ניהולם

המידע בפרק זה אינו כולל את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים ויש לעיין בפרק זה ביחד עם המידע הניתן בפירוט רחב [בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025](#).

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

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

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

סיכוני אשראי

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

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

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

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

במסגרת ניהול סיכונים אשראי הבנק מנטר את איכות תיק האשראי, לרבות נאותות כוללת של הפרשה להפסדי אשראי לכיסוי ההפסדים הגלומים בתיק האשראי, ריכוזיות תיק האשראי ופעילות לפי מוצרים עיקריים, כגון: אשראי לענף בינוי ונדל"ן, הלוואות לדיור, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי ממונף. כמו כן, גובשו כלים לניהול סיכונים אקלים מבוססי סיכון ומהותיות. לפירוט נוסף ראו פרק [סיכון אקלים וסביבה](#) בהמשך הדוח ובדוח [סביבה, חברה וממשל תאגידי \(ESG\) של הבנק לשנת 2025](#).

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

במהלך הרבעון השני לשנת 2026, לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי הקשור לסיכון אשראי.

השפעות מאקרו כלכליות

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

למידע אודות ההשפעת המצב הבטחוני על סיכונים אשראי ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

הוצאות להפסדי אשראי

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

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

הבנק בחן במהלך הרבעון השני של שנת 2026 ועד סמוך לתאריך פרסום הדוח, את הפרמטרים המרכזיים בתהליך ההפרשה וביצע את העדכונים שנמצאו מתאימים.

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

ההוצאות להפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השני של שנת 2026 בסך של 291 מיליון ש"ח, מתוכן נרשמה הוצאה בסך של 295 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 אחד בפרמטרים המאקרו כלכליים (החמרה והטבה בשיעור אחיד של 1%), ולהסתברות להתממשות התרחישים השונים (תרחיש מרכזי, פסימי, אופטימי וקיצון) בכל אחד ממבחני הרגישות.

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

השפעת ההחמרה בפרמטרים תשקף תוספת להפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השני של שנת 2026 בסך של כ-738 מיליון ש"ח. הטבה בפרמטרים תביא להקטנת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ברבעון השני של שנת 2026 ביחס לתרחיש הייחוס בסך של כ-1,067 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 בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה

בעקבות מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו על המשק, גיבש הפיקוח על הבנקים מתווה תמיכה באוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי המלחמה, במטרה לאפשר להם הקלה תזרימית מיידית. המתווה מאפשר עבור משקי בית דחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח ודחייה של תשלומי משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ובנוסף עבור בתי עסק של חיילי מילואים, דחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח ופטור מריבית חובה על יתרת עובר ושב (עד 30 אלף ש"ח) לתקופה של חודשיים.

האוכלוסיות שנכללות בקבוצת המעגל הראשון כוללות: משקי בית שבעקבות מבצע "שאגת הארי" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפגעו פיזית בעקבות המבצע, עסקים זעירים וקטנים שנפגעו פיזית או תזרימית בעקבות המבצע ובתי עסק של חיילי מילואים.

המתווה היה בתוקף בין התאריכים 16 במרס 2026 ועד 16 במאי 2026.

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

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

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים

30 ביוני 2026			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי^(א):			
385,481	157,485	27,651	570,617
215,590	7,149	20,255	242,994
601,071	164,634	47,906	813,611
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
633	2,090	2,657	5,380
4,747	946	649	6,342
3,282	29	458 ^(ד)	3,769
1,465	917	191	2,573
5,380	3,036	3,306	11,722
721	25	207	953
6,101	3,061	3,513	12,675
78	-	76	154
607,172	167,695	51,419	826,286
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
1,465	917	191	2,573
28	-	-	28
1,493	917	191	2,601
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.45%			

- (א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (ד) במהלך הרבעון הראשון של השנה בוצע טיוב למתודולוגיה של הבנק לסיווג חובות של לקוחות פרטיים כבעייתיים, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למתודולוגיה המעודכנת.

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

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

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

- (א) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר.
- (ג) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראו [ביאור 13.1](#).

סיכון אשראי ונכסים שאינם מבצעים (המשך)

31 בדצמבר 2025			
מסחרי	לדיוור	פרטי אחר ⁽¹⁾	סך הכל
במיליוני ש"ח			
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ^(א) :			
סיכון אשראי מאזני	346,403	151,386	27,706
525,495			
סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽¹⁾	195,552	6,684	18,821
221,057			
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	541,955	158,070	46,527
746,552			
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי			
א. לא בעייתי	621	2,072	2,666
5,359			
ב. סך הכל בעייתי	4,837	789	903
6,529			
בעייתי צובר	3,693	19	707
4,419			
בעייתי לא צובר	1,144	770	196
2,110			
סך הכל סיכון אשראי מאזני	5,458	2,861	3,569
11,888			
סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽¹⁾	921	20	215
1,156			
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	6,379	2,881	3,784
13,044			
מזה: חובות צוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	142	-	66
208			
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽¹⁾	548,334	160,951	50,311
759,596			
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים			
א. חובות לא צוברים	1,144	770	196
2,110			
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	28	-	-
28			
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	1,172	770	196
2,138			
שיעור אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מסך האשראי לציבור			
0.40%			

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

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

תנועה באשראי לציבור לא צובר

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026			
מסחרי	פרטי(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
1,144	966	2,110	יתרת חובות לא צוברים לתחילת התקופה
754	607	1,361	חובות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(50)	(263)	(313)	חובות שחזרו לסיווג צובר
(198)	(62)	(260)	חובות לא צוברים שנמחקו
(183)	(140)	(323)	חובות לא צוברים שנפרעו
(2)	-	(2)	הפרשי שער בגין לקוחות של חברה בת
1,465	1,108	2,573	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

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

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

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

30 ביוני 2026			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.38	0.57	0.62	0.45
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.40	0.57	0.86	0.48
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.24	0.59	2.10	1.11
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
1.41	1.89	10.68	2.04
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח^(א)			
0.25	0.04	(0.01)	0.17 ^(ב)
שיעור ההוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.10	– ^(ד)	0.60	0.10
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.39	0.44	2.85	1.20
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
362.32	76.34	461.78	267.78
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
344.01	76.34	330.34	252.66
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור, מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר			
14.83	– ^(ד)	4.85	12.76
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות החשבונאיות נטו בגין האשראי לציבור ^{(א)(ג)}			

(א) על בסיס שנתי.

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

(ג) אינו מוצג באחוזים.

(ד) שיעור נמוך מ-0.01 אחוז.

במחצית הראשונה של 2026 חל שיפור במדדי איכות האשראי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 בתיק הפרטי. במהלך המחצית הראשונה של 2026 חל גידול בשיעור יתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית בתיק המסחרי כתוצאה מגידול במספר מצומצם של לוויים, וגידול במדד זה בתיק ההלוואות לדיור.

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

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

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

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

31 בדצמבר 2025			
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל
באחוזים			
ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.34	0.50	0.63	0.40
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית (NPL) מיתרת האשראי לציבור			
0.38	0.50	0.84	0.44
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או שנמצא בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
1.42	0.51	2.89	1.24
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
1.60	1.85	11.41	2.26
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי האשראי לתקופת הדיווח			
0.03	0.02	0.93	0.09 ^(א)
שיעור ההוצאות להפסדי אשראי בגין הציבור מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.03	– ^(ב)	0.87	0.08
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור הממוצעת			
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
1.53	0.43	3.10	1.30
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור			
455.59	86.75	494.90	324.64
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית			
405.29	86.75	370.23	295.51
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 ימים או יותר			
49.64	133.60	3.70	18.41
יחס יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מהמחיקות נטו בגין האשראי לציבור ^(ג)			

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

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק

30 ביוני 2026						
הפסדי אשראי ^(א)						
סיכון אשראי כולל ^(א)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	36,555	35,838	677	273	7	(469)
בינוי ונדל"ן – בינוי ^(א)	175,219	173,819	1,029	548	416	(2,198)
בינוי ונדל"ן – פעילות בנדל"ן	65,668	64,627	1,002	264	(16)	(1,177)
מסחר	47,931	47,352	511	161	(52)	(517)
שירותים פיננסיים	108,528	108,493	14	8	34	(284)
ענפים אחרים	82,692	81,128	1,335	196	15	(1,379)
סך הכל מסחרי	516,593	511,257	4,568	1,450	404	(6,024)
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	167,633	164,572	946	917	29	(723)
אנשים פרטיים – אחר	51,402	47,890	670	192	(2)	(913)
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	735,628	723,719	6,184	2,559	431	(7,660)
בנקים וממשלות בישראל	135,441	135,441	-	-	-	(24)
סך הכל פעילות בישראל	871,069	859,160	6,184	2,559	431	(7,684)
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	90,658^(א)	89,892	714	287	46	(290)
בנקים וממשלות בחו"ל	75,383	75,383	-	-	(20)	(43)
סך הכל פעילות בחו"ל	166,041	165,275	714	287	26	(333)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	1,037,110	1,024,435	6,898	2,846	457	(8,017)

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(א), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 582,003, 177,908, 6,467, 74,685, 196,047 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המוגבות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

30 ביוני 2025						
הפסדי אשראי ^(א)						
סיכון אשראי כולל ^(א)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	37,461	36,775	636	138	(50)	15
בנינו ונדל"ן - בינוי ^(א)	145,414	143,778	1,209	261	27	21
בנינו ונדל"ן - פעילות בנדל"ן	58,308	57,417	753	119	8	(2)
מסחר	44,388	43,575	682	277	15	74
שירותים פיננסיים	73,185	73,156	29	18	45	1
ענפים אחרים	69,127	66,973	1,577	260	40	23
סך הכל מסחרי	427,883	421,674	4,886	1,073	85	132
אנשים פרטיים - הלוואות לדירור	155,320	152,200	742	721	27	4
אנשים פרטיים - אחר	48,485	45,951	922	179	160	130
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	631,688	619,825	6,550	1,973	272	266
בנקים וממשלות בישראל	84,420	84,420	-	-	(4)	-
סך הכל פעילות בישראל	716,108	704,245	6,550	1,973	268	266
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	78,242^(א)	76,818	1,163	276	(2)	(40)
בנקים וממשלות בחו"ל	81,719	81,719	-	-	12	-
סך הכל פעילות בחו"ל	159,961	158,537	1,163	276	10	(40)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	876,069	862,782	7,713	2,249	278	226

- (א) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות^(ב), אג"ח, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך 504,939, 135,725, 7,583, 60,104, 167,718 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדירור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

31 בדצמבר 2025						
הפסדי אשראי ^(א)						
סיכון אשראי כולל ^(א)	מזה: דירוג ביצוע אשראי ^(ה)	מזה: סיכון אשראי בעייתי ^(ד)	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
בגין פעילות לווים בישראל						
ציבור-מסחרי						
תעשייה	38,639	38,054	548	176	(43)	53
בינוי ונדל"ן – בינוי ^(ו)	157,829	156,284	1,073	182	340	34
בינוי ונדל"ן – פעילות בנדל"ן	61,488	60,510	825	202	(54)	(31)
מסחר	45,150	44,358	674	259	32	152
שירותים פיננסיים	89,834	89,800	34	19	25	(2)
ענפים אחרים	73,261	71,622	1,453	225	(104)	(1)
סך הכל מסחרי	466,201	460,628	4,607	1,063	196	205
אנשים פרטיים – הלוואות לדיור	160,888	158,007	789	770	30	5
אנשים פרטיים – אחר	50,293	46,510	942	196	280	262
סך הכל ציבור – פעילות בישראל	677,382	665,145	6,338	2,029	506	472
בנקים וממשלות בישראל	95,895	95,895	–	–	5	–
סך הכל פעילות בישראל	773,277	761,040	6,338	2,029	511	472
בגין פעילות לווים בחו"ל						
סך הכל ציבור – פעילות בחו"ל	82,214^(ז)	81,407	757	205	(97)	(100)
בנקים וממשלות בחו"ל	73,890	73,890	–	–	36	–
סך הכל פעילות בחו"ל	156,104	155,297	757	205	(61)	(100)
סך הכל פעילות בישראל ובחו"ל	929,381	916,337	7,095	2,234	450	372

- (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 535,758, 139,718, 8,417, 64,284, 181,204 מיליון ש"ח בהתאמה.
- (ב) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט אג"ח וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ג) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").
- (ד) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (ה) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (ו) כולל הלוואות לדיור, שהועמדו לקבוצות רכישה מסוימות הנמצאות בהליכי בנייה.
- (ז) כולל סיכון אשראי שנובע מהשקעות באגרות חוב המגובות בנכסים. למידע נוסף ראו [ביאור 5](#).

סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן

הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן

ענף הבינוי והנדל"ן הינו תחום פעילות שבו לבנק חשיפת אשראי משמעותית, בין היתר לאור צרכי הדיור הנובעים מהביקוש הטבעי למגורים בישראל, אשר עולים לאורך זמן, והעובדה שמדובר באשראי המגובה בביטחונות ממשיים.

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

"להרחבה בדבר מאפייני פעילות הבנק בענפי הבינוי והנדל"ן, לרבות דגשים, תיאבון וניהול שוטף ראו פרק [סיכונים בענפי הבינוי והנדל"ן בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025](#)."

השלכות המלחמה ובכלל זה המחסור בעובדים והתארכות משך הבנייה וכן העלייה בעלויות הביצוע ובהוצאות המימון בנוסף לעלייה בהיקף החוזים "הלא ליניאריים" (20/80) וכן קצב המכירות האיטי, הביאו לעלייה בתקציבי הפרויקטים. בהתייחס לשיטות התשלום הלא ליניאריות ולהלוואות המסובסדות על ידי היזמים, פרסם בנק ישראל ב-6 באפריל 2025, הוראת שעה לעדכון ההוראות שלהלן:

1. הוראה 329 – מגבלות למתן הלוואות לדיור: בסעיף 8א להוראה נקבע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים הרבעוניים בגין הלוואות לדיור, למעט הלוואות לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין. נכון ליום 30 ביוני 2026 הבנק עומד במגבלה הרגולטורית בקשר עם הוראה זו.
2. הוראה 203 – מדידה והלימות הון-הגישה הסטנדרטית-סיכון אשראי: בסעיף 79 להוראה נקבע כי, לרשימת החובות המשוקללים לסיכון ב-150% יתווסף אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה (עולה על 40%) למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25%. בהתייחס לפרויקטים קיימים, בהם שיעור זה עולה על 25% מסך היח"ד, ישוקללו ב-150% רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחסי ההון של הבנק. הוראת השעה בתוקף מיום פרסומה ועד ליום 31 בדצמבר 2026.

נכון ליום 30 ביוני 2026 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 חלקים מחשיפות האשראי השונות המשוכחות לענפי משק בינוי ונדל"ן.

יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2026 הינה בסך של 3,375 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 3,062 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור יתרת ההפרשה בגין סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל מתוך סיכון האשראי הכולל של התיק בישראל ליום 30 ביוני 2026 הינו 1.40%. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי משקפת את השפעות הימשכות חוסר הוודאות במשק ביחס לענפי הבינוי והנדל"ן.

יתרת סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2026 הינה 2,031 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 1,898 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור סיכון האשראי הבעייתי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל מתוך סיכון האשראי הכולל בתיק בישראל ליום 30 ביוני 2026 הינו 0.84% בהשוואה לשיעור של 0.87% ליום 31 בדצמבר 2025.

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

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

למידע נוסף אודות הפעילות ומגבלות הסיכון בענף הבינוי והנדל"ן ראו פרק [סיכונים אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

השפעות מאקרו כלכליות

בנוסף למפורט בפרק האשראי לעיל, בענף הבנייה למגורים, על פי נתוני הלמ"ס שפורסמו ביוני 2026, ברבעון הראשון של 2026 נרשמה יציבות יחסית במדדים המרכזיים של הענף – היתרי בנייה, התחלות בנייה וגמר בנייה – ביחס לרבעון האחרון של 2025, וזאת חרף השיבושים בפעילות הסדירה של ענף הבינוי ברקע מבצע "שאגת הארי". היתרי הבנייה והתחלות הבנייה מוסיפים להימצא ברמה גבוהה בראייה היסטורית וכן ביחס לצרכי הדיור השוטפים של המשק, כפי שמוערכים על ידי הממשלה. גמר הבנייה אמנם עלה ברבעונים האחרונים, ברקע השיפור במצב כח האדם בענף הבינוי, אך רמתו עדיין נמוכה במקצת ביחס לצרכי הדיור השוטפים של המשק.

בצד הביקוש, ניכר בחודשיים הראשונים של שנת 2026 דשדוש יחסי בהיקף עסקאות הדירור, בהמשך למגמה שנרשמה בשנת 2025. זאת, כתוצאה משילוב בין מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, סביבת ריבית שעודנה גבוהה יחסית, והרגולציה שהשית בנק ישראל החל מאפריל 2025 על הטבות הקבלנים. בחודש מרס חלה האטה נוספת במכירת הדירות, ברקע מבצע "שאגת הארי", אך באפריל חלה בהם התאוששות, הודות להכרזה על הפסקת אש וחזרת רוב המשק לשגרה. על רקע הביקוש המתון ורמתו הגבוהה של המלאי הלא-מכור של דירות קבלן, מחירי הדירות רשמו ירידה קלה בשנה שהסתיימה באפריל 2026, בהובלת חלק מאזורי הביקוש.

במבט קדימה, בתרחיש מרכזי של היעדר הסלמה ביטחונית, הפחתות הריבית האחרונות של בנק ישראל עד לרמה של 3.50% בהחלטה של חודש יולי, לצד ההפחתות הנוספות שצפויות במהלך השנה הקרובה, צפויות לאושש בהדרגה את הביקוש לרכישת דירור. למרות זאת, מרבית גורמי הביקוש וההיצע בענף תומכים עדיין בעת הנוכחית בקיפאון במדד מחירי הדירות (ברמה ארצית) או בירידה מתונה שלו.

בתחום הנדל"ן למסחר, בראשית מבצע "שאגת הארי" חלה ירידה חדה בפעילות המרכזים המסחריים, אך לאחר הפסקת האש, חלה התאוששות מחודשת בפעילות זו. עם זאת, התאוששות הדרגתית ביציאות ישראלים לחו"ל בחודשים הבאים עלולה להכביד על פעילות המרכזים. בשנת 2025 חלה עלייה ממשית בהתחלות הבנייה של שטחי מסחר, שנמשכה גם ברבעון הראשון של 2026. אם מגמה זו תימשך, היא עלולה להכביד בטווח הבינוני על מדדי הפעילות בענף.

בשוק הנדל"ן למשרדים ניכרה מגמה מעורבת במהלך 2025, עם עלייה מחודשת במחירי השכירות של משרדים בתל-אביב, לאחר מספר שנים של ירידה, בצד ירידה קלה במחירי השכירות ודשדוש בשיעורי התפוסה בפרברי תל-אביב. המשך התאוששות מחירי השכירות בתל-אביב יהיה תלוי בהמשך התאוששות המשק ובעוצמת השפעתם של גורמים נוספים על הביקוש למשרדים (השפעת ה-AI והתחזקות השקל על הביקוש לעובדים בפרט בענף שירותי ההייטק). במקביל, המשך גידול משמעותי בהיצע המשרדים החדשים בפרברי תל-אביב ובירושלים עלול להכביד על המחירים והתפוסות שם בשנה הקרובה וייתכן אף להוביל לירידה בהם, בעוד ששיעורי התפוסה בתל-אביב צפויים להישאר גבוהים.

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

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

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

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

	30 ביוני		31 בדצמבר		שינוי בהשוואה ל-31 בדצמבר 2025
	2026	2025	2025	2025	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		באחוזים
סיכון אשראי מאזני	157,097	138,127	144,629	12,468	8.6
ערבויות לרוכשי דירות ^(א)	12,936	12,623	12,508	428	3.4
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר ^(א)	85,543	66,928	76,701	8,842	11.5
סך הכל סיכון אשראי כולל	255,576	217,678	233,838	21,738	9.3

(א) במונחי סיכון אשראי.

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

30 ביוני 2026			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	1,389	10,772	12,161
מעל 45% עד 65%	5,138	19,229	24,367
מעל 65% עד 80%	31,698	24,949	56,647
מעל 80%	1,598 ^(ד)	4,749	6,347
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	22,430		22,430
מעל 50% עד 75%	11,053		11,053
מעל 75%	12,264		12,264
פרויקטים שטרם החלו	26,079		26,079
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			240,262
31 בדצמבר 2025			
סיכון אשראי ^(א) כולל			
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה למגורים	נדל"ן שבנייתו הושלמה	סך הכל
במיליוני ש"ח			
שיעור המימון ^(ב)			
עד 45%	1,193	10,382	11,575
מעל 45% עד 65%	5,736	18,334	24,070
מעל 65% עד 80%	27,843	22,723	50,566
מעל 80%	1,825 ^(ד)	4,554	6,379
כושר ספיגה ^(ג)			
מעל 25% עד 50%	20,673		20,673
מעל 50% עד 75%	12,196		12,196
מעל 75%	13,233		13,233
פרויקטים שטרם החלו	20,737		20,737
אחר ^(ה)			
סך הכל סיכון אשראי לבינוי ונדל"ן בישראל			218,825

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

להלן הרכב ייעוד האשראי בביטחון נדל"ן בישראל - הבנק

30 ביוני	31 בדצמבר
2026	2025
סיכון אשראי ^(א) כולל	
במיליוני ש"ח	
122,154	114,250
26,617	25,459
11,320	10,510
30,544	29,012
190,635	179,231
סך הכל סיכון אשראי כולל בביטחון נדל"ן בישראל	

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

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

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	השינוי
במיליוני ש"ח		באחוזים
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
252,896	230,969	9.5
סיכון אשראי שאינו בעייתי		
410	671	(38.9)
1,219	1,681	(27.5)
1,051	517	103.3
2,680	2,869	(6.6)
255,576	233,838	9.3
סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סך הכל		

סיכונים בענף שירותים פיננסיים

סיכון האשראי לענף שירותים פיננסיים כולל בין היתר פעילות השאלות של ניירות ערך, פעילות בנגזרים ואגרות חוב. סיכון האשראי הכולל לענף שירותים פיננסיים ליום 30 ביוני 2026 הינו בסך של כ-160.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של 136.3 נכון ליום 31 בדצמבר 2025. עיקר הגידול נובע מפעילות שוקי הון לרבות השאלות ופעילות נגזרים.

למידע נוסף על סיכון האשראי בענף שירותים פיננסיים ראו פרק סיכון אשראי בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026.

כפי שניתן לראות בטבלה מטה שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון האשראי בענף שירותים פיננסיים הינו זניח ומלמד על איכות אשראי גבוהה בענף זה.

ניתוח סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים (בישראל ובחו"ל)

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	השינוי
במיליוני ש"ח		באחוזים
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
160,240	136,297	17.6
סיכון אשראי שאינו בעייתי		
24	4	500.0
6	15	(60.0)
8	20	(60.0)
38	39	(1)
160,278	136,336	17.6
סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סך הכל		
0.01%	0.03%	
שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון האשראי בענף שירותים פיננסיים		

ריכוזיות ענפית בתיק האשראי

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

נכון ליום 30 ביוני 2026, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה.

קבוצות לווים¹

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

נכון ליום 30 ביוני 2026, הבנק עומד במגבלות הקבועות בהוראה אשר הייתה בתוקף נכון למועד הדיווח.

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

מועד כניסתה לתוקף של ההוראה נקבע ליום 1 ביולי 2026. בהתאם לכך, נכון למועד פרסום הדוח הבנק מיישם את ההוראה.

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

חשיפה למדינות זרות

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

30 ביוני 2026			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	50,964	21,033	71,997
בריטניה	22,349	31,130	53,479
צרפת	3,666	5,293	8,959
שווייץ	5,354	3,633	8,987
גרמניה	3,438	9,597	13,035
איי קיימן	13,358	883	14,241
אחרות	20,554	10,496	31,050
סך הכל החשיפה למדינות זרות	119,683	82,065	201,748
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ה)	1,516	1,029	2,545
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ו)	1,365 ^(ז)	443	1,808

30 ביוני 2025			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(י)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	50,938	12,879	63,817
בריטניה	21,235	28,976	50,211
צרפת	4,673	3,771	8,444
שווייץ	3,962	3,733	7,695
גרמניה	4,728	6,078	10,806
איי קיימן	6,276	538	6,814
אחרות	23,617	7,146	30,763
סך הכל החשיפה למדינות זרות	115,429	63,121	178,550
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ה)	1,532	1,446	2,978
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ו)	1,860 ^(ז)	796	2,656

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חשיפה למדינות זרות (המשך)

31 בדצמבר 2025			
חשיפה ^(א) (ב)(ג)			
מאזנית	חוץ מאזנית ^(ד)	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
ארה"ב	47,270	16,135	63,405
בריטניה	19,894	30,877	50,771
צרפת	5,103	4,658	9,761
שווייץ	5,575	3,466	9,041
גרמניה	4,302	6,145	10,447
איי קיימן	9,852	524	10,376
אחרות	18,728	7,060	25,788
סך הכל החשיפה למדינות זרות	110,724	68,865	179,589
מזה: סך החשיפות למדינות ה-LDC ^(ה)	1,653	897	2,550
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות ^(ו)	1,841 ^(ז)	550	2,391

- (א) החשיפה למדינות זרות מוצגת על בסיס סיכון סופי.
- (ב) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני, מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת הביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים.
- (ג) סיכון אשראי מאזני וחוף מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.
- (ד) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוף מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (ה) החשיפה למדינות ה-LDC כוללת את המדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות, שהינן ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.
- (ו) הבנק קבע מספר קריטריונים שעל פיהם נקבעה רשימת המדינות אשר התנאים הנוכחיים בהן עשויים להעיד על בעיות נזילות ויתכן שיהיו בעלי השפעה על יכולת הפירעון שלהן. היתרה מתייחסת ל-26 מדינות (ליום 30 ביוני 2025 ל-33 מדינות, ליום 31 בדצמבר 2025 ל-25 מדינות). לא נכללות במדידה חשיפות למדינות בדירוגי השקעה, אלא אם כאלה עם בעיות נזילות הצפויות להיות בעלות השפעה מהותית על כושר הפירעון שלהן.
- (ז) היתרה כוללת חשיפה בגין פוליסות ביטוח המגבות תיקי משכנתאות בישראל, כאשר חברת הביטוח רשומה בברבדוס והינה חברת בת של קבוצת ביטוח בינלאומית המאוגדת בקנדה.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

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

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

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

עיקר החשיפה ליום 30 ביוני 2026 היא למוסדות פיננסיים זרים במדינות בדירוג AA- ומעלה.

סיכונים בתיק הלוואות לדיור

התפתחויות בסיכוני אשראי

אשר לתנאי הרקע של הביקוש לאשראי לדיור, בחודשיים הראשונים של שנת 2026 נמשכה מגמת ההתאוששות של המשק מהשפעות המלחמה, בתמיכת הפסקת האש בעזה ובחזית הצפון, אך רמת הפעילות נותרה נמוכה ביחס למגמת טרום המלחמה. מבצע "שאגת הארי" הוביל להתכווצות התוצר ברבעון הראשון של 2026, כאשר התאוששות בפעילות נרשמה ברבעון השני של 2026, הודות להפסקת האש עם איראן החל מאפריל.

שוק העבודה נותר הדוק יחסית מאז ראשית 2026, ברקע ירידה מקבילה הן בביקוש לעובדים והן בהיצע העבודה במשק, התפתחות ששמרה את שיעור האבטלה נמוך. שיעור האינפלציה התכנס מראשית 2026 לאזור אמצע טווח יעד יציבות המחירים, התפתחות שנשמרה חרף עליית מחירי האנרגיה בעולם ברקע מבצע "שאגת הארי", וזאת בין היתר לאור ייסוף השקל. הדבר אפשר לבנק ישראל להפחית את הריבית בהחלטות ינואר, מאי ויולי 2026, בהמשך להפחתה שיזם בסוף נובמבר 2025.

במבט קדימה, בתרחיש של היעדר הסלמה ביטחונית מחודשת והתייצבות שוק האנרגיה העולמי, צפויה מידת ההידוק של שוק העבודה לרדת בהדרגה. האינפלציה צפויה להישאר בתוך טווח יעד יציבות המחירים, התפתחות שתתמוך בהמשך הורדות ריבית של בנק ישראל במהלך השנה הקרובה.

מחירי הדירות רשמו ירידה קלה בשנה שהסתיימה באפריל 2026, בהובלת חלק מאזורי הביקוש. זאת, על רקע היקף נמוך של עסקאות דיור ולנוכח רמה גבוהה של מלאי לא-מכור של דירות חדשות. הגורמים העיקריים שמכבידים בעת הנוכחית על הביקוש והמחירים בשוק הם מחירי דירות גבוהים ביחס להכנסות משקי הבית, ריבית שעודנה גבוהה והידוק הרגולציה על הטבות בתנאי המימון של הקבלנים.

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

בעקבות מבצע "שאגת הארי" ובהתאם למתווה בנק ישראל מחודש מרס 2026 הורחבו ההקלות להקפאות למשרתי מילואים ואוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה עד לאמצע מאי 2026.

היקף ההלוואות בהן קיימת הקפאת תשלומים נכון לסוף חודש יוני 2026 הינו כ-3.0 מיליארד ש"ח, ביחס לכ-3.2 מיליארד ש"ח בחודש מרס 2026, 2.4 מיליארד ש"ח בחודש דצמבר 2025 ו-2.9 מיליארד ש"ח לסוף חודש יוני 2025.

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

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

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

למידע נוסף לגבי השפעות מאקרו כלכליות והמלחמה ראו פרק [התפתחויות עיקריות במשק בדוח הדירקטוריון וההנהלה](#).

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

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שיעור השינוי
	2026	2025	
	במיליוני ש"ח		באחוזים
מכספי הבנק	15,578	12,397	25.7
מכספי האוצר	67	60	11.7
סך כל הלוואות חדשות	15,645	12,457	25.6
הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק ^(א)	4,193	3,857	8.7
סך כל ביצועים	19,838	16,314	21.6

(א) כולל הקפאות שבוצעו לתקופה מעל שלושה חודשים.

ההלואה הממוצעת שהועמדה על ידי הבנק במחצית הראשונה של שנת 2026 הייתה 1,075 אלפי ש"ח, לעומת 991 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2025, ולעומת 1,006 אלפי ש"ח בכל שנת 2025.

התפתחות יתרת האשראי לדיור נטו

יתרת תיק האשראי		שיעור השינוי
במיליוני ש"ח		באחוזים
31 בדצמבר 2024	143,979	10.8
31 בדצמבר 2025	153,565	6.7
30 ביוני 2026	159,810	4.1

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

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

סך כל תיק האשראי במיליוני ש"ח	מגזר לא צמוד			מגזר צמוד מדד			מגזר מט"ח			
	ריבית קבועה		ריבית משתנה	ריבית קבועה		ריבית משתנה	ריבית קבועה		ריבית משתנה	
	שיעור מתיק יתרה	האשראי במיליוני ש"ח	ב- %	שיעור מתיק יתרה	האשראי במיליוני ש"ח	ב- %	שיעור מתיק יתרה	האשראי במיליוני ש"ח	ב- %	
31 בדצמבר 2024	26.4	60,067	41.7	20,059	13.9	25,455	17.7	387	0.3	143,979
31 בדצמבר 2025	26.9	68,524	44.7	17,075	11.1	26,291	17.1	317	0.2	153,565
30 ביוני 2026	27.6	74,073	46.3	16,502	10.3	24,942	15.6	265	0.2	159,810

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

התפתחות האשראי החדש לדיור על פי מסלולי ריבית בישראל

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

	2025			2026		
	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי
שיעור מביצוע						
באחוזים						
קבועה - צמודה	7.7	9.5	10.7	11.2	10.7	13.2
משתנה כל 5 שנים ומעלה - צמודה	0.6	0.8	0.9	1.4	1.2	1.3
משתנה עד 5 שנים - צמודה	2.7	3.4	3.4	4.0	5.1	7.7
קבועה - לא צמודה	36.4	34.0	33.8	30.9	31.5	29.3
משתנה כל 5 שנים ומעלה - לא צמודה	2.0	2.1	2.4	3.4	3.8	3.3
משתנה עד 5 שנים - לא צמודה	50.5	50.2	48.7	48.9	47.7	45.0
משתנה - מט"ח	0.1	(א)	0.1	0.2	(א)	0.2

(א) שיעור נמוך מ-0.1 אחוז.

שיעור האשראי החדש שהעמיד הבנק בהלוואות לדיור בריבית משתנה ברבעון השני של שנת 2026 עמד על 55.9% לעומת 57.7% בתקופה המקבילה של שנת 2025.

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

יתרת חוב רשומה	חוב בפיגור של 90 יום או יותר או שאינו צובר	שיעור מיתרת החוב הרשומה
במיליוני ש"ח		
31 בדצמבר 2024	144,619	0.47
31 בדצמבר 2025	154,233	0.50
30 ביוני 2026	160,510	0.57

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בגין תיק ההלוואות לדיור הינה 700 מיליון ש"ח המהווה 0.44% מיתרת האשראי לדיור המאזני לאותו מועד, יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2025, בסך של 668 מיליון ש"ח מהווה 0.43% מיתרת האשראי לדיור לאותו מועד.

התפתחות שיעור מימון, באשראי חדש, מעל 60% בישראל

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

2026						2025
רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
באחוזים ^(א)						
מעל 60 ועד 70 כולל	25.9	25.3	25.4	24.7	25.0	23.7
מעל 70 ועד 75 כולל	22.3	22.0	21.4	20.6	20.2	20.4
מעל 75	0.4	0.3	0.3	0.5	0.5	0.5

(א) מסך האשראי החדש לדיור שהעמיד הבנק.

התפתחות שיעור מימון, יתרת תיק האשראי בישראל

שיעור המימון הממוצע של יתרת תיק האשראי ליום 30 ביוני 2026 עמד על 48.97% בדומה לשנת 2025.

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

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

שיעור ההלוואות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי) שהועמדו במחצית הראשונה של שנת 2026 בהן יחס ההחזר גבוה מ-40% במועד אישור האשראי, עמד על 0.9% מסך העמדות האשראי החדשות (למטרת מגורים ובהחזר חודשי), לעומת שיעור של 0.8% בכל שנת 2025.

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

שיעור האשראי החדש של הלוואות לדיור במחצית הראשונה של שנת 2026, בהן מועדי הפירעון על פי חוזי ההלוואה ארוכים מ-25 שנה, עמד בממוצע על כ-52.46% מסך האשראי החדש שהועמד, לעומת שיעור ממוצע של 51.9% בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 ו-52.4% במהלך כל שנת 2025.

למידע נוסף ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדירור)

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 האגרטיבית, בין השאר על בסיס סט מדדים ומגבלות פנימי, וכן מתקיימים תהליכי ניטור 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. במסגרת ניהול האשראי הצרכני מתבצע מעקב אחר היקף האשראי הצרכני היזום בכלל ועבור אוכלוסיות רגישות בפרט, במטרה לגדר את סיכון הקונדקט הכרוך בייזום אשראי למשקי בית.

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.

בעקבות מבצע "שאגת הארי" ובהתאם למתווה בנק ישראל מחודש מרס 2026 גובשו הקלות למשרתי מילואים ואוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה.

לפירוט בנושא הקלות ושינויים בתנאי אשראי במסגרת ההתמודדות עם השלכות המלחמה ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

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

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

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

יתרת סיכון אשראי	
במיליוני ש"ח	
31 בדצמבר 2024	47,891
31 בדצמבר 2025	50,250
30 ביוני 2026	51,349

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

30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025	
במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
עד שנה ^(א)	9,666	31.2	9,955
מעל שנה עד 3 שנים	4,592	14.8	4,519
מעל 3 שנים עד 5 שנים	6,250	20.2	6,589
מעל 5 שנים עד 7 שנים	4,029	13.0	3,812
מעל 7 שנים	6,401	20.8	6,385
סך הכל סיכון אשראי מאזני	30,938	100.0	31,260
			100.0

(א) כולל יתרות ללא תקופת פירעון.

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

גודל סיכון האשראי באלפי ש"ח		30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025	
מ-	עד	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
-	25	6,338	12.3	6,321	12.6
25	50	7,365	14.3	7,164	14.3
50	75	5,959	11.6	5,835	11.6
75	100	5,081	9.9	4,954	9.9
100	150	7,348	14.3	7,123	14.2
150	200	5,508	10.7	5,434	10.8
200	300	7,183	14.0	6,992	13.9
מעל 300		6,567	12.9	6,427	12.7
סך הכל סיכון אשראי כולל		51,349	100.0	50,250	100.0

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

30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025	
במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%	במיליוני ש"ח	שיעור מהתיק ב-%
7,700	15.0	7,884	15.7
1,128	2.2	1,186	2.4
22,110	43.1	22,190	44.2
30,938	60.3	31,260	62.3
8,043	15.7	7,814	15.5
12,054	23.5	10,882	21.7
314	0.5	294	0.5
20,411	39.7	18,990	37.7
51,349	100.0	50,250	100.0

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

30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025	
סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק	סך הכל סיכון האשראי המאזני	שיעור מהתיק
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
22,382	72.3	23,155	74.1
8,556	27.7	8,105	25.9
30,938	100.0	31,260	100.0

- (א) הלוואות בריבית משתנה חשופות להשפעת השינוי בריבית העלולה להשפיע על יכולת ההחזר של הלווים. כאמור לעיל, תיק האשראי הפרטי של הבנק מנוטר באופן שוטף, לרבות ניתוח ההשפעות הצפויות במקרה של עליית הריבית.
- (ב) לאור סביבת הריבית המשתנה הבנק משקף ללקוחותיו את האפשרות ללקיחת הלוואות בריבית קבועה, חלף ריבית משתנה.

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

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	
במיליוני ש"ח		
116,929	115,936	פיקדונות הציבור
95,494	88,402	תיקי ניירות ערך
212,423	204,338	סך תיק הנכסים הפיננסיים
38,253	36,800	סך החבות הכוללת ללקוחות בעלי תיק נכסים פיננסיים

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

30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
גובה הכנסה			
חשבונות ללא הכנסה קבועה לחשבון			
3,158	10.2	3,392	10.9
מזה: חשבונות לפירעון אשראי ^(ב)			
1,120	3.6	1,281	4.1
נמוכה מ-10 אלפי ש"ח			
4,736	15.3	4,766	15.2
הגבוהה מ-10 אלפי ש"ח ונמוכה מ-20 אלפי ש"ח			
10,288	33.3	10,528	33.7
בגובה 20 אלפי ש"ח ומעלה			
12,756	41.2	12,574	40.2
30,938	100.0	31,260	100.0
סך הכל סיכון אשראי מאזני			

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

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

כאמור לעיל, מדיניות האשראי של הבנק לאנשים פרטיים מבוססת על יכולת שירות החוב של הלווה מתוך ההכנסות. בהלימה לכך, הרוב המכריע מהאשראי המאזני הינו בקרב בעלי הכנסה קבועה.

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

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	
במיליוני ש"ח		
30,289	30,357	אשראי תקין
458 ^(א)	707	אשראי בעייתי צובר
191	196	אשראי בעייתי לא צובר
30,938	31,260	סך הכל סיכון אשראי מאזני
2.1%	2.9%	שיעור סיכון האשראי הבעייתי מסך סיכון אשראי מאזני לאנשים פרטיים
91	262	מחיקות חשבונאיות, נטו (לתקופה שהסתיימה)
882	970	יתרת הפרשה מאזנית להפסדי אשראי

(א) במהלך הרבעון הראשון של השנה בוצע טיוב למתודולוגיה של הבנק לסיווג חובות של לקוחות פרטיים כבעייתיים, והחל ממועד זה הנתונים מוצגים בהתאם למתודולוגיה המעודכנת.

יתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026, בגין אנשים פרטיים (ללא דיור) הינה 882 מיליון ש"ח המהווה שיעור של 2.9% מיתרת האשראי המאזני לאנשים פרטיים (ללא דיור) לאותו מועד, בהשוואה ליתרת ההפרשה המאזנית להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של 970 מיליון ש"ח המהווה 3.1% מיתרת האשראי לאנשים פרטיים (ללא דיור, מאזני) לאותו מועד. ההפרשות להפסדי אשראי מגלמות, בין היתר, את השפעות המלחמה וסביבת הריבית הגבוהה.

למידע נוסף ובכלל זה הנוגע לחובות בעייתיים והוצאות בגין הפסדי אשראי ראו [ביאור 6 וביאור 13](#) ובפרק החשיפה לסיכונים, סיכוני אשראי סעיף [סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק](#), וכמו כן בפרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

לפירוט נוסף בגין סגמנט זה ראו פרק [סיכוני אשראי בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

חשיפה למימון ממונף

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

למידע נוסף ראו [דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

יתרות האשראי המצרפיות ללווים ממונפים

30 ביוני			31 בדצמבר					
2026			2025			2025		
מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל	מאזני	חוץ מאזני	סך הכל
במיליוני ש"ח								
377	26	403	-	-	-	272	130	402
-	-	-	330	3	333	375	2	377
1,758	281	2,039	810	25	835	1,816	308	2,124
427	-	427	416	-	416	384	-	384
1,084	1,176	2,260	-	-	-	-	-	-
3,646	1,483	5,129	1,556	28	1,584	2,847	440	3,287

יתרת החשיפה המוצגת בטבלה לעיל הינה לאחר מחיקות חשבונאיות.

למידע כמותי ואיכותי נוסף בנוגע לסיכוני אשראי ראו דוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026.

סיכוני שוק

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

ברבעון השני 2026 לא חלו שינויים מהותיים במבנה הממשל התאגידי, במדיניות ובמסגרת ניהול סיכון השוק.

על רקע המצב הגיאופוליטי, החל מפרוץ מבצע "שגת הארי", גדלה התנודתיות בשווקים, בדגש על פרמיית הסיכון של מדינת ישראל. על אף הפסקת הלחימה באיראן, התמשכות העימות עדיין יוצרת אי וודאות ביחס להשלכות הכלכליות. סיום העימות צפוי להביא לירידת פרמיית הסיכון של מדינת ישראל. לאחר תום הרבעון הפחית בנק ישראל בוועדה המוניתרית של ה-6 ביולי 2026 את הריבית ב-0.25% לרמה של 3.5%. הצפי הנוכחי הינו הפחתה אחת עד שתי הפחתות ריבית בשנה הקרובה, עד יוני 2027. הבנק מבצע ניטור הדוק ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות תוך ניהול סיכונים מוקפד, ביצוע תרחישי קיצון ובחינה מתמדת של התפתחות האירועים ודרכי הפעולה, על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

למידע נוסף על סיכוני שוק, ריבית והשקעה ואופן ניהולם ראו [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

סיכון הריבית

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

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

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

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

ככלל, הרגישות לריבית נמדדת לפחות אחת לחודש.

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

למידע נוסף ראו פרק סיכון הריבית [בדוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

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

30 ביוני 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
52,360	(6,361)	45,999	יתרה מאזנית נטו ^(א)
60,063	(3,908)	56,155	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
51,694	(3,461)	48,233	מזה: תיק בנקאי
8,731	2,538	11,269	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות
9,270	2,545	11,815	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
(506)	(7)	(513)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

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

31 בדצמבר 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
50,998	(5,879)	45,119	יתרה מאזנית נטו ^(א)
59,886	(4,052)	55,834	שווי הוגן נטו מותאם ^(א)
54,779	(4,091)	50,688	מזה: תיק בנקאי
9,236	2,608	11,844	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות
9,870	2,618	12,488	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון
(687)	(10)	(697)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

(א) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבות לעובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

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

הפער שבין יתרת השווי ההוגן נטו מותאם לבין היתרה המאזנית נטו עומד על כ-10.2 מיליארד ש"ח, קיטון של כ-0.5 מיליארד ש"ח ביחס לפער ב-31 דצמבר 2025.

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

30 ביוני 2026		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
<u>שינויים מקבילים</u>		
עלייה במקביל של 1%	(2,092)	(1,028)
מזה: תיק בנקאי	(2,017)	(936)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ב)	3,498	485
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	2,226	479
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	1,066	1
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	205	-
ירידה במקביל של 1%	1,876	1,009
מזה: תיק בנקאי	1,804	942
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(ב)	(4,267)	(618)
מזה: השפעת ייחוס לתקופה של פיקדונות ללא מועד פירעון	(2,357)	(506)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,692)	(1)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(218)	-

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(ב) 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.

מתחילת השנה, בסך מגזרי ההצמדה, חל גידול של 874 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%.

בתיק הבנקאי חל גידול של 705 מיליון ש"ח בחשיפה, מזה:

חשיפה במט"ו בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל גידול של כ-438 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הגידול נובע מפעילות בתיק ההשקעות.

חשיפה במט"ח בתיק הבנקאי - מתחילת השנה חל גידול של כ-267 מיליון ש"ח בחשיפה לעלייה של 1%, כשעיקר הגידול נובע מפעילות בתיק ההשקעות.

בהתייחס לחציון המקביל אשתקד, החל מה-1 ביולי 2025, הבנק עדכן את מודל העו"ש המשמש לניהול סיכוני ריבית. עדכון המודל הקטין את חשיפת השווי ההוגן לעלייה של 1% בריבית בכ-660 מיליון ש"ח, נכון למועד ביצוע העדכון. בתרחיש ירידה של 1% בריבית, עדכון המודל צמצם את הגידול בשווי ההוגן בסכום דומה, נכון למועד ביצוע העדכון.

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

פירוט השפעת המודלים ההתנהגותיים המהותיים מופיע בטבלה לעיל.

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

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

30 ביוני 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים		
עלייה במקביל של 1%	(2,332)	(810)
מזה: תיק בנקאי	(2,244)	(813)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(א)	2,561	451
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	1,778	435
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	855	2
ירידה במקביל של 1%	1,575	807
מזה: תיק בנקאי	1,489	818
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(א)	(3,745)	(589)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פירעונות ללא מועד פירעון	(1,912)	(464)
מזה: פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,905)	(2)
31 בדצמבר 2025		
שקל	מט"ח	סך הכל
במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים		
עלייה במקביל של 1%	(1,497)	(749)
מזה: תיק בנקאי	(1,579)	(669)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(א)	3,478	489
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון	2,198	522
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	1,073	1
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	206	-
ירידה במקביל של 1%	1,213	709
מזה: תיק בנקאי	1,279	658
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ^(א)	(4,222)	(624)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פירעונות ללא מועד פירעון	(2,327)	(552)
מזה: פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	(1,677)	(2)
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה	(219)	-

(א) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, כולל התחייבויות לזכויות עובדים בקיזוז כל נכסי התכנית המתנהלים כנגדה וייחוס לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון.

(ב) 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.

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

30 ביוני 2026			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	241	244	485
מזה: תיק בנקאי	241	413	654
ירידה במקביל של 1%	(491)	(307)	(798)
מזה: תיק בנקאי	(491)	(451)	(942)
30 ביוני 2025			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	492	169	661
מזה: תיק בנקאי	492	257	749
ירידה במקביל של 1%	(682)	(174)	(856)
מזה: תיק בנקאי	(682)	(257)	(939)
31 בדצמבר 2025			
הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	348	285	633
מזה: תיק בנקאי	348	285	633
ירידה במקביל של 1%	(581)	(318)	(899)
מזה: תיק בנקאי	(581)	(306)	(887)

* 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.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההכנסות לירידה בריבית של 1% בכלל הבנק קטנה בכ-100 מיליון ש"ח. בתיק הבנקאי חל גידול של כ-55 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מהכנסות מימון שאינן מריבית מפעילות בתיק ההשקעות.

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

30 ביוני 2026	
במיליוני ש"ח	
(2,040)	עלייה במקביל של 1%
1,930	ירידה במקביל של 1%
30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,100)	עלייה במקביל של 1%
926	ירידה במקביל של 1%
31 בדצמבר 2025	
במיליוני ש"ח	
(1,008)	עלייה במקביל של 1%
818	ירידה במקביל של 1%

(א) ההשפעה המוצגת הינה לפני השפעת מס.

מתחילת השנה, סך חשיפת ההון העצמי לעליית ריבית של 1% גדלה בכמיליארד ש"ח. עיקר השינוי נבע מפעילות בתיק ההשקעות.

סיכון שער חליפין

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026, ההשפעה של שינוי בשיעור חליפין על הרווח הנקי אינה מהותית מאחר והבנק, ככלל, אינו מנהל חשיפות משמעותיות במגזר המט"ח.

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית

30 ביוני 2026					
מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים
מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים	מ"על עד חודש עד חודשיים
במיליוני ש"ח					
43,071	40,797	91,385	96,752	59,828	503,242
63,183	68,163	152,133	390,635	225,697	593,014
32,549	32,812	44,789	149,714	66,753	469,804
2,732	239	1,128	483	(173)	(8)
67,291	69,474	150,063	393,355	239,588	568,449
3,682	6,435	47,538	(56,165)	(20,643)	58,011
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי בסיסי הצמדה ^(*) :					
(1,000)	(2,234)	26,894	(59,934)	(7,726)	60,635
2,155	5,088	12,764	9,155	(56)	1,894
2,527	3,581	7,880	(5,386)	(12,861)	(4,518)
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
43,525	40,312	89,291	93,478	58,806	502,532
(454)	485	2,094	3,274	1,022	710
43,071	40,797	91,385	96,752	59,828	503,242
13,479	18,198	27,436	107,769	76,589	569,122
21,772	13,639	14,711	21,951	-	(83,888)
30	1,214	3,770	20,477	(10,009)	(15,438)
35,281	33,051	45,917	150,197	66,580	469,796

ראו הערות [בעמוד 87](#).

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

30 ביוני 2026					
משך חיים ממוצע אפקטיבי ⁽¹⁾	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופות פירעון	מערל 10 עד מערל 20 שנה	מערל 20 שנה
במיליוני ש"ח					
1.15	1.25%	853,964	456	3,041	15,392
נכסים פיננסיים ^(*)					
0.92	-	1,504,222	3	3,242	8,152
סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾					
0.60	1.44%	790,813	-	(2,331)	(3,277)
התחייבויות פיננסיות ^(*)					
11.67	-	11,026	-	2,329	4,296
התחייבויות בגין זכויות עובדים					
0.95	-	1,500,192	-	3,817	8,155
סכומים אחרים לשלם ⁽³⁾					
-	-	56,155	459	2,468	14,370
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
א. לפי בסיסי הצמדה ⁽¹⁾ :					
0.16	-	28,614	421	1,616	9,942
מטבע ישראלי לא צמוד					
0.04	-	31,449	1	(1,531)	1,979
מטבע ישראלי צמוד מדד					
0.15	-	(3,908)	37	2,383	2,449
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)					
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
1.30	1.25%	854,477	456	5,390	20,687
נכסים פיננסיים לפני הנחות					
(0.77)	(0.08%)	(513)	-	(2,349)	(5,295)
השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור					
1.15	1.25%	853,964	456	3,041	15,392
נכסים פיננסיים					
0.48	1.48%	813,610	-	(2)	1,019
התחייבויות פיננסיות לפני הנחות					
3.86	3.86%	(11,815)	-	-	-
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון					
0.37	0.14%	44	-	-	-
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה					
0.88	1.44%	801,839	-	(2)	1,019
התחייבויות פיננסיות					

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית (המשך)

31 בדצמבר 2025		
משך חיים ממוצע אפקטיבי ^(ג)	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן
במיליוני ש"ח		
1.19	2.98%	801,364
0.82	-	1,323,954
0.70	3.19%	748,019
12.01	-	11,920
0.87	-	1,309,545
-	-	55,834
נכסים פיננסיים ^(א)		
סכומים אחרים לקבל ^(ב)		
התחייבויות פיננסיות ^(א)		
התחייבויות בגין זכויות עובדים		
סכומים אחרים לשלם ^(ב)		
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית		
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית		
א. לפי בסיסי הצמדה ^(ד) :		
0.01	-	34,538
0.10	-	25,348
0.21	-	(4,052)
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית		
1.19	2.98%	802,060
(0.78)	(0.06%)	(696)
1.19	2.98%	801,364
0.90	3.20%	772,479
3.85	4.04%	(12,488)
נכסים פיננסיים		
התחייבויות פיננסיות לפני הנחות		
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות ללא מועד פירעון		
השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה		
0.36	0.05%	(52)
0.85	3.19%	759,939
התחייבויות פיננסיות		

- (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 וחוץ מאזניים, לאחר השפעה של ההתחייבויות לזכויות עובדים אשר מתחשבת בנכסי התכנית הרגילים לשינויים בריבית המתנהלים כנגדה. מכשירים פיננסיים מורכבים מווינו 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.

סיכון נזילות ומימון

סיכון הנזילות הינו 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.

מקורות המימון

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

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

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

יתרת פיקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים^(א,ב)

	30 ביוני	31 בדצמבר		
	2026	2025	יתרה	יתרה
	פיקדונות הציבור	פיקדונות הציבור	ממוצעת של פיקדונות הציבור	ממוצעת של פיקדונות הציבור
	במיליוני ש"ח			
אנשים פרטיים ^(א)	175,393	175,277	175,813	176,415
עסקים קטנים וזעירים	114,220	112,648	113,048	104,715
עסקים בינוניים	61,515	59,558	60,006	57,510
עסקים גדולים	131,202	118,358	126,085	105,909
גופים מוסדיים	236,557	229,947	211,935	180,285
סך הכל פיקדונות הציבור	718,887	695,788	686,887	624,834

(א) שיעור הוצאות הריבית על פיקדונות הציבור מהיתרה הממוצעת של פיקדונות הציבור נושאי ריבית בתקופה המצטברת של 2026 הינו 3.51% לעומת שיעור של 3.97% בשנת 2025.

(ב) בתקופה המצטברת של 2026 המרווח מפעילות קבלת פיקדונות הציבור הסתכם לסך של 3,094 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-6,804 מיליון ש"ח בשנת 2025.

(ג) כולל את מגזר משקי בית ואת מגזר בנקאות פרטית.

פיקדונות הציבור במט"י ובמט"ח הינם מקור מימון עיקרי של הבנק והם מהווים כ-86% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים ליום 30 ביוני 2026, כשפיקדונות קמעונאיים של משקי בית ועסקים קטנים מהווים כ-41% מסך פיקדונות הציבור במט"י ובמט"ח. התקופה החוזית של פיקדונות הינה קצרה: בהתאם למועד הפירעון החוזי של פיקדונות הציבור (כולל יתרות זכות בחשבונות העו"ש של הלקוחות) כ-98% מתזרים המזומנים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של עד שנה. יחד עם זאת, פיקדונות הציבור לרוב מתגלגלים ונשארים בבנק לאורך זמן.

יתרת סך הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות אשר הינן תאגידים פיננסיים

	30 ביוני	31 בדצמבר	
	2026	2025	
	במיליוני ש"ח		
קבוצה א	16,326	16,565	
קבוצה ב	14,265	14,052	
קבוצה ג	14,244	12,318	
סך הכל	44,835	42,935	

מרבית היתרות של שלושת המפקידים הגדולים לפי הגדרת חוק הבנקאות תשמ"א-1981, הינן בטווח פירעון של עד חודש וכתוצאה מכך מקבלות שיעור משיכה של 100% גם במדידת יחס כיסוי הנזילות הרגולטורי, ה-LCR, לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 וגם לפי המודל הפנימי של הבנק לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342. כלומר, פיקדונות פיננסיים אלו אינם מהווים מקור שהבנק נישען עליו לצורך ניהול סיכון הנזילות. נציין כי לקוחות אלו מקיימים עם הבנק פעילות עסקית במוצרים שונים ומגוונים ולכן הבנק מסווג חלק קטן מהיתרות הנ"ל כפיקדונות תפעוליים והם מקבלים שיעורי משיכה מופחתים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור

30 ביוני					
2026			2025		
יתרה	ממוצעת	יתרה	ממוצעת	יתרה	ממוצעת
במיליוני ש"ח					
28,602	25,717	3.90%	16,208	13,657	5.10%
58,053	50,515	4.56%	40,515	35,700	4.97%
5,445	5,068	3.93%	5,166	3,989	4.42%

(א) שעורי התשואה כוללים השפעת מדד.
(ב) נכון ליום 30 ביוני 2026 יתרת אגרות החוב וכתבי ההתחייבויות הנדחים הכוללים מימון מובטח הינה 2,560 מיליון ש"ח.
אג"ח וכתבי התחייבות נדחים מהווים מקור מימון נוסף של הבנק, מקור ארוך יותר ביחס לפיקדונות הציבור. נכון ליום 30 ביוני 2026 אג"ח וכתבי התחייבויות נדחים מהווים כ-7% מסך התחייבויות הכספיות למעט נגזרים. כ-84% מתזרים המזומנים החוזי העתידי של האג"ח וכתבי ההתחייבות הנדחים הינו בעל מועד פירעון חוזי לתקופה של מעל שנה.
מהנתונים לעיל עולה כי ריכוזיות המקורות של הבנק נכון לסוף רבעון שני 2026, ללא שינוי מהותי.

מדיניות ניהול סיכון הנזילות

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

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

לבנק תשתית רחבה, שגרות ניהול וכלים ייעודיים לניהול הנזילות במט"ז ובמט"ח ובכלל זה מעקב יומי אחר סט מדדי סיכון פנימיים ומגבלות פנימיות ורגולטוריות. לאומי מקיים מעקב שוטף אחר מצב הנזילות שלו באמצעות מדדים המיועדים להתריע על שינויים במצב הנזילות, בין היתר באמצעות מודלים רגולטוריים וכן מודלים פנימיים שפותחו בלאומי בהתאם להוראת בנק ישראל ובהתאם לסטנדרטים המקובלים בעולם.

לבנק קיימת תכנית מגירה לזיהוי מוקדם וטיפול במשבר נזילות אשר כוללת מערכת סימני אזהרה היכולים להעיד על שינוי במצב הנזילות של הבנק, ומתכונת פעולה לטיפול במקרים שכאלו.

תכנית המגירה כוללת רשימת כלים לגיוס והנזלת כספים בהתאמה לסוג התרחיש והגדרת הגורם המבצע. ההחלטה על השימוש בכלים תתקבל על ידי ועדה ייעודית לטיפול במשבר נזילות. הוועדה תקבע גם מה הכלי המתאים לשימוש וזאת בהתאמה לאירוע הנזילות והצורך. בין הכלים שעומדים לרשות הבנק: מימוש ני"ע, גיוס מקורות על ידי ביצוע עסקת REPO, שינוי מחירים על פיקדונות ואשראים, פעילות בשוק ה-FXSWAP שקל/דולר ועוד. כמו כן, בנק ישראל מעמיד לרשות התאגידים הבנקאיים אפשרות לקבלת הלוואות מוניטריות במט"ז, הן הלוואות תוך יומיות והן הלוואות לתקופות של יום או שבוע. כנגד ההלוואות הבנקים מחויבים להעמיד לבנק ישראל ביטחונות, ביניהם אג"ח ממשלתיות ומלווה קצר מועד (מק"ם).

יתרת האשראי שלאומי יכול לקבל מבנק ישראל נכון ל-30 ביוני 2026 כנגד שיעבוד אג"ח מדינת ישראל עומדת על כ-91 מיליארד ש"ח.

ככלל האשראי של בנק ישראל ניתן באופן מיידי. עם זאת, מידי פעם בנק ישראל מפעיל תכניות מיוחדות להלוואות לזמן ארוך כנגד ביטחונות ספציפיים (כפי שהיה בתקופות הקורונה ובתקופת המלחמה). תכניות אלו הוגבלו לאשראים שהבנק העמיד ובלבד שעמדו בקריטריונים מוגדרים שבנק ישראל הגדיר מראש. כנגד אשראי זה, ניתנה לבנקים האפשרות לשעבד תיקי משכנתאות חלף אג"ח ממשלתיות.

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

- **המדד הרגולטורי LCR**, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, מודד את היחס שבין האמצעים הנזילים האיכותיים העומדים לרשות הבנק (מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה) לבין התזרים היוצא נטו בתרחיש במהלך 30 ימים. היחס נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח.

היחס נועד להבטיח שהתאגיד הבנקאי יחזיק מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (מורכב ממזומן ונכסים לא משועבדים), שניתן להמירם למזומן בשווקים ללא אובדן ערך או אובדן קטן, על מנת לענות על צרכי הנזילות של התאגיד. יחס כיסוי הנזילות (LCR) מדמה את מצב נזילות הבנק בתרחיש קיצון משולב של נזילות (תרחיש החל על לאומי וגם על המערכת) הנמשך 30 ימים.

מודל ה-LCR משמש את הבנק כתרחיש הגרוע ביותר למדידת תוצאת תרחיש קיצון בנזילות הנמשך 30 ימים. המודל מבוסס על הנחות התנהגותיות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין 221.

ההנחות ההתנהגותיות במודל ה-LCR ביחס לשיעורי משיכת הפיקדונות והשפעתם על התזרים היוצא מותאמות לסוג הלקוח ורמת יציבותו. לדוגמא: פיקדונות קמעונאיים נחשבים לפיקדונות יציבים ומאופיינים בשיעורי יציאה נמוכים. מנגד, פיקדונות מלקוחות פיננסיים נחשבים כלא יציבים והמודל מניח לגביהם שיעורי משיכה גבוהים-פיקדון פיננסי לתקופה קצרה מ-30 ימים נלקח ליציאה במלואו במודל ולכן אינו תורם למודל ה-LCR.

ההנחות ההתנהגותיות במודל ה-LCR ביחס לכניסת תזרים לבנק מפירעון אשראי משקפות שיעורי כניסה שונים בהתאם לסוג הלקוח. לדוגמא: אשראי לז"ק מלקוח פיננסי המגיע למועד פירעונו נחשב לכזה שפירעונו במלואו במועדו החוזי ולא יוגלגל ולכן יקבל שיעור כניסה מלא במודל ותרומו לתזרים הנכנס במודל מלאה. מנגד, אשראי של לקוח סטונאי ולקוח קמעונאי נחשב לכזה שעם הגעתו למועד פירעונו יוגלגל בחלקו ולכן יקבל שיעור כניסה חלקי למודל ותרומו לתזרים הנכנס במודל נמוכה יותר.

הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (HOLA) של התאגיד מסווגים ל-3 רמות לפי יכולת ההנזלה שלהם. שיעור הפחתת הערך בכל אחת מ-3 הקבוצות נקבע בהתאם ליכולת המימוש המהיר בתנאי תרחיש קיצון הנמשך 30 ימים בשווקים הפיננסיים.

יחס ה-LCR נמדד בתדירות יומית. הדרישה הרגולטורית הינה שיחס ה-LCR לא יפחת מ-100% בסולו ובמאוחד. הדיווח על היחס להנהלה הבכירה מבוצע לפחות אחת לחודש ולדירקטוריון לפחות אחת לרבעון.

- **המודל הפנימי לאמידת סיכון הנזילות**, מודד את סיכון הנזילות של הבנק בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342, תחת מגוון תרחישים ולמספר תקופות נזילות הנעות בין שבוע לשלושה חודשים, המתייחסים למצבי שוק שונים הנוגעים לכלל המערכת הבנקאית וללאומי באופן ספציפי. המגבלות הפנימיות על המודל הפנימי גבוהות יותר מהמגבלות על יחס ה-LCR ונועדו להבטיח עתודה נוספת לעמידה בתרחישי הנזילות, המודל הפנימי נמדד עבור כלל המטבעות ועבור המט"ח וכולל 4 סוגי תרחישים:

- תרחיש המדמה תנאים רגילים ("תרחיש רגיל")
- תרחיש המדמה לחץ במערכת הבנקאית בארץ על רקע לחץ בעולם ("תרחיש מערכתי")
- תרחיש המדמה לחץ בבנק לאומי ("תרחיש ספציפי")
- תרחיש המדמה שילוב של תרחיש מערכתי ותרחיש ספציפי בלאומי ("תרחיש משולב")

- **יחס מימון יציב נטו NSFR (Net Stable Funding Ratio)**, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222: יחס ה-NSFR נועד לשפר את ניהול פרופיל סיכון הנזילות ויציבות הבנק בטווח הארוך (שנה) ודורש מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ופעילויותיהם החוץ מאזניות. שמירה על מבנה מימון בר קיימא לאורך זמן נועדה להפחית את הסיכויים ששיבושים במקורות המימון הקבועים של התאגיד הבנקאי ישחקו את מצב הנזילות שלו באופן שיגביר את הסיכון שלו לכשל ויוביל לתרחיש מערכתי רחב יותר.

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

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

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

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

דירקטוריון הבנק, מגדיר את תיאבון הסיכון ומחליט על מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהמגבלות הרגולטוריות לצורך ניהול סיכון הנזילות. ה-CRO קובע מגבלות פנימיות הדוקות יותר מהרמה שנקבעה על ידי הדירקטוריון לצורך ניהול השוטף. המגבלות הפנימיות מהוות רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות, כך שמגבלות הדירקטוריון ליחס ה-LCR בכלל המטבעות ובמט"ח וליחס ה-NSFR בכלל המטבעות עומדות על שיעור של 104%.

יחס כיסוי הנזילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאחד		
יחס כיסוי הנזילות	122	130
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי		
יחס כיסוי הנזילות	120	127
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים	100	100

הערה: מחושב על בסיס ממוצע תצפיות יומיות.

למידע נוסף ראו פרק סיכון נזילות בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026 [וביטאור 9](#).

מרכיבים עיקריים ביחס כיסוי הנזילות

רכיבים עיקריים בחישוב יחס כיסוי הנזילות	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026
ממוצע ערכים משוקללים במיליוני ש"ח		
סך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה	223,727	212,997
סך כל תזרימי מזומנים יוצאים	473,962	467,277
סך כל תזרימי מזומנים נכנסים	290,343	284,735
סך כל תזרימי מזומנים יוצאים נטו	183,619	182,542
יחס כיסוי הנזילות	122%	117%

יחס כיסוי הנזילות המאחד הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, העומד על כ-122%, עלה בכ-5% בהשוואה ליחס כיסוי הנזילות הממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026, בעיקר כתוצאה מגידול בפקדונות הציבור ומגידול באג"ח וכתבי התחייבויות, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול בהעמדת אשראי.

הגידול בסך הנכסים הנזילים באיכות גבוהה הינו תוצאה משולבת של גידול בניירות ערך המוכרים לכרית הנכסים הנזילים באיכות גבוהה וקישון בהפקדות בבנק ישראל.

ברבעון שני 2026 יחס ה-LCR במט"ח ובכלל המטבעות היה גבוה מהדרישה הרגולטורית וממגבלת הדירקטוריון, היחס המאחד הכולל לתאריך 30 ביוני 2026 עמד על כ-121%.

יחס מימון יציב נטו

ליום 30 ביוני			ליום 31 בדצמבר	
2026			2025	2025
באחוזים				
א. בנתוני המאוחד				
יחס מימון יציב נטו			115	116
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			100	100
ב. בנתוני התאגיד הבנקאי				
יחס מימון יציב נטו			114	115
יחס מימון יציב נטו הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			100	100

הבנק עמד במגבלה הרגולטורית ובמגבלת הדירקטוריון לעניין יחס מימון יציב נטו ליום 30 ביוני 2026.

יחס המימון היציב נטו המאוחד ליום 30 ביוני 2026 עומד על כ-114%, גבוה בכ-2% מהיחס ליום 31 במרס 2026. העלייה ביחס הושפעה בעיקר מגידול באג"ח כתבי התחייבויות ומגידול בפיקדונות הציבור שקוזזו חלקית על ידי גידול בהעמדת אשראי.

ברבעון השני של שנת 2026 לא חל שינוי בדירוג האשראי של המדינה ובדירוג הבנק.

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

למידע כמותי ואיכותי בנוגע לסיכון הנזילות והמימון ראו גם פרק סיכון נזילות וסיכון מימון בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026 [ובינאר 15](#).

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני 2026			31 בדצמבר 2025		
מטבע ישראלי	מטבע חוץ	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע ישראלי ומט"ח	מטבע חוץ	מטבע ישראלי
סך ערך משוקלל במיליוני ש"ח					
178,572	41,375	219,947	164,728	39,713	204,441
-	3,661	3,661	-	2,784	2,784
64	55	119	49	117	166
178,636	45,091	223,727	164,777	42,614	207,391

(א) ראו הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221.

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

לפירוט נוסף אודות הנכסים שהבנק משעבד לבנק המרכזי, מסלקות ועוד ראו [בטבלה בהמשך](#).

הרכב הנכסים הנזילים באיכות גבוהה - משועבדים ולא משועבדים

30 ביוני							
2025				2026			
יתרות נכסים לא משועבדים, משוקללות	מהם: נכסים משועבדים	מהם: נכסים שאינם משועבדים	יתרות נכסים לא משועבדים, משוקללות	מהם: נכסים משועבדים	מהם: נכסים שאינם משועבדים	סך היתרות המאזניות	יתרת נכסים נזילים לפי רמות כנדרש בהוראה 221
במיליוני ש"ח							
נכסי רמה 1							
83,196	-	83,196	83,196	87,170	-	87,170	87,170
מזומן והרזרבות בבנק מרכזי הניתנות למשיכה בזמני קיצון							
97,786	12,047	(*)97,786	109,833	119,507	14,920	(*)119,507	134,427
ניירות ערך סחירים כשירים במשקל סיכון 0%							
14,467	1,633	(*)14,467	16,100	12,572	1,982	(*)12,572	14,554
ניירות ערך סחירים כשירים שמשקל הסיכון שלהן אינו 0%							
195,449	13,680	195,449	209,129	219,249	16,902	219,249	236,151
סך הכל נכסי רמה 1							
נכסי רמה 2							
3,619	2,166	4,259	6,425	4,337	1,389	5,103	6,492
סך הכל נכסי רמה 2 א							
106	150	213	363	82	65	165	230
סך הכל נכסי רמה 2 ב							
199,174	15,996	199,921	215,917	223,668	18,356	224,517	242,873
סך הכל יתרת הנכסים הנזילים העומדים לצורכי ניהול הנזילות							

(א) לאחר הפעלת שיעורי הכיסוח של בנק ישראל עבור מק"מ ואג"ח ממשלתיות בהתאם להיקף ההחזקה של התאגיד הבנקאי כפי שחלו במועד החישוב.

נכסי רמה 1 מהווים כ-98% מסך מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה בבנק ליום 30 ביוני 2026 והם כוללים בעיקר מזומן, יתרות בבנק ישראל, אג"ח ממשלת ישראל בשקל ומט"ח, אג"ח ממשלת ארה"ב ואג"ח בערבות מלאה של ממשלת ארה"ב.

יתרות במט"י בנק ישראל (עו"ש ופיקדונות מוניטריים) עמדו ליום 30 ביוני 2026 על כ-101 מיליארד ש"ח, לעומת כ-99 מיליארד ש"ח ליום 31 במרס 2026.

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

תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

30 ביוני		31 בדצמבר	
2026		2025	
עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש
במיליוני ש"ח			
נכסים כספיים אחרים			
27,887	113,271	20,428	87,565
אשראי לציבור			
6,473	558	4,095	6,229
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים			
34,360	113,829	24,523	93,794
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים			
התחייבויות כספיות			
314,415	150,914	300,829	144,229
פיקדונות הציבור			
118,999	50,154	114,175	52,823
מזה: משקי בית ועסקים קטנים			
12,077	313	7,886	662
פיקדונות מבנקים			
21,055	2,339	13,387	1,377
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר			
-	176	-	4,087
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים			
616	2,001	507	1,954
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים			
348,163	155,743	322,609	152,309
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים			
(313,803)	(41,914)	(298,086)	(58,515)
סך הכל נטו			

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

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

הבנק סבור כי יתרת הנכסים הנזילים מספיקה כדי לעמוד בצרכי המזומנים לטווח הקצר והיא עומדת במגבלות הפנימיות שנקבעו לצרכי ניהול הסיכון.

ככלל, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות. עם זאת, התזרים השלילי של כ-314 מיליארד ש"ח בתזרים ליום ושל כ-42 מיליארד בתזרים עד חודש, אינו מהווה סיכון נזילות מכיוון שבמהלך העסקים הרגיל, שיעורי המחזור של פיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאד ויציבות זאת נשמרת לאורך זמן. כמו כן, יתרת הנכסים הנזילים באיכות גבוהה (לפי המקדמים בנב"ת 221) ליום ה-30 ביוני 2026 עומדת על כ-224 מיליארד ש"ח, נכסים אלה זמינים להנזלה במידת הצורך ומהווים כרית ביטחון לתרחיש נזילות.

סיכונים תפעוליים

למידע אודות הסיכון התפעולי ופירוט מוקדי הסיכון העיקריים בסיכון התפעולי ראו פרק [סיכונים תפעוליים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#) ופרק סיכונים מובילים ומתפתחים בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026.

סיכון אקלים וסביבה

למידע בנושא ראו פרק [סיכון אקלים וסביבה בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#) ופרק [סביבה בדוח סביבה, חברה וממשל תאגידי \(ESG\) של הבנק לשנת 2025](#).

סיכונים אחרים

סיכון מאקרו כלכלי

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

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

למידע בנושאים אלו ראו פרק סיכונים אחרים בדוח על הסיכונים ליום 30 ביוני 2026.

ד. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP) כמפורט [בביאור 1](#) לדוחות הכספיים.

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

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

ככלל, אומדני ההנהלה וההנחות העיקריות ששימשו בעת יישום המדיניות החשבונאית בדוחות כספיים אלה הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.

למידע נוסף בדבר המדיניות החשבונאית בנושאים קריטיים ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

התחייבויות לזכויות עובדים

ליום 30 ביוני 2026 יתרת רווח כולל אחר מצטבר בגין הטבות לעובדים הסתכמה ביתרה שלילית בסך 32 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס, לעומת יתרת קרן שלילית בסך 448 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס ליום 31 בדצמבר 2025.

יתרת ההתחייבות להטבות לעובדים ליום 30 ביוני 2026 לפי שיעור היוון על בסיס אגרות חוב קונצרניות בישראל ("שוק עמוק" לגישת הרשות לניירות ערך) גבוהה בכ-106 מיליון ש"ח מיתרת ההתחייבות בפועל.

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

למידע נוסף ראו פרק [מדיניות חשבונאית ואומדנים בנושאים קריטיים בדוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 31 בדצמבר 2025](#).

בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

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

הוראות הפיקוח קובעות:

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

הבנק מיישם באופן שוטף את ההוראה בקבוצת לאומי.

במהלך שנת 2026 מבצע הבנק תיקוף ועדכון של תהליכי בקרה מהותיים ובדיקות אפקטיביות של כל מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

שינויים בבקרה הפנימית

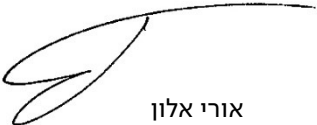
במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 לא אירע כל שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק, אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי.

דירקטוריון

בתקופה שבין חודש אפריל 2026 לחודש יוני 2026 התקיימו 10 ישיבות של מליאת הדירקטוריון ו-16 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 11 באוגוסט 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים – הבלתי מבוקרים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופה שהסתיימה באותו תאריך.

דירקטוריון הבנק מביע את הערכתו ותודתו לעובדים ולמנהלים של הבנק ושל חברות הקבוצה, בארץ ובחו"ל, על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי הקבוצה.



אורי אלון
יו"ר הדירקטוריון



חנן פרידמן
מנהל כללי

11 באוגוסט 2026

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חנן פרידמן מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. כאמור [בביאור 1](#) לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

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

11 באוגוסט 2026.

חנן פרידמן
מנהל כללי

הצהרה - (CERTIFICATION)

אני חגית ארגוב מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון והנהלה"), וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים והנחיותיו. כאמור [בביאור 1](#) לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו;
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי;
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים המשותפים, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת של דירקטוריון הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי;
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.

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

11 באוגוסט 2026.

חגית ארגוב

סמנכ"לית בכירה

חשבונאית ראשית

ראשת החטיבה הפיננסית

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

עמוד	
102	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים המשותפים לבעלי המניות של בנק לאומי לישראל בע"מ
103	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
104	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
105	תמצית מאזן מאוחד
106	תמצית דוח על השינויים בהון
109	תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
112	1 עיקרי המדיניות החשבונאית
114	2 הכנסות והוצאות ריבית
115	3א הכנסות מימון שאינן מריבית
117	3ב רווח למניה רגילה
118	4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
123	5 ניירות ערך
141	6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
146	7 פיקדונות הציבור
147	8 זכויות עובדים
154	9א הון
158	9ב הלימות הון, מינוף ונזילות
163	10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
165	10א שיעבודים, תנאים מגבילים וביטחונות
168	11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון
182	12א מגזרי פעילות פיקוחיים
192	12ב מגזרי פעילות גישת ההנהלה
197	13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
223	14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
226	15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
230	16א יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
233	16ב פריטים הנמדדים בשווי הוגן
240	16ג שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3
245	16ד מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3
248	17 נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות המאחדות שלו (להלן – "הבנק"), הכולל את דוח תמצית המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

בריטמן אלמגור זר ושות'

A Firm in the Deloitte Global Network
רואי חשבון

סומך חייקין

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

רואי החשבון המבקרים המשותפים

11 באוגוסט 2026

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

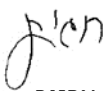
תמצית דוח רווח והפסד מאוחד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026	2025
2025	2025	2026	2025	2026	מבוקר
בלתי מבוקר					
במיליוני ש"ח					
39,091	19,264	20,047	10,211	10,788	2
22,239	10,707	11,566	5,671	6,216	2
16,852	8,557	8,481	4,540	4,572	2
450	278	457	223	291	6, 13
16,402	8,279	8,024	4,317	4,281	
הכנסות שאינן מריבית					
1,637	703	1,368	410	960	3א
4,084	2,035	2,171	1,014	1,042	
107	76	33	22	14	
5,828	2,814	3,572	1,446	2,016	
הוצאות תפעוליות ואחרות					
3,580	1,841	1,824	881	945	
1,455	708	727	334	356	
1,613	792	668	395	326	
6,648	3,341	3,219	1,610	1,627	
15,582	7,752	8,377	4,153	4,670	
5,670	2,915	3,549	1,623	1,970	
9,912	4,837	4,828	2,530	2,700	
350	176	350	80	132	
רווח נקי					
10,262	5,013	5,178	2,610	2,832	
-	-	-	-	-	
10,262	5,013	5,178	2,610	2,832	
רווח בסיסי ומדולל למניה (בשקלים חדשים)					
6.86	3.34	3.50	1.74	1.92	3ב

(א) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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


חגית ארגוב
סמנכ"לית בכירה
חשבונאית ראשית
ראשת החטיבה הפיננסית


חנן פרידמן
מנהל כללי


אורי אלון
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 באוגוסט 2026

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
10,262	5,013	5,178	2,610	2,832
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)				
10,262	5,013	5,178	2,610	2,832
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק				
רווח כולל אחר, לפני מיסים				
1,819	995	(7)	755	798
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו				
4	3	(^(א) -)	2	4
רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים				
438	275	638	(375)	(155)
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים ^(א)				
(21)	(10)	(10)	(5)	(7)
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות				
(41)	(15)	(94)	14	(66)
(הפסד) רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(א)				
2,199	1,248	527	391	574
רווח כולל אחר, לפני מיסים				
(849)	(476)	(193)	(178)	(271)
השפעת המס המתייחס				
1,350	772	334	213	303
רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מיסים				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)				
1,350	772	334	213	303
רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מיסים				
11,612	5,785	5,512	2,823	3,135
רווח כולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
-	-	-	-	-
בניכוי רווח כולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)				
11,612	5,785	5,512	2,823	3,135
רווח כולל המיוחס לבעלי מניות הבנק				

- (א) בעיקר משקף התאמות בגין שינוי בריבית ההיוון ואומדנים אקטוארים לסוף תקופה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר. ראו גם [ביאור 8](#).
- (ב) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק ורווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
- (ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית מאזן מאוחד
ליום 30 ביוני 2026

30 ביוני		31 בדצמבר		ביאור
2026	2025	2025		
בלתי מבוקר		מבוקר		
במיליוני ש"ח				
נכסים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	129,479	147,063	154,647	
ניירות ערך:				
אגרות חוב מוחזקות לפדיון	13,006	19,137	17,318	
אגרות חוב זמינות למכירה	146,858	103,485	116,473	
מניות שאינן למסחר	8,014	6,734	7,030	
ניירות ערך למסחר	18,641	13,293	7,299	
סך הכל ניירות ערך ^{(א)(ב)}	186,519	142,649	148,120	5
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	6,467	7,583	8,417	
אשראי לציבור	573,406	496,040	526,800	6, 13
הפרשה להפסדי אשראי	(6,890)	(6,813)	(6,850)	6, 13
אשראי לציבור, נטו	566,516	489,227	519,950	
אשראי לממשלות	3,421	2,428	3,406	
השקעות בחברות כלולות	4,417	3,491	3,908	
בניינים וציוד	3,351	2,941	3,153	
נכסים בגין מכשירים נגזרים	40,294	41,572	24,317	11
נכסים אחרים ^(א)	6,800	7,379	7,053	
סך כל הנכסים	947,264	844,333	872,971	
התחייבויות והון				
פיקדונות הציבור	718,887	642,253	686,887	7
פיקדונות מבנקים	16,637	22,873	13,123	
פיקדונות מממשלות	93	125	87	
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	28,602	16,208	21,814	
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	58,053	40,515	44,207	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	40,510	42,027	24,604	11
התחייבויות אחרות ^{(א)(ג)}	13,906	14,792	14,114	
סך כל ההתחייבויות	876,688	778,793	804,836	
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	70,571	65,535	68,130	9
זכויות שאינן מקנות שליטה	5	5	5	
סך כל ההון	70,576	65,540	68,135	
סך כל ההתחייבויות וההון	947,264	844,333	872,971	

(א) לפרטים בדבר סכומים הנמדדים בשווי הוגן ראו [ביאור 16](#).
(ב) מזה: ניירות ערך בסך 19,968 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 – 12,960 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 – 14,222 מיליון ש"ח) ששועבדו למלווים.
(ג) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך 1,086 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 – 961 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 – 920 מיליון ש"ח). פירוט נוסף ראו [בביאור 13.1](#).
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית דוח על השינויים בהון

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

הון מניות	מפרמיה	ואחרות ^(א)	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(א)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון		קרנות הון
										מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
במיליוני ש"ח										
יתרה ליום 31 במרס 2026	7,067	25	72	7,164	(655)	62,358	68,867	5	68,872	
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	2,832	2,832	-	2,832	
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	303	-	303	-	303	
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(968)	(968)	-	(968)	
הנפקת מניות	^(א) -	^(א) -	-	-	-	-	-	-	-	
רכישה עצמית של מניות	(7)	(487)	-	(494)	-	-	(494)	-	(494)	
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	^(א) -	^(א) -	31	31	-	-	31	-	31	
יתרה ליום 30 ביוני 2026	7,060	(462)	103	6,701	(352)	64,222	70,571	5	70,576	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

קרנות הון									
מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)									
הון מניות	מפרמיה	סך כל הון המניות וקרנות ההון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון		
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 31 במרס 2025	7,089	1,469	61	8,619	(1,477)	56,646	63,788	5	63,793
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	2,610	2,610	-	2,610
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	213	-	213	-	213
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(721)	(721)	-	(721)
רכישה עצמית של מניות	(6)	(350)	-	(356)	-	-	(356)	-	(356)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	- ^(ג)	2	(1)	1	-	-	1	-	1
יתרה ליום 30 ביוני 2025	7,083	1,121	60	8,264	(1,264)	58,535	65,535	5	65,540

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

(ב) כולל 5,437 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 5,027 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (30 ביוני 2025 - 4,897 מיליון ש"ח, מזה 3,414 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח על השינויים בהון (המשך)
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
קרנות הון									
מהטבה בשל									
עסקאות סך כל הון המניות וקרנות ההון									
תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)									
רווח כולל אחר (הפסד) כולל אחר מצטבר									
עודפים שנצברו ^(ב)									
זכויות שאינן מקנות שליטה									
סך הכל הון									
הון מניות מפרמיה									
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	7,072	387	70	7,529	(686)	61,287	68,130	5	68,135
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	5,178	5,178	-	5,178
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	334	-	334	-	334
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(2,243)	(2,243)	-	(2,243)
הנפקת מניות	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות	(12)	(851)	-	(863)	-	-	(863)	-	(863)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	(1)	2	33	35	-	-	35	-	35
יתרה ליום 30 ביוני 2026	7,060	(462)	103	6,701	(352)	64,222	70,571	5	70,576

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
קרנות הון									
מהטבה בשל									
עסקאות סך כל הון המניות וקרנות ההון									
תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)									
רווח כולל אחר (הפסד) כולל אחר מצטבר									
עודפים שנצברו ^(ב)									
זכויות שאינן מקנות שליטה									
סך הכל הון									
הון מניות מפרמיה									
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663
רווח נקי לתקופה	-	-	-	-	-	5,013	5,013	-	5,013
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	772	-	772	-	772
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(1,427)	(1,427)	-	(1,427)
רכישה עצמית של מניות	(9)	(473)	-	(482)	-	-	(482)	-	(482)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	(1)	4	(3)	1	-	-	1	-	1
יתרה ליום 30 ביוני 2025	7,083	1,121	60	8,264	(1,264)	58,535	65,535	5	65,540

(א) כולל 10 מיליון ש"ח קרנות הון אחרות.
(ב) כולל 5,437 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 5,027 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות (30 ביוני 2025 - 4,897 מיליון ש"ח, מזה 3,414 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות) יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.
(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית דוח על השינויים בהון (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

קרנות הון									
מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות ואחרות ^(א)									
הון מניות	מפרמיה	סך כל הון המניות והון	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	עודפים שנצברו ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון		
במיליוני ש"ח									
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	7,092	1,590	63	8,745	(2,036)	54,949	61,658	5	61,663
רווח נקי	-	-	-	-	-	10,262	10,262	-	10,262
רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס	-	-	-	-	1,350	-	1,350	-	1,350
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	(3,924)	(3,924)	-	(3,924)
הנפקת מניות	^(ג) -	^(ג) -	-	-	-	-	-	-	-
רכישה עצמית של מניות	(21)	(1,211)	-	(1,232)	-	-	(1,232)	-	(1,232)
הטבה לעובדים בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	1	8	7	16	-	-	16	-	16
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	7,072	387	70	7,529	(686)	61,287	68,130	5	68,135

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

(ב) כולל 4,982 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה, מזה 4,164 מיליון ש"ח בגין רכישה עצמית של מניות. יתרת הסכום לחלוקה כפופה להוראות בנק ישראל ולמגבלות המפורטות בהוראות ניהול בנקאי תקין.

(ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו
תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
10,262	5,013	5,178	2,610	2,832
רווח נקי לתקופה				
התאמות:				
(323)	(150)	(323)	(89)	(98)
חלק הקבוצה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות ^(א)				
548	275	266	132	133
פחת והפחתות על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)				
450	278	457	223	291
הוצאות בגין הפסדי אשראי				
-	-	(7)	-	(1)
רווח ממכירת תיקי אשראי				
276	274	(34)	168	(21)
(רווחים) הפסדים, נטו ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה				
(59)	24	81	74	21
הפסדים (רווחים), נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות				
(100)	(5)	(217)	-	(164)
לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר				
(5)	(7)	-	2	-
רווח מממוש השקעה בחברות כלולות				
(5)	(7)	-	2	-
(רווחים) הפסדים מממוש וגריעות של בניינים וציוד - נטו				
(472)	(152)	(253)	97	(62)
(רווחים) הפסדים, נטו שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות				
25	6	-	6	-
לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר				
128	68	58	34	52
הפרשה לירידת ערך אגרות חוב זמינות למכירה				
4	1	7	1	5
הפרשה לירידת ערך מניות שאינן למסחר				
253	110	74	(34)	18
הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות				
(135)	59	(107)	(5)	(83)
מיסים נדחים - נטו				
(1,557)	(669)	(1,194)	(593)	(930)
פיצויי פרישה ופנסיה - (קיטון) גידול בעודף העתודה על היעודה				
(107)	(167)	(429)	(135)	(152)
ריבית שטרם התקבלה מעבר לריבית שנצברה בתקופה בגין				
2,649	803	360	1,287	142
אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב מוחזקות לפדיון				
-	(1)	-	(1)	-
הפרשי צבירה ושער בגין אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים				
השפעת הפרשי שער על יתרות מזומנים ושווי מזומנים				
אחר, נטו				
שינוי נטו בנכסים שוטפים:				
4,876	(12,379)	(15,977)	(12,189)	(6,069)
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
316	(5,761)	(11,423)	102	(2,857)
ניירות ערך למסחר				
(149)	(265)	(78)	11	10
נכסים אחרים				
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות:				
(3,469)	14,003	15,951	14,200	7,037
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
(2,041)	(1,410)	425	(336)	184
התחייבויות אחרות				
11,370	(52)	(7,185)	5,565	288
מזומנים נטו מפעילות שוטפת (לפעילות שוטפת)				

(א) בניכוי דיבידנד שהתקבל.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
שינוי נטו בפיקדונות בבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים				
1,661	1,164	(10,715)	3,297	2,948
(61,616)	(33,182)	(40,964)	(26,130)	(16,126)
(935)	72	3	(241)	(385)
שינוי נטו באשראי לציבור ^(א)				
(3,733)	(2,899)	1,950	(6,062)	(2,815)
(2,019)	(1,217)	(277)	(962)	(190)
3,641	943	4,548	609	2,938
(214,971)	(112,663)	(119,666)	(74,185)	(62,631)
166,702	87,019	68,691	49,712	34,137
24,695	14,861	17,445	13,309	11,629
(317)	(29)	(517)	(29)	(398)
27	7	479	-	393
52	-	646	-	100
(1,773)	(651)	(3,082)	(211)	(2,256)
(904)	(452)	(483)	(210)	(238)
20	15	-	-	-
3	2	11	(1)	8
(89,467)	(47,010)	(81,931)	(41,104)	(32,886)
תזרימי מזומנים נטו לפעילות השקעה				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
שינוי נטו בפיקדונות מבנקים לתקופה מקורית של יותר משלושה חודשים				
(4,920)	4,830	3,514	9,854	3,279
68,813	24,082	32,136	45,971	24,043
(85)	(47)	6	(14)	(7)
שינוי נטו בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
10,128	4,522	6,788	1,957	1,092
17,909	11,259	23,072	6,651	10,006
(5,465)	(2,475)	(8,818)	(74)	(4,211)
(3,924)	(1,427)	(2,243)	(721)	(968)
(1,232)	(482)	(863)	(356)	(494)
81,224	40,262	53,592	63,268	32,740
תזרימי מזומנים נטו מפעילות מימון				
3,127	(6,800)	(35,524)	27,729	142
150,641	150,641	151,119	116,596	115,235
(2,649)	(803)	(360)	(1,287)	(142)
151,119	143,038	115,235	143,038	115,235
יתרת מזומנים ושווה מזומנים לסוף התקופה				

(א) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים.

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

בנק לאומי לישראל בע"מ וחברות מאוחדות שלו

תמצית דוח על תזרימי מזומנים מאוחד (המשך)
לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

ריבית ומיסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח				
36,391	18,215	18,253	9,837	9,038
(20,530)	(9,774)	(11,733)	(4,452)	(5,865)
328	188	205	80	129
(7,611)	(3,720)	(3,348)	(1,332)	(2,189)
200	161	176	158	173

נספח א' - פעולות השקעה ומימון שלא במזומן בתקופת הדוח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

ביום 31 במרס 2025 נמכרה חלק מהשקעה בחברה כלולה כנגד יתרת חייבים בסך 4 מיליון ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ביום 30 בספטמבר 2025 הושלמה עסקת המיזוג של לאומי פרטנרס חתמים בע"מ עם ברק קפיטל חיתום בע"מ.

למידע נוסף ראו [ביאור ד.35 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

1. עקרונות הדיווח

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים של הבנק ליום 30 ביוני 2026 כוללת את אלה של הבנק ושל החברות הבנות שלו, וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות. הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בנושא 105-10 בקודיפיקציה, "הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב" וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים - תקן המחליף את תקן חשבונאות אמריקאי 162 FAS.

בנוסף לכך, בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה בנושא 105-10 בקודיפיקציה, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בבנקים בארה"ב.

הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה הינם עקביים לכללים ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 למעט המפורט [בסעיף 1](#) להלן. דוחות כספיים ביניים אלה אינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים, ויש לעיין בדוחות אלה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025 והביאורים הנלווים אליהם (להלן: הדוחות השנתיים).

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 11 באוגוסט 2026.

2. שימוש באומדנים

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

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

המדיניות שמיישם הבנק בשימוש בהערכות ובאומדנים הינה ככלל עקבית לזו ששימשה בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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

ביאור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ביום 9 ביוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים את חוזר מספר 06-2580 בדבר עדכון הגילוי בדוח רווח והפסד ובנושאים נוספים בדוחות לציבור. מטרת העדכון הינה להתאים את הצגת דוח רווח והפסד והגילויים בביאורים בדוחות הכספיים לגילויים הניתנים על ידי בנקים מובילים בארה"ב, וכפועל יוצא החוזר מעדכן בנוסף גילויים הניתנים בדוח הדירקטוריון.

בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 נכנסו לתוקף השינויים הבאים:

- נוספו דרישות גילוי על בטחונות במזומן שניתנו והתקבלו בגין עסקאות בנגזרים, ועל אשראי לציבור ופיקדונות הציבור בגין עסקאות השאלה ושאלה לא מובטחת של ניירות ערך.
- נקבעה מתכונת גילוי רבעונית בביאור לדוח הכספי על נכסים ששועבדו לצד התחייבויות שכנגדן שועבדו נכסי הבנק.
- לא נדרש לכלול מספרי השוואה לגבי מידע חדש שנדרש החל מהדוח ליום 30 ביוני 2026 במידה ואינם זמינים לתאגיד. הבנק יישם את הוראות החוזר בדוחות הכספיים הביניים ליום 30 ביוני 2026.

ג. תקני חשבונאות חדשים, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות חדשות של הפיקוח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם

1. בדצמבר 2025 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית את ASU 2025-11 שמטרתו שיפור ההנחיות של תקן 270 בקודיפיקציה. העדכון אינו משנה באופן מהותי את דרישות הדיווח בתקן אלא מחדד אותם, בין היתר:

- העדכון מבהיר ומדגיש את תחולת התקן;
- העדכון יוצר רשימה מקיפה ומרוכזת של דרישות הגילוי החלות בתקופת ביניים;
- העדכון מאמץ עיקרון המחייב גילוי אודות אירועים שחלו לאחר תום תקופת הדיווח השנתית האחרונה ולהם השפעה מהותית.

הוראות העדכון יחולו על ישויות ציבוריות החל מתקופות דיווח ביניים בשנות הכספים המתחילות לאחר 15 בדצמבר 2027. הבנק בחר שלא לאמץ באופן מוקדם את התקן, ובוחן את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיו הכספיים.

2. חוזר 06-2580 שפורסם ביוני 2026 על ידי הפיקוח על הבנקים משפיע בין היתר גם על הדוחות השנתיים ומעדכן את:

- הגילוי בדוח רווח והפסד וחלק מהביאורים המתייחסים לדוח רווח והפסד;
- הגילוי על משכורות והוצאות נלוות;
- ביאור מגזרי פעילות פיקוחיים.

הוראות אלו יחולו על דוחות שנתיים ורבעוניים של תאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2026 ואילך. עבור השינויים הללו נדרש לסווג מחדש מספרי השוואה.

לפרטים נוספים אודות תקני חשבונאות בתקופה שלפני יישומם, ראו [ביאור 1.כד בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

ביאור 2 - הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2026	2025	2026	2025
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
א. הכנסות ריבית^(א)			
מאשראי לציבור	7,948	7,436	14,740
מאשראי לממשלות	31	22	59
מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים	840	1,014	1,731
מפיקדונות בבנקים	152	199	276
מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	59	44	108
מאגרות חוב ^(ב)	1,758	1,496	3,133
סך הכל הכנסות ריבית	10,788	10,211	20,047
ב. הוצאות ריבית^(א)			
על פיקדונות הציבור	(5,031)	(4,813)	(9,732)
על פיקדונות מממשלות	(1)	–	(1)
על פיקדונות מבנקים	(90)	(68)	(152)
על פיקדונות מבנק ישראל	(13)	(23)	(27)
על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	(267)	(201)	(501)
על אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	(814)	(566)	(1,153)
סך הכל הוצאות ריבית	(6,216)	(5,671)	(11,566)
סך הכנסות ריבית, נטו	4,572	4,540	8,481
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים^(א)			
הכנסות ריבית	36	20	51
הוצאות ריבית	(25)	(22)	(33)
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב			
מוחזקות לפדיון	105	164	246
זמינות למכירה	1,523	1,187	2,644
למסחר	130	145	243
סך הכל כלול בהכנסות ריבית	1,758	1,496	3,133

(א) כולל השפעת יחסי גידור.

(ב) כולל ריבית בגין אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS) בסך של כ-207 מיליון ש"ח וכ-400 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהתאמה (180 מיליון ש"ח ו-329 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה).

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

(ד) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2026	2025	2026	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר			
א.1. מפעילות במכשירים נגזרים^(א)			
הוצאות נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ב)	(1,472)	(3,902)	(1,298)
סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים	(1,472)	(3,902)	(1,298)
א.2. מהשקעה באגרות חוב			
רווחים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(ה)	37	46	105
הפסדים ממכירת אג"ח זמינות למכירה ^(ה)	(16)	(214)	(71)
הפרשה לירידת ערך בגין אג"ח זמינות למכירה ^(ה)	-	(6)	-
סך הכל מהשקעה באג"ח	21	(174)	34
א.3. הפרשי שער, נטו	1,985	4,367	1,919
א.4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות			
רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר	103	125	209
הפרשה לירידת ערך בגין מניות שאינן למסחר	(52)	(34)	(58)
הפסדים ממכירת מניות שאינן למסחר	(19)	(61)	(37)
דיבידנד ממניות שאינן למסחר	50	41	87
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו ממניות שאינן למסחר ^(ו)	(22)	(161)	81
רווח ממכירת מניות של חברות מוחזקות	164	-	217
סך הכל מהשקעה במניות	224	(90)	499
א.5. רווחים נטו בגין הלוואות שנמכרו	1	-	7
סך כל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר	759	201	1,161
ב. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר			
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר	221	281	275
הפסדים שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו ^(ז)	(1)	(80)	(104)
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו ^(ד)	(20)	6	23
דיבידנד ממניות למסחר	1	2	13
סך הכל מפעילויות מסחר^(ה)	201	209	207
פירוט על הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון			
חשיפת ריבית	206	72	131
חשיפת מטבע חוץ	(42)	106	10
חשיפה למניות	36	30	64
חשיפה לסחורות ואחרים	1	1	2
סך הכל	201	209	207
סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית	960	410	1,368

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור צא - הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

הערות:

- (א) למעט השפעת יחסי גידור.
- (ב) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.
- (ג) מזה חלק הרווחים בסך של כ-91 מיליון ש"ח וכ-67 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהתאמה, הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (רווחים בסך של כ-74 מיליון ש"ח וכ-66 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה).
- (ד) מזה חלק ההפסדים בסך של כ-23 מיליון ש"ח וכ-23 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהתאמה, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן (רווחים בסך של כ-2 מיליון ש"ח וכ-5 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה, הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן).
- (ה) להכנסות ריבית מהשקעה באגרות חוב למסחר ראו [ביאור 2](#).
- (ו) כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות למסחר.
- (ז) לרבות רווחים והפסדים ממדידה לפי שווי הוגן של מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין וכן התאמות מעלה או מטה של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין.
- (ח) סווג מחדש מרווח כולל אחר מצטבר.

ביאור צב - רווח למניה רגילה

א. רווח בסיסי למניה

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2026	2025	2026	2025
בלתי מבוקר			
רווח בסיסי			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)			
2,832	2,610	5,178	5,013
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
יתרה לתחילת התקופה ^(א)			
1,478,592	1,501,004	1,483,534	1,503,528
18	78	50	115
(2,806)	(3,590)	(5,072)	(3,715)
1,475,804	1,497,492	1,478,512	1,499,928
1.92	1.74	3.50	3.34

(א) בניכוי רכישה עצמית של מניות.

ב. רווח מדולל למניה

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2026	2025	2026	2025
בלתי מבוקר			
רווח מדולל			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק (במיליוני ש"ח)			
2,832	2,610	5,178	5,013
ממוצע משוקלל של מספר המניות (באלפי מניות)			
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה			
1,475,804	1,497,492	1,478,512	1,499,928
2,276	2,005	2,289	1,730
1,478,080	1,499,497	1,480,801	1,501,658
1.92	1.74	3.50	3.34

ג. הון המניות

ליום 30 ביוני 2026 הון המניות המונפק והנפרע בניכוי תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק במהלך השנים 2018-2020 ו-2023-2026 הינו 1,471,590,507 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.

ביאור 4 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

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

1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(א)	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(ב)	סך הכל	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 31 במרס 2025	(1,187)	1	(1)	19	(309)	(1,477)	(1,477)
שינוי נטו במהלך התקופה	459	1	(3)	1	(245)	213	213
יתרה ליום 30 ביוני 2025	(728)	2	(4)	20	(554)	(1,264)	(1,264)
יתרה ליום 31 במרס 2026	(691)	-	(13)	(22)	71	(655)	(655)
שינוי נטו במהלך התקופה	461	2	(4)	(53)	(103)	303	303
יתרה ליום 30 ביוני 2026	(230)	2	(17)	(75)	(32)	(352)	(352)

2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ו-2025 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(א)	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(ב)	סך הכל	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	(1,334)	-	2	36	(740)	(2,036)	(2,036)
שינוי נטו במהלך התקופה	606	2	(6)	(16)	186	772	772
יתרה ליום 30 ביוני 2025	(728)	2	(4)	20	(554)	(1,264)	(1,264)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	(228)	2	(11)	(1)	(448)	(686)	(686)
שינוי נטו במהלך התקופה	(2)	-	(6)	(74)	416	334	334
יתרה ליום 30 ביוני 2026	(230)	2	(17)	(75)	(32)	(352)	(352)

- (א) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק, וכן רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
- (ב) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מהתאמות בגין נכסי תכנית.
- (ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

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

3. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	רווחים (הפסדים), נטו בגין גידורי תזרים מזומנים	השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	המאזני ^(א) השווי	התאמות בגין הטבות לעובדים ^(ב)	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס (הפסד) כולל אחר
במיליוני ש"ח							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(1,334)	-	2	36	(740)	(2,036)	-
שינוי נטו במהלך השנה	1,106	2	(13)	(37)	292	1,350	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	(228)	2	(11)	(1)	(448)	(686)	-

- (א) לרבות התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של הבנק, וכן רווחים (הפסדים) נטו בגין גידור השקעה נטו במטבע חוץ.
- (ב) התאמות בגין הטבות לעובדים הינן נטו מהתאמות בגין נכסי תכנית.
- (ג) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)					
2026			2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:					
819	(345)	474	581	(226)	355
(רווחים) הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
(21)	8	(13)	174	(70)	104
798	(337)	461	755	(296)	459
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
4	(2)	2	2	(1)	1
4	(2)	2	2	(1)	1
שינוי נטו במהלך התקופה					
סיכון אשראי של התחייבויות					
(7)	3	(4)	(5)	2	(3)
(7)	3	(4)	(5)	2	(3)
שינוי נטו במהלך התקופה					
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
(175)	59	(116)	(156)	54	(102)
הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(א)					
109	(46)	63	170	(67)	103
גידורים ^(א)					
(66)	13	(53)	14	(13)	1
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים ^(ד) :					
(149) ^(ה)	50	(99)	(391) ^(ה)	134	(257)
הפסד אקטוארי נטו					
(6)	2	(4)	16	(4)	12
(רווחים) הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)					
(155)	52	(103)	(375)	130	(245)
שינוי נטו במהלך התקופה					
574	(271)	303	391	(178)	213
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(ז)					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
574	(271)	303	391	(178)	213
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

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

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (בלתי מבוקר)					
2026			2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח					
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:					
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:					
27	(9)	18	715	(279)	436
רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן (רווחים) הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)					
(34)	14	(20)	280	(110)	170
(7)	5	(2)	995	(389)	606
שינוי נטו במהלך התקופה					
גידור תזרים מזומנים					
(1)	(1)	(1)	3	(1)	2
רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים					
-	-	-	3	(1)	2
שינוי נטו במהלך התקופה					
סיכון אשראי של התחייבויות					
(10)	4	(6)	(10)	4	(6)
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות					
(10)	4	(6)	(10)	4	(6)
שינוי נטו במהלך התקופה					
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני					
הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(ב)					
(217)	72	(145)	(150)	52	(98)
גידורים ^(ג)					
123	(52)	71	135	(53)	82
(94)	20	(74)	(15)	(1)	(16)
שינוי נטו במהלך התקופה					
הטבות לעובדים ^(ד) :					
624 ^(ה)	(217)	407	218 ^(ו)	(71)	147
רווח אקטוארי נטו					
14	(5)	9	57	(18)	39
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)					
638	(222)	416	275	(89)	186
שינוי נטו במהלך התקופה					
527	(193)	334	1,248	(476)	772
סך הכל שינוי נטו במהלך התקופה					
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
-	-	-	-	-	-
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה ^(ז)					
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק					
527	(193)	334	1,248	(476)	772
סך הכל השינוי נטו במהלך התקופה					

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

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
במיליוני ש"ח		
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:		
התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן:		
הפסדים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	1,518	(595)
הפסדים נטו בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(א)	301	(118)
שינוי נטו במהלך השנה	1,819	(713)
גידור תזרים מזומנים		
רווחים נטו בגין גידור תזרים מזומנים	4	(2)
שינוי נטו במהלך השנה	4	(2)
סיכון אשראי של התחייבויות		
השפעות של שינויים בסיכון אשראי של התחייבויות	(21)	8
שינוי נטו במהלך השנה	(21)	8
חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ^(א)	(272)	95
גידורים ^(ג)	231	(91)
שינוי נטו במהלך השנה	(41)	4
הטבות לעובדים^(ד):		
רווח אקטוארי נטו	320 ^(ה)	(107)
הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ^(ה)	118	(39)
שינוי נטו במהלך השנה	438	(146)
סך הכל שינוי נטו במהלך השנה	2,199	(849)
בניכוי השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה ^(ו)	-	-
השינויים במרכיבי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק		
סך הכל השינוי נטו במהלך השנה	2,199	(849)
1,350		

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

ביאור 5 - ניירות ערך

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	8,728	-	143	(379)	8,492	
של מוסדות פיננסיים זרים	198	-	-	-	198	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	3,860	-	22	(294)	3,588	
של אחרים זרים	220	-	-	(6)	214	
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	13,006	- ^(י)	165	(679)	12,492	
ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	101,498	-	801	(1,143)	101,498	
של ממשלות זרות	21,599	-	9	(53)	21,599	
של מוסדות פיננסיים בישראל	681	-	3	(6)	681	
של מוסדות פיננסיים זרים	7,352	-	67	(31)	7,352	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	12,494	-	40	(372)	12,494	
של אחרים בישראל	935	-	20	(6)	935	
של אחרים זרים	2,299	-	16	(30)	2,299	
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	147,543	-	956 ^(ז)	(1,641) ^(ז)	146,858	

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	8,014	7,843	-	763	(592)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	5,028	5,338	-	179	(489)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	8,014	7,843	-	763 ^(ד)	(592) ^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	167,878	168,392	- ^(ה)	1,884	(2,912)
ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות - עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -					
של ממשלת ישראל	16,304	16,230	-	95	(21)
של ממשלות זרות	202	202	-	-	-
של מוסדות פיננסיים בישראל	279	277	-	3	(1)
של מוסדות פיננסיים זרים	257	256	-	1	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	576	578	-	1	(3)
של אחרים בישראל	286	285	-	2	(1)
של אחרים זרים	139	141	-	-	(2)
סך הכל אגרות חוב למסחר	18,043	17,969	-	102	(28)
מניות וקרנות למסחר	598	621	-	6	(29)
סך כל ניירות הערך למסחר ^(ה)	18,641	18,590	-	108 ^(ד)	(57) ^(ד)
סך כל ניירות הערך	186,519	186,982	- ^(ה)	1,992	(2,969)

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	12,263	12,263	-	78	(569)	11,772
של מוסדות פיננסיים זרים	1,175	1,175	-	2	(8)	1,169
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	5,416	5,416	1	22	(378)	5,061
של אחרים זרים	283	283	1	-	(6)	278
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	19,137	19,137	2	102	(961)	18,280
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	רווחים	הפסדים	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח						
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	53,898	53,898	-	331	(1,471)	53,898
של ממשלות זרות	25,120	25,120	-	32	(2)	25,120
של מוסדות פיננסיים בישראל	450	450	-	6	(3)	450
של מוסדות פיננסיים זרים	7,885	7,885	-	102	(55)	7,885
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	11,242	11,242	-	47	(497)	11,242
של אחרים בישראל	1,114	1,114	-	26	(14)	1,114
של אחרים זרים	3,776	3,776	-	55	(55)	3,776
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	104,983	104,983	-	599 ^(ג)	(2,097) ^(ג)	103,485

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	6,734	6,648	-	495	(409)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	4,194	4,480	-	87	(373)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	6,734	6,648	-	495^(ד)	(409)^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	129,356	130,768	2	1,196	(3,467)
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -					
של ממשלת ישראל	12,566	12,483	-	84	(1)
של מוסדות פיננסיים בישראל	13	13	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים	63	62	-	1	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	296	295	-	2	(1)
של אחרים בישראל	119	118	-	1	-
של אחרים זרים	44	44	-	-	-
סך הכל אגרות חוב למסחר	13,101	13,015	-	88	(2)
מניות וקרנות למסחר	192	188	-	6	(2)
סך כל ניירות הערך למסחר^(ו)	13,293	13,203	-	94^(ד)	(4)^(ד)
סך כל ניירות הערך	142,649	143,971	2	1,290	(3,471)

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
1. אגרות חוב מוחזקות לפדיון:						
של ממשלת ישראל	11,602	-	126	(430)	11,298	
של מוסדות פיננסיים זרים	871	-	2	(1)	872	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	4,576	1	41	(310)	4,308	
של אחרים זרים	269	-	-	(3)	266	
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון ^(ה)	17,318	1	169	(744)	16,744	
ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן ^(א)	
במיליוני ש"ח						
2. אגרות חוב זמינות למכירה:						
של ממשלת ישראל	72,151	-	595	(1,097)	72,151	
של ממשלות זרות	21,193	-	30	(2)	21,193	
של מוסדות פיננסיים בישראל	222	-	4	(1)	222	
של מוסדות פיננסיים זרים	7,919	-	123	(33)	7,919	
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	10,785	-	73	(408)	10,785	
של אחרים בישראל	930	-	31	(8)	930	
של אחרים זרים	3,273	-	67	(28)	3,273	
סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה ^(ה)	117,127	-	923 ^(ג)	(1,577) ^(ג)	116,473	

ראו הערות [בעמוד 129](#).

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
3. השקעה במניות וקרנות שאינן למסחר:					
מניות וקרנות	7,030	6,862	-	631	(463)
מזה: מניות וקרנות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין ^(ב)	4,654	4,908	-	178	(432)
סך כל מניות וקרנות שאינן למסחר	7,030	6,862	-	631 ^(ד)	(463) ^(ד)
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	140,821	141,307	1	1,723	(2,784)
ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
הערך במאזן	עלות מופחתת - (עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח					
4. ניירות ערך למסחר: אגרות חוב -					
של ממשלת ישראל	5,260	5,220	-	40	-
של מוסדות פיננסיים בישראל	206	204	-	2	-
של מוסדות פיננסיים זרים	78	77	-	1	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	207	208	-	-	(1)
של אחרים בישראל	100	99	-	1	-
של אחרים זרים	75	75	-	-	-
סך הכל אגרות חוב למסחר	5,926	5,883	-	44	(1)
מניות וקרנות למסחר	1,373	1,220	-	161	(8)
סך כל ניירות הערך למסחר ^(ו)	7,299	7,103	-	205 ^(ד)	(9) ^(ד)
סך כל ניירות הערך	148,120	148,410	1	1,928	(2,793)

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

הערות:

- (א) נתוני שווי הוגן מבוססים לרוב על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (ב) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות דומות או זהות של אותו מנפיק. במחצית הראשונה לשנת 2026, לא בוצעו התאמות כלפי מעלה, סך ההתאמות כלפי מעלה המצטברות הסתכמו לסך של כ-179 מיליון ש"ח. כמו כן, במחצית הראשונה לשנת 2026, בוצעו התאמות כלפי מטה והפחתות בסך של כ-58 מיליון ש"ח, סך ההתאמות כלפי מטה וההפחתות המצטברות הסתכמו לסך של כ-489 מיליון ש"ח.
- (ג) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו" במסגרת רווח כולל אחר למעט ניירות ערך שיועדו כמגודרים בגידור שווי הוגן.
- (ד) נזקפו לדוח רווח והפסד אך טרם מומשו.
- (ה) סך של 12.9 מיליארד ש"ח מתוך סך הכל ניירות ערך במט"ח הינם Super-nationals, Sovereign and Agencies (SSA) (30 ביוני 2025 - 14.7 מיליארד ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14.1 מיליארד ש"ח).
- (ו) מזה אגרות חוב בסך של כ-5,070 מיליון ש"ח שסווגו כניירות ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותן בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהן לא נרכשו למטרות מסחר (30 ביוני 2025 - 3,158 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 181 מיליון ש"ח).
- (ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הערות כלליות:

ניירות ערך שהושאלו בסך 6,741 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 - 1,754 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 3,516 מיליון ש"ח) מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

ניירות ערך ששוועדו הסתכמו בסך 19,968 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 - 12,960 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14,222 מיליון ש"ח).

למידע נוסף ראו [ביאור 10א](#).

לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות חוב, במניות ובקרנות ראו [ביאורים 2 ו-3א](#).
ההבחנה בין אג"ח של ישראל ובין אג"ח של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות שהנפיקה את נייר הערך.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(א)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(א)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	460	4	-	4	1	-	59
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	59	1	-	1	1	-	293
של מוסדות פיננסיים זרים	-	-	-	-	-	-	-
של אחרים זרים	15	-	-	-	-	-	6
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	534	5	-	5	2	-	674
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(א)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(א)	20%-40% ^(א)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל	-	-	-	-	-	-	569
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)	538	3	-	3	3	-	375
של מוסדות פיננסיים זרים	-	-	-	-	-	-	8
של אחרים זרים	-	-	-	-	-	-	6
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון	538	3	-	3	3	-	958

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
(ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
(ג) השקעות שההפסד שטרם מומש בגין מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
(ד) השקעות שההפסד שטרם מומש בגין מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.
(ה) הפסדים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף בגין עלות מופחתת והפסדים שטרם הוכרו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות חוב מוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציות הפסד שטרם הוכר ללא הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
12 חודשים ומעלה ^(ג)				פחות מ-12 חודשים ^(א)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן				הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן			
עלות מופחתת	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל	עלות מופחתת	0-20% ^(ג)	20%-40% ^(ד)	סך הכל
במיליוני ש"ח							
אגרות חוב							
של ממשלת ישראל				-	-	-	-
מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)				-	-	-	-
של מוסדות פיננסיים זרים				-	-	-	-
של אחרים זרים				16	- ^(ה)	-	-
סך כל אגרות חוב המוחזקות לפדיון				16	- ^(ה)	-	-
744	188	556	9,456	-	-	-	-

- (א) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
- (ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
- (ג) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
- (ד) השקעות שהפסד שטרם מומש בגינן מהווה מעל 20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.
- (ה) הפסדים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)								
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)				
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו				
סך הכל	20%- (ד)40%	0- (א)20%	שווי הוגן	סך הכל	20%- (ד)40%	0- (א)20%	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
1,124	630	494	8,348	109	-	109	20,455	של ממשלות ומוסדות פיננסיים
337	164	173	2,694	35	-	35	4,561	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
7	-	7	136	29	-	29	1,680	של אחרים
1,468	794	674	11,178	173	-	173	26,696	סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)								
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)				
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו				
סך הכל	20%- (ד)40%	0- (א)20%	שווי הוגן	סך הכל	20%- (ד)40%	0- (א)20%	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
1,506	742	764	22,762	25	-	25	12,238	של ממשלות ומוסדות פיננסיים
483	235	248	3,829	14	-	14	2,460	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
57	-	57	947	12	3	9	675	של אחרים
2,046	977	1,069	27,538	51	3	48	15,373	סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה
31 בדצמבר 2025 (מבוקר)								
12 חודשים ומעלה ^(א)				פחות מ-12 חודשים ^(א)				
הפסדים שטרם מומשו				הפסדים שטרם מומשו				
סך הכל	20%- (ד)40%	0- (א)20%	שווי הוגן	סך הכל	20%- (ד)40%	0- (א)20%	שווי הוגן	
במיליוני ש"ח								
אגרות חוב								
1,121	539	582	13,245	12	-	12	2,485	של ממשלות ומוסדות פיננסיים
404	181	223	3,335	4	-	4	1,139	מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
26	-	26	554	10	-	10	361	של אחרים
1,551	720	831	17,134	26	-	26	3,985	סך כל אגרות חוב הזמינות למכירה

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
1,974	(26)	1,086	(193)	3,060	(219)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
1,391	(5)	890	(125)	2,281	(130)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
1,196	(4)	718	(19)	1,914	(23)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
4,561	(35)	2,694	(337)	7,255	(372)	סך הכל
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
857	(7)	1,395	(294)	2,252	(301)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
563	(2)	1,274	(162)	1,837	(164)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
1,040	(5)	1,160	(27)	2,200	(32)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
2,460	(14)	3,829	(483)	6,289	(497)	סך הכל
31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
פחות מ-12 חודשים ^(א)		12 חודשים ומעלה ^(ב)		סך הכל		
הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	שווי להטווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח						
101	-	1,473	(244)	1,574	(244)	אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)
77	-	1,084	(135)	1,161	(135)	אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל STRIPPED MBS-1 CMO, REMIC)
961	(4)	778	(25)	1,739	(29)	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)
1,139	(4)	3,335	(404)	4,474	(408)	סך הכל

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

(ב) השקעות שהיו בפוזיציות הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
2,849	11	(292)	2,568
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
1,880	9	(166)	1,723
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
969	2	(126)	845
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,011	11	(2)	1,020
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,011	11	(2)	1,020
3,860	22	(294)	3,588
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
-	-	-	-
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
3,860	22	(294)	3,588
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
3,678	7	(376)	3,309
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,461	6	(215)	2,252
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,217	1	(161)	1,057
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
1,505	15	(2)	1,518
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
1,505	15	(2)	1,518
5,183	22	(378)	4,827
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
234	-	-	234
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
234	-	-	234
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
5,417	22	(378)	5,061

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	עלות מופחתת ^(א) לשווי הוגן	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב לפדיון מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
2,973	(310)	22	3,261
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,001	(180)	17	2,164
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
972	(130)	5	1,097
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
1,277	-	19	1,258
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, GNMA או FHLMC או בערבותם			
1,277	-	19	1,258
4,250	(310)	41	4,519
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
58	-	-	58
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
58	-	-	58
סך הכל אגרות חוב לפדיון מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
4,308	(310)	41	4,577

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,741	15	(219)	4,537
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
3,077	11	(149)	2,939
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,664	4	(70)	1,598
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
4,531	17	(130)	4,418
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
3,839	16	(30)	3,825
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
9,272	32	(349)	8,955
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
3,554	8	(23)	3,539
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
1,989	4	(1)	1,992
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
892	1	(16)	877
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
12,826	40	(372)	12,494
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,320	19	(301)	4,038
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
2,780	11	(198)	2,593
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,540	8	(103)	1,445
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
3,822	12	(164)	3,670
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
3,448	10	(162)	3,296
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
8,142	31	(465)	7,708
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
3,550	16	(32)	3,534
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
2,282	10	(3)	2,289
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
833	-	(28)	805
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
11,692	47	(497)	11,242

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)			
עלות מופחתת במיליוני ש"ח	רווחים	הפסדים	שווי הוגן
אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
אגרות חוב מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
4,242	40	(244)	4,038
מזה: אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של GNMA			
3,237	26	(164)	3,099
אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1,005	14	(80)	939
אגרות חוב מגובות משכנתאות אחרות (STRIPPED MBS-ו CMO, REMIC (כולל			
3,607	22	(135)	3,494
מזה: אגרות חוב שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
3,282	20	(134)	3,168
סך הכל אגרות חוב מגובות משכנתאות (MBS)			
7,849	62	(379)	7,532
אגרות חוב מגובות נכסים (ABS)			
3,271	11	(29)	3,253
מזה: אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב מסוג CLO			
2,036	6	(1)	2,041
אשראי שאינו לאנשים פרטיים - אגרות חוב שקיימת לגביהן ערבות של SBA			
859	1	(24)	836
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה מגובות משכנתאות ומגובות נכסים			
11,120	73	(408)	10,785

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

פירוט נוסף לגבי ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
431	1	(2)	430
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
431	1	(2)	430
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
4	-	(1)	3
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
435	1	(3)	433
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
143	-	-	143
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
578	1	(3)	576
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
עלות מופחתת	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
285	2	-	287
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
220	1	-	221
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
65	1	-	66
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO, REMIC ו-STRIPPED MBS)			
5	-	(1)	4
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
290	2	(1)	291
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
5	-	-	5
סך הכל ניירות ערך מגובי נכסים (ABS)			
295	2	(1)	296
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
עלות מופחתת	לשווי הוגן ^(א)	מהתאמות לשווי הוגן ^(א)	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן ^(א)
במיליוני ש"ח			
ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
ניירות ערך מסוג העבר באמצעות (Pass through securities)			
198	-	-	198
מזה: ניירות ערך שקיימת לגביהם ערבות של GNMA			
197	-	-	197
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA ועל ידי FHLMC			
1	-	-	1
ניירות ערך מגובי משכנתאות אחרים (כולל CMO ו-STRIPPED MBS, REMIC)			
5	(1)	-	4
מזה: ניירות ערך שהונפקו על ידי FNMA, FHLMC או GNMA, או בערבותם			
-	-	-	-
203	(1)	-	202
סך הכל ניירות ערך מגובי משכנתאות (MBS)			
5	-	-	5
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי נכסים (ABS)			
208	(1)	-	207
סך הכל ניירות ערך למסחר מגובי משכנתאות ומגובי נכסים			

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

ביאור 5 - ניירות ערך (המשך)

תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי של אגרות חוב זמינות למכירה

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
ממשלות ומוסדות פיננסיים	מגובות נכסים או מגובות משכנתאות	של אחרים	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לתחילת שנה
-	-	-	-	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף שנה

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
שנבדקו על בסיס פרטני	360,525	-	120	360,645	548,741
שנבדקו על בסיס קבוצתי	21,417	160,521	30,823	212,761	212,761
סך הכל ¹	381,942	160,521	30,943	573,406 ^{(ב)(ג)}	761,502
ימזה:					
חובות לא צוברים	1,465	917	191	2,573	2,573
חובות בפיגור 90 ימים או יותר	78	-	76	154	154
חובות בעייתיים אחרים	3,204	29	382	3,615	3,615
סך הכל חובות בעייתיים	4,747	946	649	6,342	6,342
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,657	-	95	4,752	4,793
שנבדקו על בסיס קבוצתי	651	700	787	2,138	2,138
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי ²	5,308	700	882	6,890	6,931
ימזה:					
בגין חובות לא צוברים	395	120	121	636	636
בגין חובות בעייתיים אחרים	524	4	32	560	560

[ראו הערות בעמוד 143.](#)

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
א. חובות^(*), אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

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

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

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

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה:					
320,182	-	214	320,396	160,000	480,396
21,105	154,247	31,052	206,404	-	206,404
341,287	154,247	31,266	526,800 ^(ב)	160,000	686,800
ימזה:					
1,144	770	196	2,110	-	2,110
142	-	66	208	-	208
3,551	19	641	4,211	-	4,211
4,837	789	903	6,529	-	6,529
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,242	-	104	4,346	60	4,406
970	668	866	2,504	-	2,504
5,212	668	970	6,850	60	6,910
מזה:					
437	116	127	680	-	680
664	2	211	877	-	877

- (א) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל) וחובות אחרים, למעט ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (ב) מזה: בגין השאלה לא מובטחת של ניירות ערך בסך 34,729 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (17,087 מיליון ש"ח ו-23,694 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 בהתאמה).
- (ג) מזה: בגין ביטחונות במזומן שניתנו בגין עסקאות בנגזרים בסך 16,832 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (16,519 מיליון ש"ח ו-14,499 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 בהתאמה).

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

ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיוור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	אשראי לציבור	
				בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
6,171	681	940	7,792	80	7,872
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
234	42	28	304	(13)	291
מחיקות חשבונאיות					
(179)	-	(125)	(304)	-	(304)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
88	-	70	158	-	158
מחיקות חשבונאיות נטו					
(91)	-	(55)	(146)	-	(146)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח					
6,314	723	913	7,950	67	8,017
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
1,006	23	31	1,060	26	1,086

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

ביאור 6 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
ב. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
הפרשה להפסדי אשראי						
אשראי לציבור		סך הכל ציבור		בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה		סך הכל
מסחרי	דיור	פרטי אחר				
במיליוני ש"ח						
6,043	694	1,006	7,743	87	7,830	
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח						
450	29	(2)	477	(20)	457	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי						
(379)	-	(277)	(656)	-	(656)	
מחיקות חשבונאיות						
200	-	186	386	-	386	
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות						
(179)	-	(91)	(270)	-	(270)	
מחיקות חשבונאיות נטו						
6,314	723	913	7,950	67	8,017	
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח'						
1,006	23	31	1,060	26	1,086	
י'מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים						

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

ביאור 7 - פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
בישראל		
לפי דרישה		
אינם נושאים ריבית	144,736	133,771
139,258		
נושאים ריבית	128,562	131,642
129,064		
סך הכל לפי דרישה	273,298	265,413
268,322		
לזמן קצוב	445,589	376,840
418,565		
סך כל פיקדונות בישראל	718,887	642,253
686,887		
סך כל פיקדונות הציבור	718,887	642,253
686,887		
מזה: פיקדונות בגין שאילה לא מובטחת של ניירות ערך	38,122	19,165
25,059		
מזה: פיקדונות שהתקבלו בגין עסקאות בנגזרים	17,108	16,147
16,857		
ימזה:		
פיקדונות של אנשים פרטיים	175,393	177,283
175,813		
פיקדונות של גופים מוסדיים	236,557	187,718
211,935		
פיקדונות של תאגידים ואחרים	306,937	277,252
299,139		

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
תקרת הפיקדון במיליוני ש"ח		
עד 1	129,200	131,671
129,439		
מעל 1 ועד 10	133,926	133,059
135,391		
מעל 10 ועד 100	107,077	101,888
107,483		
מעל 100 ועד 500	92,546	92,018
96,525		
מעל 500	256,138	183,617
218,049		
סך הכל	718,887	642,253
686,887		

ביאור 8 - זכויות עובדים

א. הנפקת כתבי אופציה

ביום 2 במרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של 20,312,500 כתבי אופציה, רשומים על שם, שאינם רשומים למסחר בבורסה ל-6 נושאי משרה בחברת הבת לאומי פרטנרס ולנושא משרה אחד בבנק (שאינו דירקטור או מנכ"ל הבנק), הניתנים למימוש לעד 1,845,717 מניות.

בנוסף, ביום 15 באפריל 2026 אישר דירקטוריון הבנק וביום 26 במאי 2026, אישרה האסיפה הכללית הקצאה של 854,700 כתבי אופציה למנכ"ל הבנק, הניתנים למימוש לעד 77,700 מניות, על חשבון רכיבי תגמול להם זכאי המנכ"ל בהתאם לתנאי כהונתו והעסקתו הקיימים בבנק, וללא שינוי בעלות העסקתו של המנכ"ל. לאחר שיח שהתקיים עם הפיקוח על הבנקים בנושא לנוכח עמדת הפיקוח כפי שבאה לידי ביטוי בחוזר עדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין A301 שפורסם לכלל המערכת הבנקאית ביום 27 ביולי 2026, הוחלט בשלב זה שלא לבצע את ההקצאה למנכ"ל.

המנה הראשונה של כתבי האופציה לנושאי משרה בחברת הבת לאומי פרטנרס, ולנושא משרה אחד בבנק (שאינו דירקטור או מנכ"ל הבנק) תבשיל בחלוף שנה ממועד ההענקה, המנה השנייה תבשיל בחלוף שנתיים ממועד ההענקה והמנה השלישית תבשיל בחלוף שלוש שנים ממועד ההענקה, ואולם 1,708,894 אופציות מתוך האופציות שהוקצו לנושא משרה בבנק (שאינו דירקטור או מנכ"ל הבנק) הוקצו חלף רכיבי שכר של הניצע ויבשילו במועד הענקתן.

האופציות תהיינה ניתנות למימוש במשך תקופה של 60 חודשים ממועד הקצאתן, אולם אם בתום תקופת 48 חודשים ממועד ההקצאה השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה מהרף המינימלי לעליית שווי שוק מנית הבנק, כפי שנקבע בהקצאה, תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו עד מועד זה ימומשו באופן אוטומטי. בתום תקופת המימוש יפקעו כתבי האופציה (במקרה שלא פקעו או מומשו קודם לכן בהתאם להוראות תכנית האופציות) וכתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש החל ממועד זה.

מימוש וכמות האופציות שתבשלנה מותנה בעמידה בתנאים מצטברים בדבר הלימות ההון של הבנק, רף מינימלי לעליית שווי שוק מנית הבנק ובעליית הערך של השווי ההוגן של לאומי פרטנרס (עד לתקרת עליית שווי הוגן של 3 מיליארד ש"ח), ובערך הפנימי של כתבי האופציה למועד המימוש.

בגין הנפקתם של כתבי האופציה לנושאי משרה בלאומי פרטנרס, יירשמו הבנק ולאומי פרטנרס הוצאות שכר בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה. הוצאה זו תירשם בדוחות הכספיים של הקבוצה לאורך תקופת ההבשלה של האופציות.

האומדן לשווי ההוגן של כתבי האופציה לנושאי משרה בלאומי פרטנרס ולנושא משרה בבנק ליום אישור הקצאתם, הינו כ-23.76 מיליון ש"ח.

בחודש מרס 2026 אישר דירקטוריון הבנק כי כלל עובדי הבנק (שאינם עובדים מרכזיים או נושאי משרה), הזכאים למענק שנתי בגין שנת 2025, יהיו רשאים לבחור להמיר 20% משווי המענק במזומן לו הם זכאים, לאופציות למניות הבנק על פי תכנית אופציות שאומצה. לעובדים שיבחרו לקבל את חלק המענק באופציות כאמור, יוקצו על ידי הבנק אופציות נוספות, מעבר לאופציות שהומרו כאמור, בשווי זהה, בהתאם למתאר אופציות שפורסם ביום 28 באפריל 2026. מכח המתאר האמור הוקצו 3,031,397 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש לעד 3,031,397 מניות של הבנק לעובדים אשר בחרו להשתתף בהקצאה, שווי האופציות שהוענקו במסגרת הקצאה זו אינו מהותי לתוצאות הכספיות של הבנק.

בחודש יוני 2026 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית שאינה מהותית של ניירות ערך ל-18 עובדים שאינם נושאי משרה בבנק, על פי המתאר מיום 12 ביוני 2025 כפי שתוקן ביום 28 באפריל 2026. במסגרת זו, ביום 30 ביוני 2026 הקצה הבנק 215,136 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש לעד 215,136 מניות של הבנק, מתוכם 104,154 כתבי אופציה המבשילים בכפוף לעמידה בתנאי הלימות ההון בשתי מנות שוות, בחלוף שנתיים ושלוש שנים ממועד ההקצאה ופוקעות 24 חודשים לאחר מועד ההבשלה, ו-110,982 כתבי אופציה המבשילים בהתאם ליעדי ביצוע במועד הזכאות של הניצע למענק השנתי המדיד בגין שנת 2026 ופוקעות בתום 60 ימים ממועד הקצאתם, למעט אם בתום תקופה של 48 חודשים ממועד הקצאתן השווי הפנימי של האופציות יהיה שווה או גבוה משוויים ההוגן, ובמקרה כזה תתקצר תקופת המימוש ואופציות שלא מומשו ימומשו אוטומטית.

למידע על הקצאות קודמות ראו [ביאור 23.א. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות

1. הטבות לעובדים

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	2026	2025	2025	מבוקר
בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח				
הטבות לאחר פרישה - פנסיה ופיצויים					
סכום ההתחייבות	16,161	16,805	16,791		
השווי ההוגן של נכסי התכנית	10,084	9,632	9,982		
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	6,077	7,173	6,809		
חופשת יובל צבורה					
סכום ההתחייבות	10	15	13		
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	10	15	13		
הטבות אחרות					
סכום ההתחייבות	468	490	472		
השווי ההוגן של נכסי התכנית	-	-	-		
עודף ההתחייבות על נכסי התכנית	468	490	472		
סך הכל					
עודף ההתחייבות שנכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"	6,571	7,693	7,308		
מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל	9	11	10		
עודף הנכסים שנכלל בסעיף "נכסים אחרים"	16	15	14		

2. תכנית הטבה מוגדרת

א. מחויבויות ומצב המימון

1. שינוי במחויבויות בגין הטבה חזויה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2026	2025	2026	2025	מבוקר
בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח						
מחויבויות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה	15,786	16,200	16,791	16,899	16,899	16,899	
עלות שירות	22	25	46	53	105	105	
עלות ריבית	194	215	393	431	848	848	
הפקדות משתתפי תכנית	3	4	7	9	18	18	
(רווח) הפסד אקטוארי	467 ^(א)	630 ^(א)	403 ^(א)	(61)	12	12	
שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	(6)	(5)	(8)	1	(7)	(7)	
הטבות ששולמו	(305)	(264)	(665)	(527)	(1,084)	(1,084)	
מחויבויות בגין הטבה חזויה בסוף תקופת הדיווח	16,161	16,805	16,161	16,805	16,791	16,791	
מחויבויות בגין הטבה מצטברת בסוף תקופת הדיווח	15,443	15,978	15,443	15,978	15,980	15,980	

(א) נובע בעיקר משינויים בריבית ההיוון.

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

א. מחויבות ומצב המימון (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026	2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026
2025	2025	2026	2025	2025	2026
בלתי מבוקר					
במיליוני ש"ח					
9,520	9,520	9,982	9,404	9,780	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה
857	397	514	378	478	תשואה בפועל על נכסי תכנית ^(א)
246	23	19	11	10	הפקדות לתכנית על ידי הבנק
18	9	7	4	3	הפקדות משתתפי תכנית
(7)	3	(8)	(4)	(6)	שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
(652)	(320)	(430)	(161)	(181)	הטבות ששולמו
9,982	9,632	10,084	9,632	10,084	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף תקופת הדיווח
6,809	7,173	6,077	7,173	6,077	מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח

(א) לרבות השפעת המעבר לקופה משלמת בגין פורשים. ראו [ביאור 22.ה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

3. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2026	2025	2025	2025
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
6,077	7,173	6,809	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
6,077	7,173	6,809	התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופת הדיווח

4. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
2026	2025	2025
בלתי מבוקר		
במיליוני ש"ח		
96	900	732
(רווח) הפסד אקטוארי, נטו		
96	900	732
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר		

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

2. **תכנית הטבה מוגדרת (המשך)**

ב. הוצאה לתקופה

1. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר			בלתי מבוקר	
			במיליוני ש"ח	
105	53	46	25	22
848	431	393	215	194
(559)	(275)	(297)	(137)	(152)
				עלות שירות
124	59	16	18	(5)
518	268	158	121	59
239	119	123	59	62
757	387	281	180	121
				עלות ריבית
				תשואה חזויה על נכסי התכנית
				הפחתה של סכומים שלא הוכרו - (רווח) הפסד
				אקטוארי נטו
				סך עלות ההטבה, נטו
				סך הוצאה בגין תכנית פנסיה להפקדה מוגדרת
				סך הוצאות שנכללו ברווח והפסד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2026	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר			בלתי מבוקר	
			במיליוני ש"ח	
(286)	(183)	(620)	389	141
				הפסד (רווח) אקטוארי נטו לתקופה
(124)	(59)	(16)	(18)	5
(410)	(242)	(636)	371	146
518	268	158	121	59
108	26	(478)	492	205
				הפחתה של סכומים שלא הוכרו - הפסד (רווח)
				אקטוארי נטו
				סך הכל הוכר ברווח כולל אחר
				סך עלות ההטבה נטו
				סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה וב(רווח)
				בהפסד כולל אחר

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

3. הנחות^(א)

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין ההטבה

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
באחוזים		
2.88	2.72	2.64
שיעור היוון		
1.81	2.22	2.13
שיעור עליית המדד		
0-20.3	0-35.9	0-20.3
שיעור עזיבה		
0-6.70	0-7.09	0-6.67
שיעור גידול בתגמול ^(ב)		

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
באחוזים		
2.82	2.80	2.74
שיעור היוון		
6.20	6.00	6.00
תשואה חזויה לטווח ארוך על נכסי תכנית		
0-6.70	0-7.09	0-6.67
שיעור גידול בתגמול ^(ב)		

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

גידול בנקודת אחוז אחת			קיטון בנקודת אחוז אחת		
ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2026	2025	2025	2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח					
(1,862)	(1,974)	(1,967)	2,234	2,384	2,372
שיעור היוון					
(261)	(303)	(273)	294	344	308
שיעור עליית המדד					
159	202	114	(181)	(136)	(131)
שיעור עזיבה					
306	336	348	(276)	(301)	(313)
שיעור גידול בתגמול					

(א) ההנחות מתייחסות לנתוני בנק בלבד.

(ב) במונחים ריאליים.

גובה ההתחייבות לזכויות עובדים מושפע ממספר משתנים מרכזיים, הכוללים משתני שוק (שיעורי ריביות היוון ההתחייבויות לטווחי הזמן השונים) ומשתנים אקטואריים, כאשר חלק מהמשתנים האקטואריים הינם משתנים התנהגותיים של העובדים. ייתכן כי יתקיים קשר בין שינויים במשתני השוק לבין שינויים במשתנים האקטואריים ההתנהגותיים. לדוגמא, ייתכן כי באם תתרחש עליית ריבית חדה במשק הישראלי, אשר בעקבותיה תעלה גם תשואות האג"ח הממשלתיות (אשר תקטין את גובה ההתחייבויות לפנסיה), יצטמצם גם שיעור העובדים הבוחרים במסלול פנסיה (החלטה אשר גם תצמצם את גובה ההתחייבויות של הבנק לפנסיה).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

4. נכסי תכנית

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי תכנית

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
289	178	298
1,083	1,145	1,006
141	59	82
472	476	575
7,997	7,774	8,123
9,982	9,632	10,084

ב. השווי ההוגן של נכסי תכנית לפי סוגי נכסים ויעד הקצאה לשנת 2026

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	אחוז מנכסי התכנית	יעד הקצאה
2025	2025	2026	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	באחוזים	
3	2	3	1
11	12	10	10
1	1	1	1
5	5	6	5
80	80	80	83
100	100	100	100

(א) בעיקר נכסים בקופה משלמת ופוליסות ביטוח. ראו [ביאור 22.ה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

ביאור 8 - זכויות עובדים (המשך)

ב. הרכב ההטבות (המשך)

5. תזרימי מזומנים
א. הפקדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	תחזית ^(א)		
2025	2026	2025	2026	2026	2026
בלתי מבוקר					
מבוקר					
במיליוני ש"ח					
264	32	26	15	13	276
הפקדות					

(א) אומדן ההפקדות שהבנק צופה כי יופקדו לתכנית להטבה מוגדרת במהלך התקופה שנותרה עד לסוף שנת 2026.

ב. הטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד^(א)

שנה	במיליוני ש"ח
2026	524
2027	982
2028	932
2029	883
2030	866
2031-2035	4,081
2036 ואילך	8,830
סך הכל	17,098

(א) בערכים מהווים.

ביאור 9א - הון

הקצאת כתבי אופציה

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה שאינם רשומים למסחר לנושאי משרה שאינם הדירקטוריון ולעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק לרבות מנכ"ל הבנק ראו [ביאור 8.א.](#)

תגמול הוני לדירקטורים

ביום 7 בינואר 2026 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית של ניירות ערך לחברי הדירקטוריון של הבנק (המהווים את כלל חברי דירקטוריון הבנק, למעט יו"ר הדירקטוריון) ("הניצעים"), בהתאם למתווה לתגמול הוני שאושר באסיפה הכללית ביום 10 באוגוסט 2023 ("מתווה תגמול הוני לדירקטורים"). במסגרת ההצעה הפרטית המהותית הקצה הבנק לניצעים, 6,785 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות"). המניות הוקצו ללא כל תמורה, למעט תשלום של המחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה אשר עומד על סך 30 אגורות למניה. המניות הוקצו לניצעים ביום 12 בפברואר 2026.

ביום 29 ביוני 2026 אישר דירקטוריון הבנק הצעה פרטית מהותית נוספת של ניירות ערך לניצעים, בהתאם למתווה התגמול ההוני לדירקטורים. במסגרת ההצעה הפרטית המהותית הקצה הבנק לניצעים, 7,153 מניות רגילות של הבנק בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות"). המניות הוקצו ללא כל תמורה, למעט תשלום של המחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה אשר עומד על סך 30 אגורות למניה. המניות הוקצו לניצעים ביום 22 ביולי 2026.

למידע נוסף ראו [ביאור 23.א בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.](#)

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

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. להלן: "תכנית רכישה 2025".

תכנית רכישה 2025 בוצעה במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה, בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך, בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם בלתי הדיר, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים.

תכנית רכישה 2025 בוצעה במלואה והסתיימה ביום 6 במאי 2026 ובמסגרתה נרכשו 21,495,111 מניות הבנק בהיקף כולל של 1.45 מיליארד ש"ח.

תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק 2026

ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1.6 מיליארד ש"ח, החל מיום 20 במאי 2026 ועד ליום 29 באפריל 2027 או עד לרכישת כל סכום התכנית, כמוקדם ביניהם.

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

ביצוע שלב א' החל ביום 20 במאי 2026, והסתיים ביום 29 ביוני 2026 במסגרתו רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי עמו התקשר) 4,741,475 מניות הבנק בהיקף של כ-322 מיליון ש"ח מכח התכנית האמורה.

ערב פרסום דוח זה החליט הבנק לבצע את שלב ב', ונתן לחבר הבורסה הוראה בלתי הדירה להתחיל בביצוע שלב ב' ביום 13 באוגוסט 2026.

שלב ב' יסתיים במוקדם מבין: (א) יום 3 בנובמבר 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 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 18 בפברואר 2027; 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 29 באפריל 2027; 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-1.6 מיליארד ש"ח בניכוי סך היקף הרכישות שבוצעו בפועל בשלבים א', ב' ו-ג'. אם לאחר סיום שלב א', שלב ב', או שלב ג' נתקבל החלטה שלא לבצע את שלב ב', שלב ג' או שלב ד', לפי העניין, יפרסם על כך הבנק דיווח מיידי.

ביאור 9א - הון (המשך)

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 332, התקבל ביום 5 במאי 2026, 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 11.15% 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 144,831,454 מניות רדומות.

יעדי הלימות ההון

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

ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור, שהן למטרת מימון זכויות במקרקעין, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת השעה להתמודדות עם משבר הקורונה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021.

בהתאם, דרישות ההון המזעריות שחלו על הבנק ליום 30 ביוני 2026 הינן 10.23% ליחס הון עצמי רובד 1 (כולל דרישת ההון בגין יתרת ההלוואות לדיור) ו-13.50% ליחס ההון הכולל.

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

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

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

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

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

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

ביום 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.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 - יחס מינוף

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

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 - סיכון תפעולי

בהתאם לעדכון המסגרת הכוללת של "באזל 3" להלימות ההון, אשר לעיתים מקבל את הכינוי "באזל 4", אימץ הפיקוח על הבנקים 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 החל ביום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי נקבע על אחד. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחסי ההון.

ביאור 9א - הון (המשך)

מדיניות חלוקת דיבידנד

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, שאושרה על ידי דירקטוריון הבנק ביום 2 במרס 2026, קובעת כי מדי רבעון יחולק דיבידנד כולל בשיעור של בין 50%-65% מהרווח הנקי של הבנק, מזה עד 50% חלוקה במזומן מהרווח הנקי, 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 11 באוגוסט 2026 אישר הדירקטוריון חלוקת רווחים בשיעור כולל של 50% מהרווח הנקי לרבעון השני של שנת 2026, מזה כ-40% מהרווח הנקי דיבידנד במזומן בסך של כ-1,133 מיליון ש"ח, והיתרה באמצעות רכישה עצמית של מניות בסך 283 מיליון ש"ח, כפי שיפורט בהמשך. סכום הדיבידנד שאושר לכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. הינו כ-76.97 אגורות. סכום הדיבידנד הסופי למניה יותאם לשינויים עקב רכישה עצמית של מניות ומימוש ניירות ערך המירים של הבנק ויפורסם עד יומיים לפני היום הקובע. הדירקטוריון קבע את יום 20 באוגוסט 2026 כיום הקובע לעניין תשלום דיבידנד ואת יום 27 באוגוסט 2026 כיום התשלום.

פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן

מועד ההכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה	דיבידנד ששולם במזומן
		באגורות	במיליוני ש"ח
28 במאי 2024	20 ביוני 2024	54.91	835
14 באוגוסט 2024	5 בספטמבר 2024	44.99	681
19 בנובמבר 2024	5 בדצמבר 2024	45.63	688
4 במרס 2025	20 במרס 2025	47.02	706
20 במאי 2025	10 ביוני 2025	48.16	721
13 באוגוסט 2025	3 בספטמבר 2025	65.52	979
18 בנובמבר 2025	2 בדצמבר 2025	102.04	1,518
4 במרס 2026	19 במרס 2026	86.07	1,275
19 במאי 2026	8 ביוני 2026	65.58	968

הנפקת כתבי התחייבות נדחים וכתבי התחייבות צמודי אשראי

תשקיף מדף, הנפקת כתבי התחייבות נדחים¹

לבנק תשקיף מדף בתוקף עד ליום 28 באוגוסט 2026. היתר רשות ניירות ערך להארכת תוקף תשקיף המדף לשנה נוספת צפוי להתקבל בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

ביום 22 בינואר 2026 הנפיק הבנק סך של כ-744 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים coco סדרה 406 בדרך של הרחבת סדרה בתמורה לכ-802 מיליון ש"ח.

כתבי ההתחייבות הנדחים (coco סדרה 406) צמודים למדד המחירים לצרכן ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.1% לשנה שתשלום ב-28 בפברואר בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 28 בפברואר 2036 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 28 בינואר 2031 ולא יאוחר מיום 28 בפברואר 2031. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת בהתאם להפרש בין ריבית העוגן במועד ההנפקה לבין ריבית העוגן במועד עדכון הריבית, כהגדרתן בדוח הצעת המדף.

ביום 19 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,156 מיליון ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות נדחים coco סדרה 407 בתמורה לכ-1,156 מיליון ש"ח.

¹ כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים מנגנון לספיגת הפסדים באמצעות המרה למניות רגילות של הבנק, בהתקיים נסיבות מסוימות ולפי נוסחת המרה קבועה מראש.

ביאור 9א - הון (המשך)

כתבי ההתחייבות הנדחים (coco סדרה 407) אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו ונושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.69%, שתשולם ביום 31 במרס בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 31 במרס 2037 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 15 במרס 2032 ולא יאוחר מיום 31 במרס 2032. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת בהתאם להפרש בין ריבית העוגן במועד ההנפקה לבין ריבית העוגן במועד עדכון הריבית, כהגדרתן בדוח הצעת המדף.

כתבי התחייבות הנדחים (סדרה 406 וסדרה 407) כשירים להיכלל בהון רוברד 2 החל ממועד ההנפקה.

הנפקות דולריות כתבי התחייבות נדחים למשקיעים מוסדיים בישראל ומחוץ לישראל

ביום 9 ביוני 2026 הנפיק הבנק כתבי התחייבות נדחים coco סדרה "לאומי \$2036 רמ" בסך של 1,000 מיליון דולר ארה"ב למשקיעים מוסדיים בישראל ומחוץ לישראל.

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה \$2036) נושאים ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.7398%, שתשולם בימים 3 בספטמבר ו-3 במרס בכל שנה. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים לפירעון בתשלום אחד ביום 9 בספטמבר 2036 עם אופציה למנפיק לפדיון מוקדם לא לפני יום 9 ביוני 2031 ולא יאוחר מיום 9 בספטמבר 2031. במועד זה, אם לא יממש הבנק את זכותו לפדיון מוקדם, תעודכן הריבית הנקובה באיגרת לפי ריבית אג"ח ממשלת ארה"ב במועד עדכון הריבית ובתוספת מרווח של 1.55%.

כתבי התחייבות סדרה \$2036 כשירים להיכלל בהון רוברד 2 החל ממועד ההנפקה.

הנפקת כתבי התחייבות צמודי אשראי

ביום 5 במרס 2026 הנפיק הבנק סך של כ-1,390 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי התחייבות צמודי אשראי (credit linked note), סדרה לאומי אג"ח 5 ר"מ.

קרן אגרות החוב של אג"ח 5 ר"מ תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 24 בספטמבר 2030, ככל שלא אירע "אירוע אשראי" יבוצע פדיון מוקדם על ידי הבנק, כמפורט בתנאי ההנפקה.

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 2.1%, ותשולם ב-54 תשלומים חודשיים. אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

תמורת ההנפקה של אג"ח 5 ר"מ מוכרת כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313.

פדיון מוקדם של כתבי התחייבות נדחים

ביום 8 בדצמבר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לפדות בפדיון מוקדם מלא את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה \$2031) אשר הונפקו לציבור בינואר 2020. בהתאם לכך, ביום 29 בינואר 2026 נפדו כתבי התחייבות בסך כולל של 750 מיליון דולר ארה"ב. הסכום שנפדה אינו מוכר בהון הפיקוחי החל מיום 31 בדצמבר 2025.

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות

כללי

במאי 2013 תיקן הפיקוח על הבנקים את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 210-201 בנושא מדידה והלימות הון, על מנת להתאימן להנחיות באזל 3.

יודגש, כי הוראות באזל 3 קובעות שינויים משמעותיים בחישוב דרישות ההון הרגולטורי, בין היתר, בכל הקשור לנושאים הבאים:

1. רכיבי ההון הפיקוחי
2. נכויים מההון והתאמות פיקוחיות
3. טיפול בחשיפות לתאגידים פיננסיים
4. טיפול בחשיפות לסיכון אשראי בגין חובות פגומים
5. הקצאת הון בגין סיכון CVA

רכיבי הון הנתונים לתנודתיות

התקינה בדבר זכויות עובדים אשר יושמה לראשונה בינואר 2015, היוותה גורם שהשפיע באופן מהותי על הון עצמי רובד 1 של בנק לאומי, בעיקר בשל העובדה שמדידת ההתחייבות חושבה בהתאם לריביות שוק שגרמה לתנודתיות רבה במדידת ההון הפיקוחי של הבנק.

בהקשר זה, ביום 5 בספטמבר 2022 אישר דירקטוריון הבנק, לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים, לשנות את אופן מדידת ההתחייבויות הפנסיוניות לצורכי ההון הפיקוחי. על פי שיטת המדידה החדשה, בכל רבעון הבנק יחשב את השינוי בהתחייבות לפנסיה כתוצאה משינויים בריבית ההיוון בניכוי השינוי בשווי הנכסים שיועדו מראש לגידור התחייבויות אלו. השינוי בהתחייבות לפנסיה נטו, לאחר השפעת המס, ייפרס באופן לינארי על פני ארבעה רבעונים, החל מהרבעון עבורו בוצע החישוב. יישום השיטה החדשה נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2022 ויהיה בתוקף עד המוקדם מבין השניים: א) דוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2029 (כולל) או ב) מועד הדוח הכספי בו הממוצע לאורך ארבעה רבעונים האחרונים של סכום ההתחייבויות הפנסיונית יהיה נמוך מסך של 10 מיליארד ש"ח, צמוד למדד (מהמדד הידוע ביום 1 ביולי 2022 ועד למדד הידוע בתאריך הדוח הכספי הרלוונטי).

ביום 15 בנובמבר 2016 החליט דירקטוריון הבנק בהתבסס על המלצת ועדת הביקורת לחשב את ההתחייבויות הפנסיוניות לעובדים, על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע על אגרות חוב קונצרניות בדירוג בינלאומי AA.

להלן ניתוח השפעות השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2026:

- שינוי היקף נכסי סיכון - נכסי הסיכון ליום 30 ביוני 2026 מסתכמים בכ-600.7 מיליארד ש"ח. כל גידול של 1 מיליארד ש"ח בנכסי הסיכון, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 בכ-0.02% ואת יחס ההון הכולל בכ-0.03%.
- שינוי הון עצמי רובד 1 - הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2026 מסתכם בכ-69.9 מיליארד ש"ח. קיטון של 100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1, יקטין את יחס הון עצמי רובד 1 ואת יחס ההון הכולל בכ-0.02%.

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

א. הלימות הון בנתוני המאוחד

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
הון לצורך חישוב יחס ההון		
הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים ^(א)	69,956	65,051
הון רובד 2, לאחר ניכויים	16,712	11,422
סך הכל הון כולל	86,668	78,693
יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי ^(ד) ^(ה)	550,435	485,011
סיכונים שוק	10,538	7,924
סיכון תפעולי ^(ב)	39,729	36,728
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	600,702	529,663
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	11.65%	12.28%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.43%	14.86%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	10.23%	10.24%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים ^(א)	13.50%	13.50%

- (א) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש ויחס ההון הכולל המזערי הנדרש ליום 30 ביוני 2026 הינם 10%-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 התווספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למעט הלוואות לדיור שניתנו בתקופת הוראת השעה.
- (ב) החל משנת 2026, דרישות הון בגין סיכון תפעולי חושבו לאחר יישום העדכונים להוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון-סיכון תפעולי".
- (ג) בחישובי יחסי ההון הובאו בחשבון התאמות מיישום שיטת המדידה בקשר להתחייבויות אקטואריות מסוימות. לפרטים נוספים אודות השפעת יישום שיטת המדידה ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנועתיות](#) לעיל.
- (ד) סיכון אשראי חושב לאחר יישום העדכונים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203 ו-203A בנושא "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי".
- (ה) החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA שהחליפה את ההוראה הקיימת, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. ליישום ההוראה אין השפעה מהותית על יחס ההון.

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ב. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
1. הון עצמי רובד 1		
70,571	65,535	68,130
(274)	(113)	(178)
70,297	65,422	67,952
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
(315)	(353)	(336)
(26)	(18)	(20)
(341)	(371)	(356)
69,956	65,051	67,596
2. הון רובד 2		
9,814	7,565	4,970
6,898	6,077	6,452
16,712	13,642	11,422
86,668	78,693	79,018

(א) לפרטים נוספים ראו סעיף [רכיבי הון הנתונים לתנועתיות](#) לעיל.

ג. יחס מינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

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

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

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

ביום 15 בנובמבר 2020 פרסם בנק ישראל חוזר להתאמות נוספות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה (הוראת שעה) (הוראה מספר 250). על פי החוזר נקבעה התאמה להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף, כך שתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית, יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5%. בהתאם לאמור לעיל, יחס המינוף המזערי שנדרש מהבנק הינו 5.5%.

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

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

ליום 30 ביוני			ליום 31 בדצמבר		
2026			2025		
בלתי מבוקר			מבוקר		
במיליוני ש"ח					
בנתוני המאוחד					
הון רובד ^(א)			69,956	65,051	67,596
סך החשיפות ^(ב)			1,063,458	932,297	990,833
יחס המינוף					
יחס המינוף			6.58%	6.98%	6.82%
יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			5.50%	5.50%	5.50%

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

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

ד. יחס כיסוי נזילות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

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

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
30 ביוני		31 בדצמבר
2026	2025	2025
בלתי מבוקר		מבוקר
ממוצע באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי הנזילות		122
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		100
ב. בנתוני הבנק		
יחס כיסוי הנזילות		120
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים		100

הבנק עומד בדרישה הרגולטורית ליום 30 ביוני 2026.

ביאור 9 - הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ה. יחס מימון יציב לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

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

30 ביוני			31 בדצמבר
2026			2025
בלתי מבוקר			מבוקר
באחוזים			
א. בנתוני המאוחד			
יחס מימון יציב נטו			115
114			116
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי הפיקוח על הבנקים			100
100			100

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

30 ביוני		31 בדצמבר	
2026		2025	
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
2,186		2,327	
22		2,310	
64		44	
התחייבויות לרכישת ניירות ערך			
התחייבויות להשקעה בבניינים ובציוד ורכישתם			
לשלושה חודשים		לשישה חודשים	
שהסתיימו		שהסתיימו	
ביום 30 ביוני		ביום 31 בדצמבר	
2026		2025	
בלתי מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח			
פעילות מכירת אשראי			
הערך בספרים של האשראי שנמכר			
99		639	
100		646	
1		7	
הערך בהתקבלה במזומן			
סך הכל רווח נטו ממכירת אשראי			

ב. תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד הבנק וחברות מאוחדות מסוימות תובענות משפטיות, לרבות בקשות לאישור תביעות ייצוגיות. [בביאור 25 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#) ("הדוחות השנתיים"), נכלל מידע לגבי כל התביעות המהותיות למועד פרסום הדוחות השנתיים כאמור. בביאור להלן נכלל מידע לעניין תביעות מהותיות שהוגשו בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסומו, ככל שהוגשו, וכן שינויים שחלו לגבי תביעות מהותיות שהוגשו בתקופות דיווח קודמות, ואינו כולל חזרה על מידע אודות תביעות שדווחו שלא חל לגביהן שינוי.

לדעת הנהלת הבנק והחברות המאוחדות, המתבססת על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תובענות אלו, לרבות הבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי נזקים כתוצאה מהתובענות כאמור.

לדעת הנהלת הבנק והנהלות החברות המאוחדות סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק ונגד החברות המאוחדות בנושאים שונים, שסכום כל אחת מהן עולה על 2 מיליון ש"ח ואשר אפשרות התממשותן אינה קלושה, מסתכם בסך של כ-391 מיליון ש"ח.

למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

1. תובענות שהוגשו בתקופת הדוח ולאחריו:

ביום 25 ביוני 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי תל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנק נוסף בטענה כי במסגרת גביית עמלת דמי ניהול בניירות ערך ועמלת הפצה בגין קרנות נאמנות אקטיביות מחייב הבנק בעבור שירות ייעוץ השקעות גם לקוחות שאינם מקבלים שירות זה. המבקשים מעריכים את הנזק הקבוצתי בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח (ביחס לכל הבנקים המשיבים).

2. תובענות שהסתיימו בתקופת הדוח ולאחריו:

2.1 ביום 12 בפברואר 2017 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד הבנק. לטענת המבקשים, הבנק לא מסווג לקוחות שלפי המחזור העסקי שלהם עומדים בקריטריונים לסווג של "עסק קטן", אלא מסווג אותם כ"עסק גדול" וגובה מהם עמלות גבוהות. ביום 23 באפריל 2026 אישר בית המשפט הסדר פשרה בהליך זה. בכך הסתיימה התובענה.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

2.2 ביום 19 ביולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הבנק ונגד בנקים נוספים. בבקשה נטען, בין היתר, כי שיעור הריבית המשולם על פיקדונות, המופקדים באמצעות אתר האינטרנט או באפליקציה, נמוך משיעור הריבית הממוצעת ומהריבית הנהוגה והמקובלת ומהריבית המשולמת בפועל בגין פיקדונות המופקדים באמצעות פקיד, וזאת מבלי ליידע את הלקוחות על האפשרות של קבלת ריבית גבוהה יותר ובלא להזמין אותם לנהל מו"מ עם הבנק על התנאים. ביום 28 באפריל 2026 דחה בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ג. הליכים אחרים

לפרטים בדבר הליכים אחרים ראו [ביאור 25 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

ד. התחייבויות תלויות והתקשרויות שונות

לפרטים בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות שונות ראו [ביאור 25 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור שנכלל כאמור בדוחות השנתיים.

א. נכסים משועבדים והתחייבויות כנגדן הם משועבדים

ראו הערות בעמוד הבא.

ביאור 10א - שיעבודים, תנאים מגבילים וביטחונות (המשך)
א. נכסים משועבדים והתחייבויות כנגדן הם משועבדים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025				
לبنק ישראל ^(א)	לבורסות ולמסלקות	רכש חוזר ונגזרים ^(ב)	מחויבויות אחרות	סך הכל
בלתי מבוקר				
במיליוני ש"ח				
נכסים משועבדים				
-	667	24,566	-	25,233
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
-	1,309	1,366	-	2,675
-	-	7,247	-	7,247
-	-	2,980	-	2,980
-	-	1,320	-	1,320
-	1,309	12,913	-	14,222
4,088	974	13,799	-	18,861
4,088	2,950	51,278	-	58,316
סך הכל נכסים				
סכום ההתחייבויות כנגדן משועבדים הנכסים				
2,280	-	-	-	2,280
-	-	10,841	-	10,841
-	-	21,814	-	21,814
-	2,950	-	-	2,950
2,280	2,950	32,655	-	37,885
סך הכל התחייבויות				

(א) היתרות המוצגות כוללות סכומים אשר נכון ליום הדיווח משועבדים לטובת בנק ישראל והבנק נדרש לקבל אישור מראש מבנק ישראל כדי למשוך אותם או לקבל כנגדם מכשירים נזילים. בנוסף ליתרות אלה, ליום 30 ביוני 2026 וכן ליום 31 בדצמבר 2025 הבנק שיעבד לטובת בנק ישראל מזומנים ופיקדונות בבנקים בסך 1,100 מיליון ש"ח אשר הבנק, בכל עת ללא הודעה מראש, יכול למשוך אותם או לקבל כנגדם מכשירים נזילים מבנק ישראל.

(ב) ראו להלן פירוט נוסף [בסעיף ד](#). לעניין עסקאות השאלת ניירות ערך ורכש חוזר. ראו פירוט נוסף [בביאור 10](#) בדבר מכשירים פיננסיים שניתנו כביטחון במזמן ששועבד כנגד התחייבויות בנגזרים.

ביאור 10א - שיעבודים, תנאים מגבילים וביטחונות (המשך)

ב. מקורות ושימושים

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	
		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
המקורות של ניירות ערך שהתקבלו ואשר הבנק רשאי למכור או לשעבד, לפי שווי הוגן, לפני השפעת קיזוזים		
4,088	7,589	ניירות ערך שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
2,379	828	ניירות ערך שהתקבלו כביטחון בעסקאות השאלת ניירות ערך
6,467	8,417	סך הכל
השימושים בניירות ערך שהתקבלו כביטחון ובניירות ערך של הבנק, לפי שווי הוגן, לפני השפעת קיזוזים		
24,769	20,790	ניירות ערך שנמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
3,833	1,024	ניירות ערך ששועבדו כביטחון בעסקאות שאילת ניירות ערך
28,602	21,814	סך הכל

ג. פירוט ניירות ערך אשר שועבדו למלווים

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	
		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
19,968	14,222	אגרות חוב זמינות למכירה
19,968	14,222	סך הכל (כפי שמצויין במאזן)

ד. יתרות בגין עסקאות השאלה ושאילה לא מובטחת של ניירות ערך

30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	
		בלתי מבוקר
		במיליוני ש"ח
3,260	1,447	ניירות ערך למסחר שהתקבלו בעסקאות שאילה לא מובטחת של ניירות ערך
6,701	4,562	פיקדונות בבנקים בגין עסקאות השאלה לא מובטחת של ניירות ערך
34,729	23,694	אשראי לציבור בגין עסקאות השאלה לא מובטחת של ניירות ערך
38,122	25,059	פיקדונות הציבור בגין עסקאות שאילה לא מובטחת של ניירות ערך

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

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
במיליוני ש"ח		
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים		
(א) חוזי ריבית		
95,210	88,066	7,144
חוזי Forward-1 Futures		
34,390	32,908	1,482
אופציות שנכתבו		
31,618	31,618	-
אופציות שנקנו		
778,459	693,002	85,457
Swaps ^(א)		
939,677	845,594	94,083
סך הכל ^(ב)		
19,864	-	19,864
מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)		
(ב) חוזי מטבע חוץ		
552,993	503,661	49,332
חוזי Forward-1 Futures ^(ד)		
26,779	25,606	1,173
אופציות שנכתבו		
29,057	27,884	1,173
אופציות שנקנו		
23,363	15,556	7,807
Swaps ^(א)		
632,192	572,707	59,485
סך הכל		
(ג) חוזים בגין מניות		
286,490	285,348	1,142
חוזי Forward-1 Futures		
134,815	134,086	729
אופציות שנכתבו		
134,824	134,075	749
אופציות שנקנו ^(ה)		
438,885	438,387	498
Swaps		
995,014	991,896	3,118
סך הכל		
(ד) חוזי סחורות ואחרים		
1,224	1,224	-
חוזי Forward-1 Futures		
170	170	-
אופציות שנכתבו		
160	160	-
אופציות שנקנו		
123	123	-
Swaps		
1,677	1,677	-
סך הכל		
2,568,560	2,411,874	156,686
סך כל הסכום הנקוב		

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 372,213 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 25,470 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 24,625 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 120,437 מיליון ש"ח.

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

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
במיליוני ש"ח		
(ו) סכום נקוב של מכשירים נגזרים		
(א) חוזי ריבית		
Forward-1 Futures	6,566	73,818
אופציות שנכתבו	1,519	24,953
אופציות שנקנו	-	23,084
Swaps ^(א)	78,523	509,342
סך הכל ^(ב)	86,608	631,197
מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)	9,673	9,673
(ב) חוזי מטבע חוץ		
Forward-1 Futures ^(ד)	48,220	543,817
אופציות שנכתבו	1,101	48,435
אופציות שנקנו	1,101	46,541
Swaps ^(א)	3,878	23,658
סך הכל	54,300	662,451
(ג) חוזים בגין מניות		
Forward-1 Futures	713	230,731
אופציות שנכתבו	474	85,748
אופציות שנקנו ^(ה)	493	85,767
אחר	7	7
Swaps	589	273,562
סך הכל	2,276	675,815
(ד) חוזי סחורות ואחרים		
Forward-1 Futures	-	521
אופציות שנכתבו	-	319
אופציות שנקנו	-	319
Swaps	-	69
סך הכל	-	1,228
סך כל הסכום הנקוב	143,184	1,970,691

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 224,043 מיליון ש"ח.
(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 20,178 מיליון ש"ח.
(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.
(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 26,742 מיליון ש"ח.
(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 81,262 מיליון ש"ח.

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

א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	במיליוני ש"ח
(1) סכום נקוב של מכשירים נגזרים			
(א) חוזי ריבית			
84,588	81,140	3,448	חוזי Forward-1 Futures
7,715	6,445	1,270	אופציות שנכתבו
6,107	6,107	-	אופציות שנקנו
552,059	478,677	73,382	Swaps ^(א)
650,469	572,369	78,100	סך הכל ^(ב)
11,978	-	11,978	מזה: נגזרים מגדרים ^(ג)
(ב) חוזי מטבע חוץ			
623,910	577,122	46,788	חוזי Forward-1 Futures ^(ד)
25,502	24,727	775	אופציות שנכתבו
25,833	25,058	775	אופציות שנקנו
23,978	20,469	3,509	Swaps ^(א)
699,223	647,376	51,847	סך הכל
(ג) חוזים בגין מניות			
287,213	286,625	588	חוזי Forward-1 Futures
176,524	175,953	571	אופציות שנכתבו
176,547	175,947	600	אופציות שנקנו ^(ה)
7	-	7	אחר
381,900	381,549	351	Swaps
1,022,191	1,020,074	2,117	סך הכל
(ד) חוזי סחורות ואחרים			
775	775	-	חוזי Forward-1 Futures
887	887	-	אופציות שנכתבו
899	899	-	אופציות שנקנו
68	68	-	Swaps
2,629	2,629	-	סך הכל
2,374,512	2,242,448	132,064	סך כל הסכום הנקוב

(א) מזה: SWAPS שהתאגיד הבנקאי משלם שיעור ריבית קבוע בסך 267,611 מיליון ש"ח.

(ב) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 21,899 מיליון ש"ח.

(ג) הבנק מבצע את הגידור על ידי עסקאות החלפת ריבית IRS.

(ד) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 27,299 מיליון ש"ח.

(ה) מזה: נסחרים בבורסה בסך 167,977 מיליון ש"ח.

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
1,114	7,034	8,148	499	6,163	6,662
507	-	507	80	-	80
484	9,317	9,801	581	11,026	11,607
-	-	-	-	-	-
109	22,176	22,285	48	22,161	22,209
-	66	66	-	66	66
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
1,707	38,593	40,300	1,128	39,416	40,544
-	-	-	-	-	-
1,707	38,593	40,300	1,128	39,416	40,544
יתרה מאזנית					
-	1,890	1,890	-	109	109
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים					

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 6 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 34 מיליון ש"ח.

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
נכסים בגין נגזרים ברוטו			התחייבויות בגין נגזרים ברוטו		
נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
963	6,974	7,937	502	6,146	6,648
538	-	538	88	-	88
25	14,743	14,768	364	16,274	16,638
-	-	-	-	-	-
92	18,775	18,867	38	18,721	18,759
-	14	14	-	14	14
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו ^(א)					
1,080	40,506	41,586	904	41,155	42,059
-	-	-	-	-	-
1,080	40,506	41,586	904	41,155	42,059
יתרה מאזנית					
-	3,876	3,876	-	5,256	5,256
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים					

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 14 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 32 מיליון ש"ח.

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	שאינם למסחר
במיליוני ש"ח					
(2) שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים					
(א) חוזי ריבית					
5,959	5,458	501	7,127	6,152	975
54	-	54	509	-	509
10,113	9,697	416	8,682	8,643	39
מזה: נגזרים מגדרים					
-	-	-	-	-	-
8,525	8,483	42	8,468	8,378	90
(ג) חוזים בגין מניות					
42	42	-	43	43	-
(ד) חוזי סחורות ואחרים					
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו^(א)					
24,639	23,680	959	24,320	23,216	1,104
סכומים שקוזזו במאזן					
-	-	-	-	-	-
24,639	23,680	959	24,320	23,216	1,104
יתרה מאזנית					
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או להסדרים דומים					
3,620	3,620	-	2,692	2,692	-

(א) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 3 מיליון ש"ח, שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 35 מיליון ש"ח.

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

ב. גידור חשבונאי

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד ^(א)	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח מנגזרים	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח מנגזרים	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח מנגזרים
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	

א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים^(ב)

חוזי ריבית ^(ג)	2	2	1	(1)
---------------------------	---	---	---	-----

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד ^(א)	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח מנגזרים	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח מנגזרים	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח מנגזרים
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	

א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים^(ב)

חוזי ריבית ^(ג)	(1)	3	2	1
---------------------------	-----	---	---	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לרווח והפסד ^(א)	סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מנגזרים
מבוקר	
במיליוני ש"ח	

א. נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים^(ב)

חוזי ריבית ^(ג)	3	1
---------------------------	---	---

- (א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בהתאם לשורה בה מוצגת השפעת הפריט המגודר.
- (ב) משקף סכומים הכלולים בהערכת אפקטיביות הגידור.
- (ג) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור תזרים מזומנים, נגזרים המגדרים חשיפה להשתנות תזרים מזומנים מהלוואות שניתנו. השפעת הגידור צפויה להפחית את היקף החשיפה להלוואות שניתנו.

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

2. השפעת חשבונאות גידור שווי הוגן וגידור תזרים מזומנים על הרווח (הפסד)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
7	14
סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד	
ההשפעה של גידורי שווי הוגן:	
א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן	
חוזי ריבית ^(א)	
(37)	(5)
פריטים מגודרים	
46	18
נגזרים מגדירים ^(ב)	
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים	
חוזי ריבית	
(2)	1
רווח והפסד שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
(2)	19
סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד	
ההשפעה של גידורי שווי הוגן:	
א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן	
חוזי ריבית ^(א)	
36	101
פריטים מגודרים	
(35)	(81)
נגזרים מגדירים ^(ב)	
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים	
חוזי ריבית	
(3)	(1)
רווח והפסד שסווג מחדש מהפסד כולל אחר מצטבר	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	מבוקר במיליוני ש"ח
32	
סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית שהוכרו בדוח רווח או הפסד	
ההשפעה של גידורי שווי הוגן:	
א. רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן	
חוזי ריבית ^(א)	
63	
פריטים מגודרים	
(30)	
נגזרים מגדירים ^(ב)	
ב. רווח (הפסד) מגידורי תזרים מזומנים	
חוזי ריבית	
(1)	
רווח והפסד שסווג מחדש מהפסד כולל אחר מצטבר	

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

2. השפעת חשבונאות גידור תזרים מזומנים וגידור שווי הוגן על הרווח (הפסד) (המשך)

הערות:

- (א) הבנק מייעד נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור שווי הוגן, נגזרים המגדרים חשיפת ריבית המתקבלת על אגרות חוב.
- (ב) רווחים בסך של כ-46 מיליון ש"ח וכ-18 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. הרווחים כוללים רווחים בסך של כ-35 מיליון ש"ח והפסדים של כ-3 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-11 מיליון ש"ח וכ-21 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ג) הפסדים בסך של כ-35 מיליון ש"ח וכ-81 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-47 מיליון ש"ח וכ-110 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-12 מיליון ש"ח וכ-29 מיליון ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים, בהתאמה, בגין השפעת צבירת הריבית.
- (ד) הפסדים בסך של כ-30 מיליון ש"ח, בגין המכשיר המגדר מוינו מסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית לסעיף הכנסות מריבית. ההפסדים כוללים הפסדים בסך של כ-84 מיליון ש"ח, בגין השפעת שינוי בשווי הוגן, וכן רווחים בסך של כ-54 מיליון ש"ח, בגין השפעת צבירת ריבית.

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

3. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר	הערך בספרים
שהשפיעו על הערך בספרים	של הפריט המגודר	שהשפיעו על הערך בספרים	של הפריט המגודר
יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים
שהופסקו	שהופסקו	שהופסקו	שהופסקו
במיליוני ש"ח			
-	7,518	(380)	-
-	(11,524)	83	-
-	189	14	-
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה			
כתבי התחייבות נדחים			
הלוואות לדיוור ^(א)			
ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר	הערך בספרים
שהשפיעו על הערך בספרים	של הפריט המגודר	שהשפיעו על הערך בספרים	של הפריט המגודר
יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים
שהופסקו	שהופסקו	שהופסקו	שהופסקו
במיליוני ש"ח			
-	5,070	(464)	-
-	(3,366)	90	-
-	182	6	-
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה			
כתבי התחייבות נדחים			
הלוואות לדיוור ^(א)			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
התאמות שווי הוגן מצטבר	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר	הערך בספרים
שהשפיעו על הערך בספרים	של הפריט המגודר	שהשפיעו על הערך בספרים	של הפריט המגודר
יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים	יחסי גידור קיימים
שהופסקו	שהופסקו	שהופסקו	שהופסקו
במיליוני ש"ח			
-	7,913	(343)	-
-	(3,210)	62	-
-	183	8	-
ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמינים למכירה			
כתבי התחייבות נדחים			
הלוואות לדיוור ^(א)			

- (א) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 30 ביוני 2026 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,148 מיליון ש"ח.
- (ב) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 30 ביוני 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,235 מיליון ש"ח.
- (ג) הבנק ייעד בקשר הגידור סכום של 175 מיליון ש"ח בשיטת השכבה האחרונה, מתוך תיק הלוואות סגור (Closed Portfolio) של כ-1,268 מיליון ש"ח, כאשר נכון לתאריך 31 בדצמבר 2025 יתרת העלות המופחתת של התיק הסגור (Closed Portfolio) של הלוואות עומדת על סך של כ-1,191 מיליון ש"ח.

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

4. השפעת גידור השקעה נטו בפעילות חוץ על רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ועל דוח רווח או הפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	סכומים שנזקפו כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	סכומים שנזקפו כולל אחר מצטבר ^(א)
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו			
פיקדונות במטבע חוץ		109	-
		123	-
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	סכומים שנזקפו כולל אחר מצטבר ^(א)	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) לרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)	סכומים שנזקפו כולל אחר מצטבר ^(א)
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו			
פיקדונות במטבע חוץ		170	-
		135	-
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סכומים שנזקפו לרווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) שסווג מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר ^(א)		
מבוקר		מבוקר	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
פיקדונות ששימשו עבור גידורי השקעה, נטו			
פיקדונות במטבע חוץ		231	-

(א) סכומי רווח (הפסד) שסווגו מחדש מרווח (הפסד) כולל אחר מצטבר נכללו בסעיף הכנסות (הוצאות) ריבית או בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינו מריבית.

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

ב. גידור חשבונאי (המשך)

5. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח או הפסד

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
330	213
(1,539)	(1,714)
184	249
2	1
(1,023)	(1,251)
סך הכל	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)
בלתי מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
116	191
(3,659)	(4,028)
243	215
1	1
(3,299)	(3,621)
סך הכל	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ^(א)	
מבוקר	
במיליוני ש"ח	
נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים	
224	
(4,628)	
219	
1	
(4,184)	
סך הכל	

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

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

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
1,424	12,668	15,742	355	6,996	3,115	40,300
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	4,201	12,262	-	4,120	1,674	22,257
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	6,668	3,271	355	1,535	-	11,829
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל ^(י)						
1,424	1,799	209	-	1,341	1,441	6,214
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(י)						
-	5	(18)	-	(807)	(236)	(1,056)
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
1,424	1,804	191	-	534	1,205	5,158
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
4,113	19,052	26,177	72	16,236	3,949	69,599
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(י)						
5,537	20,856	26,368	72	16,770	5,154	74,757
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
1,220	4,537	14,136	-	15,977	4,674	40,544
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	4,201	12,262	-	4,120	1,680	22,263
מכשירים פיננסיים						
-	222	1,272	-	8,171	243	9,908
ביטחון במזומן ששועבד ^(ה)						
1,220	114	602	-	3,686	2,751	8,373
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
929	14,095	14,742	85	6,748	4,987	41,586
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	5,426	10,157	85	4,523	2,029	22,220
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	7,857	4,171	-	1,904	-	13,932
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל ^(י)						
929	812	414	-	321	2,958	5,434
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(י)						
-	3	(13)	-	(114)	(1,949)	(2,073)
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
929	815	401	-	207	1,009	3,361
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
1,906	18,264	20,379	198	13,565	2,629	56,941
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(י)						
2,835	19,079	20,780	198	13,772	3,638	60,302
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
681	5,989	10,427	108	20,851	4,003	42,059
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	5,426	10,157	85	4,523	2,029	22,220
מכשירים פיננסיים						
-	528	251	23	11,414	216	12,432
ביטחון במזומן ששועבד ^(ה)						
681	35	19	-	4,914	1,758	7,407
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

ראו הערות בעמוד הבא.

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

ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
בורסות	בנקים	דילרים/ ברוקרים	ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך הכל
במיליוני ש"ח						
594	6,181	10,055	171	4,911	2,408	24,320
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ב)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,155	6,696	23	2,498	1,053	13,425
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
-	2,937	3,266	148	1,528	-	7,879
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל ^(ג)						
594	89	93	-	885	1,355	3,016
סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים ^(ד)						
-	1	(18)	-	(247)	(63)	(327)
התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני ^(ה)						
594	90	75	-	638	1,292	2,689
סך הכל סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
2,106	18,037	23,816	76	14,788	2,848	61,671
סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים ^(ו)						
2,700	18,127	23,891	76	15,426	4,140	64,360
סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
630	3,392	7,926	23	10,142	2,526	24,639
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ^{(א)(ג)}						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
-	3,155	6,696	23	2,498	1,053	13,425
מכשירים פיננסיים						
-	187	616	-	6,212	160	7,175
ביטחון במזומן ששועבד ^(ח)						
630	50	614	-	1,432	1,313	4,039
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

- (א) הבנק לא קיזז הסכמי התחשבות נטו.
- (ב) מתוך זה יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 40,294 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 - 41,572 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 24,317 מיליון ש"ח).
- (ג) מתוך זה יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים העומדים בפני עצמם בסך 40,510 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 - 42,027 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 24,604 מיליון ש"ח).
- (ד) יתרה מאזנית של נכסים בגין נגזרים לאחר קיזוז סכומי שווי הוגן וביטחונות שעומדים בהנחיות הקיזוז בהתאם לחוזר קיזוז נכסים והתחייבויות.
- (ה) ההפרש בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין הסך של: יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי חוץ מאזני.
- (ו) ההפרש, אם הוא חיובי, בין סך כל הסכומים בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי) שנכללו בחבות הלווה, כפי שחושבו לצורך מגבלות על חבות של לווה, לאחר הפחתת סיכון אשראי, לבין סיכון האשראי המאזני בגין מכשירים נגזרים של הלווה.
- (ז) יתרות בגין ביטחונות במזומן שהתקבלו מוצגות בסעיפים פיקדונות הציבור ופיקדונות מבנקים.
- (ח) יתרות בגין ביטחונות במזומן ששועבדו מוצגות בסעיפים מזומנים ופיקדונות בבנקים ואשראי לציבור.

הערות:

- בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ובשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2025 לא הוכרו הפסדי אשראי בגין מכשירים נגזרים.
- השפעת סיכון אשראי צד נגדי והשפעת דחיית רווח במועד ביצוע העסקה על הערכת השווי של נכסים בגין נגזרים לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ולימים 31 בדצמבר 2025 הייתה 95 מיליון ש"ח, 172 מיליון ש"ח, ו-144 מיליון ש"ח בהתאמה. השפעת סיכון אי ביצוע על הערכת השווי של התחייבויות בגין נגזרים לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ולימים 31 בדצמבר 2025 הייתה 20 מיליון ש"ח, 13 מיליון ש"ח, ו-17 מיליון ש"ח בהתאמה.

ביאור 11 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)
ד. פירוט מועדי פירעון - סכומים נקובים: יתרון

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
עד שלושה חודשים	מעל שלושה חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל	
במיליוני ש"ח					
חוזי ריבית:					
3,701	10,250	5,922	5,597	25,470	שקל-מדד
284,102	221,426	291,866	116,813	914,207	אחר
334,132	250,277	39,170	8,613	632,192	חוזי מטבע חוץ
715,622	277,094	2,298	-	995,014	חוזים בגין מניות
1,175	502	-	-	1,677	חוזי סחורות ואחרים
1,338,732	759,549	339,256	131,023	2,568,560	סך הכל
979,901	647,181	245,420	98,189	1,970,691	סך הכל 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
1,449,764	554,967	260,663	109,118	2,374,512	סך הכל 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,749	2,209	21	6
714	-	-	244
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
2,035	2,209	21	(238)
(735)	(1,835)	(1)	304
מחיצוניים			
בינמגזרי			
1,300	374	20	66
סך הכנסות ריבית, נטו			
208	8	17	54
סך הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית			
1,508	382	37	120
סך הכנסות			
70	42	(5)	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
664	112	59	33
לחיצוניים			
1	1	-	-
בינמגזרי			
665	113	59	33
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
773	227	(17)	87
רווח (הפסד) לפני מיסים			
324	96	(7)	36
הפרשה למיסים (הטבה) על הרווח			
449	131	(10)	51
רווח (הפסד) לאחר מיסים			
-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
449	131	(10)	51
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
-	-	-	-
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(א)			
449	131	(10)	51
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
186,829	157,713	4,659	640
יתרה ממוצעת של נכסים ^(א)			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
187,781	158,094	4,708	631
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(א)			
191,138	160,134	5,195	642
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
1,184	917	-	-
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
411	29	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,588	699	47	3
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
55	-	-	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
138,975	23	17	37,455
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
138,867	-	-	37,453
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
137,966	-	-	37,427
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
110,541	82,621	4,834	1,191
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^(א)			
115,085	86,274	5,163	1,192
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(א)			
79,195	1,319	-	90,628
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
547	287	14	2
מרווח ^(ז) מפעילות מתן אשראי			
636	-	-	49
מרווח ^(ז) מפעילות קבלת פיקדונות			
117	87	6	15
אחר			
1,300	374	20	66
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

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

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 24.7 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הערה: הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים כמפורט [בביאור 28א](#)

[בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.](#)

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
1,245	666	3,021	105	2,837	-	10,629	159	10,788
760	437	1,086	1,798	1,177	-	6,216	-	6,216
485	229	1,935	(1,693)	1,660	-	4,413	159	4,572
419	195	(688)	1,810	(1,229)	13	89	(89)	-
904	424	1,247	117	431	13	4,502	70	4,572
248	97	278	65	1,043	5	1,998	18	2,016
1,152	521	1,525	182	1,474	18	6,500	88	6,588
9	43	231	(4)	(60)	-	289	2	291
400	118	163	66	112	45	1,601	26	1,627
-	-	(1)	-	(3)	3	-	-	-
400	118	162	66	109	48	1,601	26	1,627
743	360	1,132	120	1,425	(30)	4,610	60	4,670
326	149	460	52	540	60	1,947	23	1,970
417	211	672	68	885	(90)	2,663	37	2,700
-	-	-	-	132	-	132	-	132
417	211	672	68	1,017	(90)	2,795	37	2,832
-	-	-	-	-	-	-	-	-
417	211	672	68	1,017	(90)	2,795	37	2,832
97,477	43,815	207,306	18,481	380,997	7,083	942,628	9,932	952,560
-	-	-	-	4,103	-	4,103	-	4,103
98,794	44,162	208,811	18,489	-	-	558,668	9,947	568,615
101,639	45,115	216,580	8,915	-	-	564,029	9,377	573,406
658	318	422	4	-	-	2,586	141	2,727
734	395	2,055	3	-	-	3,598	17	3,615
2,041	745	2,441	8	-	-	6,826	64	6,890
86	10	(5)	-	-	-	146	-	146
113,375	60,235	131,658	257,094	134,394	9,451	882,637	214	882,851
113,238	60,108	124,134	242,250	-	-	716,050	-	716,050
114,220	61,515	131,202	236,557	-	-	718,887	-	718,887
78,548	47,410	236,955	2,520	76,215	15,502	568,882	11,683	580,565
81,815	48,274	245,401	2,263	80,665	15,043	589,738	10,964	600,702
153,681	52,905	191,139	1,434,827	82,323	-	2,084,698	-	2,084,698
457	219	882	7	-	-	2,114	159	2,273
365	156	126	108	-	-	1,440	-	1,440
82	49	239	2	431	13	948	(89)	859
904	424	1,247	117	431	13	4,502	70	4,572

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
2,737	2,156	20	7
729	-	-	339
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
2,008	2,156	20	(332)
(565)	(1,738)	(1)	413
מחיצוניים			
בינמגזרי			
1,443	418	19	81
251	8	76	51
סך הכנסות ריבית, נטו			
סך הכנסות שאינן מריבית			
1,694	426	95	132
136	41	49	1
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
650	116	60	33
1	1	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
651	117	60	33
907	268	(14)	98
355	98	(4)	36
רווח (הפסד) לפני מיסים			
552	170	(10)	62
רווח (הפסד) לאחר מיסים			
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
552	170	(10)	62
רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(י)			
552	170	(10)	62
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
175,419	146,209	4,800	504
יתרה ממוצעת של נכסים ^(ז)			
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(ב)			
176,535	146,608	4,857	496
179,138	148,887	4,730	552
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
980	721	1	-
638	21	15	-
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
1,614	663	60	1
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
68	4	(1)	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
141,762	44	17	36,216
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(ב)			
141,650	-	-	36,214
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(ב)			
141,010	-	-	36,273
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
114,514	87,116	4,560	1,145
116,483	89,229	4,430	1,201
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(ג)			
71,209	1,373	-	71,723
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(ג)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
552	299	13	1
מרווח ^(ה) מפעילות מתן אשראי			
737	-	-	64
154	119	6	16
מרווח ^(ה) מפעילות קבלת פיקדונות			
אחר			
1,443	418	19	81
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשרד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

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

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 22.6 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וצעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
1,226	655	2,557	58	2,772	-	10,012	199	10,211
757	471	956	1,574	845	-	5,671	-	5,671
469	184	1,601	(1,516)	1,927	-	4,341	199	4,540
488	279	(520)	1,715	(1,725)	21	106	(106)	-
957	463	1,081	199	202	21	4,447	93	4,540
246	91	248	65	470	(5)	1,417	29	1,446
1,203	554	1,329	264	672	16	5,864	122	5,986
1	6	92	-	(45)	-	191	32	223
389	107	143	55	106	108	1,591	19	1,610
-	-	(1)	2	(2)	-	-	-	-
389	107	142	57	104	108	1,591	19	1,610
813	441	1,095	207	613	(92)	4,082	71	4,153
302	170	409	79	228	23	1,602	21	1,623
511	271	686	128	385	(115)	2,480	50	2,530
-	-	-	-	80	-	80	-	80
511	271	686	128	465	(115)	2,560	50	2,610
-	-	-	-	-	-	-	-	-
511	271	686	128	465	(115)	2,560	50	2,610
75,581	40,688	166,583	4,940	318,052	7,259	789,026	10,482	799,508
-	-	-	-	3,451	-	3,451	-	3,451
77,031	41,205	167,552	4,945	-	-	467,764	10,651	478,415
78,636	41,858	173,209	12,315	-	-	485,708	10,332	496,040
621	196	349	1	-	-	2,147	135	2,282
979	399	2,720	2	-	-	4,738	74	4,812
2,336	788	1,994	7	-	-	6,740	73	6,813
48	19	(42)	-	-	-	93	1	94
104,472	60,143	109,105	176,219	102,134	10,183	740,234	269	740,503
104,335	59,995	102,442	175,497	-	-	620,133	-	620,133
104,624	59,239	113,389	187,718	-	-	642,253	-	642,253
62,769	45,957	199,065	1,613	64,244	17,342	506,649	11,310	517,959
62,422	45,707	209,718	1,997	60,976	19,971	518,475	11,188	529,663
123,814	39,765	147,628	1,158,063	69,785	2	1,681,989	-	1,681,989
457	209	702	5	-	-	1,926	195	2,121
417	191	124	193	-	-	1,726	-	1,726
83	63	255	1	202	21	795	(102)	693
957	463	1,081	199	202	21	4,447	93	4,540

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ב)			
סך הכל	מזה: הלואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
4,920	3,826	42	10
1,361	-	-	629
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
3,559	3,826	42	(619)
(968)	(3,092)	(4)	757
מחיצוניים			
בינמגזרי			
2,591	734	38	138
469	17	93	109
3,060	751	131	247
27	29	(17)	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
1,312	221	120	68
1	1	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
1,313	222	120	68
1,720	500	28	179
722	209	12	74
998	291	16	105
-	-	-	-
998	291	16	105
-	-	-	-
998	291	16	105
רווח נקי (הפסד) לפני מיסים			
הפרשה למיסים על הרווח			
רווח נקי (הפסד) לאחר מיסים			
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(ג)			
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
185,388	156,072	4,799	614
יתרה ממוצעת של נכסים ^(ד)			
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(א)			
186,380	156,471	4,853	605
191,138	160,134	5,195	642
1,184	917	-	-
411	29	-	-
1,588	699	47	3
91	-	-	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
138,433	26	18	36,955
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
138,324	-	-	36,953
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
137,966	-	-	37,427
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
109,576	81,336	4,884	1,175
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ^{(א)(ג)}			
115,085	86,274	5,163	1,192
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ^(א)			
78,280	1,322	-	88,669
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,099	573	28	2
מרווח ^(א) מפעילות מתן אשראי לציבור			
1,276	-	-	111
מרווח ^(א) מפעילות קבלת פיקדונות הציבור			
216	161	10	25
אחר			
2,591	734	38	138
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

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

(ה) כולל הלוואות לדיור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 24.7 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

הערה: הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים כמפורט [בביאור 28א](#)

[בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025.](#)

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
2,449	1,294	5,572	182	5,301	-	19,728	319	20,047
1,429	846	2,015	3,465	1,821	-	11,566	-	11,566
1,020	448	3,557	(3,283)	3,480	-	8,162	319	8,481
804	400	(1,169)	3,676	(3,345)	25	180	(180)	-
1,824	848	2,388	393	135	25	8,342	139	8,481
510	195	584	138	1,515	12	3,532	40	3,572
2,334	1,043	2,972	531	1,650	37	11,874	179	12,053
(8)	(5)	522	(2)	(74)	-	460	(3)	457
787	241	314	125	202	122	3,171	48	3,219
-	-	-	2	(1)	(2)	-	-	-
787	241	314	127	201	120	3,171	48	3,219
1,555	807	2,136	406	1,523	(83)	8,243	134	8,377
667	338	878	172	552	97	3,500	49	3,549
888	469	1,258	234	971	(180)	4,743	85	4,828
-	-	-	-	350	-	350	-	350
888	469	1,258	234	1,321	(180)	5,093	85	5,178
-	-	-	-	-	-	-	-	-
888	469	1,258	234	1,321	(180)	5,093	85	5,178
94,973	43,154	198,749	14,517	359,654	6,598	903,647	10,068	913,715
-	-	-	-	3,948	-	3,948	-	3,948
96,337	43,546	200,138	14,524	-	-	541,530	10,069	551,599
101,639	45,115	216,580	8,915	-	-	564,029	9,377	573,406
658	318	422	4	-	-	2,586	141	2,727
734	395	2,055	3	-	-	3,598	17	3,615
2,041	745	2,441	8	-	-	6,826	64	6,890
146	17	16	-	-	-	270	-	270
112,768	59,670	124,925	230,306	131,369	9,637	844,063	253	844,316
112,648	59,558	118,358	229,947	-	-	695,788	-	695,788
114,220	61,515	131,202	236,557	-	-	718,887	-	718,887
78,421	46,354	231,935	2,402	73,446	15,705	559,014	11,815	570,829
81,815	48,274	245,401	2,263	80,665	15,043	589,738	10,964	600,702
149,834	51,453	189,742	1,412,186	80,044	-	2,050,208	-	2,050,208
926	433	1,689	13	-	-	4,162	318	4,480
746	325	259	377	-	-	3,094	-	3,094
152	90	440	3	135	25	1,086	(179)	907
1,824	848	2,388	393	135	25	8,342	139	8,481

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלואות לדיוור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
4,991	3,840	41	11
1,450	-	-	648
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
3,541	3,840	41	(637)
(688)	(3,033)	(4)	809
מחיצוניים			
בינמגזרי			
2,853	807	37	172
532	18	181	97
סך הכנסות ריבית, נטו			
סך הכנסות שאינן מריבית			
3,385	825	218	269
186	27	46	1
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
1,355	230	130	64
לחיצוניים			
1	1	-	-
בינמגזרי			
1,356	231	130	64
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
1,843	567	42	204
686	204	15	74
רווח (הפסד) לפני מיסים			
הפרשה (הטבה) למיסים על הרווח			
1,157	363	27	130
רווח (הפסד) לאחר מיסים			
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר השפעת מס			
1,157	363	27	130
רווח נקי (הפסד) לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ^(י)			
1,157	363	27	130
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
174,298	145,203	4,722	512
יתרה ממוצעת של נכסים ^(א)			
מזה: השקעות בחברות כלולות ^(א)			
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור ^(א)			
175,395	145,612	4,781	504
179,138	148,887	4,730	552
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח			
980	721	1	-
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום			
638	21	15	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,614	663	60	1
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור			
134	4	(1)	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופה			
140,517	48	17	35,764
יתרה ממוצעת של התחייבויות ^(א)			
140,399	-	-	35,761
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ^(א)			
141,010	-	-	36,273
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
113,799	86,553	4,538	1,113
116,483	89,229	4,430	1,201
יתרת נכסי סיכון של נכסי סיכון ^(א)			
70,553	1,376	-	70,577
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ^{(א)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,129	605	27	2
מרווח ^(י) מפעילות מתן אשראי לציבור			
1,461	-	-	144
מרווח ^(י) מפעילות קבלת פיקדונות הציבור			
263	202	10	26
אחר			
2,853	807	37	172
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

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

(ה) כולל הלואות לדיוור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 22.6 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן -

"מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק

המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת

לקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
2,395	1,293	4,843	105	5,240	-	18,878	386	19,264
1,433	918	1,917	2,953	1,388	-	10,707	-	10,707
962	375	2,926	(2,848)	3,852	-	8,171	386	8,557
921	545	(838)	3,217	(3,789)	33	210	(210)	-
1,883	920	2,088	369	63	33	8,381	176	8,557
496	189	499	122	809	16	2,760	54	2,814
2,379	1,109	2,587	491	872	49	11,141	230	11,371
22	(22)	64	(1)	(14)	-	236	42	278
807	228	281	113	199	235	3,282	59	3,341
-	-	-	4	4	(9)	-	-	-
807	228	281	117	203	226	3,282	59	3,341
1,550	903	2,242	375	683	(177)	7,623	129	7,752
573	336	815	139	274	(26)	2,871	44	2,915
977	567	1,427	236	409	(151)	4,752	85	4,837
-	-	-	-	176	-	176	-	176
977	567	1,427	236	585	(151)	4,928	85	5,013
-	-	-	-	-	-	-	-	-
977	567	1,427	236	585	(151)	4,928	85	5,013
73,987	40,269	161,796	4,731	305,443	7,267	768,303	9,898	778,201
-	-	-	-	3,630	-	3,630	-	3,630
75,449	40,809	162,871	4,736	-	-	459,764	9,946	469,710
78,636	41,858	173,209	12,315	-	-	485,708	10,332	496,040
621	196	349	1	-	-	2,147	135	2,282
979	399	2,720	2	-	-	4,738	74	4,812
2,336	788	1,994	7	-	-	6,740	73	6,813
102	39	(50)	-	-	-	225	1	226
102,554	59,222	106,946	167,879	93,208	11,086	717,176	241	717,417
102,415	59,084	101,122	167,303	-	-	606,084	-	606,084
104,624	59,239	113,389	187,718	-	-	642,253	-	642,253
61,577	45,267	201,793	1,598	57,618	16,622	499,387	11,232	510,619
62,422	45,707	209,718	1,997	60,976	19,971	518,475	11,188	529,663
117,649	39,902	147,539	1,160,247	67,158	-	1,673,625	-	1,673,625
904	426	1,383	11	-	-	3,855	384	4,239
840	390	263	356	-	-	3,454	-	3,454
139	104	442	2	63	33	1,072	(208)	864
1,883	920	2,088	369	63	33	8,381	176	8,557

ביאור 12א - מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים - מאוחד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
פעילות ישראל ^(א)			
משקי בית ^(ה)			
סך הכל	מזה: הלוואות לדיוור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח			
9,765	7,462	83	18
2,950	-	-	1,291
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית מחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
6,815	7,462	83	(1,273)
(1,243)	(5,962)	(7)	1,579
5,572	1,500	76	306
סך הכנסות שאינן מריבית			
961	35	234	200
6,533	1,535	310	506
סך הכנסות			
310	30	1	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
2,675	436	255	134
2	2	-	-
לחיצוניים			
בינמגזרי			
2,677	438	255	134
3,546	1,067	54	372
1,277	378	19	133
2,269	689	35	239
-	-	-	-
2,269	689	35	239
-	-	-	-
2,269	689	35	239
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק			
176,975	148,047	4,768	567
יתרה ממוצעת של נכסים ^(ג)			
-	-	-	-
178,057	148,424	4,814	559
185,339	153,919	5,351	577
1,032	770	1	-
660	19	-	-
1,644	667	60	3
267	5	(1)	-
140,513	42	32	36,029
140,389	-	-	36,026
138,793	-	-	37,020
115,526	88,243	4,520	1,143
108,609	80,051	4,933	1,158
72,630	1,366	-	75,555
יתרה ממוצעת של נכסים ^{(א)(ג)(ד)}			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
2,213	1,166	55	2
2,906	-	-	267
453	334	21	37
5,572	1,500	76	306
סך הכל הכנסות ריבית, נטו			

(א) הסיווג בוצע לפי מיקום המשד.

(ב) יתרות ממוצעות חושבו על בסיס יתרות יומיות, לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(ג) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון.

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

(ה) כולל הלוואות לדיוור עם יתרת אשראי לציבור לסוף תקופה בסך 23.4 מיליארד ש"ח ללקוחות אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזרים העסקיים.

(ו) מרווח מפעילות מתן אשראי הינו הפער בין הריבית המתקבלת מהאשראי לבין עלות גיוס המקורות ששימשו להעמדת האשראי (להלן - "מחירי מעבר"). מחירי מעבר אלו הינם פונקציה של תקופה, מטבע וסוג הריבית של העסקה. מחירי מעבר הינם כלי לתמחור פנימי של הבנק המבוססים על מודלים פנימיים ושיקול דעתו של הבנק. מרווח מפעילות קבלת פיקדונות הינו הפער בין מחירי המעבר לריבית המשולמת ללקוחות עבור אותם הפיקדונות.

(ז) סכומים נמוכים מ-1 מיליון ש"ח.

פעילות חו"ל ^(א)								
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	מגזר אחר	סך פעילות ישראל	סך פעילות חו"ל	סך הכל
4,837	2,686	10,095	275	10,662	-	38,338	753	39,091
2,968	1,785	3,951	6,458	2,836	-	22,239	-	22,239
1,869	901	6,144	(6,183)	7,826	-	16,099	753	16,852
1,876	894	(1,976)	6,888	(7,660)	56	414	(414)	-
3,745	1,795	4,168	705	166	56	16,513	339	16,852
992	363	1,115	235	1,843	27	5,736	92	5,828
4,737	2,158	5,283	940	2,009	83	22,249	431	22,680
(4)	(108)	227	2	(24)	-	403	47	450
1,610	465	586	225	391	449	6,535	113	6,648
-	-	-	8	9	(19)	-	-	-
1,610	465	586	233	400	430	6,535	113	6,648
3,131	1,801	4,470	705	1,633	(347)	15,311	271	15,582
1,136	652	1,598	254	506	22	5,578	92	5,670
1,995	1,149	2,872	451	1,127	(369)	9,733	179	9,912
-	-	-	-	350	-	350	-	350
1,995	1,149	2,872	451	1,477	(369)	10,083	179	10,262
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,995	1,149	2,872	451	1,477	(369)	10,083	179	10,262
77,647	40,541	168,359	8,829	317,072	7,456	797,446	10,122	807,568
-	-	-	-	3,618	-	3,618	-	3,618
79,090	41,109	169,429	8,833	-	-	477,077	10,104	487,181
92,945	42,154	187,253	8,129	-	-	516,397	10,403	526,800
761	150	352	4	-	-	2,299	19	2,318
930	293	2,152	7	-	-	4,042	169	4,211
2,211	722	2,190	10	-	-	6,780	70	6,850
217	47	(159)	-	-	-	372	-	372
104,856	57,952	111,339	183,708	97,235	10,525	742,157	256	742,413
104,715	57,510	105,909	180,285	-	-	624,834	-	624,834
113,048	60,006	126,085	211,935	-	-	686,887	-	686,887
62,835	45,412	207,597	1,839	59,813	17,433	511,598	11,234	522,832
78,293	45,305	226,915	2,284	70,675	15,907	549,146	11,947	561,093
126,960	42,192	159,223	1,219,122	67,116	-	1,762,798	-	1,762,798
1,837	876	2,865	25	-	-	7,818	751	8,569
1,668	747	541	675	-	-	6,804	-	6,804
240	172	762	5	166	56	1,891	(412)	1,479
3,745	1,795	4,168	705	166	56	16,513	339	16,852

ביאור 12 - מגזרי פעילות גישת ההנהלה

כללי

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

מידע בדבר מגזרי פעילות גישת הנהלה הובא [בביאור 28 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

להלן תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)											
בנק											
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו:											
מחיצוניים	(821)	174	(647)	2,281	458	1,186	987	(3)	23	136	4,572
בינמגזרי	1,959	297	2,256	(1,969)	130	(742)	(643)	1,031	2	16	(81)
הכנסות ריבית, נטו	1,138	471	1,609	312	588	444	344	1,028	25	152	4,572
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	359	124	483	2	168	120	144	743	104	234	2,016
סך כל ההכנסות (הוצאות)	1,497	595	2,092	314	756	564	488	1,771	129	386	6,588
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	5	11	16	50	40	181	64	(57)	(15)	10	291
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	705	207	912	112	199	70	35	160	50	63	1,627
רווח לפני מס (הפסד)	787	377	1,164	152	517	313	389	1,668	94	313	4,670
הפרשה למס	330	158	488	64	217	131	163	640	169	75	1,970
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	457	219	676	88	300	182	226	1,089	(75)	309	2,832

ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

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

ביאור 12 - מגזרי פעילות גישת הנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)											
בנק	אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל
במיליוני ש"ח											
הכנסות ריבית, נטו:											
מחיצוניים	(1,457)	387	(1,070)	3,947	905	2,124	1,904	115	42	204	310
בינמגזרי	3,766	569	4,335	(3,325)	269	(1,257)	(1,249)	1,364	2	32	(171)
הכנסות ריבית, נטו	2,309	956	3,265	622	1,174	867	655	1,479	44	236	139
הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית	778	254	1,032	4	326	262	259	1,277	(90)	462	40
סך כל ההכנסות (הוצאות)	3,087	1,210	4,297	626	1,500	1,129	914	2,756	(46)	698	179
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	(29)	(44)	(73)	51	15	312	202	(51)	(20)	24	(3)
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	1,398	402	1,800	221	382	147	72	301	142	106	48
רווח (הפסד) לפני מס	1,718	852	2,570	354	1,103	670	640	2,506	(168)	568	134
הפרשה למס	723	358	1,081	149	464	282	269	969	154	132	49
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	995	494	1,489	205	639	388	371	1,693	(322)	630	85
יתרות ליום 30 ביוני 2026											
אשראי לציבור, נטו	32,397	29,898	62,295	163,083	73,579	108,780	79,763	60,737	7,130	1,835	9,314
פיקדונות הציבור	230,302	62,257	292,559	-	87,252	50,742	12,660	275,666	8	-	-

ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

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

ביאור 12ב - מגזרי פעילות גישת ההנהלה (המשך)

תמצית תוצאות הפעילות לפי גישת הנהלה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)												
בנק												
אנשים פרטיים	עסקים קטנים	סך הכל בנקאית	משכנתאות	מסחרית	עסקית	נדל"ן	שוקי הון	אחר והתאמות	חברות בנות בארץ	חברות בנות בחו"ל	סך הכל	
במיליוני ש"ח												
הכנסות ריבית, נטו:												
מחיצוניים	(3,263)	785	(2,478)	7,686	1,804	3,247	3,907	1,642	76	223	745	16,852
בינמגזרי	8,338	1,239	9,577	(6,430)	663	(1,817)	(2,578)	918	-	73	(406)	-
הכנסות ריבית, נטו	5,075	2,024	7,099	1,256	2,467	1,430	1,329	2,560	76	296	339	16,852
הכנסות שאינן מריבית	1,557	490	2,047	6	603	442	439	1,604	29	566	92	5,828
סך כל ההכנסות	6,632	2,514	9,146	1,262	3,070	1,872	1,768	4,164	105	862	431	22,680
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	373	(76)	297	(1)	(16)	(32)	149	(3)	(6)	15	47	450
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	2,829	858	3,687	434	730	324	152	513	495	200	113	6,648
רווח (הפסד) לפני מס	3,430	1,732	5,162	829	2,356	1,580	1,467	3,654	(384)	647	271	15,582
הפרשה למס	1,248	630	1,878	302	857	575	534	1,238	23	171	92	5,670
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,182	1,102	3,284	527	1,499	1,005	933	2,712	(407)	530	179	10,262
יתרות ליום 31 בדצמבר 2025												
אשראי לציבור, נטו	31,820	29,059	60,879	156,685	69,120	91,759	73,625	48,761	7,287	1,711	10,123	519,950
פיקדונות הציבור	226,988	63,129	290,117	-	90,107	46,954	14,483	245,222	4	-	-	686,887

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

א. חובות^(א) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
אשראי לציבור					
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
6,171	681	940	7,792	80	7,872
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
234	42	28	304	(13)	291
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(179)	-	(125)	(304)	-	(304)
מחיקות חשבונאיות					
88	-	70	158	-	158
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(91)	-	(55)	(146)	-	(146)
מחיקות חשבונאיות נטו					
6,314	723	913	7,950	67	8,017
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
1,006	23	31	1,060	26	1,086
¹ מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					

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

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

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

א. חובות^(*) ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
6,043	694	1,006	7,743	87	7,830
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
450	29	(2)	477	(20)	457
מחיקות חשבונאיות					
(379)	-	(277)	(656)	-	(656)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
200	-	186	386	-	386
מחיקות חשבונאיות נטו					
(179)	-	(91)	(270)	-	(270)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
6,314	723	913	7,950	67	8,017
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
1,006	23	31	1,060	26	1,086
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
הפרשה להפסדי אשראי					
מסחרי	דיור	פרטי אחר	סך הכל ציבור	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה	סך הכל
במיליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת תקופת הדיווח					
6,048	669	988	7,705	47	7,752
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
83	27	160	270	8	278
מחיקות חשבונאיות					
(310)	(11)	(301)	(622)	-	(622)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
218	7	171	396	-	396
מחיקות חשבונאיות נטו					
(92)	(4)	(130)	(226)	-	(226)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח ¹					
6,039	692	1,018	7,749	55	7,804
ימזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים					
824	29	83	936	25	961

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

ביאור 13 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)
א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	360,525	-	120	360,645	188,096
שנבדקו על בסיס קבוצתי	21,417	160,521	30,823	212,761	-
סך הכל חובות ^(א)	381,942	160,521	30,943	573,406	188,096
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,657	-	95	4,752	41
שנבדקו על בסיס קבוצתי	651	700	787	2,138	-
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,308	700	882	6,890	41
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	290,275	-	191	290,466	150,956
שנבדקו על בסיס קבוצתי	26,429	149,156	29,989	205,574	-
סך הכל חובות ^(א)	316,704	149,156	30,180	496,040	150,956
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,150	-	91	4,241	30
שנבדקו על בסיס קבוצתי	1,065	663	844	2,572	-
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,215	663	935	6,813	30

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

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

א. חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות^(א), אגרות חוב לפדיון ואגרות חוב זמינות למכירה (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
אשראי לציבור		סך הכל ציבור	פרטי אחר	סך הכל	בנקים, ממשלות ואגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה
מסחרי	דיור				
במיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	320,182	-	214	320,396	160,000
שנבדקו על בסיס קבוצתי	21,105	154,247	31,052	206,404	-
סך הכל חובות ^(א)	341,287	154,247	31,266	526,800	160,000
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ^(א) :					
שנבדקו על בסיס פרטני	4,242	-	104	4,346	60
שנבדקו על בסיס קבוצתי	970	668	866	2,504	-
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	5,212	668	970	6,850	60

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

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

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ג)	בפיגור של 30 ועד 89 ימים ^(ג)	לא צוברים	סך הכל	צוברים ^(ד)	תקינים ^(ד)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
45	21	88,372	364	397	87,611
בינוי ונדל"ן - בינוי					
201	16	56,791	240	729	55,822
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
6	1	80,988	4	6	80,978
שירותים פיננסיים					
160	40	117,232	571	1,723	114,938
מסחרי - אחר					
412	78	343,383	1,179	2,855	339,349
סך הכל מסחרי					
612	-	160,463	917	29	159,517
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
190	76	30,938	191	458	30,289
אנשים פרטיים - אחר					
1,214	154	534,784	2,287	3,342	529,155
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
1	-	11,361	237	-	11,124
בינוי ונדל"ן					
3	-	27,198	49	427	26,722
מסחרי - אחר					
4	-	38,559	286	427	37,846
סך הכל מסחרי					
-	-	63	-	-	63
אנשים פרטיים					
4	-	38,622	286	427	37,909
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,218	154	573,406	2,573	3,769	567,064
סך הכל אשראי לציבור					

(א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 165 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.
(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.5 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ברובו הלוואות לדיור.

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 30 ימים או יותר ^(ג)	בפיגור של 89 ימים ^(ד)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקינים ^(ב)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
52	22	75,776	218	707	74,851
בינוי ונדל"ן - בינוי					
93	13	50,147	93	628	49,426
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
4	1	56,395	7	10	56,378
שירותים פיננסיים					
138	54	103,386	618	2,034	100,734
מסחרי - אחר					
287	90	285,704	936	3,379	281,389
סך הכל מסחרי					
634	-	149,099	721	21	148,357
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
175	80	30,173	179	697	29,297
אנשים פרטיים - אחר					
1,096	170	464,976	1,836	4,097	459,043
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
1	-	11,873	98	298	11,477
בינוי ונדל"ן					
1	3	19,127	174	590	18,363
מסחרי - אחר					
2	3	31,000	272	888	29,840
סך הכל מסחרי					
-	-	64	1	-	63
אנשים פרטיים					
2	3	31,064	273	888	29,903
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,098	173	496,040	2,109	4,985	488,946
סך הכל אשראי לציבור					

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

(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 188 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.

(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.5 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (מסחרי בסך 0.1 מיליארד ש"ח, הלוואות לדיור בסך 1.4 מיליארד ש"ח).

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
חובות צוברים - מידע נוסף		בעייתיים ^(א)			
בפיגור של 30 ימים או יותר ^(ג)	בפיגור של 90 ימים או יותר ^(ג)	סך הכל	לא צוברים	צוברים	תקנים ^(ד)
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
ציבור-מסחרי					
56	34	79,394	147	676	78,571
בינוי ונדל"ן - בינוי					
93	49	53,599	177	618	52,804
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
6	2	64,513	5	14	64,494
שירותים פיננסיים					
159	57	110,024	612	1,836	107,576
מסחרי - אחר					
314	142	307,530	941	3,144	303,445
סך הכל מסחרי					
840	-	154,189	770	19	153,400
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
166	66	31,260	196	707	30,357
אנשים פרטיים - אחר					
1,320	208	492,979	1,907	3,870	487,202
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
ציבור-מסחרי					
1	-	11,257	131	167	10,959
בינוי ונדל"ן					
12	-	22,500	72	382	22,046
מסחרי - אחר					
13	-	33,757	203	549	33,005
סך הכל מסחרי					
-	-	64	-	-	64
אנשים פרטיים					
13	-	33,821	203	549	33,069
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
1,333	208	526,800	2,110	4,419	520,271
סך הכל אשראי לציבור					

- (א) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(ב) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.
(ג) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך 171 מיליון ש"ח סווגו כחובות בעייתיים.
(ד) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 1.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 ברובו הלוואות לדיור.

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב							
		2026	2025	2024	2023	2022	קודם	סך הכל	
במיליוני ש"ח									
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
בינוי ונדל"ן - סך הכל									
17,479	19,086	14,275	8,504	7,606	10,687	65,325	2,201	145,163	אשראי בדירוג ביצוע אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
17,435	18,964	13,921	8,079	7,100	10,490	65,004	2,134	143,127	
22	73	48	46	23	12	80	2	306	אשראי בעייתי צובר
18	21	126	333	435	137	55	1	1,126	
4	28	180	46	48	48	186	64	604	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(3)	(6)	(12)	(9)	(6)	(2)	(61)	(1)	(100)	
65,234	38,987	15,486	10,076	7,261	12,395	47,203	1,578	198,220	אשראי בדירוג ביצוע אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
65,163	38,825	15,139	9,696	6,984	11,755	46,517	1,560	195,639	
34	46	23	47	36	38	52	1	277	אשראי בעייתי צובר
31	66	141	266	135	522	563	5	1,729	
6	50	183	67	106	80	71	12	575	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
(2)	(24)	(76)	(40)	(23)	(22)	(53)	(2)	(242)	
אנשים פרטיים - הלוואות									
לדיו - סך הכל									
18,212	28,468	23,858	15,298	17,840	56,787	-	-	160,463	LTV עד 60%
9,509	15,347	13,276	8,598	10,000	37,380	-	-	94,110	
8,600	12,901	10,401	6,448	7,473	18,288	-	-	64,111	LTV מעל 60% ועד 75%
103	220	181	252	367	1,119	-	-	2,242	
18,154	28,188	23,362	14,828	17,396	55,382	-	-	157,310	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
18	158	263	253	237	695	-	-	1,624	
31	57	108	94	74	248	-	-	612	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
9	65	125	123	133	462	-	-	917	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
6,459	7,364	4,474	2,283	1,456	1,312	7,358	232	30,938	
6,189	6,531	3,800	1,904	1,203	1,135	6,692	178	27,632	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
254	750	542	332	213	149	581	28	2,849	
7	34	67	16	13	8	45	-	190	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
2	15	17	6	4	2	30	-	76	
7	34	48	25	23	18	10	26	191	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו במהלך התקופה
-	(59)	(59)	(36)	(36)	(12)	(73)	(2)	(277)	
107,384	93,905	58,093	36,161	34,163	81,181	119,886	4,011	534,784	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
7,109	7,694	3,546	1,907	1,068	592	16,496	210	38,622	
7,108	7,606	3,546	1,857	929	592	16,061	210	37,909	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
-	-	-	-	-	-	427	-	427	
1	88	-	50	139	-	8	-	286	אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	(15)	(22)	-	-	(37)	
114,493	101,599	61,639	38,068	35,231	81,773	136,382	4,221	573,406	סך הכל אשראי לציבור

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

1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב									
2025	2024	2023	2022	2021	קודם	יתרת חוב רשומה של מתחדשות	יתרת חוב רשומה של הלואות מתחדשות	לזמן קצוב	סך הכל
במיליוני ש"ח									
פעילות לווים בישראל									
ציבור-מסחרי									
11,804	20,284	12,152	10,600	7,287	7,487	54,346	1,963	125,923	בינוי ונדל"ן - סך הכל
11,766	19,999	11,735	9,972	7,154	7,236	53,991	1,958	123,811	אשראי בדירוג ביצוע
26	171	68	42	53	10	94	2	466	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
11	90	239	509	61	188	236	1	1,335	אשראי בעייתי צובר
1	24	110	77	19	53	25	2	311	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
(1)	(5)	(4)	(7)	(5)	(2)	(25)	-	(49)	ברוטו במהלך התקופה
34,897	28,805	16,337	11,051	7,865	10,846	47,478	2,502	159,781	מסחרי אחר - סך הכל
34,839	28,428	15,965	10,640	7,260	10,489	46,556	2,465	156,642	אשראי בדירוג ביצוע
25	198	55	22	29	61	79	1	470	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
17	129	189	214	504	217	757	17	2,044	אשראי בעייתי צובר
16	50	128	175	72	79	86	19	625	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
(1)	(33)	(44)	(37)	(24)	(34)	(66)	(16)	(255)	ברוטו במהלך התקופה
אנשים פרטיים - הלואות									
14,754	27,602	18,142	21,143	18,626	48,832	-	-	149,099	לדיר - סך הכל
8,017	15,392	10,157	11,628	10,558	33,093	-	-	88,845	LTV עד 60%
6,638	12,041	7,781	9,182	7,736	14,783	-	-	58,161	LTV מעל 60% ועד 75%
99	169	204	333	332	956	-	-	2,093	LTV מעל 75%
14,686	27,237	17,602	20,416	18,141	47,313	-	-	145,395	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
40	220	376	531	326	856	-	-	2,349	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
22	82	97	95	78	260	-	-	634	בפיגור 89-30 יום
6	63	67	101	81	403	-	-	721	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
-	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)	ברוטו במהלך התקופה
אנשים פרטיים - אחר - סך הכל									
6,714	7,307	3,897	2,684	1,501	1,072	6,731	267	30,173	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
6,509	6,743	3,456	2,285	1,312	978	6,342	220	27,845	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
186	463	366	327	156	76	295	25	1,894	בפיגור 89-30 יום
9	43	31	28	11	5	48	-	175	בפיגור מעל 90 יום
2	23	12	10	3	2	28	-	80	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
8	35	32	34	19	11	18	22	179	ברוטו במהלך התקופה
-	(52)	(69)	(51)	(27)	(25)	(75)	(2)	(301)	סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
68,169	83,998	50,528	45,478	35,279	68,237	108,555	4,732	464,976	
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל									
4,688	6,662	3,803	2,536	1,276	374	11,630	95	31,064	אשראי תקין
4,683	6,641	3,787	2,007	1,151	374	11,165	95	29,903	אשראי בעייתי צובר
1	14	12	393	7	-	461	-	888	אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות
4	7	4	136	118	-	4	-	273	ברוטו במהלך התקופה
-	(4)	-	(1)	-	-	(1)	-	(6)	סך הכל אשראי לציבור
72,857	90,660	54,331	48,014	36,555	68,611	120,185	4,827	496,040	

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

א.2. מידע נוסף על חובות^(א) לא צוברים

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ^(ג)	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
472	84	132	604	1,119	-
בינוי ונדל"ן					
501	254	74	575	2,360	2
מסחרי - אחר					
973	338	206	1,179	3,479	2
סך הכל מסחרי					
917	120	-	917	953	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
191	121	-	191	598	-
אנשים פרטיים - אחר					
2,081	579	206	2,287	5,030	2
סך הכל ציבור - פעילות בישראל					
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
232	57	54	286	338	-
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
2,313	636	260	2,573	5,368	2
סך הכל ציבור ¹					
ימזה:					
963	462	175	1,138	3,212	
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים					
309	40	85	394	1,079	
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון					
1,041	134	-	1,041	1,077	
נמדד על בסיס קבוצתי					

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

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

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 68 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 היו 2,390 מיליון ש"ח.

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

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

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת ^(א) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)	
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
214	51	97	311	868	-
504	297	121	625	2,407	1
718	348	218	936	3,275	1
721	114	-	721	740	-
179	113	-	179	535	-
1,618	575	218	1,836	4,550	1
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
250	33	23	273	446	-
1,868	608	241	2,109	4,996	1
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל					
סך הכל ציבור¹					
ימזה:					
1,015	475	214	1,229	3,486	
132	19	27	159	787	
721	114	-	721	723	

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

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

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 109 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינו 2,240 מיליון ש"ח.

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך הכל יתרת ^(א) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים ^(א)	הכנסות ריבית שנרשמו ^(א)
במיליוני ש"ח					
<u>פעילות לווים בישראל</u>					
<u>ציבור-מסחרי</u>					
בינוי ונדל"ן	181	55	143	324	827
מסחרי - אחר	501	335	116	617	2,379
סך הכל מסחרי	682	390	259	941	3,206
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	770	116	-	770	794
אנשים פרטיים - אחר	196	127	-	196	574
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	1,648	633	259	1,907	4,574
<u>פעילות לווים בחו"ל</u>					
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	145	47	58	203	397
סך הכל ציבור¹	1,793	680	317	2,110	4,971
ימזה:					
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים	867	536	224	1,091	3,299
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של ביטחון	156	28	93	249	878
נמדד על בסיס קבוצתי	770	116	-	770	794

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

(ב) יתרת חוב רשומה.

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

אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 204 מיליון ש"ח.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו 2,190 מיליון ש"ח.

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

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

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
בעייתי		לא בעייתי		
לא צובר	ריבית	צובר	בפיגור של 30 ימים	לא בפיגור
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	290	270	1	189
750				
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	94	29	-	37
160				
אנשים פרטיים - אחר	163	150	3	157
473				
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	547	449	4	383
1,383				
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	113	-	-	81
194				
סך הכל ציבור	660	449	4	464
1,577				

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
בעייתי		לא בעייתי		
לא צובר	הכנסות ריבית	צובר	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	306	266	3	256
831				
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	100	21	-	35
156				
אנשים פרטיים - אחר	156	149	7	238
550				
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	562	436	10	529
1,537				
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	51	128	-	616
795				
סך הכל ציבור	613	564	10	1,145
2,332				

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
בעייתי		לא בעייתי		
לא צובר	הכנסות ריבית	צובר הכנסות ריבית	בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	283	236	2	170
691				
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	106	19	-	36
161				
אנשים פרטיים - אחר	170	149	3	222
544				
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	559	404	5	428
1,396				
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	123	-	-	533
656				
סך הכל ציבור	682	404	5	961
2,052				

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

2.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

הערות:

(א) בשנת 2026 חובות צוברים שעברו שינוי בתנאים בשנים קודמות בסך של 297 מיליון ש"ח הפסיקו להיכלל בגילוי, משום שהתקיימו שני התנאים:

1. בוצעה הערכת אשראי עדכנית ומתועדת היטב של מצבו הפיננסי של הלווה ושל יכולת ההחזר לפי התנאים החדשים, המראה שניתן להמשיך לסווג את החוב כחוב צובר וכי החוב אינו בפיגור ואינו בעייתי.

2. ההערכה כללה בחינה של ביצועי פירעון נמשכים היסטוריים של הלווה, כמשמעותם בסעיף 30.ה להוראות הדיווח לציבור, במשך לכל הפחות 24 חודשים.

(ב) ליום 30 ביוני 2026 חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 7 מיליון ש"ח עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)
2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
		לא בעייתי		בעייתי
		לא בעייתי		לא צובר הכנסות ריבית
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור	לא צובר	לא צובר
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	102	33	-	135
2	6	-	-	6
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	77	2	1	80
5	185	35	1	221
7	185	35	1	221
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
סך הכל ציבור				

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
יתרת חוב רשומה				
		לא בעייתי		בעייתי
		לא בעייתי		לא צובר הכנסות ריבית
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור	לא צובר	לא צובר
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	108	4	-	112
1	6	-	-	6
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	75	7	4	86
2	189	11	4	204
7	189	11	4	204
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
סך הכל ציבור				

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
		לא בעייתי		בעייתי	
		לא בעייתי		צובר הכנסות ריבית	
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	13	270	28	81	161
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	-	23	-	-	23
אנשים פרטיים - אחר	15	143	1	3	139
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	28	436	29	84	323
סך הכל ציבור	28	436	29	84	323

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת חוב רשומה					
		לא בעייתי		בעייתי	
		לא בעייתי		צובר הכנסות ריבית	
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בפיגור	לא בעייתי	לא צובר	
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	8	207	-	22	185
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	4	14	-	-	14
אנשים פרטיים - אחר	12	151	4	9	138
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	24	372	4	31	337
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	7	-	-	7
סך הכל ציבור	24	379	4	31	344

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

- ב.2. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)**
3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים									
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
סך הכל		סוג השינוי							
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על חוב, ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
פעילות לווים בישראל									
מסחרי	135	0.04	8	100	-	3	24	-	-
אנשים פרטיים - הלואות לדיור	6	-	-	6	-	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	80	0.26	8	39	-	-	33	-	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	221	0.04	16	145	-	3	57	-	-
סך הכל ציבור	221	0.04	16	145	-	3	57	-	-

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים									
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
סך הכל		סוג השינוי							
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על חוב, ויתור על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
פעילות לווים בישראל									
מסחרי	112	0.04	4	16	-	-	92	-	-
אנשים פרטיים - הלואות לדיור	6	-	-	2	4	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	86	0.03	8	41	-	-	34	1	2
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	204	0.04	12	59	4	-	126	1	2
סך הכל ציבור	204	0.04	12	59	4	-	126	1	2

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים								
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)								
סך הכל		סוג השינוי						
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על חוב, ויתור על ריבית והארכת תקופה	דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל								
מסחרי	270	0.08	24	127	-	3	116	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	23	0.01	-	8	15	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	143	0.46	12	74	-	-	57	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	436	0.08	36	209	15	3	173	-
סך הכל ציבור	436	0.08	36	209	15	3	173	-
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים								
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)								
סך הכל		סוג השינוי						
יתרת חוב רשומה	אחוז מסך הכל	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	ויתור על חוב, ויתור על ריבית והארכת תקופה	דחיית תשלומים	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	ויתור על ריבית, הארכת תקופה ודחיית תשלומים	
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח						
פעילות לווים בישראל								
מסחרי	207	0.07	45	44	-	-	118	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	14	0.01	-	6	8	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר	151	0.50	13	72	-	-	63	1
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	372	0.08	58	122	8	-	181	1
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	7	0.02	-	7	-	-	-	-
סך הכל ציבור	379	0.08	58	129	8	-	181	1

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח
פעילות לווים בישראל			
-	34	2.76	8
מסחרי			
8	52	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
-	38	4.29	12
אנשים פרטיים - אחר			
8	36	3.52	20
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
8	36	3.52	20
סך הכל ציבור			

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח
פעילות לווים בישראל			
-	41	4.80	7
מסחרי			
7	110	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
3	41	5.07	9
אנשים פרטיים - אחר			
5	43	4.91	16
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
5	43	4.91	16
סך הכל ציבור			

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח
<u>פעילות לווים בישראל</u>			
-	35	2.98	15
מסחרי			
8	84	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
-	40	4.29	21
אנשים פרטיים - אחר			
8	38	3.65	36
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
8	38	3.65	36
סך הכל ציבור			
<u>השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים</u>			
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת	ממוצע הארכת תקופה	ממוצע ויתור על ריבית	ויתור על קרן
חודשים	חודשים	באחוזים	במיליוני ש"ח
<u>פעילות לווים בישראל</u>			
-	43	4.00	24
מסחרי			
9	78	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור			
3	42	5.38	28
אנשים פרטיים - אחר			
8	46	4.61	52
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
-	8	-	-
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
8	45	4.61	52
סך הכל ציבור			

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
10	-	5	-	5
מסחרי				
1	-	1	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
14	2	6	-	6
אנשים פרטיים - אחר				
25	2	12	-	11
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
25	2	12	-	11
סך הכל ציבור				

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
סך הכל		סוג השינוי		
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	ויתור על ריבית והארכת תקופה
במיליוני ש"ח				
פעילות לווים בישראל				
13	-	3	-	10
מסחרי				
2	-	2	-	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור				
11	1	4	-	6
אנשים פרטיים - אחר				
26	1	9	-	16
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל				
26	1	9	-	16
סך הכל ציבור				

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

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

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים					
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
סך הכל		סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	15	-	7	-	8
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	2	-	2	-	-
אנשים פרטיים - אחר	19	2	8	-	9
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	36	2	17	-	17
סך הכל ציבור	36	2	17	-	17

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים					
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
סך הכל		סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים	על ריבית והארכת תקופה	ויתור על ריבית
במיליוני ש"ח					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	18	2	4	-	12
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	5	-	4	1	-
אנשים פרטיים - אחר	15	1	6	-	8
סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	38	3	14	1	20
סך הכל ציבור	38	3	14	1	20

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1.2. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
879	134	254	190	3	3	2	1,465
53	386	268	165	31	3	11	917
191	-	-	-	-	-	-	191
1,123	520	522	355	34	6	13	2,573
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
909	57	96	140	1	3	2	1,208
74	321	187	116	14	4	6	722
179	-	-	-	-	-	-	179
1,162	378	283	256	15	7	8	2,109
31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
אינו בפיגור של 90 ימים או יותר	בפיגור של 90 ימים עד 180	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 7 שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
785	68	53	232	1	3	2	1,144
70	347	201	131	14	2	5	770
196	-	-	-	-	-	-	196
1,051	415	254	363	15	5	7	2,110

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על הלוואות לדיור

יתרות לסוף תקופה לפי שיעור המימון (LTV)^(א), סוג החזר וסוג ריבית

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכל'	ימזה: בולט ובלון	ימזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל		
במיליוני ש"ח					
שיעבוד ראשון: שיעור המימון עד 60%	93,904	5,676	55,590	3,389	
מעל 60%	66,616	2,570	40,985	3,784	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	1	-	1	-	
סך הכל'	160,521	8,246	96,576	7,173	

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכל'	ימזה: בולט ובלון	ימזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל		
במיליוני ש"ח					
שיעבוד ראשון: שיעור המימון עד 60%	88,625	5,348	52,171	2,728	
מעל 60%	60,530	2,112	37,129	3,237	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	1	-	1	-	
סך הכל'	149,156	7,460	89,301	5,965	

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
יתרת הלוואות לדיור					
סך הכלי	ימזה: בולט ובלון	ימזה: ריבית משתנה	סיכון אשראי חוץ מאזני סך הכל		
במיליוני ש"ח					
שיעבוד ראשון: שיעור המימון עד 60%	91,144	5,608	53,757	3,111	
מעל 60%	63,102	2,332	38,711	3,591	
שיעבוד משני או ללא שיעבוד	1	-	1	-	
סך הכל	154,247	7,940	92,469	6,702	

(א) היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על ידי הבנק בעת העמדת המסגרת. יחס ה-LTV מהווה אינדיקציה נוספת של הבנק להערכת סיכון הלקוח בעת העמדת המסגרת.

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

ג. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025		30 ביוני 2025	
2026		2025		2025	
יתרת ההפרשה להפסדי החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי החוזים ^(א)	יתרת ההפרשה להפסדי החוזים ^(א)
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח					
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:					
אשראי תעודות	1,289	3	1,160	1	1,000
ערביות להבטחת אשראי	9,065	77	8,318	95	8,427
ערביות לרוכשי דירות	46,199	21	44,348	23	43,867
ערביות והתחייבויות אחרות ^(ב)	35,078	104	31,915	101	34,837
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	18,604	26	15,993	102	16,787
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו	16,101	38	14,650	44	15,460
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ועדיין לא ניתן	81,043	653	65,932	491	72,766
התחייבויות להוצאת ערבויות	59,080	164	44,686	104	52,605
מסגרות לפעילות במכשירים נגזרים שלא נוצלו	3,264	-	3,220	-	3,058
אישור עקרוני לשמירת שיעור ריבית ^(ג)	9,198	-	7,295	-	7,806

(א) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף תקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
(ב) כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת הבורסה בסך 275 מיליון ש"ח (ב-30 ביוני 2025 סך של 334 מיליון ש"ח וב-31 בדצמבר 2025 סך של 297 מיליון ש"ח).
(ג) התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראת ניהול בנק תקין מספר 451, נהלים למתן הלוואות לדיור.

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

ד. ערבויות לפי מועד פירעון

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
6,091	1,689	670	615	9,065
-	46,199	-	-	46,199
18,032	6,052	2,883	8,111	35,078
24,123	53,940	3,553	8,726	90,342

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
5,638	1,592	274	814	8,318
-	44,348	-	-	44,348
16,835	6,207	1,654	7,219	31,915
22,473	52,147	1,928	8,033	84,581

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
עד שנה	שנה עד שלוש שנים	שלוש עד חמש שנים	מעל חמש שנים	סך הכל
במיליוני ש"ח				
5,127	1,989	527	784	8,427
-	43,867	-	-	43,867
17,998	6,418	1,782	8,639	34,837
23,125	52,274	2,309	9,423	87,131

נתוני הביטחונות שלהלן משקפים ביטחונות שהבנק קיבל ספציפית כנגד ערבויות: יתרת המזומנים אשר זמינים לבנק במטרה לפצות על הפסדים שמומשו תחת ערבויות אלה ושיפויים הסתכמו לסך של כ-393 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 - 338 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 298 מיליון ש"ח). כמו כן, ניירות ערך ונכסים סחירים אחרים, המוחזקים כביטחונות, הסתכמו לסך של כ-14 מיליון ש"ח (30 ביוני 2025 - 21 מיליון ש"ח, 31 בדצמבר 2025 - 14 מיליון ש"ח).

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	לצרכן	המחירים	צמוד למדד	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר
פריטים שאינם כספיים ^(ג)	סך הכל					
במיליוני ש"ח						
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	107,298	-	11,896	528	3,060	6,697
ניירות ערך	92,605	18,559	56,199	8,225	2,319	8,612
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	2,382	-	4,084	1	-	-
אשראי לציבור, נטו ^(ד)	428,755	67,447	42,781	10,459	12,292	4,782
אשראי לממשלות	1,183	-	621	1,617	-	-
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	4,417
בניינים וציוד	-	-	-	-	-	3,351
נכסים בגין מכשירים נגזרים	12,202	236	6,911	404	131	20,410
נכסים אחרים	5,515	64	35	20	69	1,097
סך כל הנכסים	649,940	86,306	122,527	21,254	17,871	49,366
התחייבויות						
פיקדונות הציבור	532,376	15,208	139,922	13,405	6,447	11,529
פיקדונות מבנקים	4,884	-	6,805	3,719	1,229	-
פיקדונות מממשלות	30	-	39	24	-	-
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	18,350	-	10,252	-	-	-
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים	19,448	27,080	8,965	2,560	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	13,894	111	5,692	318	123	20,372
התחייבויות אחרות	5,641	7,392	33	88	237	515
סך כל ההתחייבויות	594,623	49,791	171,708	20,114	8,036	32,416
הפרש ^(ד)	55,317	36,515	(49,181)	1,140	9,835	16,950
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	377	(377)	-	-	-	-
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(30,750)	(1,210)	42,164	(1,630)	(9,782)	1,208
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(595)	-	704	(89)	28	(48)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	(1,056)	-	1,119	(23)	14	(54)
סך הכל כללי	23,293	34,928	(5,194)	(602)	95	18,056
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(850)	-	1,039	(112)	25	(102)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(5,220)	-	5,102	208	12	(102)

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.
(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.
(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בגינו נוצר בסך 6,890 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)						
מטבע ישראלי			מטבע חוץ ^(א)			
לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ב)	סך הכל
במיליוני ש"ח						
נכסים						
123,236	-	16,250	545	3,571	3,461	147,063
מזומנים ופיקדונות בבנקים						
50,972	13,205	61,756	6,524	3,266	6,926	142,649
ניירות ערך						
1,189	-	6,393	1	-	-	7,583
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר						
361,927	66,384	36,863	8,206	13,058	2,789	489,227
אשראי לציבור, נטו ^(ג)						
961	-	340	1,127	-	-	2,428
אשראי לממשלות						
-	-	-	-	-	3,491	3,491
השקעות בחברות כלולות						
-	-	-	-	-	2,941	2,941
בניינים וציוד						
15,632	267	3,805	2,726	534	18,608	41,572
נכסים בגין מכשירים נגזרים						
6,039	17	39	24	90	1,170	7,379
נכסים אחרים						
559,956	79,873	125,446	19,153	20,519	39,386	844,333
סך כל הנכסים						
התחייבויות						
464,181	14,620	140,179	12,499	4,481	6,293	642,253
פיקדונות הציבור						
6,058	-	12,927	3,521	367	-	22,873
פיקדונות מבנקים						
38	-	79	8	-	-	125
פיקדונות מממשלות						
2,381	-	13,827	-	-	-	16,208
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר						
10,484	24,100	5,931	-	-	-	40,515
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים						
16,195	206	2,883	3,357	898	18,488	42,027
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
5,756	8,079	63	60	151	683	14,792
התחייבויות אחרות						
505,093	47,005	175,889	19,445	5,897	25,464	778,793
סך כל ההתחייבויות						
54,863	32,868	(50,443)	(292)	14,622	13,922	65,540
הפרש^(ד)						
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
624	(624)	-	-	-	-	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
(29,112)	(2,401)	45,881	(667)	(14,562)	861	-
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
(77)	-	(115)	201	(9)	-	-
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
(185)	-	56	130	(1)	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)						
26,113	29,843	(4,621)	(628)	50	14,783	65,540
סך הכל כללי						
258	-	(551)	295	(2)	-	-
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
1,992	-	(2,361)	289	80	-	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						

(א) כולל צמודים למטבע חוץ.

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

(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בנינו נוצר בסך 6,813 מיליון ש"ח.

(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 14 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)						
מטבע ישראלי						
מטבע חוץ ^(א)						
לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	בדולר של ארה"ב	באירו	אחר	פריטים שאינם כספיים ^(ב)	סך הכל
במיליוני ש"ח						
נכסים						
134,544	-	11,852	1,495	2,335	4,421	154,647
59,294	15,954	55,787	6,276	2,406	8,403	148,120
832	-	7,584	1	-	-	8,417
387,360	67,764	39,562	9,504	12,787	2,973	519,950
1,590	-	313	1,503	-	-	3,406
-	-	-	-	-	3,908	3,908
-	-	-	-	-	3,153	3,153
11,757	246	3,440	886	198	7,790	24,317
5,871	42	16	9	103	1,012	7,053
601,248	84,006	118,554	19,674	17,829	31,660	872,971
התחייבויות						
504,079	16,638	140,953	12,557	5,219	7,441	686,887
5,387	-	5,078	2,052	606	-	13,123
33	-	42	12	-	-	87
12,746	-	9,068	-	-	-	21,814
11,639	26,935	5,633	-	-	-	44,207
12,757	168	2,561	866	387	7,865	24,604
5,390	7,751	43	65	131	734	14,114
552,031	51,492	163,378	15,552	6,343	16,040	804,836
49,217	32,514	(44,824)	4,122	11,486	15,620	68,135
השפעת מכשירים נגזרים מגדרים:						
422	(422)	-	-	-	-	-
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
(22,335)	(2,151)	39,977	(4,901)	(11,298)	708	-
(186)	-	205	66	(28)	(57)	-
118	-	-	(66)	24	(76)	-
27,236	29,941	(4,642)	(779)	184	16,195	68,135
(745)	-	846	82	(49)	(134)	-
203	-	447	(562)	46	(134)	-

- (א) כולל צמודים למטבע חוץ.
(ב) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כסף.
(ג) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיס הצמדה בהתאם להצמדה של האשראי בגינו נוצר בסך 6,850 מיליון ש"ח.
(ד) הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה.

ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי(א)

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
מזומנים	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש	מעל שבוע ועד חודש
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות⁽¹⁾			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	57,518	60,186	4,424
אגרות חוב ממשלתיות סחירות	22	22	10,811
אגרות חוב סחירות אחרות	2	6	165
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות	57,542	60,214	15,400
נכסים כספיים אחרים			
אשראי לציבור ⁽²⁾	27,887	33,588	79,683
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	6,473	273	285
סך הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	91,902	94,075	95,368
התחייבויות כספיות			
פיקדונות הציבור ⁽³⁾	314,415	90,869	60,045
מזה: משקי בית ועסקים קטנים וזעירים	118,999	25,161	24,993
פיקדונות מבנקים	12,077	46	267
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	21,055	1,035	1,304
אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים	-	-	176
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	616	29	1,972
סך הכל התחייבויות כספיות למעט נגזרים	348,163	91,979	63,764
מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים			
השפעת מכשירים נגזרים	270	(190)	32
התחייבויות להעמיד אשראי	(1,573)	(923)	(20,174)
זכויות עובדים	-	-	9
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים	(1,303)	(1,113)	(20,133)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)⁽⁴⁾	(257,564)	983	11,471
מזה במטבע חוץ:⁽⁵⁾			
סך הכל מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות במט"ח	14,637	28	4,606
סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים במט"ח	26,732	3,769	5,272
סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים במט"ח	103,163	10,946	15,868
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים במט"ח	1,656	3,668	8,179
סך הכל תזרימים נטו במט"ח	(60,138)	(3,481)	2,189
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
מזומנים	עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד חודש	מעל שבוע ועד חודש
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות⁽¹⁾			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	72,249	66,213	7,079
אגרות חוב ממשלתיות סחירות	38,167	22,141	58,528
אגרות חוב סחירות אחרות	320,578	50,652	49,107
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור	20,565	466	4,281
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים	49	(1,446)	(7,175)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)⁽²⁾	(230,678)	35,790	5,044
מזה: תזרימים נטו במט"ח ⁽³⁾	(61,292)	(2,718)	(2,887)

ראו הערות [בעמוד 228](#).

יתרה מאזנית ⁽¹⁾							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾
באחוזים							
29	132	286	193	306		122,782	2.15
7,896	40,419	28,074	30,136	53,539		148,333	3.64
307	2,612	5,552	6,298	28,861		29,574	4.66
8,232	43,163	33,912	36,627	82,706		300,689	3.93
67,735	75,152	102,298	59,587	227,142	10,915	561,734	4.91
1,603	516	969	667	2,417	2,664	15,591	0.83
77,570	118,831	137,179	96,881	312,265	13,579	878,014	4.59
116,140	113,807	11,237	1,988	3,442		707,358	2.48
42,919	67,754	6,916	1,831	5,062		289,613	3.20
504	2,085	195	189	2,180		16,637	5.46
4,199	1,058	-	-	-		28,602	1.52
2,200	7,133	21,163	23,158	11,541		58,053	3.58
288	1,305	2,166	713	210	119	7,417	0.01
123,331	125,388	34,761	26,048	17,373	119	818,067	3.05
(636)	(377)	330	157	779	-	(216)	
(6,074)	(43,745)	(21,898)	(10,768)	(9,875)		(115,031)	
173	(548)	(1,183)	(231)	(15,502)		(6,067)	
(6,537)	(44,670)	(22,751)	(10,842)	(24,598)	-	(121,314)	
(52,298)	(51,227)	79,667	59,991	270,294	13,460	(61,367)	
3,266	13,532	15,624	10,506	41,189		82,210	4.65
5,602	8,735	13,481	7,377	4,171	1,335	71,986	5.31
20,953	29,125	7,286	6,504	3,606	-	193,546	4.12
2,350	10,716	(7,437)	(1,229)	233	-	16,570	
(9,735)	3,858	14,382	10,150	41,987	1,335	(22,780)	
יתרה מאזנית ⁽¹⁾							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾
באחוזים							
7,386	21,969	35,139	29,566	71,646		279,325	4.01
47,277	66,885	95,088	53,855	207,509	28,433	502,658	5.10
102,466	95,759	8,445	2,530	13,835	-	635,960	3.05
9,288	16,436	17,604	13,506	9,040	70	86,663	2.78
(5,991)	(53,785)	(19,672)	(6,416)	(19,266)	-	(103,560)	
(63,082)	(77,126)	84,506	60,969	237,014	28,363	(44,200)	
(18,340)	1,904	27,959	14,735	41,165	3,975	(19,374)	

ביאור 15 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי^(א) (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד חודש	
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות חוב סחירות ^(י)	136,382	11,851	9,271
נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים	24,523	27,630	66,164
פיקדונות הציבור ^(י)	300,829	87,776	56,453
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים ופיקדונות הציבור	21,780	265	7,815
השפעת מכשירים נגזרים, פריטים חוץ מאזניים וזכויות עובדים	(848)	(977)	(2,563)
סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומט"ח)^(ח)	(162,552)	(49,537)	8,604
מזה: תזרימים נטו במט"ח ^(י)	(61,365)	2,626	6,534

הערות:

- (א) בביאור זה מוצגים תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין סעיפי הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתקופות הנותרות למועד הפירעון החוזי. ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- (ב) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון".
- (ג) לא כולל מטבע ישראלי צמוד למטבע חוץ.
- (ד) כפי שנכללה [בביאור 14](#), "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- (ה) שיעור תשואה אפקטיבי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- (ו) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואג"ח סחירות אשר אינן משועבדות ליום 30 ביוני 2026, עומד על 274,720 מיליון ש"ח (ליום 30 ביוני 2025 - 260,769 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 - 270,479 מיליון ש"ח).
- (ז) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".
- (ח) אין הפרש זה משקף בהכרח חשיפה בריבית ו/או במאזני הצמדה.

יתרה מאזנית ^(ד)							
מעל חודש ועד 3 חודשים	מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פירעון	סך הכל	שיעור תשואה אפקטיבו ^(ה)
באחוזים							
6,095	35,726	30,112	28,835	60,412		289,943	3.91
61,453	72,968	99,931	56,382	217,061	27,396	534,841	4.73
117,529	105,987	9,997	2,356	3,064	-	679,446	2.60
7,203	10,854	17,991	14,199	10,379	77	85,809	2.47
(24,506)	(38,401)	(23,980)	(10,489)	(19,758)	-	(111,490)	
(81,690)	(46,548)	78,075	58,173	244,272	27,319	(51,961)	
(15,804)	(3,026)	17,245	12,467	38,178	3,697	(21,518)	

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן				
יתרה במאזן רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
129,479	114,464	14,268	616	129,348
מזומנים ופיקדונות בבנקים				
186,519	131,558	49,419	5,028	186,005
ניירות ערך ^(ב)				
6,467	6,467	-	-	6,467
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר				
566,516	56,762	-	508,327	565,089
אשראי לציבור, נטו				
3,421	-	1,515	1,880	3,395
אשראי לממשלות				
40,294	6,691	29,759	3,844	40,294
נכסים בגין מכשירים נגזרים				
363	27	-	336	363
נכסים פיננסיים אחרים				
933,059 ^(א)	315,969	94,961	520,031	930,961
סך כל הנכסים הפיננסיים				
התחייבויות פיננסיות				
718,887	55,202	357,467	305,370	718,039
פיקדונות הציבור				
16,637	8,550	4,148	4,074	16,772
פיקדונות מבנקים				
93	-	51	42	93
פיקדונות מממשלות				
28,602	28,602	-	-	28,602
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר				
58,053	49,391	-	8,901	58,292
אגרות חוב, שטרי התחייבות וכתבי התחייבות נדחים				
40,510	6,635	33,835	40	40,510
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים				
3,107	355	1,527	1,225	3,107
התחייבויות פיננסיות אחרות				
865,889 ^(א)	148,735	397,028	319,652	865,415
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות				
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
670	-	-	670	670
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי				
6,555	-	-	6,555	6,555
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים נטו ^(ד)				

- (א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.
 (ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).
 (ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 316,276 מיליון ש"ח ובסך 357,096 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים [16-116](#).
 (ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן				
יתרה במאזן	רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	147,063	127,922	18,180	825
146,927				
ניירות ערך ^(ב)	142,649	88,222	48,734 ^(ה)	4,836 ^(ה)
141,792				
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	7,583	7,583	-	-
7,583				
אשראי לציבור, נטו	489,227	33,431	161	453,440
487,032				
אשראי לממשלות	2,428	-	880	1,529
2,409				
נכסים בגין מכשירים נגזרים	41,572	6,122	28,551	6,899
41,572				
נכסים פיננסיים אחרים	443	40	-	403
443				
סך כל הנכסים הפיננסיים	830,965 ^(י)	263,320	96,506	467,932
827,758				
התחייבויות פיננסיות				
פיקדונות הציבור	642,253	35,294	308,719	296,558
640,571				
פיקדונות מבנקים	22,873	8,201	9,085	5,695
22,981				
פיקדונות מממשלות	125	-	111	14
125				
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	16,208	16,208	-	-
16,208				
אגרות חוב, שטרי התחייבויות וכתבי התחייבויות נדחים	40,515	33,403	1	7,344
40,748				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	42,027	6,166	35,759	102
42,027				
התחייבויות פיננסיות אחרות	2,669	50	1,339	1,150
2,539				
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	766,670 ^(י)	99,322	355,014	310,863
765,199				
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	473	-	-	473
473				
בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים, נטו ^(י)	7,678	-	-	7,678
7,678				

- (א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.
(ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).
(ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 232,294 מיליון ש"ח ובסך 319,452 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו ביאורים [16](#)-[T16](#).
(ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.
(ה) סווג מחדש.

ביאור 16א - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
שווי הוגן				
יתרה במאזן רמה 1 ^(א)	רמה 2 ^(א)	רמה 3 ^(א)	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים				
154,647	139,513	14,059	899	154,471
148,120	96,782	46,110	4,654	147,546
8,417	8,417	-	-	8,417
519,950	42,103	-	475,996	518,099
3,406	-	1,790	1,624	3,414
24,317	3,216	17,755	3,346	24,317
476	28	-	448	476
859,333 ^(א)	290,059	79,714	486,967	856,740
התחייבויות פיננסיות				
686,887	41,889	348,809	295,168	685,866
13,123	4,040	4,280	4,920	13,240
87	-	64	23	87
21,814	21,814	-	-	21,814
44,207	36,326	-	7,983	44,309
24,604	3,167	21,345	92	24,604
3,005	221	1,477	1,307	3,005
793,727 ^(א)	107,457	375,975	309,493	792,925
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים				
493	-	-	493	493
7,294	-	-	7,294	7,294

- (א) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
 רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
 רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.
 (ב) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך ראו [ביאור 5](#).
 (ג) מזה: נכסים והתחייבויות בסך 241,343 מיליון ש"ח ובסך 315,488 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן) או מהווה קירוב לשווי הוגן (מכשירים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים לגביהם נעשה שימוש ביתרה במאזן כקירוב לשווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראו [ביאורים 16-16.1](#).
 (ד) ההתחייבות מוצגת בנטו, ומתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה:				
101,498	-	11,460	90,038	אגרות חוב ממשלת ישראל
21,599	-	6,727	14,872	אגרות חוב ממשלות זרות
681	-	-	681	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
7,352	-	7,352	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
12,494	-	12,494	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
935	-	270	665	אגרות חוב אחרות בישראל
2,299	-	2,299	-	אגרות חוב אחרות זרים
146,858	-	40,602	106,256	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
2,986	-	-	2,986	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
16,304	-	-	16,304	אגרות חוב ממשלת ישראל
202	-	53	149	אגרות חוב ממשלות זרות
279	-	-	279	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
257	-	257	-	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
576	-	576	-	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
286	-	-	286	אגרות חוב אחרות בישראל
139	-	139	-	אגרות חוב אחרות זרים
598	-	-	598	מניות וקרנות
18,641	-	1,025	17,616	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
344	213	131	-	חוזי שקל - מדד
7,804	380	6,901	523	חוזי ריבית
9,570	2,758	6,812	-	חוזי מטבע - חוץ
19,897	490	15,898	3,509	חוזי מניות
66	3	17	46	חוזי סחורות ואחרים
2,613	-	-	2,613	פעילות בשוק המעוף
40,294	3,844	29,759	6,691	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
41,430	-	-	41,430	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
6,467	-	-	6,467	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
43	16	-	27	אחר
47,940	16	-	47,924	סך הכל אחרים
256,719	3,860	71,386	181,473	סך כל הנכסים

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
-	115	38	153	חוזי שקל - מדד
526	5,990	-	6,516	חוזי ריבית
-	11,367	2	11,369	חוזי מטבע - חוץ
3,446	16,344	-	19,790	חוזי מניות
47	19	-	66	חוזי סחורות ואחרים
2,616	-	-	2,616	פעילות בשוק המעוף
6,635	33,835	40	40,510	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
38,094	28	-	38,122	פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
28,602	-	-	28,602	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
-	-	8,196	8,196	כתבי התחייבות CLN
355	-	-	355	אחר
67,051	28	8,196	75,275	סך הכל אחרים
73,686	33,863	8,236	115,785	סך כל ההתחייבויות

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

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
מדידות שווי הוגן המשתמשות			
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן
במיליוני ש"ח			
נכסים			
אגרות חוב זמינות למכירה:			
43,363	10,509	26	53,898
20,595	4,525	-	25,120
450	-	-	450
-	7,885	-	7,885
-	11,242 ^(א)	- ^(א)	11,242
679	435	-	1,114
-	3,776	-	3,776
65,087	38,372	26	103,485
מניות וקרנות שאינן למסחר:			
2,514	26	-	2,540
ניירות ערך למסחר:			
12,566	-	-	12,566
13	-	-	13
-	63	-	63
-	296	-	296
119	-	-	119
-	44	-	44
192	-	-	192
12,890	403	-	13,293
נכסים בגין מכשירים נגזרים:			
-	88	220	308
396	7,233	-	7,629
-	8,852	5,517	14,369
4,159	12,354	1,160	17,673
4	8	2	14
1,563	16	-	1,579
6,122	28,551	6,899	41,572
אחרים:			
20,600	-	-	20,600
7,583	-	-	7,583
40	-	-	40
28,223	-	-	28,223
114,836	67,352	6,925	189,113

(א) סווג מחדש.

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

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
221	92	129	-	חוזי שקל - מדד
6,428	-	5,962	466	חוזי ריבית
16,254	3	16,251	-	חוזי מטבע - חוץ
17,537	7	13,407	4,123	חוזי מניות
14	-	10	4	חוזי סחורות ואחרים
1,573	-	-	1,573	פעילות בשוק המעוף
42,027	102	35,759	6,166	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
19,165	-	18	19,147	פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
16,208	-	-	16,208	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
6,643	6,643	-	-	כתבי התחייבות CLN
54	-	-	54	אחר
42,070	6,643	18	35,409	סך הכל אחרים
84,097	6,745	35,777	41,575	סך כל ההתחייבויות

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	
במיליוני ש"ח				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה:				
62,172	9,979	-	72,151	אגרות חוב ממשלת ישראל
17,063	4,130	-	21,193	אגרות חוב ממשלות זרות
222	-	-	222	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
-	7,919	-	7,919	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
-	10,785	-	10,785	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
634	296	-	930	אגרות חוב אחרות בישראל
-	3,273	-	3,273	אגרות חוב אחרות זרים
80,091	36,382	-	116,473	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
מניות וקרנות שאינן למסחר:				
2,376	-	-	2,376	מניות וקרנות שאינן למסחר
ניירות ערך למסחר:				
5,260	-	-	5,260	אגרות חוב ממשלת ישראל
-	-	-	-	אגרות חוב ממשלות זרות
206	-	-	206	אגרות חוב מוסדות פיננסיים בישראל
-	78	-	78	אגרות חוב מוסדות פיננסיים זרים
-	207	-	207	אגרות חוב מגובות נכסים (ABS) או מגובות משכנתאות (MBS)
100	-	-	100	אגרות חוב אחרות בישראל
-	75	-	75	אגרות חוב אחרות זרים
1,373	-	-	1,373	מניות וקרנות
6,939	360	-	7,299	סך הכל ניירות ערך למסחר
נכסים בגין מכשירים נגזרים:				
-	102	211	313	חוזי שקל - מדד
425	6,207	182	6,814	חוזי ריבית
-	6,010	2,485	8,495	חוזי מטבע - חוץ
1,566	5,417	466	7,449	חוזי מניות
22	19	2	43	חוזי סחורות ואחרים
1,203	-	-	1,203	פעילות בשוק המעוף
3,216	17,755	3,346	24,317	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
אחרים:				
28,256	-	-	28,256	אשראי ופיקדונות בגין השאלות ניירות ערך
8,417	-	-	8,417	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
28	-	16	44	אחר
36,701	-	16	36,717	סך הכל אחרים
129,323	54,497	3,362	187,182	סך כל הנכסים

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
מדידות שווי הוגן המשתמשות				
במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך הכל שווי הוגן	
במיליוני ש"ח				
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:				
חוזי שקל - מדד	-	122	82	204
חוזי ריבית	418	5,339	-	5,757
חוזי מטבע - חוץ	-	9,925	3	9,928
חוזי מניות	1,527	5,938	7	7,472
חוזי סחורות ואחרים	21	21	-	42
פעילות בשוק המעוף	1,201	-	-	1,201
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	3,167	21,345	92	24,604
אחרים:				
פיקדונות בגין השאלות ניירות ערך	25,032	27	-	25,059
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	21,814	-	-	21,814
כתבי התחייבות CLN	-	-	7,597	7,597
אחרים	221	-	-	221
סך הכל אחרים	47,067	27	7,597	54,691
סך כל ההתחייבויות	50,234	21,372	7,689	79,295

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
מדידות שווי הוגן המשתמשות					
סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח					
	394	394	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
(79)	394	394	-	-	
סך הכל					
(79)	394	394	-	-	
30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
מדידות שווי הוגן המשתמשות					
סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח					
	159	159	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
36	159	159	-	-	
סך הכל					
36	159	159	-	-	
31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
מדידות שווי הוגן המשתמשות					
סך כל הרווח (הפסד) בגין שינויים בשווי בתקופה	סך הכל שווי הוגן	בנתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	בנתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	במחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
במיליוני ש"ח					
	249	249	-	-	אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון
(23)	249	249	-	-	
סך הכל					
(23)	249	249	-	-	

ביאור 16 ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2026	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2026	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:	שווי הוגן לתחילת התקופה והפסד (א)	בדוח כולל אחר (ב)	רווח (א)
במיליוני ש"ח											
נכסים											
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	230	(14)	-	-	-	-	-	-	230	(14)	213
חוזי ריבית	221	184	-	-	(25)	-	-	-	221	184	380
חוזי מטבע - חוץ	2,006	665	-	-	-	-	87	-	2,006	665	2,097
חוזי מניות	4,362	(3,872)	-	-	-	-	-	-	4,362	(3,872)	490
חוזי סחורות ואחרים	1	2	-	-	-	-	-	-	1	2	3
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	6,820	(3,035)	-	-	(25)	-	87	-	6,820	(3,035)	3,844
סך כל אחרים	16	-	-	-	-	-	-	-	16	-	16
סך כל הנכסים	6,836	(3,035)	-	-	(25)	-	87	-	6,836	(3,035)	3,860
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	58	(26)	-	-	-	-	-	-	58	(26)	38
חוזי מטבע - חוץ	2	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
חוזים בגין מניות	7	-	-	-	(7)	-	-	-	7	-	-
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	67	(26)	-	-	(7)	-	-	-	67	(26)	40
סך הכל אחרים	8,492	37	7	-	(340)	-	-	7	8,492	37	8,196
סך כל ההתחייבויות	8,559	11	7	-	(340)	(7)	-	7	8,559	11	8,236

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

(ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)											
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2025	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	העברות מרמה (3)	העברות אל רמה (3)	התאמות מתרגום דוחות כספיים	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת התקופה והפסד (א)	בדוח רווח כולל אחר (ב)
								ברוח כולל (ב)	רווח כולל (א)		
במיליוני ש"ח											
נכסים											
אגרות חוב זמינות למכירה:											
ממשלת ישראל	26	-	26	-	-	-	-	-	-	-	1
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	26	-	26	-	-	-	-	-	-	-	1
נכסים בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	242	-	1	-	-	-	-	-	(23)	-	(13)
חוזי ריבית	-	-	-	-	(64)	-	3	-	61	-	-
חוזי מטבע - חוץ	1,972	-	-	-	-	-	190	-	3,355	-	4,807
חוזי מניות	23	-	-	-	-	-	1	-	1,136	-	1,138
חוזי סחורות ואחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	2,237	-	1	-	(64)	-	194	-	4,531	-	5,934
סך כל הנכסים	2,237	-	27	-	(64)	-	194	-	4,531	-	5,935
התחייבויות											
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:											
חוזי שקל - מדד	66	-	40	-	-	-	-	-	(14)	-	42
חוזי מטבע - חוץ	5	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
חוזים בגין מניות	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	78	-	40	-	-	-	-	-	(16)	-	40
סך הכל אחרים	4,396	-	-	-	(73)	-	2,280	5	35	-	40
סך כל ההתחייבויות	4,474	-	40	-	(73)	-	2,280	5	19	-	80

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
(ב) רווחים שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (ההפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 ביוני 2025, הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח.
(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2026	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2026	העברות מִרְמָה (ג)	העברות אל רמה (ג)	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילת השנה	
							ברוח כולל אחר (ב)	בדוח רווח והפסד (א)		
במיליוני ש"ח										
נכסים										
נכסים בגין מכשירים נגזרים:										
	213	-	13	-	-	-	-	(11)	211	חוזי שקל - מדד
	380	-	-	(810)	-	-	-	1,008	182	חוזי ריבית
	2,758	-	-	-	-	2,846	-	(2,573)	2,485	חוזי מטבע - חוץ
	490	-	-	-	-	-	-	24	466	חוזי מניות
	3	-	-	-	-	-	-	1	2	חוזי סחורות ואחרים
	3,844	-	13	(810)	-	2,846	-	(1,551)	3,346	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
	16	-	-	-	-	-	-	-	16	סך הכל אחרים
	3,860	-	13	(810)	-	2,846	-	(1,551)	3,362	סך כל הנכסים
התחייבויות										
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:										
	38	-	16	-	-	-	-	(60)	82	חוזי שקל - מדד
	2	-	-	-	-	-	-	(1)	3	חוזי מטבע - חוץ
	-	-	-	-	(7)	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
	40	-	16	-	(7)	-	-	(61)	92	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
	8,196	-	-	(842)	-	1,390	10	41	7,597	סך הכל אחרים
	8,236	-	16	(842)	(7)	1,390	10	(20)	7,689	סך כל ההתחייבויות

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2025	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	העברות מִרְמָה (א)	העברות אל רמה 3 (א)	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:		שווי הוגן לתחילתה שנה	
							ברוח כולל אחר (ב)	בדוח רווח והפסד (א)		
במיליוני ש"ח										
נכסים										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
ממשלת ישראל	24	-	-	-	-	-	-	-	24	
סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה	24	-	-	-	-	-	-	-	24	
נכסים בגין מכשירים נגזרים:										
חוזי שקל - מדד	267	(49)	-	-	-	-	-	-	220	(1)
חוזי ריבית	203	565	-	-	-	-	-	-	-	(129)
חוזי מטבע - חוץ	1,637	1,379	-	-	-	2,501	-	-	5,517	5,226
חוזי מניות	1,284	(125)	-	-	-	1	-	-	1,160	430
חוזי סחורות ואחרים	1	1	-	-	-	-	-	-	2	2
סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים	3,392	1,771	-	(768)	-	2,502	-	-	6,899	5,528
סך כל הנכסים	3,416	1,771	-	(792)	-	2,502	-	-	6,925	5,529
התחייבויות										
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:										
חוזי שקל - מדד	64	(33)	-	-	-	-	-	-	92	37
חוזי מטבע - חוץ	5	(2)	-	-	-	-	-	-	3	-
חוזים בגין מניות	7	-	-	-	-	-	-	-	7	-
סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	76	(35)	-	-	-	-	-	-	102	37
סך הכל אחרים	3,962	51	-	(181)	-	2,800	11	-	6,643	86
סך כל ההתחייבויות	4,038	16	-	(181)	-	2,800	11	-	6,745	123

- (א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.
 (ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר. יתרת הרווח (הפסד) הכולל האחר שטרם מומש, בגין אגרות חוב זמינות למכירה המוחזקות ליום 30 ביוני 2025, הסתכמה בסך 1 מיליון ש"ח.
 (ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פירוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

ביאור 16ג - שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2025	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	העברות מרמה 3 ^(א)	העברות אל רמה 3 ^(א)	סילוקים	מכירות	רכישות והנפקות	רווחים (הפסדים) נטו שמומשו/טרם מומשו ונכללו:	שווי הוגן לתחילתה שנה	רווח (הפסד) אחר ^(ב)	ברוח כולל
במיליוני ש"ח										
נכסים										
אגרות חוב זמינות למכירה:										
-	-	(25)	-	-	-	-	1	-	24	ממשלת ישראל
-	-	(25)	-	-	-	-	1	-	24	סך הכל אגרות חוב זמינות למכירה
נכסים בגין מכשירים נגזרים:										
34	211	-	5	-	-	-	-	(61)	267	חוזי שקל - מדד
80	182	-	-	(780)	-	-	-	759	203	חוזי ריבית
2,389	2,485	-	-	-	-	2,665	-	(1,817)	1,637	חוזי מטבע - חוץ
139	466	-	-	-	-	-	-	(818)	1,284	חוזי מניות
2	2	-	-	-	-	-	-	1	1	חוזי סחורות ואחרים
2,644	3,346	-	5	(780)	-	2,665	-	(1,936)	3,392	סך הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים
-	16	-	-	-	-	16	-	-	-	סך כל אחרים
2,644	3,362	(25)	5	(780)	-	2,681	1	(1,936)	3,416	סך כל הנכסים
התחייבויות										
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים:										
8	82	-	71	-	-	-	-	(53)	64	חוזי שקל - מדד
-	3	-	-	-	-	-	-	(2)	5	חוזי מטבע - חוץ
-	7	-	-	-	-	-	-	-	7	חוזים בגין מניות
8	92	-	71	-	-	-	-	(55)	76	סך הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
136	7,597	-	-	(748)	-	4,272	21	90	3,962	סך הכל אחרים
144	7,689	-	71	(748)	-	4,272	21	35	4,038	סך כל ההתחייבויות

(א) רווחים (הפסדים) נטו שמומשו נכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינו מריבית.

(ב) רווחים (הפסדים) שטרם מומשו נכללו בדוח על השינויים בהון בסעיף רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר.

(ג) העברה מרמה 2 אל רמה 3 - הועברו עסקאות פורוורד מדד לתקופה של מעל שנה, כאשר נכון לתאריך הדוח הכספי התקופה הנותרת לפירעון היא מתחת לשנה.

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

30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח					
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה					
נכסים					
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾					
חוזי ריבית שקל - מדד	213	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.45%- (0.02%)	0.71%
חוזי ריבית	380	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ⁽³⁾	0.59%
חוזי מטבע - חוץ	5	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.45%- (0.02%)	0.71%
	2,753	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ⁽³⁾	0.59%
חוזים בגין מניות	490	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ⁽³⁾	0.59%
חוזים בגין סחורות	3	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ⁽³⁾	0.59%
נכסים אחרים	16	ציטוט מחיר עסקה מצד ג'			
התחייבויות					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾					
חוזי ריבית שקל - מדד	38	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.45%- (0.02%)	0.71%
חוזי מטבע - חוץ	2	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	1.45%- (0.02%)	0.71%
התחייבויות אחרות					
	24	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.76%-3.01%	3.50%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.11%-0.16%	0.12
	443	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.76%-3.01%	3.47%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.21%-0.88%	0.93
	574	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.5%-3.26%	3.39%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.35	3.35
	224	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.55%-3.43%	3.50%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.02	1.02
	569	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.55%-3.43%	3.50%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.02	1.02
	1,020	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.48%-3.18%	3.47%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.26	1.26
	526	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.55%-3.43%	3.50%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.89	0.89
	1,428	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.55%-3.43%	3.48%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.54	0.54
	659	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.55%-3.34%	3.47%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.97	0.97
	1,362	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.43%-2.86%	3.39%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.03	3.03
	1,367	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.55%-3.35%	3.47%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.85	0.85
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה					
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון					
	394	השווי ההוגן של הביטחון			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 246](#).

ביאור 16D - מידע כמותי על פריטים הנמדדים בשווי הוגן שנכללו ברמה 3 (המשך)

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽²⁾
במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה				
נכסים				
אגרות חוב זמינות למכירה ⁽¹⁾				
אגרות חוב ממשלת ישראל	26	היוון תזרימי מזומנים	מרווח	bp 205
			הסתברות לכשל	1.68%
			שיעור הפסד	25%
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾				
חוזי ריבית שקל - מדד	216	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.29%-1.95%
	4	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.13%-75% ^(*)
חוזי מטבע - חוץ	6	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.29%-1.95%
חוזי מטבע - חוץ	5,511	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.13%-75% ^(*)
חוזים בגין מניות	1,160	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.13%-75% ^(*)
חוזים בגין סחורות	2	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.13%-75% ^(*)
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾				
חוזי ריבית שקל - מדד	92	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.29%-1.95%
חוזי מטבע - חוץ	3	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.29%-1.95%
חוזים בגין מניות	7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0.13%-75%
התחייבויות אחרות				
	189	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.26%-3.69%
	0.410		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.16-0.64
	3.47%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.21%-4.28%
	0.980		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.33-1.32
	3.63%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.48%-3.77%
	3.97		מח"מ אפקטיבי בשנים	3.97
	3.43%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.38%-3.50%
	0.49		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.49
	3.50%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.38%-3.55%
	1.87		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.87
	3.46%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.38%-3.50%
	0.66		מח"מ אפקטיבי בשנים	0.66
	3.54%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.43%-3.81%
	2.41		מח"מ אפקטיבי בשנים	2.41
	3.49%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.38%-3.54%
	1.76		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.76
	3.25%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.25%
	1.03		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.03
	3.31%	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.31%
	1.41		מח"מ אפקטיבי בשנים	1.41
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון				
השווי ההוגן של הביטחון	159			

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 246](#).

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

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח	ממוצע ⁽²⁾
במיליוני ש"ח				
א. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה				
נכסים				
נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾				
חוזי ריבית שקל - מדד	207	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.87%-1.63% (0.11%)
	4	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)
חוזי ריבית	182	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)
חוזי מטבע - חוץ	10	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.87%-1.63% (0.11%)
חוזי מטבע - חוץ	2,475	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)
חוזים בגין מניות	466	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)
חוזים בגין סחורות	2	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75% ^(*)
נכסים אחרים	16	ציטוט מחיר עסקה מצד ג'		
התחייבויות				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾				
חוזי ריבית שקל - מדד	82	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.87%-1.63% (0.11%)
חוזי מטבע - חוץ	3	היוון תזרימי מזומנים	ציפיות אינפלציה	0.87%-1.63% (0.11%)
חוזים בגין מניות	7	היוון תזרימי מזומנים	סיכון צד נגדי לעסקה	0%-75%
התחייבויות אחרות	53	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	2.87%-3.73%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.13-0.37
	601	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.62%-3.95%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.25-1.20
	573	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.32%-3.53%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.67
	227	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.3%-3.42%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.45
	565	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.3%-3.42%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.48
	1,301	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.31%-3.51%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.84
	528	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.3%-3.41%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.35
	1,556	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.3%-3.43%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	0.82
	718	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.31%-3.46%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	1.26
	1,475	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל	3.3%-3.54%
			מח"מ אפקטיבי בשנים	3.15
ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה				
אשראי שאינו צובר שגבייתו מותנית בביטחון	249	השווי ההוגן של הביטחון		

* בגין צד נגדי שכשל.

ראו הערות [בעמוד 246](#).

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

מידע כמותי לגבי מדידת שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

הערות:

1. הנתונים הלא נצפים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של נגזרים הינם סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה ושיעור האינפלציה החזוי. ככל שסיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה יהיה גבוה/נמוך, השווי ההוגן של העסקה יהיה נמוך/גבוה. שינוי בשיעור האינפלציה החזוי, ישפיע על השווי ההוגן של העסקאות בהתאם לפוזיציה המדדית של הבנק בעסקאות אלו. ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והבנק מתחייב לשלם את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן של העסקאות יקטן (יגדל). ככל שתחזית האינפלציה תעלה (תרד) והצד הנגדי לעסקה מחוייב לשלם לבנק את הסכום הצמוד למדד, השווי ההוגן של העסקאות יגדל (יקטן).
2. נתון הממוצע המתייחס לפרמטר הלא נצפה "סיכון צד נגדי לעסקה" משקף ממוצע משוקלל. הממוצע המשוקלל חושב על בסיס שווי הוגן יחסי של החשיפות.

ביאור 17 - נושאים שונים ואירועים לאחר תאריך המאזן

א. המלחמה

ב-28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ישראל וארה"ב נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ובהמשך גם מצדו של חיזבאללה מלבנון ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ ובכלל איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. בליל 7-8 באפריל הכריזו ארה"ב ואיראן על הפסקת אש שבמהלכה ינסו הצדדים להגיע להסדר לסיום המלחמה. בהמשך הוכרזה גם הפסקת אש בין ישראל וחיזבאללה. למרות הפסקת האש ומזכר ההבנות לסיום המלחמה, שנחתם בין הצדדים ביוני 2026, המצב הגיאופוליטי והביטחוני באזור מוסיף להיות מורכב בעיקר לנוכח הסיכון להסלמה מחודשת בזירות השונות ולהמשך העלייה בהוצאות הביטחון. ב-7 ביולי חלה הסלמה בעימות בין ארה"ב לאיראן, שגררה שיבושים ואיומים מחודשים על תנועת כלי שיט במיצרי הורמוז ובאב אל מנדב. התפתחויות אלה, הובילו לעלייה מחודשת במחירי האנרגיה העולמיים, בציפיות האינפלציה ובתוואי הריבית החזוי על ידי השווקים. נכון לעתה אין הסלמה משמעותית בלחימה, אם כי מידת חוסר הוודאות נותרה גבוהה מאוד לאור המתרחש הביטחוני.

בטווח הארוך, ככל שתוצאות המבצע יביאו להפחתה משמעותית של האיום הנשקף על ישראל מאיראן ושלוחותיה, צפויות להיות לכך השלכות חיוביות על פוטנציאל הצמיחה של המשק הישראלי ועל פרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסיים.

הבנק נכנס להסלמה הנוכחית במצב פיננסי איתן, עם עודפי הון משמעותיים ורמת נזילות גבוהה. נכון למועד פרסום הדוח, פעילות הבנק נמשכת כסדרה למען הלקוחות, תוך יישום תכניות ההמשכיות העסקיות של הבנק בצורה מיטבית. בשלב זה לא קיימת השפעה כלשהי על תוצאות פעילותו של הבנק, על יחסי ההון או על מצב הנזילות. הנהלת הבנק ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ולבחון את השלכותיהן האפשרויות.

הקלות שניתנו בתקופת הדוח

ביום 1 באפריל 2025 נכנס לתוקפו מתווה בנק ישראל להקלות וסיוע ללקוחות המערכת הבנקאית שבמסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, אלא אם יוחלט על הפסקת המתווה קודם לכן. בנק לאומי אימץ מתווה זה, וגיבש סלי הקלות שהתעדכנו מרבעון לרבעון, וימשיכו וייבחנו בכל רבעון מחדש.

ההקלות במסגרת מתווה זה כללו בתקופת הדוח תשלום ריבית על יתרות זכות בחשבון העו"ש; מענק חד פעמי של 700 ש"ח (500 ש"ח ללקוחות פפר) ללקוחות פרטיים העומדים בתנאים המזכים; מענק חד פעמי להקלה בחוב ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים שנקלעו לקשיים, בין השאר על רקע המלחמה, בכפוף לעמידה בתנאים המזכים; פיקדון יומי בהפקדה אוטומטית והוזלת הריבית על יתרת חובה בעו"ש.

מבצע "שאגת הארי" - הקלות וסיוע ללקוחות בעקבות השלכות המבצע

עם פרוץ מבצע "שאגת הארי", הודיע הבנק על מתווה סיוע מיידי ללקוחותיו שהיה בתוקף החל מיום 1 במרס 2026 ועד 31 במרס 2026 וכלל הקלות למשרתי המילואים; לחיילים בסדיר; לעסקים קטנים שנפגעו תזרימית ו/או שנפצעו, שבייתם או רכושם נפגע או שפונד מבית העסק ולמשקי בית שבייתם או רכושם נפגע או שפונד מביתם.

כמו כן, בעקבות השלכות המבצע על המשק, ביום 2 במרס 2026 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לציבור, וביום 15 באפריל 2026 האריך את תוקפו עד ליום 15 במאי 2026. במסגרת מתווה בנק ישראל ניתנו הקלות למשרתי מילואים פעילים; עסקים קטנים וזעירים ("מעגל ראשון"); בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") ולמשקי בית שבייתם נפגע, מפונים או שהם נפצעו ואושפזו ("מעגל ראשון").

ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

תרומות ומענקים

הבנק ממשיך במיקוד משאבי האחריות התאגידית בליווי ושיקום אוכלוסיות שנפגעו במלחמה ועומד לצד קהילות למען חיזוק החוסן והשבת שגרת החיים התקינה. בתקופה בתקופת הדוח זו, בין השאר, הוביל הבנק מיזם חברתי משמעותי: פרויקט "מקום בטוח" עבור בנות ובני הגיל השלישי בני 80 פלוס, שאין ברשותם מרחב מוגן נגיש בביתם, או שבייתם נפגע. במסגרת המיזם, מימן הבנק שהייה באלפי חדרי מלון בכל רחבי הארץ לקשישים ללא ממ"ד. כמו כן, לרגל יום העצמאות, מימן הבנק הופעות בהפתעה של אומנים במוקדים שונים ברחבי הארץ באווירה אינטימית ומותאמת למצב ובנוסף, הוביל יוזמה ייחודית לבני ובנות המצווה מישובי קו העימות בצפון אשר לא יכלו לחגוג שנת מצווה לאור המלחמה המתמשכת, ומימן מחנות קיץ יוקרתיים של רשת "קימאמה".

זאת, לצד תרומות בהיקפים משמעותיים לטובת סיוע לתושבי קו העימות בצפון ובדרום, חיילי צה"ל בסדיר ובמילואים, בתי חולים וארגוני סיוע והצלה. כל אלו, מהווים ביטוי למחויבות העמוקה של הבנק לחברה הישראלית, גם בשעות המורכבות ביותר.

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

ביום 31 במרס 2026 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, במסגרתו פורסם, בין היתר, תיקון לחוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024. בהתאם לתיקון, בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל, "בנק משלם"), ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2026 ועד ליום 31 בדצמבר 2026 תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל, ובתקופה שמיום 1 בינואר 2027 עד ליום 31 בדצמבר 2027, תשלום בסכום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל.

אם עלה סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים על סכום של 3 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2026 או על סכום של 0.125 מיליארד ש"ח לגבי שנת 2027, יוחזר לבנק משלם ההפרש שבין סכום התשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים ובין הסכום המרבי לשנת 2026 או לשנת 2027, לפי העניין, כשהוא מוכפל בחלק היחסי של הבנק המשלם האמור מהתשלום השנתי של כלל הבנקים המשלמים.

בהתאם לאמור לעיל, שיעור המס החל על הבנק בשנת 2026 יהיו 34.75% בתוספת מס מיוחד. יצוין כי בגין השפעת החוק כאמור רשם הבנק בגין תקופת הדוח הוצאות מיסים בסך של כ-551 מיליון ש"ח.

עסקאות תשלום מבוסס מניות

לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציה לעובדי הבנק ו/או קבוצת הבנק ולפרטים אודות הענקת תגמול הוני קבוע לדירקטורים בבנק שאינם יו"ר הדירקטוריון, ראו [ביאור 8.א](#).

הנפקות ופדיון מוקדם של אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך המאזן

למידע נוסף בגין הנפקות ופדיון מוקדם של אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים לאחר תאריך המאזן ראו [ביאור 9.א](#).

קביעת הממונה על התחרות בדבר קיומה של קבוצת ריכוז

בהמשך לאמור [ביאור 35.ח. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#) בדבר הודעת הממונה על התחרות ("הממונה") בדבר כוונתה להכריז, בכפוף לשימוע משני, על חמש הקבוצות הבנקאיות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים, ביום 6 במאי 2026 התקבלה בבנק הודעת הממונה, במסגרתה נקבע, מכח סמכותה לפי סעיפים 43(א)(6) ו-31 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("החוק") ולאחר שהתייעצה עם נגיד בנק ישראל והמפקח על הבנקים בהתאם לסעיפים 31(ו) ו-31ד(א) לחוק, כי בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, לרבות כל אחד מהבנקים המוזכרים על ידם, מהווים יחד קבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים, וכי כל אחד מהבנקים המנויים לעיל הוא חבר בקבוצת ריכוז. במסגרת קביעת הממונה ניתנו הוראות לחברי הקבוצה.

בסמוך למועד פרסום קביעת הממונה, פרסם בנק ישראל את עמדתו, שעיקריה הם: ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים במסגרת רפורמות תשתיות שהוביל. בנק ישראל ציין בנוסף כי במסגרת ההליכים שניהלה הממונה מול הפיקוח על הבנקים קודם להכרזה, הפנה בנק ישראל את הממונה לכך שלפחות לגבי חלק מההוראות שביקשה לקבוע, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל, וכי הסכמה כאמור לא ניתנה.

ביאור 17 - נושאים שונים (המשך)

עיקרי ההוראות שניתנו לחברי הקבוצה: (1) חובה של הבנק להציע קבלת פיקדונות שכיחים, אופן פרסום ההצעה, חובת עמידה בתנאים שפורסמו, וחובת פרסום של קרן כספית לצד הצעת הבנק; הוראה זו לא תיכנס לתוקף כל עוד הוראות ניהול בנקאי תקין 447A בנוסחה במועד החלטת הממונה בתוקף (או עד להחלטה אחרת של הממונה) (2) חובה של הבנק לפנות ללקוח קמעונאי 14 ימי עסקים לפני מועד יציאה או לפני מועד חידוש פיקדון באופן יזום, תוך הפניה לפרסום הצעת הבנק ולפרסום קרנות כספיות, לפנות אליו במועד היציאה או חידוש הפיקדון, וכן במועד מתן הודעה על יתרת זכות בחשבון עובר ושב; אופן הפנייה צריך שיהיה בלשון ברורה ומובנת (3) איסור לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים והוראות הנוגעות לשאלה מה ייחשב סירוב בלתי סביר לצורך ההוראה; הוראה זו חלה רק על "בנק בעל היקף פעילות רחב", כהגדרתו בהוראה (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי נכסי כלל הבנקים בישראל) ו-(4) במקרה שבו לקוח קמעונאי מבקש לנייד פיקדון מהבנק לבנק או לגוף פיננסי מפוקח אחר, ביצוע כל הפעולות הנדרשות כדי לאפשר ללקוח לנייד את הפיקדון לגוף הקולט באופן מקוון, נח, אמין, מאובטח ובלא גביית תשלום בעד הליך ניוד הפיקדון, תוך עמידה במועדים הקבועים בהוראה ואיסור למנוע מהגוף הקולט לבצע פעולות הנדרשות לצורך הניוד.

מועד הכניסה לתוקף של ההוראות - ביום 6 במאי 2027.

ביום 6 במאי 2026 פרסם בנק ישראל את עמדתו בעניין ההכרזה, לפיה בנסיבות, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת, בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל במסגרת רפורמות תשתיות שהיא הוביל. לפי בנק ישראל, ההכרזה וההוראות הנלוות לה נותרות במידה רבה מהלך הצהרתי בלבד, אשר פוגע בוודאות הרגולטורית במשק הישראלי ולכן עלול להרתיע משקיעים מלפעול בישראל, מבלי לייצר תועלת תחרותית כלשהי. עוד ציין בנק ישראל, כי במסגרת ההליכים שניהלה הממונה מול הפיקוח על הבנקים קודם להכרזה, הפנה בנק ישראל את הממונה לכך שלפחות לגבי חלק מההוראות שביקשה לקבוע, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל. הסכמה כאמור לא ניתנה.

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

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

א. ממשל תאגידי

שינויים בדירקטוריון

נכון למועד פרסום הדוחות, הדירקטוריון מונה 10 דירקטורים, וזאת בהתאם למספר חברי הדירקטוריון בתאגידים בנקאיים בלא גרעין שליטה אשר נקבע בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 ("הוראה 301"). במהלך הרבעון השני של שנת 2026 לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון.

ביום 3 במאי 2026, קיבל הבנק מהוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים, את רשימת המועמדים לכהונת דירקטורים בבנק לבחירה באסיפה הכללית השנתית של הבנק לשנת 2026. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 4 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 01-040910-2026).

ביום 19 במאי 2026 פרסם הבנק הודעה מקדימה אודות הכוונה לזמן אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות הבנק. לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 19 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 01-045999-2026).

ביום 10 ביוני 2026 פרסם הבנק זימון לאסיפה כללית שנתית אשר תתכנס ביום 16 ביולי 2026 שעל סדר יומה נכללו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של הבנק לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025; (2) מינוי מחדש של משרדי רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) וברייטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) כרואי חשבון מבקרים משותפים של הבנק עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה שתכנס לאחר דוח זימון זה; (3) מינוי דירקטור חיצוני אחד (1) בהתאם להוראה 301 ("דירקטור חיצוני 301"), מתוך שני מועמדים שהומלצו לכהונת דירקטורים בבנק על ידי הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים; (4) מינוי שני (2) דירקטורים במעמד "דירקטור אחר" – דירקטור שאינו דירקטור חיצוני כאמור בסעיף וז(2) לפקודת הבנקאות, 1941 ("דירקטור אחר") מתוך שלושה מועמדים שהומלצו לכהונת דירקטורים בבנק על ידי הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים; לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 10 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 01-055171-2026).

ביום 16 ביולי 2026 אישרה האסיפה הכללית השנתית את ההחלטות כדלקמן:

1. למנות מחדש את משרדי רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) וברייטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) כרו"ח מבקרים משותפים של הבנק עד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה.
2. למנות את פרופ' ידידיה שטרן כדירקטור חיצוני 301, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים, בכפוף לקבלת אישור המפקח על הבנקים או היעדר התנגדותו למינוי.
3. למנות את מר אורי אלון, יו"ר דירקטוריון הבנק, כדירקטור אחר, לתקופה כהונה נוספת של שלוש שנים, בכפוף לקבלת אישור המפקח על הבנקים או היעדר התנגדותו למינוי.
4. למנות את עו"ד אסתר דויטש כדירקטור אחר, לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים, בכפוף לקבלת אישור המפקח על הבנקים או היעדר התנגדותו למינוי.

לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי שפרסם הבנק ביום 16 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 01-067878-2026).

למידע בנוגע לכשירות הדירקטורים כנדרש בהוראה 301 שעניינה הדירקטוריון, ראו פרק [חברי דירקטוריון הבנק, בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2025](#).

המבקרת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית, תכנית העבודה השנתית והרב שנתית והשיקולים בקביעתה, נכללו [בדוח ממשל תאגידי ליום 31 בדצמבר 2025](#).

דוח הביקורת הפנימית לשנת 2025 בקבוצת לאומי, הוגש לוועדת הביקורת ביום 12 בפברואר 2026, נדון בוועדה ביום 18 בפברואר 2026, הוגש לדירקטוריון ביום 9 במרס 2026 והוצג בדירקטוריון ביום 16 במרס 2026.

ב. פרטים נוספים

השליטה בבנק

הבנק מוגדר, על פי הקבוע בדיון, כתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה ואין בעל מניות המוגדר כבעל שליטה בבנק. למידע מעודכן לגבי החזקות בעלי עניין בבנק נכון ליום 30 ביוני 2026, ראו דיווח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 ביולי 2026 (אסמכתא: 01-064017-2026). כמו כן, ראו דיווח מיידי בעניין רשימת בעלי אמצעי שליטה מהותי בבנק ליום 31 במרס 2026 מיום 26 באפריל 2026 (אסמכתא: 01-037942-2026).

מינויים ופרישות

מינויים

מר **איל אפרת**, ראש חטיבת טכנולוגיות וחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונה לתפקיד ראש חטיבה בנקאית, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **שאולי בר אור**, מונה לתפקיד ראש חטיבת פיתוח טכנולוגי, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **מתן סמיש**, מונה לתפקיד ראש חטיבת משכנתאות, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

מר **ניר עומר**, מונה לתפקיד ראש חטיבת סייבר ותשתיות, כחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, החל מיום 1 בינואר 2026.

רו"ח **ליאת שוב**, ראש חטיבה עסקית וחברת הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונתה בנוסף על תפקידה לתפקיד יו"ר דירקטוריון לאומי בריטניה, החל מיום 7 בינואר 2026.

מר **אבי פולק**, ראש חטיבת תפעול ושירות וחבר הנהלת הבנק, בדרג סמנכ"ל בכיר, מונה לתפקיד מנכ"ל חברת הבת לאומי שירותי שוקי הון, החל מיום 1 בינואר 2026.

עו"ד **ניר ימין**, מונה לתפקיד קצין ציות ראשי, החל מיום 6 במאי 2026.

פרישות

עו"ד **שלי ביינהורן**, ראש מערך מזכירות הבנק והקבוצה, סיימה את תפקידה ביום 31 במרס 2026.

מר **פנחס שץ**, קצין ציות ראשי וראש מערך ציות ואכיפה, סיים את תפקידו ומונה לתפקיד מנכ"ל החברה הבת – מעלות סוכנות לביטוח.

מבנה ארגוני

לפרטים ראו [מבנה ארגוני בדוח ממשל תאגיד ליום 31 בדצמבר 2025](#).

הסכמים מהותיים

לפרטים בנוגע להסכמים מהותיים ראו [ביאור 17](#) ופרק [הסכמים מהותיים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025](#).

חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית

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

בתקופת הדוח פורסמו הצעות לשינויים רגולטורים ושינויים בהוראות דין שונות, אשר עשויה להיות להם השפעה על מאפייני הפעילות של הקבוצה, על היקף הפעילות בחלק מתחומי הפעילות של הקבוצה, על שיעור הרווחיות בחלק מפעילויות הקבוצה ועל סיכוני האשראי והסיכונים התפעוליים והמשפטיים להם חשופה הקבוצה. חלק מההוראות מצויות בשלבים שונים של דיונים ולפיכך לא ניתן להעריך האם יפורסמו כהוראות מחייבות, ואם יפורסמו מה יהיו ההוראות הסופיות שייקבעו. לפיכך, לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה שעשויה להיות לאותן הוראות על הפעילות הכוללת של הקבוצה, אם בכלל.

בפרק זה מפורטות הוראות אשר נכנסו לתוקף במהלך תקופת הדוח והוראות הצפויות להיכנס לתוקף, אשר פורסמו לאחר מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2025, אשר השפעתן על הבנק עשויה להיות משמעותית.

לתיאור של הוראות שפורסמו בתקופת הדוח לפני מועד החתימה על הדוח הכספי לשנת 2025 ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#).

הוראות הפיקוח על הבנקים

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

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#), ביום 21 ביוני 2026 פורסם חוזר הרפורמה, וזאת לאחר שביום 17 ביוני 2026 פורסמו כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) (תיקון), התשפ"ו-2026, צו הבנקאות (שירות ללקוח) (פיקוח על שירותי ניהול חשבון תשלום, שירותי דמי כרטיס חיוב מיידי, שירותי שיוניים במועד הפירעון החודשי של הלוואה לדיוור), התשפ"ו-2026 ("תיקון הכללים והצו").

במסגרת הרפורמה ותיקון הכללים והצו בוצע עדכון לשיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות וקובע שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" וכן מחיר מפותח מקסימלי שניתן יהיה לגבות עבור שירות זה. בהתאם לשיטה החדשה, תאגיד בנקאי יהא רשאי לגבות מלקוח (יחיד או עסק קטן), בעל חשבון תשלום פעיל, עמלת "ניהול חשבון תשלום" קבועה עבור עד 100 פעולות בחודש. פעולות אלו כוללות את השירותים הנפוצים, כפי שמופו על ידי הפיקוח על הבנקים, וביניהם הפקדת, משיכת ופריטת מזומן, לרבות במכשיר אוטומטי; העברה לחשבון אחר; משיכת שיק מחשבון המשלם; פדיון שיק; הפקדת שיק לפירעון בחשבון המוטב; תשלום שובר; זיכוי חשבון באמצעות מסלקה; חיוב חשבון התשלום בשל תשלומים בכרטיס אשראי; חיוב על פי הרשאה לחיוב חשבון או הוראת קבע; הוראה לביטול חיוב; שירותי קבלת מידע ועוד. כמו כן, שונתה ברירת המחדל, כך שכל הלקוחות יצורפו אוטומטית לשירות ולא יידרשו לפעולה אקטיבית מצידם. בנוסף לקביעת שיטת התשלום האמורה, במסגרת הרפורמה הוטל פיקוח על המחירים הבאים – במסגרת שירות "ניהול חשבון תשלום", העמלה עבור 100 פעולות הראשונות תעמוד על סכום שלא יעלה על 10 ש"ח; עבור כל פעולה נוספת הכלולה בשירות זה הסכום לא יעלה על 1 ש"ח; ככל שבחודש מסוים לא התבצעו יותר מ-2 פעולות הכלולות בשירות, העמלה בגין אותו חודש לא תעלה על 5 ש"ח. השיטה החדשה תחליף את שירות המסלולים הקיימים שנקבע בשנת 2014. כן נקבע פיקוח על מחיר דמי כרטיס חיוב מיידי כך שלא יעלה על מחיר של 7 ש"ח. הסדר זה יחליף את ההסדר הקיים היום לפיו ישנו פטור מדמי כרטיס חיוב מיידי למשך שלוש שנים ובלבד שלאותו לקוח יש כרטיס אשראי במקביל. כמו כן, במסגרת הרפורמה בוצע עדכון והתאמה בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 425 בעניין "דוחות שנתיים ללקוחות התאגידים הבנקאיים" וכן נקבע כי הוראת בנקאי תקין מספר 423 בעניין "שירות המסלולים" תבוטל. מועד תחילת התיקון לכללים והצו – 1 ביולי 2027. צו הפיקוח על דמי כרטיס חיוב מיידי ייכנס לתוקפו ביום 1 באוקטובר 2026. ביטול השירותים "חיוב מושך בהחזרת שיק מסיבה טכנית", "איתור חשבונות" ו"טיפול בירושות ועזבונויות" ייכנס לתוקפו ביום 1 באוקטובר 2026. ביטול הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 423 בעניין "שירות המסלולים" ייכנס לתוקפו ביום 1 ביולי 2027. עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 425 בעניין "דוחות שנתיים ללקוחות התאגידים הבנקאיים" ייכנס לתוקפו בדוח הראשון ללקוח לאחר כניסה לתוקף של תיקון הכללים.

טיוטת עדכון מדיניות ותנאים כלליים למבקש היתר החזקה בתאגידים בנקאיים, בנותני שירותי תשלום בעלי חשיבות יציבותית ובתאגידי החזקה בהם

ביום 25 במרץ 2026 פורסמה טיוטת עדכון המדיניות. במסגרת הטיוטה מוצע, בין היתר: לתת הקלה למבקש היתר החזקה בנותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית כך שהיתר החזקה יוגבל ויעמוד על שיעור של עד 20% מהזכויות ההוניות (הזכות להשתתף ברווחי התאגיד והזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו לאחר סילוק חובותיו) חלף 10%, כאשר שיעור הזכויות הניהוליות (הזכות למינוי דירקטורים והזכות להצבעה באסיפה הכללית) יוותר ויוגבל לשיעור של 10%, וזאת לתקופה של עד עשר שנים ממועד מתן ההיתר, שלאחריה היתר החזקה יוגבל ויעמוד לכל היותר על שיעור של עד 10%. בנוסף, מוצע לערוך מספר תיקונים הנוגעים לקריטריונים לבחינת הבקשה להיתר החזקה, כאשר מבקשת ההיתר היא קרן השקעות פרטית, וביניהם – במסגרת בחינת הבקשה יובא בחשבון הרקע המקצועי והניסיון של הדירקטורים, המנהלים וחברי ועדת ההשקעות של השותפות הכללית; הוספת שיקול הנוגע למידת חוסנם של השולטים, הדירקטורים והמנהלים של השותפות הכללית של הקרן; הוספת הבהרה לפיה ההחלטה האם קיים שולט בקרן תיבחן בכל קרן השקעות בהתאם למבנה קבלת ההחלטות בה.

טיוטת עדכון מדיניות היתרים לפתיחת סניפים ולמתן שירותים בנקאיים

ביום 25 במרס 2026 פורסמה טיוטת עדכון המדיניות. במסגרת הטייטה מוצע לעדכן את ההיתרים הכלליים הבאים: היתר כללי לבנק לפתיחת סניפים ארעיים – מוצע להרחיב את האפשרות לקיים פעילות של סניף ארעי באמצעות סניף הניתן לניוד, להסיר את ההגבלה על משך התקופה שסניף ארעי יכול לפעול (90 יום), להסיר את ההגבלה על מספר הסניפים הארעיים שניתן לפתוח במקביל, להסיר את הדרישה לעדכון המפקח על הבנקים על הכוונה לפתוח סניף ארעי ולהוסיף דרישה לפרסם מידע על מועדי הפעילות של סניף ארעי באתר האינטרנט של הבנק; היתר כללי לבנק לפתיחת סניפים חלקיים וניידים – מוצע להרחיב את ההיתר באופן שבו הוא מאפשר מתן שירותים לכל סוגי הלקוחות של הבנק ולכל סוגי השירותים הבנקאיים; לעדכן הגדרות בהיתר כללי לבנק להנפקת כרטיסי חיוב; להסיר את הדרישה לעדכן את המפקח על הבנקים בכתב על הכוונה לפתוח דלפק משכנתאות וכן לבטל את ההיתרים הכלליים הבאים – היתר כללי לבנק להענקת סניף בישראל, היתר כללי לבנק למשכנתאות להפעלת דלפק בסניף בנק, היתר כללי לבנק למשכנתאות לפתיחת סניפים ארעיים, ההיתר הכללי לבנק למתן אשראי במקומות עבודה.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 366 בנושא דיווח על אירועי כשל טכנולוגי, אירועי אבטחת מידע ומתקפת סייבר

ביום 17 ביוני 2026 פורסם עדכון ההוראה ובו מספר עדכונים שהעיקרים שבהם הם: הרחבת הגדרת "אירוע כשל טכנולוגי מהותי", דרישה לפיה על תחקיר אירוע להתבצע על ידי גורם בלתי תלוי באירוע או לכל הפחות במעורבות גורם כאמור, והובהרו והורחבו המקרים המחייבים בדיווח לפיקוח על הבנקים וכן תיעוד אירועים שלא דווחו לפיקוח.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בעניין בנקאות בתקשורת

ביום 17 ביוני 2026 פורסם עדכון ההוראה, במסגרתו עודכנו ההפניות להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 364 בנושא "ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר" אשר מחליפה ומבטלת את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 357 בנושא "ניהול טכנולוגיית המידע" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 361 בנושא "ניהול הגנת הסייבר". כמו כן, בוטלה ההוראה שקבעה שכדי להסיר את ההגבלות על חשבון שנפתח באופן מקוון, לרבות אלו שהוטלו על חשבון בו בוצעה מחוק פעולת צירוף של בעל חשבון, נדרש להשלים זיהוי מלא של הלקוח או מורשה החתימה במקרה של חשבון תאגיד, בהתאם להוראות צו איסור הלבנת הון.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור

ביום 30 באפריל 2026 פורסם עדכון ההוראה. על רקע התאמה לסטנדרטים הבינלאומיים בנושא איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, כניסתו לתוקף של חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, תשפ"ג-2023, נערכו מספר עדכונים בהוראה שהעיקרים מביניהם: (1) עיגון פטורים מרישום הצהרה על נהנה, בעל שליטה ועל חשבונות של גופים שהם בעלי רישיון שירותי תשלום (2) להוראה יתווסף הסדר מיוחד לפתיחת חשבון לבנק אזורי, שמטרתו לעודד את פעילותם של הבנקים האזוריים בהם מדינת ישראל חברה. (3) הגדרה של שירותי תשלום בהסדר, תכלול ניהול חשבון תשלום למשלם או למוטב שהיתרה הצבורה בו אינה עולה על 50,000 ש"ח, חלף 20,000 ש"ח. לצד זאת, נקבעה דרישה לביצוע "הליך של הכרת הלקוח" למקבל שירות וזאת ככל ששירות התשלום מאפשר צבירת יתרה והיתרה הממוצעת המחושבת לשלושה חודשים עומדת על סך של 5,000 ש"ח ומעלה. (4) התווספו להוראה נספחים המעגנים הקלות לעניין אימות פרטי זיהוי של הלקוח, זאת על רקע שינוי שערכה רשות האוכלוסין וההגירה (החל מסוף חודש ינואר 2025), בקשר עם אופן האימות מול מרשם האוכלוסין.

עדכון מכתב הפיקוח על הבנקים בעניין ביצוע העברות בנקאיות מול מוסדות פיננסיים הפועלים באיחוד האמירויות הערביות

ביום 30 באפריל 2026 פורסם עדכון המכתב. בעדכון נקבע כי על תאגיד בנקאי לבצע הערכת סיכונים לפחות אחת לשנה באשר לפעילות מול איחוד האמירויות הערביות, לרבות באמצעות בנקאות קורספונדנטית, ובכלל זאת ההערכה תתייחס לסיכונים איסור הלבנת הון ומניעת מימון טרור, סיכונים הנובעים מעקיפה של משטרי סנקציות שמוטלים על ידי מדינות זרות וארגונים בינלאומיים, היבטי מיסוי ופעילות חוצה גבולות. בהתאם להערכת הסיכונים כאמור, התאגיד הבנקאי יקבע מדיניות ונהלים שישקפו גישה מבוססת סיכון בעת ביצוע העברות בנקאיות או פעילות הקשורה לסחר בינלאומי מול איחוד האמירויות הערביות וייתחסו בין היתר, לפרמטרים הבאים: היקף וסוג הפעילויות המותרות, מקורות מימון העסקה, מאפייני הגורם הזר הקשור לעסקה בדגש על מבנה האחזקות וזהות בעלי השליטה, מאפייני הגורם הישראלי הקשור לעסקה, מאפייני המוסד הפיננסי מולו פועל התאגיד הבנקאי ומאפייני עסקת הבסיס. כמו כן, במכתב מפורטים מאפיינים של הגורם הזר הקשור לעסקה ומאפיינים של המוסד הפיננסי ממנו תבוצע ההעברה בגין העסקה, שיכולים להוות גורמים מפחיתי סיכון בביצוע פעילות מול איחוד האמירויות ושעל התאגיד הבנקאי לשקול לשלבם כחלק מהמדיניות שלו.

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 ועדכון קובץ שאלות ותשובות להוראה בעניין מגבלות למתן הלוואות לדירור

ביום 30 ביוני 2026 פורסם העדכון, לפיו עודכנה הגדרת "הלוואה לדירור" כך שלסיפא ההגדרה יתווסף "ביחס לדירת מגורים בישראל". משמעות התיקון – הבהרה כי כאשר אשראי משמש לרכישת דירת מגורים מחוץ לישראל, והוא לא מובטח על ידי דירת מגורים בישראל, בנסיבות אלו ההוראה לא חלה; כן נקבע כי מועד יום התחילה של העדכון להוראה מיום 8 בפברואר 2026, הנוגע להבהרת אופן חישוב מגבלת שיעור ההחזר מההכנסה, יידחה ליום 1 באוקטובר 2026. כן נקבע כי ההבהרה בעניין זה המופיעה בקובץ שאלות ותשובות ליישום ההוראה והעוסקת באופן חישוב המגבלה על חלק ההלוואה בריבית משתנה, תיכנס אף היא לתוקפה ביום 1 באוקטובר 2026.

טיטוט עדכון קובץ שאלות ותשובות בנושא הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 203 העוסקות בדרישות הלימות ההון

ביום 12 במאי 2026 פורסמה הטייטה, בה מוצע לערוך את העדכונים הבאים: (1) לבטל את השאלה והתשובה העוסקת בשאלה האם ניתן לכלול חברות ביטוח בקבוצת "חברות ניירות ערך"; (2) לקבוע כי סעיף 65א להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203 (הגישה הסטנדרטית – סיכון אשראי) העוסק בחובות של חברות ניירות ערך, לא חל גם על חובות של תאגיד השייך לאותה קבוצה של הגופים הבאים – מבטח, קופת גמל, קרן להשקעות משותפות בנאמנות; (3) לקבוע כי ניתן להחיל משקל סיכון של 20% גם עבור חובות של חברות ניירות ערך וגופים אחרים המפורטים בסעיפים 65 ו-65א להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ובלבד שמדובר בגופים ישראליים.

טיטוט עדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כסיו הנזילות וטיטוט עדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בנושא יחס מימון יציב נטו

ביום 12 במאי 2026 פורסמה הטייטה, המציעה להוסיף שאלה ותשובה, לפיה במקרה של מסגרת אשראי המאפשרת קבלת מקדמה חלף משיכה של פיקדון סיטונאי, יש לראות באפשרות לקבל מקדמה בגין הפיקדון הסיטונאי, המובטחת בדרך של מסגרת אשראי או באופן אחר, אפשרות למשיכה מוקדמת ולכן יש לשייך את הפיקדון לתקופת פירעון לפי המועד הראשון שבו ניתן לממש את המקדמה. ככל שהלקוח הסיטונאי מימש את האפשרות לקבל מקדמה חלף משיכה של הפיקדון הסיטונאי, הפיקדון יטופל כמשועבד לטובת האשראי (בגובה האשראי שנלקח).

עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 336 בנושא שעבוד נכסי התאגיד הבנקאי

ביום 17 ביוני 2026 פורסם עדכון ההוראה, במטרה לאפשר לתאגידים בנקאיים להנפיק את המכשיר החדש – אגרות חוב מכוסות (covered bonds) תחת תנאים מסוימים וכפוף להגבלה כמותית. לצורך כך נוספה הגדרה של אגרות חוב מכוסות (covered bonds), לפיה אלו אגרות חוב שהנפיק תאגיד בנקאי אשר ההתחייבויות בגינן מובטחות על ידי נכסים מסוימים, כפי שקבע התאגיד הבנקאי המנפיק. נוסף סעיף, המפרט את התנאים שתאגיד בנקאי נדרש לקיים אם ברצונו להנפיק אגרות חוב מכוסות.

טיטוט עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 בנושא עקרונות לניהול סיכונים תפעוליים, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 בנושא ניהול סיכונים והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 בנושא דירקטוריון

ביום 16 ביוני 2026 פורסמה טיטוט חוזר עדכון ההוראות, לפיה מוצע כי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 תעודכן באופן המאמץ את התיקון האחרון שפורסמה "ועדת באזל" במרס 2021 לעקרונות ניהול סיכונים. מוצע לבצע עדכון ותוספות בפרקים ובהיבטים הבאים – ריכוז הגדרות עיקריות בשימוש בהוראה; תיאור חשיבות ניהול הסיכונים התפעוליים והשתלבותו במערך ניהול הסיכונים הכולל; עקרונות לניהול נאות של סיכונים תפעוליים; תרבות ניהול סיכונים – דגשים לגבי תפקידי הדירקטוריון והנהלה הבכירה בניהול הסיכונים התפעוליים; תיאובן לסיכון תפעולי וסיבולת לסיכון תפעולי; ניהול אירוע; ניתוח תרחישים; ניהול השינוי; חוסן תפעולי; הריכוזיות והמורכבות של נושא מיקור חוץ; סיכונים טכנולוגיים מידע; תכנית המשכיות עסקית; הרחבת הגילוי לבעלי עניין. כמו כן, מוצע כי הדרישות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301 העוסקות בקוד אתי ובהתנהגות לא נאותה, יורחבו ויותאמו לדרישות הנוספות של "ועדת באזל" בנושא, כפי שהן באות לידי ביטוי בעקרונות לניהול סיכונים תפעוליים, כגון, איסור על הימצאות במצב של חשש לניגודי עניינים או מתן שירותים פיננסיים בלתי הולמים (בין אם מרצון או מתוך רשלנות) ואישור תקופתי על ידי הדירקטוריון. בנוסף, מוצע כי בכדי למנוע אי בהירות בנוגע למעמד של הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 310 ביחס ליתר ההוראות המסדירות את ניהול הסיכונים הספציפיים (תפעולי, אשראי וכד'), יתווסף משפט המבהיר כי ההוראה מהווה מעין מסגרת כוללת לניהול סיכונים, בעוד שההרחבות והאפיונים הספציפיים של ניהול סיכונים מסוימים מפורטים בהוראות אחרות.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 490 בעניין מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים

ביום 30 ביוני 2026 פורסמה ההוראה. בהמשך להמלצות דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי, ובהתאם לגישת הפורפוציונאליות של ועדת באזל לפיקוח על הבנקים, גובשה ההוראה אשר מגדירה מדרגות פיקוחיות בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי, ולכל מדרגה פיקוחית, מתאימה אסדרה שעולה בקנה אחד עם גודלו של הבנק וחשיבותו המערכתית. כמו כן, נוכח האתגרים והמשאבים המשמעותיים שכרוכים בהקמת בנק ובעמידה ברגולציה הנדרשת, ההוראה גם מגדירה תקופת היערכות לתאגיד שקיבל רישיון בנק כדי לאפשר לו ליישם בהדרגה את ההוראות שחלות עליו במדרגה הפיקוחית אליה הוא משתייך. ההתאמות בהוראות נועדו לאזן בין הצורך להקל על תאגיד בנקאי קטן ולאפשר הדרגתיות ביישום הרגולציה שחלה על תאגיד בנקאי חדש, לבין הצורך לשמור על יציבות התאגיד הבנקאי, ההוגנות כלפי הלקוח ומתן שירות הולם. ההתאמות באות לידי ביטוי בהוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק לקוח ועוד. ההוראה מפרטת את ההתאמות בהוראות ניהול בנקאי תקין החלות על תאגיד בנקאי במדרגות הקבע ובשלבי ההיערכות. הוראות ניהול בנקאי תקין בהן לא נקבעו התאמות במדרגות הקבע או בשלבי ההיערכות ייושמו כפי שהן. ההוראה תחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 480 – "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין החלות על תאגיד בנקאי חדש ועל תאגיד בנקאי בהקמה".

עדכון קובץ שאלות ותשובות ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 301A בנושא מדיניות תגמול תאגיד בנקאי

ביום 22 ביולי 2026 פורסם העדכון, לפיו התווספו שתי שאלות ותשובות, שעניינן חידוד הציפיות מתגמול משתנה של עובד מרכזי. ההבהרות נועדו להבטיח שהתגמול המשתנה יהיה בהלימה ליעדי התאגיד הבנקאי ולא יעודד לקיחת סיכונים עודפים, וכן להבטיח יכולת לאתגר את התגמול המשתנה על ידי שימוש במדדי ביצוע בהירים ואובייקטיביים.

טיטוט עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור

ביום 14 ביולי 2026 פורסמה הטיטוט, בה מוצע לתקן את סעיף 87א להוראה העוסק בנושא שירותי תשלום אגב פעילות במטבע וירטואלי של לקוחות, באופן שיחדד את העקרונות לניהול הסיכונים הכרוכים בפעילות זו, בדגש על גישה מבוססת סיכון, ובכך לסייע, בין השאר, לפיתוח הפעילות בתחום הנכסים הקריפטוגרפים. בתיקון מוצע לעדכן את הגדרת נתיב המטבע הוירטואלי, לקבוע כי תאגיד בנקאי לא יסרב לתת שירותי תשלום אגב פעילות במטבע וירטואלי, רק בשל היות מקור הפעילות קשור במטבעות וירטואליים, לקבוע כי על המדיניות והנהלים בתאגיד הבנקאי, לכלול התייחסות לאופן בחינת פרופיל העסקה, וזאת בשים לב, בין השאר, לזהות נותן השירות במטבע הוירטואלי מאפייני המטבע הוירטואלי, מאפייני הלקוח, היקף העסקה ומורכבותה; לאפיין את אופן בדיקת נתיב המטבע הוירטואלי ככל שתדרש, כגון בדרך של ביצוע בחינה עצמאית של נתיב המטבע, קבלת אסמכתאות מהלקוח, או מנותן שירות בעל רישיון בישראל, או מגורם חיצוני בעל מומחיות; התאגיד הבנקאי יקבע את מדיניותו בנוגע לקבלת כספים שמקורם בפעילות הנפקה של נכסים וירטואליים שבוצעה על ידי הלקוח לצורך גיוס כספי השקעה, לדוגמה בדרך של הנפקה ראשונית של מטבע וירטואלי; על התאגיד הבנקאי לקבוע גורמים מפחיתי סיכון ומגבירי סיכון, לשם קביעת פרופיל הסיכון בעסקה, ולבחירת נתיב המטבע; ההחלטה בדבר בדיקת נתיב המטבע הוירטואלי, וכן מקור הכספים ששימושו לרכישת המטבע הוירטואלי, ככל שנדרש, תיעשה בגישה מבוססת סיכון בשים לב לעקרונות שנקבעו בהוראה; על התאגיד הבנקאי להביא לידיעתו של לקוח המבצע פעילויות מול נותן שירות במטבע וירטואלי, את עיקרי מדיניותו ביחס למתן השירותים במטבע וירטואלי.

טיטוט מכתב המפקח על הבנקים בעניין אופן הודעה ללקוחות על שינויים בשיעור הריבית הבסיסית

ביום 15 ביולי 2026 פורסמה הטיטוט, בה מוצע להבהיר כי ניתן לקיים את החובה (בהתאם לסעיף 5 לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992) ("הכללים") לפרסם הודעות על שינויים בשיעור הריבית הבסיסית (כדוגמת ריבית הפריים) בשני עיתונים יומיים, גם בדרך של פרסום בעיתונים יומיים דיגיטליים, ובלבד שהפרסום באמצעים דיגיטליים יקיים את תכליות הפרסום לפי הכללים, ובכלל זאת מסירת ההודעות בתפוצה רחבה, גישה נוחה ופשוטה של הלקוחות להודעות ותיעוד של ההודעות לאורך זמן.

מכתב בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים לפי הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ולפי כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP)

ביום 9 באוגוסט 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל מכתב בנושא דיווח של תאגידים בנקאיים לפי הוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ולפי כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). בהתאם למכתב, תאגיד בנקאי או סולק המבקש לציין בדוחותיו הכספיים, הערוכים לפי הוראות הדיווח לציבור, כי הדוחות ערוכים גם בהתאם ל-US GAAP רשאי, בין היתר, להפסיק להשתמש בהוראת המעבר שנקבעה לעניין הפרשי שער של אגרות חוב זמניות למכירה במטבע חוץ, וכן להפסיק להשתמש בהוראות מעבר מסוימות בנושא מיסים על הכנסה, לרבות ביחס לרישום מיסים נדחים שנוצרו לפני 1 בינואר 2017. בנוסף, המכתב מאפשר לתאגיד בנקאי לשנות את שיטת קביעת ריבית ההיוון בהתחייבות בגין זכויות עובדים כך שתתבסס על ריבית היוון של אגרות חוב ממשלתיות ללא מרווח, בהתאם לאחת מאפשרויות המדידה המוכרות לפי US GAAP. לפי המכתב, השינויים האמורים ניתנים ליישום בדוחות כספיים שיאושרו לאחר מועד המכתב. פרסום ההוראות עשוי להקל על תאגידים בנקאיים להציע ניירות ערך לציבור בארצות הברית.

הוראות הממונה על שיתוף בנתוני אשראי

להוראות של הממונה על שיתוף בנתוני אשראי שפורסמו בעקבות מבצע "שאגת הארי", ראו סעיף צעדים רגולטוריים עקב המלחמה ומבצע "שאגת הארי" [צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית](#).

יוזמות בתחום הגברת התחרות

טיטוט כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרי הלוואות משותפות) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026

ביום 12 במרס 2026 פורסמה הטיטוט במסגרתה מוצע להאריך את פטור סוג כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרי הלוואות משותפות) (הוראת שעה), תשע"ח-2018 ("פטור סוג הלוואות משותפות") הקיים בחמש שנים נוספות, מבלי לשנות את תוכנו. הפטור עוסק בהלוואות שבהן ניתן אשראי על ידי מספר גופים פיננסיים, במשותף, ללווה ספציפי מהמגזר העסקי. בפטור הסוג מפורטים התנאים לתחולתו, ביחס להלוואות משותפות. ככלל, הפטור יחול כאשר פניית מארגן הלוואה למלווים נוספים נעשתה בהסכמת הלווה מראש ובכתב, וכל עוד הלווה רשאי לנהל מול המלווים הנוספים משא ומתן ישיר שלא באמצעות המארגן. באשר למארגני הלוואה, נדרש קיומו של מארגן פוטנציאלי אחד לפחות שאינו צד להסדר, או לחלופין, במידה שכל המארגנים הפוטנציאליים צדדים לו, שהדבר יהיה הכרחי לקבלת תנאי אשראי טובים יותר עבור הלווה, או שחלקם המצרפי של המארגנים מתוך האשראי יהיה נמוך מ-20%. בנוגע למלווים הגדולים, התנאי הוא שאין בהסדר יותר ממלווה גדול אחד. לחילופין,

אם ישנם כמה מלווים גדולים, הפטור קובע שאחד מהם בלבד ישמש כמארגן ההלוואה, ושהשתתפותם בהלוואה הכרחית לקבלת תנאי אשראי טובים יותר עבור הלוואה, או שהמלווה הגדול אינו משמש כמארגן וחלקם המצרפי של המלווים הגדולים נמוך מ-20%. לבסוף, הפטור מותנה בכך שעיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, ושהוא אינו כולל כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

טיוטת כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסכמים שפגיעתם בתחרות קלת ערך) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026
ביום 20 במאי 2026 פורסמה הטייטה, לפיה, לאור העובדה שפטור הסוג קלת ערך מעניק נמל מבטחים לכל סוגי ההסדרים שעומדים בתנאי נתח השוק למעט הסדרים מאוד ספציפיים, עולה חשש כי נתחי השוק הקבועים בהם רחבים מדי ומאפשרים לבצע הסדרים שיש בצידם חשש כלשהו לפגיעה בתחרות. כמו כן, פטור הסוג בישראל לא תואם את האסדרה באירופה. בישראל, גם כאשר ההסדר הוא בין מתחרים וגם כאשר ההסדר אינו בין מתחרים, סעיף 2(ו) מגביל את נתח השוק המצרפי של הצדדים בשווקים שההסכם נוגע אליהם ב-15%. זאת, בניגוד לאירופה, שם נתח השוק המצרפי המקסימלי שמאפשר את תחולת הפטור כאשר מדובר בהסדר בין מתחרים, הוא 10% בלבד. כאשר הצדדים אינם מתחרים, נתח השוק של כל אחד מהצדדים מוגבל ל-15%, זאת, בהתאם למצב בישראל. לכן, מוצע להאריך את פטור הסוג בחמש שנים, לצד פיצול סעיף 2(ו) לתנאי כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסכמים שפגיעתם בתחרות קלת ערך) (הוראת שעה), תשס"ו-2006, ולהתייחס למצב באירופה.

טיוטת כללי התחרות הכלכלית (הוראות והגדרות כלליות) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026
ביום 20 במאי 2026 פורסמה הטייטה. כללי התחרות הכלכלית (הוראות והגדרות כלליות) (הוראת שעה), תשס"ו-2006 ("פטור סוג הגדרות והוראות כלליות") הותקנו כדי להוות תשתית אחידה ומחייבת לכלל פטורי הסוג, וכולל הגדרות רבות. כעת, מוצע להאריך את פטור הסוג בחמש שנים, לצד תיקונים באשר למספר היבטים אשר מעוררים מספר קשיים: מוצע להרחיב את תקופת הייחוס בהגדרת "מתחרה" ל-3 שנים; בנוסף, הנוסח המוצע לא יכול את הגדרת "הסכמים דומים", אלא הסכמים ייבחנו לפי מהותם התחרותית במקום שיוכם הקטגורי. מוצע כי תקופת החריגה המותרת מהפטור תקוצר לשנה.

טיוטת כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסכמי הפצה בלעדית) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026
ביום 20 במאי 2026 פורסמה הטייטה, לפיה מוצע להאריך את פטור הסוג בחמש שנים; לבטל את האפשרות שהסכמים שנערכו או הוצרכו בעל פה יחסו תחת פטור הסוג; כן מוצע שלא לאפשר להסכם הכולל הפצת רשימת מחירים מומלצים לחסות תחת הפטור.

טיוטת כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסכמי רכישה בלעדית) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026
ביום 20 במאי 2026 פורסמה הטייטה, לפיה מוצע להאריך את פטור הסוג בחמש שנים; מוצע שינוי של תקופת ההסכמים שיכול שיחסו תחת פטור הסוג לחמש שנים; כן מוצע לבטל את האפשרות שהסכמים שנערכו או הוצרכו בעל פה יחסו תחת פטור הסוג.

טיוטת כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג למיזמים משותפים) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026
ביום 20 במאי 2026 פורסמה הטייטה, לפיה מוצע להאריך את פטור הסוג בחמש שנים; בנוסף, קיימות כבילות שכיום חוסות תחת פטור הסוג וניתן לכלול בין אם מדובר במיזם שלא בתחום התחרות של הצדדים ובין אם מדובר במיזם בתחום התחרות בו מתחרים הצדדים. שתיים מהן מעלות חשש תחרותי כאשר הן נכללות במיזם משותף בין מתחרים, לכן מוצע לאפשר אותן רק כאשר הן נכללות במיזם משותף שלא בתחום התחרות של הצדדים – האחת, התחייבות של צד לרכוש כמות טובין מסוימת מהיצרן שהופקד על ייצורם תוך הימנעות מרכישתם מאחר. השנייה, חובת אי-תחרות במיזם המשותף לאורך פעילותו ולמשך שלוש שנים לאחר הפרישה מהמיזם. כן מוצע לקצר את תקופת ההסדרים המותרת תחת נמל המבטחים, מעשר שנים לחמש שנים. כמו כן, ככל שיצומצם החלק של נמל המבטחים, מוצע כי הסדרים שאינם נוגעים לשיווק, שנכנסו לגדר נמל המבטחים לפני השינוי, יוכלו להיכנס לפטור הסוג דרך בחינה עצמית, ככל שיעמדו בה.

טיוטת כללי התחרות הכלכלית (פטור סוג להסדרים שאינם אופקיים) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"ו-2026
ביום 20 במאי 2026 פורסמה הטייטה. פטור הסוג האנכי מאפשר לצדדים לבצע הסדרים שאינם אופקיים (בין מי שאינם מתחרים) באמצעות הערכה עצמית, במקביל לפטורי הסוג האנכיים הפרטניים. על מנת לעמוד בתנאי ההערכה העצמית, על ההסדר לעמוד בשני תנאים מצטברים: ראשית, הכבילות שבו אינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר מהשוק או שעלולות להגביל את התחרות, אך אין בהן כדי פגיעה משמעותית בתחרות בשוק; שנית, עיקר ההסדר אינו בהפחתת התחרות והוא אינו כולל כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מוצע להאריך את פטור הסוג במתכונתו הנוכחית בחמש שנים.

הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני – דוח מסכם
בהמשך לקול הקורא שפרסם משרד האוצר ביום 18 באפריל 2024 (להרחבה ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#)), ולדוח הביניים שפורסם ביום 13 בפברואר 2025 להערות הציבור (להרחבה ראו פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2024](#) וכן פרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#)) פורסם ביום 2 ביולי 2026 הדוח המסכם. עיקרי המלצות הדוח: יוקם "חשבון השקעה" ייעודי אשר יזכה בהטבות מס, וירכז תחת קורת גג אחד את מכשירי ההשקעה והחסכון של האזרח. הצעד נועד להיטיב עם החוסכים, להקל על הציבור את אפשרויות החסכון ולהגביר את התחרות בשוק הפיננסי. הצוות ממליץ על מערכת דחיית מס אחידה ונייטרלית, במסגרתה ניתן יהיה לפצל את ההשקעות בין מוצרים שונים, בהתאם להעדפות הלקוח וצרכיו

וניתן יהיה לבצע פעולות ומעברים בין נכסים, מכשירים או יצרנים בתוך חשבון ההשקעה, ללא "אירוע מס" עד למשיכה. לפי המלצות הצוות, ניתן יהא לרכוש קופות גמל להשקעה ופוליסות חסכון גם מחוץ לחשבון, תוך שמירה על נייטרליות ואחידות המס. הטבות המס יורחבו לתקרת הפקדה כוללת ומצטברת של עד 200,000 ש"ח לכל תושב ישראל, שתתעדכן מדי שנה לפי מדד המחירים לצרכן. משיכת הכספים כקצבה מגיל 60 תהא פטורה ממס רווחי הון. בשלב ראשון, ולתקופה של שלוש שנים, רק חברי בורסה שאינם בנקים יורשו להקים ולתפעל את חשבון ההשקעה. בנוסף, תתאפשר פעילות זו לקבוצה מצומצמת של בנקים קטנים ובינוניים, וזאת על מנת לאפשר להם להציע אלטרנטיבה תחרותית לבנקים בעלי כוח השוק, וכהמשך ישיר לתפיסת החשיבות בעידוד פריקות בסל המוצרים הבנקאיים ככלי להגברת התחרות בשוק. בחלוף שלוש שנים מיום כניסת החוק לתוקף, יורשו כלל הבנקים להקים ולתפעל את החשבון, כאשר לשר האוצר תהיה סמכות לדחות לתקופות נוספות את מתן האפשרות לבנקים גדולים להקים ולתפעל חשבון השקעה. יישום ההמלצות טעון חקיקה.

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

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח מממשל תאגיד לשנת 2025](#) בעניין דוח הצוות הבין-משרדי לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ("הדוח המסכם") והצעת חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2025 ("הצעת החוק"), ביום 30 במרס 2026, כחלק מפרק ט' להצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, אושרה הצעת החוק במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, וביום 31 במרס 2026 פורסם החוק ברשומות. החוק קובע מתווה רישוי בנקאי מדורג שיאפשר כניסה של שחקנים בנקאיים חדשים מתוך מטרה להגביר את התחרות בשירותים הבנקאיים המוצעים למגזר הקמעונאי. במסגרת החוק בוצעו תיקוני החקיקה הנדרשים שהומלצו בדוח המסכם על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי.

במסגרת החוק, בין היתר, תוקן גם החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017, כך שהוארכו ותוקנו חלק מהגנות הינוקא שנקבעו בחוק ביניהן החובה לבצע תפעול הנפקה של כרטיסי חיוב באמצעות חברה מתפעלת והחובה לאפשר לחברה מתפעלת להיות צד לחוזה כרטיס חיוב, כך שחובה זו תוסיף ותחול במהלך ארבע השנים שיתחילו ביום 1 באפריל 2027. כמו כן, תוקנה הגדרת "חברה מתפעלת" כך שתכלול רק את שלוש חברות כרטיסי האשראי וחברה אחרת בהתאם לקביעת נגיד בנק ישראל (בהסכמת שר האוצר); בנוסף, נקבע כי במהלך ארבע השנים שיתחילו ביום 1 באפריל 2027, כל אחד מחמשת הבנקים הגדולים לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת אחת (חלף המגבלה בשיעור 52% הקיימת היום).

הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב)

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח מממשל תאגיד לשנת 2024](#), בעניין הודעת הממונה על התחרות בדבר מבנה הבעלות בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב), וכחלק מהבקשה שהגיש הבנק יחד עם ארבעת הבנקים הנוספים המחזיקים במס"ב לבית הדין לתחרות לקבלת סעד הצהרתי, לפיו מבנה הבעלות במס"ב הוא הסדר שכבולותיו נקבעו על פי דין, ולחילופין בקשה לאישור הסדר כובל שפרטיו מפורטים בבקשה, ביום 3 ביוני 2025 ובהמלצת הממונה על התחרות ניתן על ידי בית הדין לתחרות, לבקשת הבנקים המחזיקים במס"ב, היתר זמני להמשיך ולהחזיק החזקה משותפת במלוא הבעלות במס"ב, בכפוף לתנאי ההיתר הזמני, וזאת לתקופת זמן שמיום 18 ביוני 2025 (מועד פקיעת החלטת הפטור האחרונה) ועד ליום 1 בפברואר 2026 או עד למתן פסק דין בבקשה. כמו כן, ביום 30 ביולי 2025 הממונה על התחרות הגישה את עמדתה לבית הדין. לעמדת הממונה, שיתוף הפעולה כפי שהוצג בבקשה הוא הסדר כובל שאינו לטובת הציבור ואין לאשרו. ביום 14 בינואר 2026 הגישו הבנקים המחזיקים במס"ב, לביה"ד לתחרות, בקשה להאריך את ההיתר הזמני שניתן להם ביום 3 ביוני 2025, להמשיך ולהחזיק במלוא הבעלות במס"ב, וזאת לתקופת זמן של שנה או עד לתום ההליך המשפטי אשר הגישו בחודש פברואר 2025 למתן סעד הצהרתי ולחילופין לאישור הסדר כובל. ביום 26 בינואר 2026 הורה ביה"ד לתחרות על הארכת ההיתר הזמני, בתנאי ההיתר הזמני הקודם, וזאת למשך שלושה חודשים נוספים ועד ליום 1 במאי 2026. ביום 22 בפברואר 2026 פנו הבנקים המחזיקים במס"ב, לביה"ד לתחרות, בבקשה להארכת ההיתר הזמני וזאת באותם התנאים ולתקופה של תשעה חודשים או עד לתום ההליך המשפטי, לפי המוקדם. ביום 23 במרס 2026 הגישה רשות התחרות את תגובתה לבקשה להארכת ההיתר הזמני, במסגרתה ציינה כי היא מתנגדת להארכת ההיתר הזמני באותם התנאים וממליצה על הארכתו לשלושה חודשים נוספים, בין היתר, בכפוף לשינוי כלל ההכרעה בדירקטוריון. ביום 30 במרס 2026 התיר בית הדין לתחרות לבנקים המחזיקים במס"ב, להגיש תגובה קצרה לעמדת הממונה על התחרות בעניין הבקשה להארכת ההיתר הזמני, ובהתאם לכך הוגשה תגובת הבנקים ביום 9 באפריל 2026. ביום 24 באפריל 2026 התקבלה החלטת בית הדין לתחרות, במסגרתה הורה בית הדין על הארכת ההיתר הזמני עד ליום 1 בפברואר 2027 (או עד סיום ההליך העיקרי לפי המוקדם), בכפוף לתנאים בשלבים הראשון והשני של המתווה המדורג עליו המליצה הממונה (קרי, שינוי כלל ההכרעה בדירקטוריון ולאחר מכן החל מיום 1 באוגוסט 2026 מינוי שני דירקטורים לדירקטוריון מס"ב שיבחרו על ידי משתתפי מס"ב שאינם בנקים וזאת במקומם של שני דירקטורים מטעם הבנקים). הבנקים הגישו לבית המשפט העליון ערעור על החלטת בית הדין. ביום 10 ביוני 2026 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון, לפיו בהמשך להצעת בית המשפט הודיעו המערערים (הבנקים המחזיקים במס"ב) כי הם חוזרים בהם מן הערעור ולכן הערעור נדחה. בנוסף, בית הדין הותיר לעת מצוא את ההכרעה בטענת הבנקים כי ביה"ד רשאי לתת היתר זמני לפי סעיף 13 לחוק, באופן שאינו הולם את המלצת הממונה.

בהתאם להחלטת בית הדין לתחרות במסגרת ההיתר הזמני, יושם השלב השני של המתווה המדורג עליו המליצה הממונה, במסגרתו מונו לדיירקטוריון מס"ב שני דירקטורים שנבחרו על ידי משתתפי מס"ב שאינם בנקים במקומם של שני דירקטורים מטעם הבנקים. בהתאם, לא יכהן נציג מטעם הבנק בדיירקטוריון עד 1 בפברואר 2027, ובמועד זה יתמנה מחדש נציג מטעם הבנק לדיירקטוריון.

רשות התחרות – טיוטת גילוי דעת בעניין הנחיות לניתוח תחרותי של מיזוגים

ביום 26 באפריל 2026 פורסמה הטייטה, שעוסקת בגישת הרשות לעניין ניתוח תחרותי של מיזוגים בין חברות. הטייטה עוסקת בסוגים שונים של מיזוגים, הן במיזוגים אופקיים (בין מתחרים או מתחרים פוטנציאליים) ועתידה להחליף את גילוי דעת 1/11 שפורסם בנושא והן במיזוגים לא-אופקיים (כאשר מתקיימת זיקה כלשהי בין המתמזגים שאינם מתחרים). בטייטה פורטו מקרים ומדדים בהם רמת הריכוזיות בשוק עלתה בעקבות המיזוג והמיזוג עצמו הגדיל את מידת הריכוזיות באופן ניכר כך שקמה חזקה, הניתנת לסתירה, שהמיזוג יפגע בתחרות באופן משמעותי. כמו כן, הטייטה מציגה קווים עיקריים לבחינת מיזוגים ודנה בהרחבה בנושאים שונים כגון תחרות פוטנציאלית, רכישת בעלות חלקית, פלטפורמות דו צדדיות או רב צדדיות, רכישות סדרתיות של חברות, כח שוק מצד רוכשים ועוד.

הכרזת הממונה על התחרות על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות כקבוצת ריכוז ועל כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים ומתן הוראות

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#), ביום 6 במאי 2026 הכריזה הממונה על התחרות על חמש הקבוצות הבנקאיות העיקריות (ובהן הבנק) כקבוצת ריכוז בענף סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (משקי בית ועסקים קטנים) ועל כל אחד מהבנקים בהן חבר בקבוצת הריכוז. בהכרזה פורטה הממונה את ההוראות אותן היא מטילה, במסגרת סמכותה, על הבנקים הנ"ל, כמפורט להלן: (1) הוראות בדבר איסור אפליה במחירי פיקדונות וחובות הנגשת תנאי רכישת פיקדונות וקרן כספית בת השוואה; (2) חובות בדבר פנייה יזומה ללקוח קמעונאי בצמתי ההחלטה, ובסמוך להם, בדבר חידוש או פירעון פיקדון. (3) איסור על בנק בעל היקף פעילות רחב (כהגדרתם בהודעה), לסרב סירוב בלתי סביר לקבל פיקדון ממרכז כספים. בעניין זה, ניתנו הוראות בשאלה מה ייחשב סירוב בלתי סביר לצורך ההוראה (4) נידוד פיקדונות – במקרה שבו לקוח קמעונאי מבקש לנייד פיקדון מהבנק לבנק או לגוף פיננסי מפקח אחר: לבצע את כל הפעולות הנדרשות כדי לאפשר ללקוח לנייד את הפיקדון לגוף הקולט באופן מקוון, נח, אמין, מאובטח ובלא גביית תשלום בעד הליך נידוד הפיקדון, תוך עמידה במועדים הקבועים בהוראה ואיסור למנוע מהגוף הקולט לבצע פעולות הנדרשות לצורך הנייד.

מועד הכניסה לתוקף של ההוראות – 6 במאי 2027.

ביום 6 במאי 2026 פרסם בנק ישראל את עמדתו בעניין ההכרזה, לפיה בנסיבות, ההכרזה על הבנקים כקבוצת ריכוז היא צעד קיצוני ולא מידתי שעלול מחד להרתיע משקיעים מלפעול בישראל ומאידך אינו צפוי להוביל באופן כלשהו להגברת הרווחה של לקוחות הבנקים. זאת, בפרט בשל העובדה כי מרבית ההוראות הנלוות להכרזה כבר יושמו בפועל על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל במסגרת רפורמות תשתיות שהוביל. לפי בנק ישראל, ההכרזה וההוראות הנלוות לה נותרות במידה רבה מהלך הצהרתי בלבד, אשר פוגע בוודאות הרגולטורית במשק הישראלי ולכן עלול להרתיע משקיעים מלפעול בישראל, מבלי לייצר תועלת תחרותית כלשהי. עוד ציין בנק ישראל, כי במסגרת ההליכים שניהלה הממונה מול הפיקוח על הבנקים קודם להכרזה, הפנה בנק ישראל את הממונה לכך שלפחות לגבי חלק מההוראות שביקשה לקבוע, נדרשת, בהתאם לחוק, קבלת הסכמת בנק ישראל. הסכמה כאמור לא ניתנה.

צעדים רגולטוריים עקב המלחמה, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025](#) בנוגע למלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" ועל רקע מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו על האוכלוסייה, המשק והכלכלה בישראל, ובתוך כך על משקי הבית והעסקים, קבעו הפיקוח על הבנקים ורגולטורים נוספים, שורה של צעדים רגולטוריים, ובהם התאמות, הקלות ודחיות מועדים בהוראות רגולטוריות שונות, במטרה להבטיח המשכיות עסקית ומתן שירותים רציף על ידי המערכת הבנקאית, בהתאמה למגבלות המצב הביטחוני, וכן לצורך הענקת הסיוע הנדרש ללקוחות המערכת הבנקאית, תוך רגישות מוגברת לצורכי הלקוחות והקשיים עמם הם מתמודדים. כמו כן, אושרו בחקיקה הסדרים שונים שנועדו לתת מענה לצרכי המשק, אוכלוסיות מסוימות והציבור בעקבות המלחמה ולחלקם יש השפעה על פעילות הבנק. להלן עיקרי הצעדים האמורים:

הוראות הפיקוח על הבנקים

דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "שאגת הארי"

ביום 1 במרס 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים דגשים מיוחדים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "שאגת הארי", שנועדו להבטיח את יציבות המערכת ורציפות השירות ללקוחות בתקופת החירום. הדגשים נוגעים לנושאים הבאים: זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים; טיפול, סיוע ומענה לפניית לקוחות על רקע המבצע, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי; סיוע ללקוחות שחזרתם ארצה מתעכבת בשל המצב; הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויות תוך קידום יוזמות

שתכליתן הקלה בנטל על הלקוחות בדגש על לקוחות שנפגעו, לקוחות שפוננו מבתייהם, מגויסים למילואים בעת הזו ומשפחותיהם, ועסקים קטנים אשר נסגרו או פועלים במתכונת מצומצמת עקב המצב, זאת – בנוסף על מתווה ההקלות הקיים (שהחל ביום 1 באפריל 2025) ועל מתווה הסיוע הייעודי למבצע הנוכחי שנמצא בהליכי גיבוש. במסגרת זו צוין כי יש לשקול בחיוב מתן הקלות במקרים המתאימים ובכלל זה הקפאת הליכי גבייה, הימנעות מגביית עמלות, בהתאם לנסיבות ואפשרות לשבירה של פיקדונות טרם זמנם תוך מיזעור עלויות נלוות; ציפייה לגלות רגישות ופראקטיביות במטרה לסייע ללקוחות להימנע ממצב של העדר כיסוי שיקים במהלך תקופת סליקת השיק, לצד החובה להתריע בפני הלקוח על סכנת העדר פירעון שיק; פתיחת סניפי הגרעין ופרסום אודות פעילות הסניפים בשעת חירום; מציאת פתרונות עבור הציבור המגיע לסניפי הבנקים בימי חלוקת הקצבאות לשם משיכתם והצעת חלופות למשיכת הכספים לרבות שימוש באמצעים חלופיים כגון סניפים ניידים באזורים ממוגנים בעת הצורך; מתן שירות טלפוני מיטבי ללקוחות תוך ציפייה לשקול הקמת קו חירום ייעודי או נתב ייעודי אשר יאפשר תיעודף טיפול במקרים דחופים על רקע המצב; היערכות להתגברות ניסיונות ותקיפות סייבר, כולל דגש על רציפות, גיבוי ויתירות מערכי הבקרה וההכנה לצורך מניעה ככל הניתן, זיהוי מוקדם של האירועים המתהווים ויכולת תגובה מהירה ברמה חוצת ארגון; ניטור גובר של כלל הסיכונים ובכללם היבטי תפעול, הון, נזילות ואשראי לרבות התאמת המדיניות והמודלים לתרחישי קיצון מחמירים יותר ובחינת רמת הנזילות הנדרשת; בחינה מחדש של נאותות האמצעים והכלים לניהול הסיכונים תוך חיזוק מנגנוני השליטה, הניהול, הביקורת והבקרה בכל נתיבי הפעילות העיקריים; התאמת דיוני הפורומים הפנימיים למצב, לרבות קיומם של דיונים בהנהלה ובדירקטוריון בדבר מתווה ההיערכות הנדרש לסיטואציה הנוכחית לרבות הנושאים המצוינים לעיל.

בנק ישראל – מתווה סיוע לתמיכה בלקוחות שנפגעו במבצע "שאגת הארי"

ביום 2 במרס 2026 פורסם מתווה הסיוע שגיבש הפיקוח על הבנקים. המתווה מהווה תמיכה באוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה החל מה-28 בפברואר 2026, במטרה לתת להם הקלה תזרימית מיידי, זאת בנוסף לצעדים נוספים שנוקט הפיקוח על הבנקים להקלה בעקבות המצב. המתווה שגובש מציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. האוכלוסיות הנכללות במתווה וההקלות עבורן: (1) משקי בית שבעקבות מבצע "שאגת הארי" ביתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפגעו פיזית בעקבות המבצע. ללקוחות אלו תינתן: (א) דחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות; (ב) דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. (2) עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות שנתית של עד 25 מיליון ש"ח שנפגעו בעקבות מבצע "שאגת הארי" (פיזית או כספית – בהתאם לקריטריונים המפורטים במתווה). ללקוחות אלו תינתן: (א) דחייה של חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק שיבקש זאת, ללא חיוב בריבית ועמלות; (ב) בנוסף, עבור בתי עסק בבעלות של חיילי מילואים – יינתן פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה בעו"ש בחשבון העסקי (עד 30,000 ש"ח ביתרת חובה) – הטבה שתינתן אוטומטית לבעלי עסק שמזהים על ידי הבנק כמשרתי מילואים בפועל או כאלו אשר עדכנו את הבנק בקשר לכך, ואשר היו ביתרת חובה בחשבונם העסקי נכון לתאריך 1 במרס 2026 (היום הקודם לפרסום המתווה).

בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו יוכלו לבצע דחיית החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים בריבית ההסכמית. ההצטרפות למתווה בתוקף בין התאריכים 16 במרס 2025 ועד 16 באפריל 2026.

ביום 15 באפריל 2026 הודיע בנק ישראל על הארכת מתווה הסיוע כך שתקופת הגשת הבקשה להיכלל במתווה תהיה עד לתאריך ה-15 במאי 2026 והאוכלוסייה שתיכלל במתווה תהיה לקוחות שיפגעו, פיזית או תזרימית, החל מתאריך 16 באפריל 2026.

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 253 – התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה)

ביום 17 במרס 2026 פורסמה ההוראה, ובה התאמות שונות להוראות ניהול בנקאי תקין וזאת עד ליום 30 באפריל 2026. ביום 30 באפריל 2026 פורסם עדכון להוראה. ההתאמות נוגעות לנושאים הבאים:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308A בנושא "טיפול בתלונות ציבור" – ביום 17 במרס 2026 נערכו התאמות בסעיפים 9(א)-(ג) להוראה 308A כך שתינתן גמישות לתאגידים הבנקאיים בעניין אופן מתן תשובה והודעות לפניית של לקוחות, שלא פנו באופן מקוון או שאין באפשרות התאגיד הבנקאי לשלוח תשובה באופן דיגיטלי. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט לבטל התאמות אלו החל מיום 1 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311A בנושא "ניהול אשראי צרכני" – ביום 17 במרס 2026 נקבע כי עד תום תוקף הוראת השעה, לא יחול סעיף 21.4 להוראה לפיו יש להימנע מפנייה יזומה ללקוח, אשר השיב בשלילה להצעת אשראי דומה בעבר, למשך שלושה חודשים לפחות. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלה עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 325 בנושא "ניהול מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב" – ביום 17 במרס 2026 נקבעו סכומי חריגות בהתאם לסוג לקוח בהן יהא רשאי התאגיד הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שיפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות עד ליום 31 במאי 2026.

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 367 בנושא "בנקאות בתקשורת" – ביום 17 במרס 2026 נקבע כי ניתנת לבנקים ולחברות כרטיסי האשראי אפשרות, בנוסף למשלוח ההודעות בדרך בה הוסכם עם הלקוח, לשלוח ללקוחותיהן בערוצי בנקאות בתקשורת הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות, גם אם אינם צד להסכם בנקאות בתקשורת. הוראת הסעיף לא תחול במקרים בהם הלקוח ביקש במפורש שלא לקבל הודעות באמצעות בנקאות בתקשורת. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא "ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור" – ביום 17 במרס 2026 התווסף להוראה נספח, שמטרתו מתן אפשרות במקרים חריגים, כאשר קיימים טעמים מיוחדים הנובעים ממצב החירום ובהתאם להערכת הסיכון של התאגיד הבנקאי, לפעול בהתאם לקבוע בהוראת סעיפים 6א(א)–12(א)–6(ב) לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של תאגידים בנקאיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשס"א–2001 ביחס לפעילות בכרטיסי חיוב שמונפקים ליחיד עד למסגרת של 100,000 ש"ח, ובכלל זאת קבלת אשראי, בכפוף לתיעוד הנימוקים והסיבות לכך. בנוסף, הורחבה האפשרות באותם מקרים, להסתמך על העתק ממסמך זיהוי שהנפיקה מדינת ישראל הנושא שם, מספר זהות, תאריך לידה ותמונה, בעת זיהוי לקוח תושב ישראל, שאינו תעודת זהות. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף העדכונים הנ"ל עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 432 בנושא "העברת פעילות וסגירת חשבון של לקוח" – ביום 17 במרס 2026 הוארכה התקופה לטיפול בבקשת לקוח לסגירת חשבון ל-10 ימי עסקים (חלף 5 ימי עסקים) מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלה עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 451 בנושא "נהלים למתן הלוואות לדיור" – ביום 17 במרס 2026 נקבע כי על התאגיד הבנקאי לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע בשים לב לנסיבות, לצורך ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי. כמו כן, הוארכו המועדים הבאים הקבועים בהוראה: בסעיף 15(ב)–2(2) (ביטוח נכסים וביטוח חיים) במקום "ארבעה עשר ימים" יבוא "חודש קלנדרי"; בסעיף 15(ב)–2(2) (הודעת לווה על כוונתו לבצע פירעון מוקדם) במקום "שלושה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים"; בסעיף 15(ב)–2(2) (אישור בגין פירעון הלוואה) במקום "חמישה ימי עסקים" יבוא "שמונה ימי עסקים". בסעיף 19א (שיעבוד נכס בדרגה שנייה) במקום "שבעה ימים" יבוא "עשרה ימים". ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות הנ"ל עד ליום 31 במאי 2026.
- הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב–1992 – ביום 17 במרס 2026 נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים, וזאת ככל שמדובר בדחייה לפי מתווה הסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא" המפורסם באתר בנק ישראל, ובלבד שתתקבל הסכמת הלקוח ותתועד; עוד נקבע, כי בהלוואה לדיור של שני לווים או יותר, בה קיים קושי של אחד הלוויים לחתום על מסמכי ההלוואה, וזאת בשל מבצע "עם כלביא", לא תידרש חתימתו של אותו לווה על מסמכי ההלוואה ובלבד שניתקו הליכים מתאימים לזיהוי ותקבל הסכמתו המתועדת. ביום 30 באפריל 2026 הוחלט להאריך את תוקף ההקלות הנ"ל עד ליום 31 במאי 2026.
- כן צויין כי אין בהוראה כדי לגרוע מהאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל" (הוראת שעה) והיא נותרת בעינה בהתאם לקבוע בה. בעניין זה, ההוראה אשר נותרה בתוקף (עד ליום 25 באוקטובר 2026) הינה: הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" – נקבע פטור ממגבלות מסוימות למתן הלוואה לדיור ביחס להלוואה למטרת בניית ממ"ד הפטורה מהיתר על פי תקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר) (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד–2023, ושסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח. הפטור ניתן ביחס למגבלות הקבועות בסעיפים 5 עד 8 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 – המגבלה על העמדת הלוואה לדיור בשיעור החזר מהכנסה העולה על 40%; המגבלה של 66.6% בשיעור הריבית המשתנה מתוך סך ההלוואה לדיור; המגבלה על תקופת פירעון סופי של מקסימום 30 שנה בהלוואה לדיור. ביום 7 בפברואר 2024 נקבע כי הפטור ממגבלות אלו יחול גם על הלוואה לשיפור מיגון בדירת מגורים (שסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח) כמפורט ברשימת פיקוד העורף.

למידע נוסף בנוגע לצעדים רגולטוריים עקב המלחמה, מבצע "עם כלביא" ומבצע "שגת הארי" ראו פרק [שינויים עיקריים בתקופה החולפת בדוח הדירקטוריון והנהלה](#).

הוראות הממונה על שיתוף נתוני אשראי

תיקון הוראה מספר 201 בנושא דיווח על נתוני אשראי

ביום 5 במרס 2026 פורסם תיקון להוראה, בו נקבע כי פיגור בתשלום חוב למקור מידע פיננסי ידווח למאגר רק לאחר 60 יום (חלף 30 יום) מהמועד שבו נוצר הסכום שלא שולם. התיקון יחול ביחס לדיווחים עבור חודשים מרס ואפריל 2026. ביום 5 במאי 2026 פורסם תיקון להוראה, המאריך את תחולת התיקון מיום 5 במרס 2026 לדיווחים עבור חודשים מרס עד יוני 2026. ביום 30 ביוני 2026 פורסם תיקון נוסף להוראה, המאריך את תחולת התיקון האמור לדיווחים עבור חודשים יולי 2026 ואוגוסט 2026.

צעדים שפורסמו על ידי גופים נוספים וחקיקה ייעודית

רשות שוק ההון – עמדת אי אכיפה – ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני

ביום 11 במרס 2026 פורסמה העמדה, לפיה רשות שוק ההון לא תנקוט צעדי אכיפה מנהליים בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ הפנסיוני") לעניין עבירה לפי סעיף 38(ב)(4) לחוק הייעוץ הפנסיוני, נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות בתחום הייעוץ הפנסיוני אשר ערב הודעה זו הם ללקוחות קיימים של היועצים הפנסיונים בתאגידים הבנקאיים. עמדה זו עמדה בתוקף מיום 1 במרס 2026 עד תום תוקפה של ההכרזה על מצב מיוחד בעורף, או עד ליום 15 באפריל 2026, לפי המוקדם מביניהם. מכיוון שלא ניתנה הוראה אחרת על ידי הרשות – עמדה זו כבר אינה בתוקף.

נושאים נוספים

עבודת צוותים בין משרדיים ויוזמות חקיקה

חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ו': קידום התחרות בשוק מתן הערבויות

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לשנת 2025](#), בעניין הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ו': קידום התחרות בשוק מתן הערבויות, ביום 30 במרס 2026 הצעת החוק אושרה במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, וביום 31 במרס 2026 פורסם החוק ברשומות.

במסגרת החוק נערכו תיקונים עקיפים במספר חוקים הקובעים העמדת ערבות בנקאית בהתאם להוראותיהם, כך שפרט לערבות בנקאית יהיה ניתן להעמיד גם ערבות של מבטח וערבות של בעל רישיון למתן אשראי ובעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי, כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ז-2016, וכן ערבות של נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981.

חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ב': מיסוי של קופות גמל

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לשנת 2025](#), בעניין הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ב': מיסוי של קופות גמל, ביום 30 במרס 2026 הצעת החוק אושרה במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית, וביום 31 במרס 2026 פורסם החוק ברשומות. החוק, מרחיב את מסגרת ההשקעות המותרות לקופות גמל, באופן המקרב את ההוראות לפי פקודת מס הכנסה ("הפקודה") לאלה הקבועות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 והנחיות של הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון, לעניין השקעות שקופות הגמל רשאיות לבצע ("הוראות הפיקוח") וזאת כל עוד הרחבה זו אינה פוגעת בעקרונות המיסוי העומדים בבסיס הפטור הקבוע בסעיף 9(2) לפקודה. בהתאם לאמור, נקבע שאם ההשקעה לפי הוראות הפיקוח היא החזקה מותרת, היא לא תהווה שליטה או החזקה מהותית גם מבחינת הפקודה, ותאפשר פטור ממס.

חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 – פרק ה': תשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 ו-2027

בהמשך לאמור בפרק [חקיקה ורגולציה הנוגעת למערכת הבנקאית בדוח ממשל תאגיד לשנת 2025](#), בעניין הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026 – פרק ה': תשלום מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 עד 2030, ביום 30 במרס 2026 אושרה במליאת הכנסת בקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק אשר מחליפה את הצעת החוק המקורית שאושרה בקריאה ראשונה על ידי הכנסת. החוק, שפורסם ברשומות ביום 31 במרס 2026 מתקן את חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה – חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, וקובע כי בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן, ישלם לאוצר המדינה תשלום בסכום השווה ל-12% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל בשנת 2026 (בגין התקופה החלה מיום 1 באפריל 2026 ומסתיימת בסוף השנה) ותשלום השווה ל-0.5% מהרווח שהפיק על פעילות בישראל בשנת 2027. סכום זה יוגבל עד לסכום שנתי כולל, לכל הבנקים המשלמים, של 3 מיליארד ש"ח בשנת 2026 ושל 125 מיליון ש"ח בשנת 2027. חלקו של כל בנק משלם בסך התשלום יהיה דומה לחלקו בסך הרווח של כלל הבנקים המשלמים לאותה שנה.

לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי של הבנק מיום 30 במרס 2026 (מס' אסמכתא 029742-01-2026).

הרשות להגנת הפרטיות – גילוי דעת בנושא הסכמה בידי הגנת הפרטיות

ביום 25 בפברואר 2026 פורסם גילוי הדעת שמטרתו להבהיר את עמדת הרשות להגנת הפרטיות בעניין אופן יישום עיקרון ההסכמה בראי המציאות הדיגיטלית המתפתחת. גילוי הדעת עוסק בשאלה מהי הסכמה תקפה על פי דיני הגנת הפרטיות ומפרט את הכללים לאורם הסכמה כזו צריכה להתקבל.

תקנות הגנת הפרטיות (התראה מינהלית), התשפ"ו-2026

ביום 19 באפריל 2026 פורסמו התקנות, אשר קובעות את הנסיבות בהן רשאית הרשות להגנת הפרטיות לנקוט בהליך אכיפה מנהלי חלופי ומקל שהינו מסירת התראה מינהלית במקום הטלת עיצום כספי. הנסיבות שבהתקיים אחת או יותר מהן תימסר התראה מינהלית: (1) הפרת הוראה חדשה בחוק הגנת הפרטיות או בתקנות שניתן להטיל בגינה עיצום כספי, בשלושת החודשים שממועד כניסתה לתוקף; (2) הפרה ראשונה של הוראות מסוימות בתקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017; (3) הפרת הוראה לאחר שינוי מדיניות אכיפה לחומרה בעניינים שקודם לכן לא ננקטו בגינם פעולות אכיפה - עד שישה חודשים לכל היותר; (4) הפרת הוראה שיש לגביה חוסר בהירות - עד שישה חודשים לכל היותר. התראה מינהלית תימסר אך ורק במקרים בהם ניתן היה להטיל עיצום כספי.

הצעת חוק הירושה (תיקון מספר 23), התשפ"ו-2026

ביום 9 במרס 2026 פורסמה הצעת החוק, בה מוצע לבצע שינויים בדיני הירושה אשר יתאימו למציאות המשפטית והטכנולוגית העכשווית, כגון - ביצוע הבחנה בין הורשה של חלק יחסי בעיזבון ("מנה") לבין הורשה של נכס מסוים ("קלח"); עשיית צוואה בהקלטת וידאו רציפה בנוכחות עו"ד; חידוד כללי ביטול צוואות הדדיות לבני זוג; הסדר הנוגע לפטירה באותו אירוע; חיזוק מעמד בן/בת הזוג בדירת המגורים; הרחבה והבהרה של האפשרות להסתלק לטובת בן/בת הזוג, צאצאים, הורה או אח, תוך קביעת כללים ברורים לדיווח וחזרה מהסתלקות עד למתן צו; קביעה ברורה מתי זוכה חלופי נכנס בנעליו של הראשון; עדכון סדר קדימויות בחובות העזבון; קיום צוואה "בקירוב" כאשר ביצוע מדויק של הצוואה בלתי אפשרי.

בנק ישראל - הודעה לעיתונות - סיכום עבודת הצוות הייעודי והרב מגזרי לצמצום תופעת ההונאות הפיננסיות

ביום 15 באפריל 2026 פורסמה ההודעה בדבר סיכום עבודת הצוות, במסגרתה גובשה רשימת המלצות ליישום פתרונות אפשריים לצמצום תופעת ההונאות הפיננסיות, תוך התמקדות במתווים הבאים: השתלטות על מספר הטלפון של הלקוח (SIM Swap ו-"עקוב אחריי"); דיוג ("Phishing") של פרטי לקוחות באמצעות אתרים המתחזים לגופי המערכת הבנקאית; הונאות טלפוניות ("Vishing") והונאות באמצעות הודעות SMS ("Smishing"). בין המהלכים שקידם הצוות: שינוי נוסח הודעות הניוד הנשלחות ללקוחות על ידי מרבית ספקיות הסלולר כך שיקללו הודעה המציגה בבירור את רצונו של הלקוח להתנייד לחברה מסוימת, וכן דחיית הופעת הקוד לשימוש חד פעמי (OTP) לסוף ההודעה; יצירת מסלול VIP להגשת תלונות במשטרה על ידי הבנקים וחברות כרטיסי האשראי; אפיון שרת שירכז מידע על מספרי טלפון ניידים שנוידו, ממנו יוכלו הגופים הבנקאיים לקבל מידע ולשלבו בתהליך ניהול הסיכונים שלהם. הצוות העלה את סוגיית הצורך במנגנון שיאפשר חסימה מהירה של אתרים מתחזים, והמליץ לבחון את ההיבטים המשפטיים, הרגולטוריים והמבניים הנדרשים לשם כך. הצוות סבור, כי לנוכח העובדה שהונאות פיננסיות הן תופעה רחבת היקף המצריכה התמודדות רב-תחומית ושיתוף פעולה בין גורמים שונים, כאשר כל גורם מחויב להמשיך לפעול במסגרת תחום אחריותו ומול הגורמים הרלוונטיים, ישנה חשיבות עליונה להגדרת גורם מתכלל ברמה הלאומית אשר יקבע אסטרטגיה לאומית להתמודדות עם כלל היבטי התופעה וילווה את התקדמות הטיפול בה לאורך זמן.

תזכיר חוק שירותי תשלום (תיקון), התשפ"ו-2026

ביום 17 במאי 2026 פורסם התזכיר, בו מוצע להסמיך את שר המשפטים בהתייעצות עם נגיד בנק ישראל ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, לקבוע תקנות בעניין הקמה וניהול של מאגר לשיתוף מידע בין נותני שירותי תשלום על מקרים של הונאה, מרמה או שימוש לרעה באמצעי תשלום ("הונאות פיננסיות"), לרבות חשש סביר למקרים כאמור, והכל לצורך זיהוי, ניטור, מניעה וטיפול במקרים אלו. שיתוף המידע יתאפשר רק בין נותני שירותי תשלום שהם גופים פיננסיים מפקחים, זאת כדי שניתן יהיה לפקח על אופן העברת המידע והשימוש בו באמצעות המאסדרים הרלוונטיים לכל נותן שירותי תשלום. מוצע לקבוע מה יהיו פרטי המידע שניתן יהיה לשתף כאמור לעיל. תיקבע בתקנות אפשרות לכלול פרטי מידע שיחול איסור על העברתם אם ימצא בכך צורך. כן מוצע לקבוע בתקנות את התנאים לשיתוף מידע במאגר ובכלל זה את הרף הנדרש לשם העברת המידע; לאפשר לקבוע בתקנות את החובות שיחולו על נותני שירותי התשלום במסגרת שיתוף מידע; להבהיר כי יש לכלול את המידע המינימלי הנדרש כדי לקיים את התכלית של מניעה וטיפול בהונאות פיננסיות ולא מידע מעבר לצורך זה; יש לקבוע כי המידע יכלול אך ורק נתונים לצורך קיום התכלית של הסעיף, ולא יהיה בו כדי לייחס אחריות למי שפרטיו שותפו במאגר. כן מוצע למעט מידע על הונאות צרכניות שקשורות בהטעיה לפי סעיף 2 לחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, למשל אי התאמה בעניין מוצר או שירות שסופקו לצרכן.

חוק נתוני אשראי (תיקון מספר 6), התשפ"ו-2026

ביום 26 ביולי 2026 פורסם התיקון לחוק. התיקון לחוק נועד, בין היתר, ליצור את התשתית שתאפשר להקים מאגר נתוני אשראי לגבי תאגידים, לטובת איסוף והנגשת נתוני אשראי לגבי גופים אלה, במטרה להגביר את התחרות בשוק האשראי לתאגידים ובפרט לתאגידים קטנים ובינוניים ולשכלל את הקצאת האשראי במערכת הפיננסית. במסגרת זאת, בין השאר, הוחלט לאפשר שימוש במידע רחב יותר לגבי תאגידים לצורכי בנק ישראל. במסגרת התיקון לחוק, פורטו השינויים הנדרשים בהסדר שיחולו על תאגידים משויקם מאגר התאגידים, כגון התייחסות לחובות סודיות מסחרית במקום להגנה על הזכות לפרטיות שאינה קיימת ביחס לתאגידים, וכן התייחסות להעברה ושימוש במידע על מי שאינו הלקוח בעסקת אשראי מסוימת, לנוכח המבנה התאגידי שבו לעיתים נדרש מידע לא רק על התאגיד עצמו אלא גם ביחס לבעלי זיקה לתאגיד כהגדרתם

המוצעת, לדוגמה בעלי שליטה בתאגיד. בנוסף, התיקון לחוק משפר ומטיב את אופן עבודת המאגר הקיים בכל הנוגע לנתוני אשראי לגבי יחידים ובכלל זה קובע הוראות המסדירות, בין היתר, את אופן עבודת המאגר, הרחבת סמכויות הממונה על שיתוף נתוני אשראי, לרבות מתן הוראות לעניין תיקון פגמים, הרחבת השימושים במידע המתקבל מאת המאגר ובתוצריו, וזאת כדי לאפשר את שכלול שוק האשראי בישראל, ועוד הוראות שונות הנדרשות לאור הפקת לקחים מפעילות המאגר בשנים האחרונות.

הצעת חוק הגנת הסייבר הלאומית, התשפ"ו-2026

ביום 27 במאי 2026 פורסמה הצעת החוק, בה מוצע לקבוע את מסגרת האסדרה והפיקוח ביחס להגנת הסייבר הלאומית, תוך עיגון רוחבי של סמכויות וכלי הגנת הסייבר של משרדי הממשלה השונים, ואסדרה דיפרנציאלית ביחס למגזרים ולארגונים החיוניים בהם, וכן ביחס לספקי השירותים הדיגיטליים ושירותי האחסון. כמו כן, בהצעה מוצע לקבוע את החובות של הארגונים, בדגש על הארגונים החיוניים, לפעול להגנת הסייבר, הן בשגרה והן בעת התמודדות עם תקיפת סייבר, תוך הקפדה על שימור הגמישות הנדרשת בתחום עיסוק משתנה זה. באמצעות קביעת מסגרת סמכויות ברורה, עקרונות פעולה מוגדרים ומנגנוני פיקוח ואכיפה, מבקש החוק המוצע לחזק את החוסן הלאומי במרחב הסייבר, לשפר את רמת המוכנות והתגובה לתקיפות סייבר, לעודד היערכות אשר עלותה נמוכה באופן ניכר מהעלות הכלכלית והחברתית הכרוכה בשיקום שלאחר התקיפה. יצוין כי בשלב זה ההוראות העיקריות בהצעת החוק אינן חלות על המגזר הפיננסי אולם בהצעת החוק מוקנית לראש הממשלה סמכות, בין היתר, להוסיף מגזר או תת מגזר משק חדש לרשימה המנויה בהצעת החוק.

הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מספר 41), התשפ"ו-2026

ביום 1 ביוני 2026 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לקריאה שנייה ושלישית. לפי ההצעה, תאגיד בנקאי יציג ללקוח, באופן מקוון, מידע אודות פעילותו הפיננסית של הלקוח אצל התאגיד הבנקאי בשלוש השנים האחרונות, לפחות, הכולל בין היתר פירוט יתרות בחשבון תשלום, פירוט החיובים והזיכויים באמצעי תשלום שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי, דוחות ואישורים תקופתיים, הודעות שנמסרו באזור האישי והעתקי מכתבים, מידע שיקבע המפקח על הבנקים. אם ביקש לקוח לקבל מידע על תקופה מוקדמת מ-3 שנים ושאינה עולה על 7 שנים ממועד הבקשה, ימסור התאגיד הבנקאי ללקוח את המידע באופן פשוט ונוח. עוד מוצע כי תאגיד בנקאי אשר לא ימסור את המידע בהתאם לתיקון, יהיה צפוי לעיצום כספי בסך 50 אלף ש"ח.

הרשות להגנת הפרטיות - טיוטת מסמך הגנת פרטיות בשימוש באמצעים לאימות גיל (Age assurance) במרחב המקוון

ביום 14 ביוני 2026 פורסמה טיוטת המסמך, המיועד לארגונים הפועלים ברשת (כגון בעלי אתרי אינטרנט, רשתות חברתיות, חברות משחקים מקוונים, ונותני שירותים ברשת), המבקשים להשתמש באמצעים טכנולוגיים לאימות גיל במרחב המקוון, וליועצים המשפטיים וממוני הגנת הפרטיות של ארגונים אלו. אימות גיל" (Age assurance) במרחב המקוון הוא מונח המיוחס לאמצעים מסוגים שונים, הננקטים במטרה לספק הערכה ברמת וודאות ודיוק משתנה בדבר גילם של משתמשים בשירותים מקוונים, וזאת, בין היתר, על בסיס עיבוד מידע אישי. לפי הטיוטה, נקיטת אמצעים לאימות גיל במרחב המקוון עשויה לתרום, בין היתר, לצמצום הגישה והחשיפה של ילדים לשירותים ולתכנים שאינם מותאמים להם, כמו גם לצמצום איסוף מידע על אודותיהם ברשת, ומכאן לחיזוק ההגנה על פרטיותם. יחד עם זאת, נקיטת הליכים שכאלו טומנת בחובה גם סיכונים פוטנציאליים משמעותיים לפרטיות משתמשים, ילדים ובוגרים כאחד. בטיוטה קיימת סקירה של המתודות המרכזיות לאימות גיל, ניתוח הסיכונים המרכזיים לפרטיות העלולים להיגרם במסגרת נקיטת אמצעים לאימות גיל, וכן הנחיות והמלצות לצמצום הפגיעה בזכות לפרטיות בעת נקיטת אמצעים שכאלו.

מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך - דוח סופי

ביום 23 ביוני 2026 פורסם הדוח הסופי על ידי הצוות הבין-משרדי שהורכב מנציגי בנק ישראל, רשות ניירות ערך ומשרד האוצר. מטרת צוות העבודה המשותף שהוגדרה הייתה לבצע בחינה מעמיקה של מודלי התגמול והעמלות הקיימים, לנתח את מרכיבי התגמול השונים ולגבש פתרון רוחבי וכולל, במטרה לייצר מענה הולם, בר קיימא וצופה פני עתיד לטובת כלל הלקוחות וכלל השחקנים בשוק. עיקרי הצעות הצוות המפורטות בדוח הסופי: שלב א' - ייעוץ השקעות וחבילות שירותים במערכת הבנקאית - (1) חבילות שירותים - יתאפשר לבנקים להציע ללקוחותיהם (יחידים ועסקים קטנים) חבילות שירותים שבמסגרתן לקוח ישלם עמלה בסכום כולל בגין הפעילות בני"ע ובקרנות נאמנות. (2) עמלת ייעוץ ייעודית מהלקוח - בנקים יהיו רשאים לגבות עמלה ייעודית מהלקוח בגין שירות הייעוץ. מאפייני העמלה יוכלו להיות מותאמים לאופי שירות הייעוץ שניתן (מתמשך/חד פעמי, אנושי/דיגיטלי/היברידי וכו'). שלב ב' - שינוי מנגנון הגבייה בגין עסקאות ביחידות קרנות נאמנות - (3) עמלת תיווך - חלף עמלת ההפצה הנהוגה כיום, תשולם עמלת תיווך אחידה בשיעור מופחת של 0.2% משווי היחידות הנרכשות, שתיגבה על פני משך ההחזקה, בכל סוגי קרנות הנאמנות, למעט קרנות כספיות אשר ביחס אליהן מוצע להשאיר את מודל עמלת ההפצה הקיים בבנקים על כנו בהיותן חלק מ"שוק הכסף" ולאמצו בכלל השוק בהמשך. (4) עמלות קנייה ומכירה - כצעד משלים לשינוי במודל עמלת ההפצה, תקבע האחדה של מנגנון גביית עמלות קנייה ומכירה ביחס לפעולות קנייה ומכירה של יחידות קרנות נאמנות מסוגים שונים, דהיינו קרנות נאמנות עוקבות מדד, קרי קרנות מחקות פתוחות וקרנות סל וקרנות נאמנות בניהול אקטיבי, למעט קרנות כספיות. שלב ג' - שירות דמי ניהול פיקדון ניירות ערך - שירות דמי ניהול פיקדון ניירות ערך כולל עלויות משמורנות ("קסטודי") ותפעול הנובעים ממסחר

בשוק ההון. מנגנון דמי ניהול ניירות ערך ייקבע כסכום שקלי, שייגבה בתדירות חודשית עבור כלל החזקות ניירות ערך והנכסים הפיננסיים של הלקוח, הן הישראלים והן הזרים. יבחן הצורך בקביעת מדרגות בעמלה בהבחנה לפי שווי תיק.

תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (הנפקת מטבעות דיגיטליים יציבים), התשפ"ו-2026

ביום 29 ביוני 2026 פורסם תזכיר החוק, לפיו מוצע כי תוטל חובת רישוי על עיסוק בהנפקה ובהוצאה של מטבעות דיגיטליים יציבים. תזכיר החוק קובע את התנאים לקבלת רישיון כאמור. כמו כן, התזכיר קובע הסדרים לעניין שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנפיק מטבע דיגיטלי יציב, מגדיר דרישות כשירות עבור האורגנים ובעלי התפקידים שיכהנו בגופים אלו, ומטיל הגבלות וחובות שיחולו על פעילותם של בעלי הרישיונות – לרבות חובות ניהול סיכונים ושמירה על נכסי לקוחות. בנוסף, בתזכיר מוצע כי יוקנו סמכויות פיקוח, בקרה ואכיפה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בכובעו כמפקח על הנפקת מטבע המפקח על מנפיקי מטבעות דיגיטליים יציבים, במטרה להבטיח את פעילותם התקינה של המנפיקים ואת השמירה על ענייניהם של המחזיקים, לצד שמירה על חוסנו ויציבותו של הסקטור הפיננסי במדינת ישראל.

הרשות להגנת הפרטיות – גילוי דעת בנושא מינוי ממונה על הגנת הפרטיות בארגון לפי דרישות תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 14 ביולי 2026 פורסם גילוי הדעת, המתייחס לחובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות לפי חוק הגנת הפרטיות (תיקון מספר 13) התשפ"ד-2024 ("החוק"), בשורה ארוכה של ארגונים במשק, ובכללם בנקים. גילוי הדעת מציין מספר נקודות ודגשים לפיהם יש לפעול – הממונה על הגנת הפרטיות נדרש להיות בעל יכולת עבודה בצוות וכושר שכנוע, ובהתאם למהות התפקיד בעל יכולת עבודה והובלת תהליכים מול דרגים בכירים. בלי לגרוע מהדרישה הכללית, סעיף 7א(א) לחוק מפרט תחומי ידע ספציפיים בהם חייב כל ממונה לשלוט: ידע מעמיק בדיני הגנת הפרטיות, הבנה הולמת בטכנולוגיה ואבטחת מידע, היכרות עם תחומי פעילותו של הארגון ומטרותיו; ייעודו של הממונה על הגנת הפרטיות, הוא להבטיח את קיום הוראות החוק בארגון, וגם לפעול לקידום ושיפור ההגנה על הפרטיות ואבטחת המידע גם מעבר למינימום הקבוע בדין; הממונה על הגנת הפרטיות הוא שחקן מפתח במערך משילות המידע בארגון ואת תפקידו אפשר לתאר כמתאם של תהליכי הציות לא רק לדרישות המתחייבות מלשונם של דיני הגנת הפרטיות, אלא גם לפרקטיקות הרצויות הנובעות מרוחו של הדין ומן הרציונאליים העומדים בבסיסו. התפקיד כולל בין השאר גם את כל המשימות הבאות: סמכות מקצועית וייעוץ, הדרכה, בקרה שוטפת על העמידה בהוראות החוק, נוהל אבטחת המידע ומסמך הגדרות המאגר, טיפול בפניות ובקשות של נושאי מידע, לשמש כאיש הקשר של הארגון עם הרשות להגנת הפרטיות. יש להבטיח כי הממונה יוכל להקדיש את הזמן הדרוש למילוי נאות של תפקידו, ולקיים את שאר דרישות החוק לגבי הממונה ואופן העסקתו, לרבות החובה המפורשת בחוק לספק לו את התנאים והמשאבים הדרושים למילוי נאות של תפקידו, לוודא כי הוא מעורב כראוי בכל נושא הנוגע לדיני הגנת הפרטיות, ולהבטיח כי לא יוטל עליו תפקיד נוסף או כפיפות לנושא משרה אשר עלולים להעמידו בחשש לניגוד עניינים; הארגון נדרש לספק לממונה את התנאים והמשאבים הדרושים למילוי נאות של תפקידו ולוודא שהוא מעורב כראוי בכל נושא הנוגע לדיני הגנת הפרטיות. הממונה ידווח ישירות למנכ"ל או לגורם הכפוף למנכ"ל במישרין.

הצעת חוק הגנת הצרכן (תיקון מספר 74), התשפ"ו-2026

ביום 22 ביולי 2026 פורסם התיקון לחוק, לפיו, על תאגיד בנקאי, המשווה שירותים ומוצרים באמצעות שיחות טלפון יזמות מטעמו, תחול חובת הקלטת שיחות טלפון, שמירתן ומסירתן ללקוח, בכל הקשור ללקוח שהינו יחיד. כן נקבע כי ההוראות בנוגע למסירת הקלטת השיחה ללקוח שביקש זאת בתוך 10 ימי עסקים ממועד הבקשה, יחולו על כל שיחה מוקלטת ששמורה בידי התאגיד הבנקאי במועד בקשת הלקוח כאמור באותו סעיף, אף אם הוקלטה לפני יום תחילתו של התיקון לחוק. מועד הכניסה לתוקף של התיקון לחוק – 8 חודשים מיום פרסומו, קרי 22 למרס 2027.

פרסומים רגולטוריים נוספים

הרשות לרישום והסדר זכויות מקרקעין – נוהל ייפוי כח לתאגיד בנקאי לצורך ביצוע פעולה בקשר עם עסקת משכנתא

ביום 15 במרס 2026 פורסם הנוהל, לפיו נוכח תיקון 12 לחוק הנוטריונים, התשפ"ו-2026, החל מיום 3 בפברואר 2026, ניתן לרשות לרישום והסדר זכויות במקרקעין לקבל ייפוי כח שנחתמו בפני בנקאי או בפני עו"ד (אף אם עורך הדין המאמת אינו מופיע כשלוח בייפוי הכח), וזאת ביחס לבקשות המוגשות על ידי התאגיד הבנקאי לרישום על ידי (לרבות ביטולה, העברתה, שינוי בתנאיה או כל פעולה אחרת הכרוכה ברישום עסקה על ידי ובתוך כך בקשה לרישום הערת אזהרה בגין התחייבות לרישום על ידי), ואין עוד צורך בייפוי כח נוטריונים לשם ביצוע רישום כאמור בפנקסי המקרקעין.

בנוסף, מאחר והתאגידים הבנקאיים פועלים בימים אלו למיכון הטפסים החדשים במערכתיהם, ובמטרה למנוע הכבדה מיותרת על הציבור – עד להודעה אחרת יתאפשר לתאגידים הבנקאיים להגיש ייפוי כח עם מחיקה ידנית של המילה "נוטריוני" מכותרתם ולהוסיף חתימה ידנית של הלוחים ושל התאגיד הבנקאי בצד המחיקה.

רשות ניירות ערך - עמדת סגל משפטית בדבר מוצר מובנה עוקב מדדים

ביום 5 במאי 2026 פורסמה עמדת הסגל. עיקרי העמדה – בנקים בישראל מנפיקים לאורך השנים מוצרים מובנים במסגרת של פיקדונות בנקאיים. מוצרים אלה כוללים פיקדונות מובנים שהתשואה והסיכון בהם עשויים להיקבע בין היתר על בסיס שינויים במדדים או במחירים של ניירות ערך. המאפיינים היסודיים של קרן נאמנות עוקבת מדד ניירות ערך הם השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר המדד הנעקב ויכולת השקעה ופדיון על בסיס יומי בקרן (נזילות יומית). מצב דברים בו מונפק מוצר מובנה עוקב מדדי ניירות ערך על ידי בנק, אשר הלכה למעשה הוא בעל מאפיינים של הסדר השקעה משותפת, אינו מתיישב עם הוראות הדין ותחולת חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") וחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 ("חוק השקעות משותפות"). על מנת שמוצר מובנה עוקב מדד ניירות ערך, המונפק על ידי בנק, לא יהיה תחת תחולת חוק ניירות ערך וחוק השקעות משותפות, עליו לקיים לכל הפחות את המאפיינים הבאים: (1) הבטחה מלאה או כמעט מלאה של הקרן. על מנת לעמוד בתנאי זה, על הבטחת הקרן להיות מגולמת כרכיב בנוסחה ובתשואה שתתקבל בסוף תקופת הפיקדון; (2) היעדר נזילות יומית – קביעת תקופה מינימלית לפדיון ההשקעה היוצרת בידול מספק בינה ובין קרנות נאמנות עוקבות מדדים הניתנות ליצירה ולפדיון ברמה היומית. תקופה מינימלית של שלושה חודשים, תיחשב כתקופה היוצרת בידול בין המוצרים. יצוין כי עשויים להתקיים מאפיינים נוספים המבחינים בין פיקדון מובנה ובין ניירות ערך והסדרי השקעה משותפים בנאמנות, אשר יכולים להיבחן בכל מקרה ומקרה.

דירוג האשראי

להלן דירוג האשראי והתחזית של המדינה והבנק ליום 11 באוגוסט 2026

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

להלן התפתחות דירוג האשראי ותחזית הדירוג של הבנק מה-1 בינואר 2026 ועד ליום 11 באוגוסט 2026

ביום 30 בינואר 2026, העלתה חברת Moody's את אופק דירוג האשראי של ישראל ל-"Stable" מ-"Negative", וזאת, לפיה, לאור ירידה בסיכון הגיאופוליטי של ישראל ולנוכח העמידות שהוכיחה הכלכלה הישראלית אל מול ההתפתחויות הגיאופוליטיות.

ביום 3 בפברואר 2026 סוכנות הדירוג Moody's הודיעה על העלאת אופק הבנק ל-Negative מ-Stable וכן אישררה את דירוג הבנק.

ביום 27 במאי 2026 סוכנות הדירוג S&P מעלות אישררה את דירוג הבנק ואת תחזית הדירוג היציבה.

ג. נספחים

שיעורי הכנסות והוצאות^(א) וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(ב)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(ג)					
בישראל	551,091	7,794	5.66	460,065	7,241
מחוץ לישראל	9,947	154	6.19	10,651	195
סך הכל ^(ט)	561,038	7,948	5.67	470,716	7,436
אשראי לממשלה					
בישראל	2,873	31	4.32	2,192	22
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	2,873	31	4.32	2,192	22
פיקדונות בבנקים					
בישראל	21,348	151	2.83	17,730	199
מחוץ לישראל	235	1	1.70	54	-
סך הכל	21,583	152	2.82	17,784	199
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
בישראל	86,334	840	3.89	90,691	1,014
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	86,334	840	3.89	90,691	1,014
ני"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
בישראל	5,156	59	4.58	3,971	44
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	5,156	59	4.58	3,971	44
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(ד)					
בישראל	154,371	1,628	4.22	117,729	1,351
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	154,371	1,628	4.22	117,729	1,351
אג"ח למסחר ^(ה)					
בישראל	16,170	130	3.22	14,770	145
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך הכל	16,170	130	3.22	14,770	145
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
	847,525	10,788	5.09	717,853	10,211
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
	7,197			7,107	
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ^(ה)					
	98,792			76,832	
סך כל הנכסים					
	953,514	10,788		801,792	10,211
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
	10,182	155	6.09	10,705	195

ראו הערות [בעמוד 274](#).

חלק ב' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
4.01	4,813	479,589	3.52	5,031	571,211
בישראל					
3.53	1,115	126,485	2.91	1,020	140,435
לפי דרישה					
4.19	3,698	353,104	3.72	4,011	430,776
לזמן קצוב					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	-	-	-	-
לפי דרישה					
-	-	-	-	-	-
לזמן קצוב					
4.01	4,813	479,589	3.52	5,031	571,211
סך הכל					
פיקדונות הממשלה					
-	-	139	4.44	1	90
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	139	4.44	1	90
סך הכל					
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
2.33	23	3,949	2.34	13	2,222
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.33	23	3,949	2.34	13	2,222
סך הכל					
פיקדונות מבנקים					
2.60	68	10,479	2.03	90	17,697
בישראל					
-	-	5	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.59	68	10,484	2.03	90	17,697
סך הכל					
נ"ע שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
4.86	201	16,537	3.76	267	28,376
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.86	201	16,537	3.76	267	28,376
סך הכל					
אגרות חוב					
6.05	566	37,401	6.11	814	53,282
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
6.05	566	37,401	6.11	814	53,282
סך הכל					
4.14	5,671	548,099	3.70	6,216	672,878
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
135,077			144,839		
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
1,792			1,743		
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
50,068			63,391		
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ^(א)					
5,671	735,036		6,216	882,851	
סך כל ההתחייבויות					
	66,756			70,663	
סך כל האמצעים ההוניים					
5,671	801,792		6,216	953,514	
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.55			1.39		
פער הריבית					
תשואה נטו^(א) על נכסים נושאי ריבית					
2.46	4,345	707,148	2.11	4,417	837,343
בישראל					
7.29	195	10,705	6.09	155	10,182
מחוץ לישראל					
2.53	4,540	717,853	2.16	4,572	847,525
סך הכל					
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
-	-	5	-	-	-

ראו הערות [בעמוד 274](#).

חלק א' - יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ^(ג)					
6.03	13,639	452,176	5.40	14,426	533,838
בישראל					
7.72	384	9,947	6.24	314	10,069
מחוץ לישראל					
6.07	14,023	462,123	5.42	14,740	543,907
סך הכל ^(ט)					
אשראי לממשלה					
3.87	42	2,172	4.30	59	2,743
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.87	42	2,172	4.30	59	2,743
סך הכל					
פיקדונות בבנקים					
4.03	331	16,426	2.88	275	19,080
בישראל					
1.27	1	157	0.79	1	254
מחוץ לישראל					
4.00	332	16,583	2.86	276	19,334
סך הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים					
4.46	2,022	90,587	3.93	1,731	88,047
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.46	2,022	90,587	3.93	1,731	88,047
סך הכל					
ני"ע שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר					
4.25	82	3,858	3.50	108	6,164
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.25	82	3,858	3.50	108	6,164
סך הכל					
אג"ח לפדיון וזמינות למכירה ^(ד)					
4.46	2,524	113,168	3.93	2,890	147,234
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.46	2,524	113,168	3.93	2,890	147,234
סך הכל					
אג"ח למסחר ^(ד)					
3.80	239	12,565	3.30	243	14,731
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.80	239	12,565	3.30	243	14,731
סך הכל					
5.50	19,264	701,056	4.88	20,047	822,160
סך כל הנכסים נושאי ריבית					
		6,983			7,233
		72,471			85,111
		19,264	20,047		914,504
סך כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילות מחוץ לישראל					
7.62	385	10,104	6.10	315	10,323

ראו הערות [בעמוד 274](#).

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ^(א)
באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח	
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
3.98	9,300	467,097	3.51	9,732	555,247
בישראל					
3.56	2,240	125,784	2.91	1,968	135,172
לפי דרישה					
4.14	7,060	341,313	3.70	7,764	420,075
לזמן קצוב					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	-	-	-	-
לפי דרישה					
-	-	-	-	-	-
לזמן קצוב					
3.98	9,300	467,097	3.51	9,732	555,247
סך הכל					
פיקדונות הממשלה					
1.35	1	148	2.15	1	93
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
1.35	1	148	2.15	1	93
סך הכל					
פיקדונות מבנקים מרכזיים					
1.94	45	4,629	2.44	27	2,216
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
1.94	45	4,629	2.44	27	2,216
סך הכל					
פיקדונות מבנקים					
2.55	125	9,799	2.05	152	14,852
בישראל					
-	-	3	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.55	125	9,802	2.05	152	14,852
סך הכל					
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר					
5.10	348	13,657	3.90	501	25,717
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.10	348	13,657	3.90	501	25,717
סך הכל					
אגרות חוב					
4.97	888	35,700	4.56	1,153	50,515
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.97	888	35,700	4.56	1,153	50,515
סך הכל					
4.03	10,707	531,033	3.57	11,566	648,640
סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
		136,254			140,541
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
		1,913			1,835
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
		45,484			53,300
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ^(א)					
	10,707	714,684		11,566	844,316
סך כל ההתחייבויות					
		65,826			70,188
סך כל האמצעים ההוניים					
	10,707	780,510		11,566	914,504
סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.47			1.31		
פער הריבית					
תשואה נטו^(א) על נכסים נושאי ריבית					
2.37	8,172	690,952	2.01	8,166	811,837
בישראל					
7.62	385	10,104	6.10	315	10,323
מחוץ לישראל					
2.44	8,557	701,056	2.06	8,481	822,160
סך הכל					
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילות מחוץ לישראל					
-	-	3	-	-	-

ראו הערות [בעמוד 274](#).

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור הכנסות (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(ג)	שיעור הכנסות (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ^(ג)
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
מטבע ישראלי צמוד מדד					
7.97	1,502	75,386	7.66	1,636	85,486
(6.43)	(570)	35,450	(6.42)	(719)	44,764
1.54		1.24			
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.58	6,932	496,831	5.04	7,510	596,144
(3.90)	(3,625)	371,625	(3.54)	(4,196)	473,727
1.68		1.50			
מטבע חוץ					
4.69	1,582	134,931	3.82	1,487	155,713
(4.19)	(1,476)	141,019	(3.37)	(1,301)	154,387
0.50		0.45			
סך פעילות בישראל					
5.67	10,016	707,148	5.08	10,633	837,343
(4.14)	(5,671)	548,094	(3.70)	(6,216)	672,878
1.53		1.38			

ראו הערות [בעמוד 274](#).

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
שיעור הכנסות (הוצאה)	הכנסות (הוצאות)	יתרה ממוצעת ^(א) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות)	יתרה ממוצעת ^(א) ריבית
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח
מטבע ישראלי צמוד מדד					
6.07	2,236	73,693	5.12	2,176	85,037
(4.75)	(817)	34,417	(3.91)	(872)	44,611
1.32			1.21		
מטבע ישראלי לא צמוד					
5.59	13,662	488,974	5.07	14,695	579,834
(3.86)	(7,007)	363,334	(3.57)	(8,180)	457,881
1.73			1.50		
מטבע חוץ					
4.65	2,981	128,285	3.89	2,861	146,966
(4.33)	(2,883)	133,279	(3.44)	(2,514)	146,148
0.32			0.45		
סך פעילות בישראל					
5.46	18,879	690,952	4.86	19,732	811,837
(4.03)	(10,707)	531,030	(3.57)	(11,566)	648,640
1.43			1.29		

[ראו הערות בעמוד הבא.](#)

חלק ד' - ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית

2026 לעומת 2025			2025 לעומת 2026		
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
גידול (קיטון) בגלל שינוי ^(ח)			גידול (קיטון) בגלל שינוי ^(ח)		
שינוי נטו			נטינו		
מחיר			מחיר		
כמות			כמות		
במיליוני ש"ח					
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור					
787	(1,420)	2,207	553	(734)	1,287
בישראל					
(70)	(74)	4	(41)	(30)	(11)
מחוץ לישראל					
717	(1,494)	2,211	512	(764)	1,276
סך הכל					
נכסים נושאי ריבית אחרים					
66	(683)	749	64	(324)	388
בישראל					
-	-	-	1	-	1
מחוץ לישראל					
66	(683)	749	65	(324)	389
סך הכל					
783	(2,177)	2,960	577	(1,088)	1,665
סך כל הכנסות הריבית					
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור					
432	(1,113)	1,545	218	(589)	807
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
432	(1,113)	1,545	218	(589)	807
סך הכל					
התחייבויות נושאות ריבית אחרות					
427	(152)	579	327	(60)	387
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
427	(152)	579	327	(60)	387
סך הכל					
859	(1,265)	2,124	545	(649)	1,194
סך הכל הוצאות הריבית					

הערות:

- (א) הנתונים בלוחות אלה ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (ב) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר מטבע ישראלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים, ולפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. חברות בנות בחו"ל על בסיס יתרות לתחילת הרבעונים.
- (ג) לפני ניכוי היתרה הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי. לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (ד) מהיתרה הממוצעת של אג"ח למסחר ושל אג"ח זמינות למכירה נוכתה/נוספה היתרה הממוצעת של רווחים/הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר וכן של רווחים/הפסדים בגין אג"ח זמינות למכירה הכלולים בהון העצמי במסגרת רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת ני"ע זמינים למכירה לפי שווי הוגן" בגין אג"ח שהועברו מהתיק הזמין למכירה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בסך של (954) מיליון ש"ח ובסך (789) מיליון ש"ח, בהתאמה, ולתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 - (2,284) מיליון ש"ח ו-(2,309) מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (ה) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית, נכסים לא כספיים ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (ו) לרבות יתרות מאזניות של מכשירים נגזרים והתחייבויות לא כספיות.
- (ז) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו, לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (ח) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.
- (ט) עמלות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בסך 236 מיליון ש"ח ובסך 429 מיליון ש"ח, בהתאמה, נכללו בהכנסות ריבית מאשראי לציבור (עמלות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך 100 מיליון ש"ח ובסך 219 מיליון ש"ח, בהתאמה).

מילון מונחים

מונח	הגדרה
א	
אובליגו	מייצג את סך החבות שהועמדה ללקוח ומהווה את החבות הכוללת לבנק.
איגוח	פעולה של הפיכת הלוואות ואשראי בנקאי להלוואה ארוכת טווח, באמצעות אגרות חוב.
אירוע קיברנטי (סייבר)	אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לתאגיד הבנקאי) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר לרבות ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא בוצע נזק בפועל.
אנשים פרטיים	יחידים שאינם תאגידים (רשומים או לא רשומים) ואינם עוסקים בפעילות עסקית. אנשים פרטיים מוגדרים בהתאם להוראות בנק ישראל כך שבקטגוריה זו נכללות הלוואות ליחידים שאינן למטרות עסקיות אשר מסווגים לענף משק אנשים פרטיים בהתאם להגדרות אחידות של הלמ"ס לרבות משקי בית ובנקאות פרטיות.
ארגון מחדש של חוב בעייתי	חוב אשר לגביו, מסיבות כלכליות או משפטיות הקשורות לקשיים פיננסיים של החייב, הבנק העניק ויתור בדרך של שינוי בתנאי החוב במטרה להקל על החייב את נטל תשלומי המזומן בטווח הקרוב או בדרך של קבלת נכסים אחרים.
אשראי בהשגחה מיוחדת	אשראי בהשגחה מיוחדת מאזני הוא אשראי אשר מתקיימות לגביו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב מיוחדת של הנהלת התאגיד. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי בהשגחה מיוחדת אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו.
אשראי דוקומנטרי מותנה - SBLC	אשראי דוקומנטרי מותנה הוא ערבות בנקאית בניסוח של אשראי דוקומנטרי מסחרי, אשר מטרתו העיקרית היא להבטיח ביצוע תשלום. אשראי דוקומנטרי מותנה דומה לערבות בכך שהוא מהווה התחייבות של בנק לשלם את הסכום הנקוב בו כנגד מסמך דרישת תשלום מהמוטב, בעוד שלאשראי דוקומנטרי מסחרי בו נדרשת הצגת מסמכים שונים על מנת להפוך את התחייבות הבנק למוחלטת.
אשראי נחות	אשראי אשר מוגן באופן שאינו מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הביטחון ששועבד, אם קיים. לסיכון אשראי מאזני שסווג כאמור, קיימת חולשה או חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. אשראי אשר מוכרת בגינו הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי יסווג כנחות כאשר הוא הופך לחוב בפיגור של 90 יום או יותר.

הגדרה	מונח
אשראי מאזני הנבחן על בסיס פרטני, ואשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים, צפוי שהתאגיד הבנקאי לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו (תשלומי קרן וריבית) לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב. חוב הנבחן על בסיס פרטני יסווג כלא צובר בכל מקרה כאשר קרן או ריבית מצויים בפיגור של 90 ימים רצופים או יותר, למעט אם החוב מובטח היטב וכן מצוי בהליכי גביה. אשראי חוץ מאזני מסווג כאשראי לא צובר אם מימוש ההתחייבות התלויה בגין הסעיף הינו ברמת "אפשרי" וכן אם החובות, שיתכן שיוכרו כתוצאה מהתממשות ההתחייבות התלויה, ראויים לסיווג בקטגוריה זו. בנוסף, חוב לא צובר ייחשב גם חוב שנבחן פרטנית ואשר תנאיו שונו בשל ארגון מחדש של חוב בעייתי.	אשראי לא צובר
הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (BCBS), העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.	ב באזל 2/באזל 3
הון על בסיס מתמשך - going concern capital. הון עצמי רובד 1 כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק בתוספת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו (זכויות מיעוט) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים, והכל כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי", ובכפוף להוראות המעבר שבהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 "מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".	ה הון עצמי רובד 1
הון המשמש לחישוב יחס הלימות ההון של הבנק ויחסים רגולטוריים נוספים (כגון: יחס מינוף, ריכוזיות אשראי ועוד). רכיבי הון חשבונאי ומכשירי הון פיקוחי כשירים נוספים (כגון כתבי התחייבות נדחים הכשירים להיכלל כהון רגולטורי).	הון פיקוחי
שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר (gone concern capital) והוא כולל בעיקר מכשירי הון כשירים שהונפקו על ידי הבנק בעבר אשר נכללים בהון זה בהתאם להוראות המעבר ליישום הוראות באזל 3 וכן מכשירי ההון החדשים הכשירים שמהווים ההון המותנה (contingent convertible - CoCo) שהונפקו על ידי הבנק ושיומרו למניות הבנק בקרות אירוע מכונן (point of non viability). בנוסף, במסגרת הון זה נכללים פריטים כגון: יתרת הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.	הון רובד 2
ההיקף הצפוי של חשיפתו של צד נגדי בעת כשל אשראי.	החשיפה בעת הכשל EAD - (Exposure At Default)

מונח	הגדרה
הסכמי רכש/מכר חוזר (Repurchase agreement or reverse repurchase)	הסכמי ריפוי אלה הם הסכמים לרכישה או למכירת נייר ערך תמורת מזומנים או ניירות ערך כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.
הפרשה פרטנית	הפרשה שנקבעת לגבי כל חוב שנבחן פרטנית, למעט הלוואות לדיור (ובכלל זה כל חוב שעבר ארגון מחדש של חוב בעייתי וכפוף לבחינה פרטנית בהתאם למדיניות הבנק). סכום ההפרשה נאמד בהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווה בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של החוב או כאשר החוב מוגדר כחוב מותנה ביטחון או כאשר צפויה תפיסת נכס, בהתאם לשווי הוגן של הביטחון בניכוי עלויות מימוש ותוך הפעלת מקדמי ביטחון זהירים. לצורך קביעת ההפרשה הנאותה, הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את הלוויים הרלוונטיים.
הפרשה קבוצתית	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי מיושמת עבור קבוצות גדולות של חובות קטנים יחסית והומוגניים, וכן בגין חובות שנבדקו פרטנית ונמצא שאינם לא צוברים. ההפרשה הקבוצתית בגין מכשירי האשראי החוץ מאזניים מבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני, תוך התחשבות באומדני הבנק ביחס לסבירות הניצול של הפריטים החוץ מאזניים השונים.
חובות	סך חשיפות האשראי של הבנק כלפי הלווה או קבוצת לוויים שכוללת אשראי באחריות הבנק, השקעה בניירות ערך של הלווה, התחייבויות התאגיד הבנקאי לשלם כסף על חשבון הלקוח (לרבות ערבויות ואשראי תעודות) ועסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC). חבות מחושבת בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 של הפיקוח על הבנקים.
חוב בפיגור	פיגור של חוב נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו. החוב נמצא בפיגור אם הוא (כולו או חלקו) לא נפרע תוך 30 יום מהמועד שנקבע לפירעון. לעניין זה, חוב בחשבון עובר ושב ייחשב כחוב בפיגור, אם חריגות ממסגרות אשראי מאושרות לא תיפרענה תוך 30 יום ממועד היווצרותן או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה שנקבעה על ידי הנהלת הבנק.
חוזה אופציה	מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT). חוזה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים. חוזה מכר הוא הזכות למכור כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופית) תאריך מסוים.
חישוב אקטוארי	כל חישוב הנותן ביטוי לתנאי אי וודאות, כלומר, מותאם לסיכון. לדוגמא, משקף את ניסיון העבר והערכת ההנהלה לגבי מועדי הפרישה הצפויים של עובדי הבנק וההטבות הצפויות עם הפרישה, המיוחסות ליניארית על פני תקופת העבודה הצפויה.

מונח	הגדרה
חשיפות חוץ מאזניות	חשיפות אלו נובעות ממחויבות שנטל הבנק כלפי הלווים שלו אך לתאריך הדיווח טרם מומשו/נוצלו על ידי הלווים ולאור זאת חשיפות אלו טרם באות לידי ביטוי ברישום נכס או התחייבות מאזנית. דוגמאות לחשיפות אלו הן, בין היתר: • התחייבויות למתן אשראי שטרם נוצלו; • מסגרות אשראי לא מנוצלות; • התחייבויות בהתאם להסכמי ערבות; • התחייבויות בהתאם לאישור עקרוני המחייב את הבנק לשמור על ריבית לתקופה מסוימת. • ועוד.
חשיפת בסיס הצמדה ושער חליפין	החשיפה לסיכון הבסיס מתבטאת בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש בין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה. החשיפה לסיכונים הבסיס נמדדת כאחוז מההון החשוף של הקבוצה. ההון החשוף ברמת הבנק, כולל את ההון העצמי ועתודות מסוימות, בניכוי נכסים קבועים והשקעות בחברות מוחזקות.
1	
יחס הלימות ההון	יחס בין ההון הרגולטורי הכשיר שברשות הבנק לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקט הבנק במהלך הפעילות.
יחס כיסוי נזילות	יחס כיסוי הנזילות הינו יחס הבוחן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצורכי הנזילות של התאגיד באופק זמן זה בהתאם לתרחיש הגלום בהוראה.
יחס מימון יציב	יחס מימון יציב נטו נועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה הן במאוחד והן בסולו מתבצעת אחת לרבעון והדרישה לעמוד ביחס של 100%.
יחס מינוף	מוגדר כמדידת ההון (המונה) מחולק במדידת החשיפה (המכנה), כאשר היחס מבוטא באחוזים.
כ	
כתבי התחייבות נדחים	כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים מאותו סוג.

מונח	הגדרה
מ	
מבני איגוח	מבנים שהוקמו במטרה להעביר לבעלי האג"ח תזרימים הנובעים ממכשירים/נכסים אחרים. לצורך כך, מוקמת חברה ייעודית (Entity SPE – Special Purpose) שקולטת את הנכסים היוצרים תזרים מזומנים שמועבר על ידי יוצרם (originator) ומסיטה את תקבולי תזרים המזומנים המסוים ממנה אל בעלי האג"ח זאת בהתאם למבנה שמוסכם עם בעלי האג"ח לפי סדר הקדימויות הגלום בסדרות האג"ח השונות (tranche). המחאת הזכויות כאמור יוצרת מבנה משפטי שבו נושי ה-SPE לא יוכלו לרדת לנכסי הישות המעבירה וגם לא יהיו חשופים לסיכונים הגלומים מפעילויות האחרות של הישות, וכי כל מהותה של ה-SPE היא קבלת תקבולי תזרים המזומנים המדובר והעברה לבעלי האג"ח.
מודל ההון הכלכלי	הבנק נעזר במודל ההון הכלכלי, המתבסס על דירוגי הלווים, על מנת להעריך את סיכון האשראי ברמת המכלול של תיק האשראי ובחתיכים שונים מתוכו.
מכשירים נגזרים משובצים (Embedded Derivative)	נגזרים משובצים הינם מכשירים נגזרים, אשר משובצים (embedded) במסגרת חוזים ומכשירים פיננסיים אחרים או חוזים מסחריים לרכישה או מכירה של מוצרים ושירותים (חוזים אלו מכונים בספרות החשבונאית כ"חוזים מארחים" (Host Contract)). הטיפול החשבונאי מבוצע בהתאם למהות הכלכלית של הפריטים והעסקאות ולא בהתאם לצורתם המשפטית ולאור זאת, מכשירים נגזרים משובצים שעל פי מאפיינים כלכליים אינם קשורים באופן ברור והדוק לחוזה המארח מופרדים ממנו לצורכי המדידה בספרי הבנק.
מניות רדומות	מניות המוחזקות במישרין על ידי החברה עצמה. ממניות אלה נשללו הזכויות בהון ובהצבעה בחברה.
מרווח Bid-Ask	המרווח בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה המוצעים. זהו למעשה ההבדל בין המחיר הגבוה ביותר שקונה מוכן לשלם עבור נכס והמחיר הנמוך ביותר בו מוכר מוכן למכור אותו.
משך חיים ממוצע (מח"מ)	משך חיים ממוצע (מח"מ) נמדד בשנים ומשקלל את תשלומי הריבית התקופתיים של המכשיר הפיננסי לאורך חייו עד לפדיון הסופי.
נ	
נגזר אשראי	חוזה המעביר סיכון אשראי מקונה למוכר. נגזרי אשראי יכולים ללוש צורות שונות כמו: אופציות להגנה על כשל אשראי, שטר לכיסוי חלקי של סיכון האשראי, SWAP לכיסוי מלא של הסיכון וכו'.
נדבך 1	הקצאת הון מזערי כנגד סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, בשיטה הקושרת את היקף החשיפות לסיכונים השונים לדרישת ההון הרגולטורית. הוראות נדבך 1 שנקבעו על ידי ועדת באזל אומצו במסגרת הוראות נוהל בנקאי תקין מספר 201 עד 209 והם קובעים שיטה פיקוחית לחישוב נכסים משוקללים בסיכון ואופן החישוב של דרישות ההון בגין נכסי סיכון כאמור.
ניהול נכסים והתחייבויות - ALM	ניהול נכסי בנק והתחייבויותיו במגמה ליצור הקבלה מתאימה ביניהם ולהכביר את הונו של הבנק בטווח הארוך, לטובת בעלי מניותיו.

מונח	הגדרה
נכסים משוקללים בסיכון או נכסי סיכון (RWA)	נכסי סיכון משקפים חשיפה מאזנית וחוז' מאזנית שנוצרת בגין פעילויות הבנק, משוקללת בסיכון המיוחס לה בהתאם להוראות נוהל בנקאי תקין מספר 203 עד 209 בכל הקשור לסיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי. נכסי סיכון כאמור נועדו לשקף את הסיכון המשוקלל בגינו נדרש הבנק להחזיק דרישת ההון הרגולטורי במסגרת הדרישות להלימות ההון. מאית של אחוז אחד המשמש כמודד לגבי שיעורי ריבית.
נקודת בסיס - BP	
ס	
סיכון אשראי	סיכון האשראי הינו סיכון של הבנק להפסד כתוצאה מהאפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי התאגיד הבנקאי, כפי שסוכמו.
סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות)	סיכון ה-Conduct (התנהלות מול לקוחות) הינו הסיכון שהתנהלות מול הלקוחות אשר אינה הוגנת, שקופה ומתאמת לצרכיו תוביל להפסדים כתוצאה מנזקים משפטיים, קנסות או נזקי מוניטין.
סיכון נזילות	סיכון הנזילות הוא הסיכון הנוצר בשל אי הוודאות ביחס לאפשרות לגיוס מקורות ו/או למימוש נכסים, באופן בלתי צפוי ותוך פרק זמן קצר, מבלי שיגרם הפסד מהותי.
סיכון תפעולי	סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. הגדרה זו כוללת סיכון משפטי, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי וסיכון תדמיתי.
סיכון שיורי	הסיכון השיורי, הוא הסיכון שנשאר אחרי שיוך כל הסיכונים הספציפיים. לדוגמה: כאשר אדם רוכש נכס, הוא נחשף לחבילה של סיכונים שונים. רבים מהסיכונים הללו אינם ייחודיים לנכס שנרכש, אלא משקפים תרחישים רחבים יותר, כמו למשל עלייה או ירידה של מניות, העלאה או הורדה של שערי ריבית או שינוי קצב הצמיחה בכלכלה או בתעשייה מסוימת. ניתן לצמצם את החשיפה אליו באמצעות גיוון.
סיכוני בסיס	סיכון הבסיס, אשר מתבטא בהפסד שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים ובשערי החליפין, עקב ההפרש שבין שווי הנכסים להתחייבויות, כולל השפעת העסקאות העתידיות, בכל אחד ממגזרי ההצמדה.
סיכוני ריבית	סיכון להפסד או לירידת ערך כתוצאה משינויים בשערי הריבית במטבעות השונים.
סיכון אסטרטגי	סיכון עסקי הכולל את ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על הון, רווחים, מוניטין או מעמד הנובעים מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של ההחלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים, רגולטורים וטכנולוגיים.
סיכון מוניטין	הסיכון שפרסום או גילוי ציבורי של עסקה או נוהג הקשור ללקוחות, כמו גם תוצאות עסקיות ואירועים הקשורים לקבוצה, ישפיע באופן שלילי על אמון הציבור בקבוצה או יגרמו לירידה בבסיס הלקוחות או יגררו עלויות משפטיות גבוהות או ירידה בהכנסות.

מונח	הגדרה
סיכוני שוק	סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ מאזניות הנובע משינוי בשווי הוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי שוק (שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, תנודתיות בשיעורי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה, מחירי מניות וסחורות ומדדים כלכליים נוספים).
סינדיקציה	עסקה שבה מספר מלווים חולקים מתן הלוואה ללווה יחיד, אך כל מלווה מעמיד הלוואה בסכום מסוים ללווה ויש לו את הזכות להיפרע ממנו. לעיתים קרובות, קבוצות של מלווים מממנות יחד אותן הלוואות כאשר הסכום שהועמד גדול יותר מהנכונות של מלווה יחיד כלשהו להלוות.
ע	
עלות ריבית	מרכיב הריבית שמוקצה לשנה שוטפת ומסווג כחלק מהוצאות אחרות.
עלות שירות	כל מרכיבי עלות ההטבה לעובדים המוקצים לתקופה מסוימת.
ר	
רווח נקי בסיסי למניה	הרווח הנקי הבסיסי למניה יחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות של החברה האם (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך התקופה.
רווח נקי מדולל למניה	חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה האם, בממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.
רווח/הפסד אקטוארי	בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה של תכניות פנסיה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.
ריבית העוגן	ריבית הנקבעת לפי בסיס אובייקטיבי חיצוני היינו, שלתאגיד לא תהיה השפעה ישירה בקביעתה, על פי נוסחה קבועה מראש.
ש	
שווי הוגן	ערך המשקף את המחיר שלפיו ניתן לממש את הנכס הפיננסי או להעביר את ההתחייבות הפיננסית בעסקה בין קונה מרצון לבין מוכר מרצון. שווי זה נקבע בהתאם להיררכיית השווי ההוגן שנקבעה בתקינה החשבונאית: - רמה 1 - שווי שנקבע בהתאם למחירים הנצפים בשוק; - רמה 2 - שווי שמוערך תוך שימוש בנתונים נצפים; - רמה 3 - שווי המוערך תוך שימוש בטכניקות הערכה שכוללות גם נתונים לא נצפים.
שוק פעיל	שוק בו עסקאות בנכס או בהתחייבויות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.
שיעור התשואה הפנימי (שת"פ)	מדד לבחינת כדאיות ביצוע השקעות. המדד מצביע על יעילותה ואיכותה של השקעה ספציפית לעומת ערך נוכחי נקי המצביע על ערכה וגודלה. שיעור התשואה הפנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים מהמכשיר הפיננסי אל היתרה המאזנית בדוח הכספי.

מונח	הגדרה
שיעור התשואה להון	היחס בין התשואה של עסק (רווח נקי) לבין ההון העצמי שלו. שיעור זה מודד את יכולות הבנק ביצירת רווחים מהנכסים נטו, וממחיש עד כמה יעיל הבנק בניצול השקעות נוספות ליצירת גידול בהכנסותיו. התשואה להון בבנקים מתבטאת ביחסים אלה: • רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע; • רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע בניכוי יתרה ממוצעת של מניות בכורה שנכללו בהון העצמי.
ת	
תאגיד עזר	תאגיד שאינו עצמו תאגיד בנקאי שעיסוקיו הם רק בתחום הפעולה המותר לתאגיד בנקאי השולט בו, למעט עיסוקים שהתייחדו לתאגידים בנקאיים בהתאם לחוק.
תהליך הסקירה הפיקוחי SREP – (Supervisory Review Process)	התהליך נועד להבטיח כי התאגידים הבנקאיים יקצו הון הולם על מנת לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכמו כן לעודד את התאגידים הבנקאיים לפתח ולהשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים. במסגרת התהליך בוחן הפיקוח את פרופיל הסיכון של התאגיד הבנקאי וכן התהליך הפנימי שנקט על ידי הבנק להערכת נאותות כוללת של הלימות ההון הרגולטורי המוחזק על ידי הבנק כנגד החשיפות. תהליך זה נועד לתת לרגולטור כלים להערכה עצמאית של פרופיל הסיכון של הבנק וניהול הסיכונים ולקבוע צעדים להתערבות מוקדמות במטרה למנוע פגיעה ביציבות הבנק והאיתנות הפיננסית שלו.
תכנית הטבה מוגדרת	סכומי קצבה או ביטוח קבועים וידועים מראש המשולמים לזכאים, בין שאלה תלויים בתוצאות ההשקעות של קרן הקצבה או המבטח.
תשואה להון	רווח נקי בניכוי דיבידנד למניות בכורה שלא נרשם כהוצאה ברווח והפסד והוכרז בתקופת הדיווח בלבד מחולק בהון עצמי ממוצע.
A	
נייר ערך שהבטוחות שניתנו לו, או השיעבוד, לגבי תשלומי הריבית והקרן, הינם תשואה על מסמך פיננסי מסוים.	ABS – Assets Back Securities (אגרות חוב מגובות נכסים)
B	
כלי ניהולי למדידת ביצועי הבנק וקווי העסקים שלו במגוון נושאים כמותיים ואיכותיים אותם הגדירה הנהלת הבנק במסגרת התכנית האסטרטגית.	BSC – Balanced Score Card
מימון פרויקטים ציבוריים בו גוף פרטי מקבל זיכיון מגוף ציבורי כדי לממן, לתכנן, לבנות ולהפעיל מתקן ציבורי לתקופה קצובה בסופה עוברת הבעלות על הפרויקט לממשלה.	B.O.T – Build Operate Transfer

מונח	הגדרה
C	
CECL – Current Expected Credit Losses	מודל הפרשות להפסדי אשראי צפויים.
CDO – Collateralized Debt Obligation	אגרות חוב המגובות על ידי תיק אגרות חוב ו/או הלוואות ברמות "בכירות" (seniority) ובדירוגים שונים.
CDS – Credit Default Swap	מכשיר פיננסי המעביר חשיפת אשראי למנפיק בין הצדדים לעסקה.
CLO – Collateralized Loan Obligation	איגרת חוב המגובה בתיק הלוואות.
COSO – Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission	מודל מובנה של בקרה פנימית. מטרת מסגרת המודל הינה לסייע לעסקים ולישויות אחרות להעריך, לאמוד ולהעצים את מערכות הבקרה הפנימית הפועלות אצלם.
Cross Border Activity (“פעילות חוצת גבולות”)	מונח המתייחס להסדרי מימון שונים שחוצים גבולות לאומיים, כגון מתן הלוואות לאנשים וגופים במדינה אחרת, מכתבי אשראי, קיבולים בנקאיים וכו’.
CVA – Credit Valuation Adjustment	חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.
D	
DFA – Dodd Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act	ה-(DFA) הינו חוק פדראלי אמריקאי אשר נכנס לתוקף ב-28 ביולי 2010 ומכיל רפורמה מקיפה ברגולציה הפיננסית, שלה השלכות שונות על קבוצת לאומי, שהעיקרית בהן מתייחסת לעסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מתחום החלף (Swap).
E	
EMIR – European Market Infrastructure Regulation	רגולציה של האיחוד האירופי שנועדה להגדיל את יציבותם של השווקים מעבר לדלפק (OTC) בכל מדינות האיחוד האירופי.
F	
FATCA – Foreign Accounts Tax Compliance Act	חוק אמריקאי הנועד לשיפור אכיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארה"ב חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארה"ב.
FDIC – Federal Deposit Insurance Corporation	התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות ואחת מרשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב.
FHLMC – Freddie Mac	סוכנות המסונפת לממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן לציבור. (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FNMA – Fannie Mae	חברה ציבורית בחסות ממשלת ארה"ב הרוכשת משכנתאות, מאגחת אותן ומוכרת אותן בשוק החופשי (אין לחברה זאת ערבות של ממשלת ארה"ב).
FORWARD (חוזה אקדמה)	חוזה בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה זה אינו חוזה סטנדרטי ואינו נסחר בשווקי הון מאורגנים אלא נעשה לפי צורכי הלקוח.

מונח	הגדרה
FUTURE (חוזה עתידי)	חוזה בין שני צדדים למכירת כמות נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה עתידי זה הוא חוזה סטנדרטי הנסחר בשוקי הון מאורגנים.
G GNMA – Ginnie Mea	חברה פדראלית למשכנתאות. האג"ח המונפקות על ידי זכות לערבות של הסוכנות הממשלתית למשכנתאות (Government National Mortgage Association).
I ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process	תהליך הערכת הלימות ההון משמש לצורך בחינת היקף ההון הדרוש לתמיכה בסיכונים השונים שהקבוצה חשופה אליהם, על מנת לוודא שהון הקבוצה בפועל עולה על דרישות ההון האמורות בכל זמן.
L LGD – Loss Given Default (שיעור ההפסד בהינתן כשל)	השיעור מתוך חשיפת האשראי הכללית של הלווה במועד הכשל (EAD) אשר צפוי לגרום נזק לבנק בקרות אירוע הכשל.
LTV (שיעור המימון)	השיעור שמהווה המימון של הבנק בעסקת הרכישה ביחס לשווי הנכס הנרכש. שיעור המימון משקף מימד אחד של סיכון ההלוואה, כאשר יחס LTV גבוה משקף סיכון גבוה יותר לבנק נותן האשראי.
M MBS – Mortgage Back Securities (אגרות חוב מגובות משכנתאות)	אגרות חוב המגובות בנכסים פיננסיים שבהן תשלומי הריבית והקרן מתבססים על תזרים מזומנים הנובע מפירעון הלוואות המובטחות בנכסים פיננסיים. הנכסים המגבים עשויים להיות קבוצות של הלוואות, לרבות משכנתאות למגורים, או נכסים פיננסיים אחרים.
N NIM – Net Interest Margin	היחס שבין הכנסות ריבית נטו ליתרה ממוצעת של נכסים נושאי ריבית.
NPL – Non Performing Loan	אשראי בעייתי שאינו צובר ריבית.
O OECD	ארגון בינלאומי של המדינות המפותחות המקבלות את עקרונות הדמוקרטיה הליברלית והשוק החופשי. הארגון הינו פלטפורמה לדיון במדיניות, השוואת ביצועים, איתור פתרונות לקשיים וגיבוש קודים, עקרונות מנחים וסטנדרטים משותפים לביצוע מדיניות כלכלית וחברתית ברמה הלאומית. במסגרת הארגון כל מדינה חברה יכולה לתרום באופן משמעותי לקביעת מדיניות הארגון וניסוח קווי פעולה משותפים.
P PD – Probability of Default (כשל תוך שנה מיום הדירוג בתקופה נתונה)	מונח המתאר את ההסתברות שהלווה יגיע למצב של כשל אשראי בתוך תקופת זמן נתונה ממועד ביצוע הדירוג. המונח מספק הערכה של הסבירות שלווה לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו כפי התנאים החוזיים של חובותיו.
PSU (יחידות מניה חסומות תלויות ביצוע)	מענק בצורת מניות אשר הינן חסומות ותלויות בביצועים עתידיים של התאגיד הבנקאי.

מונח	הגדרה
R	שיטה המשווה תשואות על השקעות שונות הלוקחת בחשבון את הסיכון. התשואה בפועל מתואמת על ידי מדידת חשיפות הנכס לסיכון ומתאמת כלפי מטה את התשואה על נכסים מסוכנים יותר. יעילות השיטה תלויה בדיוק הערכה של הסיכון בנכסים שונים, ועד כמה ה"עונש" המוטל על נכסים מסוכנים יותר אכן משקף את דרגת סלידת הסיכון של כל משקיע נתון. לסוגים חדשים של נכסים, כמו נגזרים פיננסיים הערכת סיכון הוא דבר מאוד לא וודאי, לאור הניסיון בדבר התנהגות מחיריהם בפועל.
	RORAC (תשואה להון מותאמת סיכון)
S	מניה רגילה שעל פי תנאי ההנפקה שלה לא ניתנת למסחר חופשי במשך פרק זמן מסוים או עד שיקרה או שלא יקרה אירוע מסוים ופרק זמן זה טרם חלף ו/או אירוע זה עוד לא התממש.
	RSU (יחידות מניה חסומות)
SWAP	סוכנות ממשלתית אמריקאית לתמיכה בעסקים קטנים בארה"ב.
	SBA – Small Business Administration
	הסכם המגובה על ידי תיק CDS (שהינן נגזרות) ברמות בכירות (Seniority) שונות.
V	סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.
	SCDO – Synthetic Collateralized Debt Obligation
	SWAP
VaR	הינו מודל למדידת ההפסד המקסימאלי הצפוי בשל התממשות סיכוני השוק בתקופת זמן נתונה וברמת ביטחון סטטיסטית קבועה מראש. השימוש בשיטה זו מצריך שיערוך שוטף של כל הפוזיציות של התאגיד בהתבסס על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות. מטרות המודל הינן לאמוד את הסיכונים שהמוסדות הפיננסיים חשופים להם, וכן להחזיר הון הולם לכיסוי הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכוני השוק בפעילויות שונות.
	VaR – Value at Risk (ערך בסיכון)

אינדקס

א

אומדנים חשבונאיים קריטיים 3, 96

איגוח 275, 279

אקטוארי 120, 121, 122, 148, 149, 150, 277, 281

ב

באזל 1, 38, 39, 69, 155, 158, 161, 162, 256, 276, 279

ביטחונות 67, 89, 90, 143, 180, 200, 222

בנינים וציוד 26, 27, 29, 103, 105, 109, 110, 223, 224, 225

בקריות 3, 96, 97, 99, 100, 276, 284

ג

גידור 104, 114, 116, 119, 120, 121, 122, 173, 174, 175, 176, 177, 178

ד

דוח מאוחד על הרווח הכולל 4, 101, 104

דוח על השינויים בהון 4, 101, 106, 107, 108

דוח על תזרימי מזומנים 4, 101, 109, 110, 111

דוח רווח והפסד 4, 101, 103, 113

דיבידנד 7, 18, 32, 37, 106, 107, 108, 109, 110, 115, 156, 282

ה

הון והלימות ההון 3, 6, 12, 18, 28, 29, 36, 38, 39

הון מניות 106, 107, 108

הון עצמי רובד 1, 5, 18, 36, 37, 38, 39, 155, 158, 159, 160, 276

הון רובד 2, 36, 159, 160, 276

הלבנת הון 255, 257, 262

הלוואות לדיור 30, 45, 46, 47, 48, 53, 62, 63, 64, 65, 72, 74, 75

204, 203, 202, 201, 190, 188, 186, 184, 182, 176, 159, 155, 77, 76

205, 206, 207, 208, 209, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218

219, 220, 221, 255, 262, 277

הנפקה 34, 35, 156, 157, 257, 259, 285

הפחתת סיכון אשראי 71, 179, 180

הפרשה לירידת ערך 109, 115

הפרשה למס 5, 19, 20, 40, 41, 42, 44, 45, 46, 48, 192, 193, 194

196

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 66, 276, 277

התחייבויות בגין הטבות לעובדים 28, 104

ו

ועדת 38, 39, 69, 155, 158, 161, 162, 254, 256, 264, 276, 279

ח

חובות בעייתיים 141, 142, 143, 182, 184, 186, 188, 190

חובות פגומים 158

י

ירידת ערך 31, 109, 129

מ

מאזן מאוחד 4, 101, 105

מבנה ארגוני 4, 53, 251, 253

מגבלות 55, 56, 57, 62, 63, 64, 65, 69, 71, 79, 91, 180, 255, 262

מגזרי פעילות 3, 21, 30, 40, 45, 46, 47, 48, 88, 101, 113, 182, 184

186, 188, 190, 192, 193, 194, 195, 196

מגזרי פעילות - גישת ההנהלה 3, 40, 41, 42, 43, 44, 101, 192

193, 194, 195, 196

מגזרי פעילות פיקוחיים 3, 21, 45, 46, 47, 48, 88, 101, 113, 182

184, 186, 188, 190

מדד המחירים לצרכן 10, 259

מדינות זרות 70, 71

מדיניות חשבונאית 3, 96

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים 160

מוסדות פיננסיים זרים 32, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 130, 131

233, 235, 237

מוסדיים 30, 34, 35, 45, 46, 47, 48, 71, 88, 146, 157, 179, 180

183, 185, 187, 189, 191, 263

מזומנים ושווי מזומנים 109

מינוף 5, 6, 39, 101, 155, 158, 160, 276, 278

מיסוי 255, 263

מיסים נדחים 109, 257

מכשירי הון 1, 276

ממשלה 10, 65, 265, 268, 269, 270, 271, 282

מסגרות אשראי 29, 221, 261, 278

מקורות מימון 89, 255

נ

נגזרים 24, 25, 26, 29, 36, 39, 55, 56, 57, 62, 63, 64, 71, 75, 76

77, 87, 88, 89, 94, 101, 105, 109, 114, 115, 116, 160, 165, 166, 168

169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 221

223, 224, 225, 226, 228, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237

238, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 274, 279, 285

נזילות 5, 6, 12, 70, 71, 88, 89, 90, 91, 94, 161, 248, 261, 278

ניירות ערך 1, 7, 16, 29, 31, 32, 33, 34, 35, 37, 38, 39, 55, 56, 57

62, 63, 64, 68, 77, 89, 93, 94, 96, 101, 105, 109, 112, 113, 114, 123

124, 126, 128, 129, 138, 139, 143, 146, 147, 154, 156, 160, 163, 165

166, 167, 176, 197, 198, 200, 222, 223, 224, 225, 226, 230, 231

232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 256, 257, 265, 267, 277

נכסי סיכון 36, 38, 39, 158, 159, 182, 184, 186, 188, 190, 279

280

נכסים אחרים 105, 109, 148, 223, 224, 225, 245, 247, 268, 270

274, 275, 279

ק

קיצוז נכסים והתחייבויות 180

ר

רגולציה 4, 12, 53, 54, 72, 95, 251, 254, 258, 259, 260, 263, 283

רואי החשבון המבקרים 4, 97, 101, 102

רווח למניה 101, 117

ריכוזיות ענפית 69

ש

שווי הוגן 28, 31, 80, 81, 82, 86, 87, 101, 104, 116, 118, 119, 120,

121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 132, 134, 135, 136, 137,

138, 139, 147, 149, 167, 171, 172, 174, 175, 176, 180, 206, 207, 208,

230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242,

243, 244, 245, 246, 247, 248, 274, 281

ת

תגמול 147, 151, 154, 249, 257, 265

תיאבון הסיכון 5, 53, 54, 65, 75, 91

תיק בנקאי 80, 81, 82, 83

תיק למסחר 31, 32, 33

תשואה להון 5, 17, 19, 20, 282, 285

תשואה להון מותאמת סיכון 285

תשלום מבוסס מניות 106, 107, 108, 109, 249

ס

סייבר 53, 253, 255, 261, 265, 275

סיכון מוניטין 53, 280

סיכון מימון 88

סיכון נזילות 3, 6, 12, 88, 91, 92, 94, 280

סיכון ריבית 79, 80

סיכונים אשראי 3, 12, 30, 32, 53, 65, 74, 78, 101, 168, 169, 170, 171,

172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 279

סיכונים שוק 3, 21, 36, 53, 79, 159, 279, 281

סיכונים אחרים 3, 95

סיכונים תפעוליים 3, 53, 95, 256, 279

ע

עמלות 5, 6, 15, 16, 24, 25, 26, 103, 163, 254, 265, 274

ענפי משק 30, 54, 62, 63, 64, 78

ערך בסיכון 285

פ

פחת והפחתות 27, 109

פיקדונות הציבור 7, 20, 29, 33, 42, 43, 44, 46, 47, 48, 49, 50,

51, 77, 88, 89, 94, 101, 105, 114, 146, 167, 180, 182, 184, 186, 188,

190, 194, 195, 196, 223, 224, 225, 226, 228, 230, 231, 232, 269,

271, 274

פנסיה 27, 28, 33, 104, 109, 148, 150, 151, 158, 281