

דין וחשבון  
שנתי  
2025



 **הבינלאומי**  
**דין וחשבון שנתי 2025**

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ  
וחברות מאוחדות שלו



## תוכן העניינים

4	<b>דבר יו"ר הדירקטוריון</b>
5	<b>דוח הדירקטוריון והנהלה</b>
7	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
12	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
48	סקירת הסיכונים
92	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
96	בקורות ונהלים
97	<b>הצהרת המנכ"ל</b>
98	<b>הצהרת החשבונאי הראשי</b>
99	<b>דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי</b>
100	<b>דוחות כספיים שנתיים מבוקרים</b>
253	<b>ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים לדוח השנתי</b>
255	ממשל תאגידי
275	פרטים נוספים
297	נספחים
305	מילון מונחים
308	אינדקס

מחזיקות ומחזיקי עניין יקרים,

אני גאה להציג בפניכם את הדוחות הכספיים של קבוצת הבינלאומי לשנת 2025. התוצאות הכספיות משקפות היטב את ההצלחה של התוכנית האסטרטגית של הבנק, לרבות עמידה ביעדים, צמיחה מוגברת ורווחיות גבוהה, תוך שמירה על תיאבון סיכון מידתי, וכן את איכות ומקצועיות ההנהלה שמובילה את הבנק בזירת התחרות ואת המחויבות הבלתי מתפשרת שלנו למצינות. מדינת ישראל נמצאת, כבר למעלה משנתיים, בתקופה מאוד מאתגרת ביטחונית, חברתית וכלכלית. בימים אלה, מתמודדת המדינה עם עימות ביטחוני משמעותי בזירת איראן, עימות לו השלכות מדיניות, כלל עולמיות ומקומיות, בעיקר על העורף האזרחי. העימות הצבאי, מלווה ברמת אי ודאות גבוהה ובהשלכות אפשריות על הפעילות הכלכלית במשק. הבנק עוקב באופן שוטף אחר ההתפתחויות ופועל בהתאם למדיניות ניהול סיכונים שמרנית, תוך שמירה על איתנות הונית, נזילות גבוהה, תמיכה בלקוחות והמשכיות תפעולית מלאה. אנו מביעים אמון עמוק בכוחה של החברה הישראלית ובחוסנה של הכלכלה המקומית להתמודד עם אתגרים מורכבים אלו, ומחזקים את ידי צה"ל וכוחות הביטחון הפועלים להגנת המדינה. הבנק ימשיך לפעול באחריות וביציבות למען לקוחותיו והמשק כולו בתקופה רגישה זו.

השנה, הרחבנו ושדרגנו את פעילות הבנק במוצרים פיננסיים מתקדמים, בפלטפורמות דיגיטליות ובבנקאות פתוחה ואנו משתפים פעולה עם חברות פינטק מובילות להמשך תהליכים אלו.

בימים אלו, השלמנו כתיבת תכנית אסטרטגית לשנים הקרובות, תכנית שתאפשר לנו להמשיך את תנופת הצמיחה, למנף את הצלחות העבר בשינויים הנדרשים, ותאפשר לנו להסתמך על התשתית האיתנה שנבנתה לצורך צמיחה עתידית ורווחית, תוך שמירה על אופיו של הבנק וניצול חוסנו הפיננסי הגבוה.

החזון האסטרטגי מתמקד בתהליכים דיגיטליים, חדשנות, שירות מיטבי ללקוחות, מוצרים ויעילות תפעולית.

תנאי הכרחי להגשמת החזון, הוא מחויבות של עובדי הבנק ומנהלי הבנק למתן ערך מוסף לכל מחזיקי העניין: לקוחות, בעלי חוב ובעלי מניות. הבנק הבינלאומי הוא בנק מחולל תחרות ושחקן חשוב בזירה הפיננסית התחרותית, במגוון תחומי הפעילות. צמיחת הבנק וחדשנותו תבסס את מקומו ומעמדו בזירה התחרותית המתפתחת והמשתנה.

אני מודה לעובדי הבנק, למנהלים בכל שדרת הניהול במטה ובסניפים, להנהלת הבנק בראשות המנכ"ל אלי כהן ולדירקטורים, על תרומתם להישגים אלו.

רון לבקוביץ  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 9 במרס 2026



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

7	<b>סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>
7	תיאור פעילות קבוצת הבנק
7	דירוג הבנק על ידי חברות דירוג
8	מידע צופה פני עתיד
9	נתונים ומדדים עיקריים לשנת 2025
10	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
12	<b>הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>
12	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
12	הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
16	השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארז"
20	יעדים ואסטרטגיה
22	מדדי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)
23	התפתחויות כלכליות עיקריות
26	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח כולל אחר
31	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
42	מגזרי הפעילות הפיקוחיים
46	חברות מוחזקות עיקריות
48	<b>סקירת הסיכונים</b>
48	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
50	סיכון אשראי
64	סיכון שוק
72	סיכון נדילת
77	סיכון מימון
77	סיכון תפעולי
80	סיכונים סביבה ואקלים
81	סיכונים אחרים
90	דיון בגורמי סיכון
92	<b>מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים</b>
96	<b>בקורות ונהלים</b>

## רשימת לוחות

9	נתונים ומדדים עיקריים לשנת 2025	1
10	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים	2
19	פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל ובגין מלחמת "חרבות ברזל"	3
22	מדדי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)	4
26	תמצית דוח רווח והפסד	5
27	הרכב הרווח המימוני, נטו	6
28	נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית	7
28	פרטים לגבי ההוצאות בגין הפסדי אשראי	8
29	התפלגות ההכנסות מעמלות	9
29	פירוט ההוצאות התפעוליות והאחרות	10
30	פרטים על הוצאות והשקעות שבוצעו בגין מערך טכנולוגיות המידע	11
31	התפתחות בסעיפי המאזן העיקריים	12
31	התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים	13
31	נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	14
32	אשראי לציבור ברוטו, לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	15
32	התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק	16
33	החלוקה הענפית של ששת הלוחים הגדולים בקבוצה	17
33	יתרות סיכון האשראי הכולל של הלוחים הנכללים במדרגות העליונות באזור ג'29	18
34	הרכב תיק ניירות הערך	19
34	התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים	20
34	פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים לקביעת השווי ההוגן של ניירות הערך	21
34	פירוט נוסף לאגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח לפי מדינות/יבשות	22
35	פירוט נוסף לאגרות חוב קונצרניות במטבע ישראלי לפי ענפי משק	23
35	התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	24
35	פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	25
38	הון והלימות ההון	26
38	יחס הון כולל ויחס הון עצמי רובד 1 של חברה בת משמעותית	27
41	פרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי הבנק משנת 2023	28
42	סך ההכנסות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	29
42	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	30
43	נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים - פעילות בישראל	31
44	נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל	32
51	איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי	33
53	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק	34
55	חשיפות עיקריות למדינות זרות	35
56	היקף ההלוואות לדיור	36
57	נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדיור בבנק לפי מגזרי הצמדה	37
58	התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל	38
62	נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	39
62	התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	40
62	אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	41
65	ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים	42
69	תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה	43
69	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים	44
70	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד	45
71	ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים	46
72	יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק	47
73	יחס מימון יציב נטו	48
74	יתרות הנכסים המשועבדים והלא משועבדים, ברמת הקבוצה	49
76	יתרת פקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	50
76	יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות	51
90	דיון בגורמי סיכון	52
94	ניתוח רגישות של השפעת השינוי בפרמטרים העיקריים על חישוב ההפרשות האקטואריות	53

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 9 במרס 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים והמבוקרים של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") וחברות מוחזקות שלו (להלן - "קבוצת הבנק"), לשנת 2025.

## סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### תאור פעילות קבוצת הבנק

פעילותה העסקית של קבוצת הבנק מתמקדת במספר מישורים עיקריים:

- תיווך פיננסי בין מפקידים ללווים, העומד ביסודה של הבנקאות המסחרית. ההכנסות מפעילות זו מקבלות את ביטויין בהכנסות ריבית, נטו ומהוות את מקור הרווח העיקרי של הקבוצה.
  - שירותים פיננסיים ובנקאיים מניבי עמלות, במגוון רחב של פעילויות, בתחומי ניירות הערך, מטבע חוץ, סחר בינלאומי, שירותי מידע, כרטיסי אשראי, מכשירים פיננסיים נגזרים וכיו"ב.
  - ייעוץ השקעות וייעוץ פנסיוני.
  - השקעת כספי הנוסטרו של הבנק וניהול סיכוני שוק ונדילות.
  - שירותי תפעול בנקאיים לשוק ההון.
  - שירותי נאמנות לגופים מוסדיים באמצעות החברה לנאמנות.
- קבוצת הבנק ממשיכה לשים דגש על חדשנות וטכנולוגיה, תוך הבנה, שעולם הבנקאות המודרנית מושתת על שילוב של בנקאות מתקדמת המותאמת לצרכי הלקוח, עם יכולת דיגיטלית מובילה.
- הבנק פועל באמצעות שלוש חטיבות עסקיות עיקריות:
- החטיבה העסקית המרכזת את מכלול הפעילות מול לקוחות עסקיים גדולים (corporate) ומסחריים (middle market), לרבות תחום האשראי מול לקוחות עסקיים ומוסדיים הפעילים בשוק ההון.
  - החטיבה הבנקאית המספקת באמצעות הסניפים והסניף הדיגיטלי (סניף Me) שירותי בנקאות למגזר משקי הבית, הבנקאות הפרטית ולעסקים קטנים. במסגרת זו, פועלים גם סניפי יובנק המתמחים בבנקאות פרטית וסניפי אוצר החייל, המתמחים במתן שירותים ללקוחות קמעונאיים ומסחריים, בדגש על עובדי וגמלאי מערכת הביטחון. בנוסף, במסגרת מערך פאג"י, פועלים סניפים המתמחים במגזר הדתי והחרדי.
  - חטיבת נכסי לקוחות המרכזת את מכלול הפעילות בתחומי שוק ההון, הכספים והמט"ח עם הלקוחות הפרטיים, העסקיים, המוסדיים ופעילי שוק ההון. במסגרת החטיבה פועלים חדרי העסקאות בניירות ערך, במט"ח ובפקדונות וכן מערכי ייעוץ ההשקעות, הייעוץ הפנסיוני ומרכזי ההשקעות. כמו כן, החטיבה ממונה על פעילות חברות בנות בתחומים משיקים - החברה לנאמנות והחברה לניהול תיקים.
- בנוסף לבנק, כוללת הקבוצה גם את בנק מסד, המתמחה במתן שירותים לאוכלוסיית המורים בישראל.

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

ביום 5 במאי 2025, אישררה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק שלילי. ביום 15 באוקטובר 2025, הודיעה Moody's, כי השלימה בחינה תקופתית של דירוג הבנק ולא שינתה את הדירוג והאופק. ביום 3 בפברואר 2026, העלתה Moody's את אופק דירוג הבנק משלילי לציב וביום 5 בפברואר 2026, אישררה הסוכנות את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק יציב.

ביום 29 ביולי 2025, אישררה חברת מידרוג את הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק בדירוג aa2.il, את פקדונות הבנק לזמן קצר בדירוג P-1.il, את הפקדונות לזמן ארוך והחוב הבכיר של הבנק בדירוג Aaa.il אופק יציב ואת כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג Aa3.il(hyb) אופק יציב. ביום 20 באוגוסט 2025, דירגה מידרוג את ניירות הערך המסחריים בדירוג P-1.il.

ביום 20 באוגוסט 2025, דירגה חברת S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג +1-iaa.

ביום 11 בנובמבר 2025, אישררה S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח ארוך של הבנק בדירוג iiaAAA והעלתה את תחזית הדירוג משלילית לציבה. כמו כן, אישררה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג -iaa ii ואת דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג +1-iaa ii.

**מידע צופה פני עתיד**

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מאלו שנכללו במסגרת המידע צופה פני עתיד, לרבות, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים מאקרו כלכליים, שינויים במצב הגיאופוליטי, שינויים רגולטוריים, שינויים חשבונאיים וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות. לעניין זה, ראה גם ההסתייגות בפרק השפעות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" להלן.

מידע צופה פני עתיד מאופיין במילים או בביטויים כגון: "יעד", "תחזית", "הערכה", "אומדן", "תרחיש", "חזוי", "צפוי", "להערכת הבנק", "בכוונת הבנק", וביטויים דומים להם, בנוסף לשמות עצם כגון: "יכול", "יתכן", "יהיה". ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות הנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר עשויים שלא להתממש או להתממש בצורה שונה מהצפוי כתוצאה, בין היתר, מהגורמים המפורטים לעיל או כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בפרק סקירת הסיכונים להלן.

המידע המוצג בדוח זה נסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר ונתוני בנק ישראל וכן על מידע פומבי שנמסר על ידי גורמים שונים, הפעילים והקשורים לשוקי ההון והכספים, או כאלה המשפיעים על שווקים אלה.

## נתונים ומדדים עיקריים לשנת 2025

<p>גידול בעמלות</p> <p><b>14.4%</b></p>	<p>יחס יעילות</p> <p><b>46.1%</b></p>	<p>רווח נקי</p> <p><b>2,260</b></p> <p>מיליון ש"ח</p>	<p>תשואה להון</p> <p><b>16.2%</b><sup>(1)</sup></p>	<p>רווחיות ויעילות</p>
<p>הון עצמי</p> <p><b>14,614</b></p> <p>מיליון ש"ח</p>		<p>יחס הון עצמי רוברד 1</p> <p><b>11.10%</b></p>		<p>הון</p>
<p>גידול של</p> <p><b>11.1%</b></p>	<p>מזה: פקדונות הציבור</p> <p><b>239</b></p> <p>מיליארד ש"ח</p>	<p>גידול של</p> <p><b>38.4%</b></p>	<p>נכסי לקוחות</p> <p><b>1,161</b></p> <p>מיליארד ש"ח</p>	<p>צמיחה בתיק נכסי לקוחות</p>
<p>גידול של</p> <p><b>12.9%</b></p>	<p>אשראי לציבור</p> <p><b>148</b></p> <p>מיליארד ש"ח</p>		<p>צמיחה באשראי</p>	
<p>יחס כיסוי כולל**</p> <p><b>1.25%</b></p>		<p>NPL*</p> <p><b>0.46%</b></p>		<p>איכות האשראי</p>

(1) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רוברד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, עמדה על 19.1%.

\* שיעור אשראי שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 יום או יותר, מיתרת האשראי לציבור.

\*\* שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים), מיתרת האשראי לציבור.

## מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים\*

### מדדי ביצוע עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2024	2025	
באחוזים					
14.7	16.6	19.7	19.0	16.2 <sup>(1)</sup>	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון
0.82	0.89	1.06	1.02	0.86	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים
2.6	2.9	3.2	2.9	2.6	יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים
1.6	2.0	2.4	2.0	1.8	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים
0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	יחס עמלות לנכסים ממוצעים
58.3	50.9	43.5	44.1	46.4	יחס יעילות

ליום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2024	2025	
באחוזים					
11.46	10.42	11.35	11.31	11.10	יחס הון עצמי רובד 1
5.34	5.19	5.26	5.18	5.04	יחס המינוף
128	127	156	165	129	יחס כיסוי הנזילות <sup>(2)</sup>
139	133	146	140	127	יחס מימון יציב נטו

### מדדי איכות אשראי עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2024	2025	
באחוזים					
1.05	1.02	1.36	1.25	1.11	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
1.13	1.12	1.50	1.38	1.25	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי <sup>(3)</sup> מיתרת האשראי לציבור
0.63	0.48	0.60	0.53	0.46	שיעור חובות לא צוברים או בפיקוד של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
244.0	219.7	234.5	244.6	251.5	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר
(0.01)	0.03	0.03	(0.04)	(0.01)	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.23)	0.11	0.42	(0.01)	0.01	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור

### נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2024	2025	
במיליוני ש"ח					
1,405	1,667	2,172	2,371	2,260	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
2,794	3,803	4,966	4,740	4,822	הכנסות ריבית, נטו
(216)	123	502	(16)	19	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,756	1,611	1,652	2,006	2,100	הכנסות שאינן מריבית
1,444	1,489	1,502	1,553	1,777	מזה: עמלות
2,652	2,755	2,877	2,977	3,190	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,621	1,700	1,766	1,739	1,769	מזה: משכורות והוצאות נלוות
14.00	16.62	21.65	23.63	22.53	רווח נקי בסיסי למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)
14.00	16.62	21.65	23.63	22.52	רווח נקי מדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)

## נתונים עיקריים מהמאזן

ליום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	2024	2025	
במיליוני ש"ח					
180,470	195,955	221,593	248,563	<b>277,833</b>	סך כל הנכסים
57,370	57,130	68,866	77,175	<b>83,776</b>	מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים
15,091	16,010	26,985	34,396	<b>38,266</b>	ניירות ערך
101,164	115,961	117,622	129,416	<b>146,374</b>	אשראי לציבור, נטו
170,033	184,920	208,947	234,479	<b>262,634</b>	סך כל ההתחייבויות
153,447	168,269	191,125	214,755	<b>238,509</b>	מזה: פקדונות הציבור
5,144	4,821	4,314	2,508	<b>1,906</b>	פקדונות מבנקים
3,356	4,749	4,767	4,479	<b>6,791</b>	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
10,003	10,559	12,071	13,430	<b>14,614</b>	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

## נתונים נוספים

2021	2022	2023	2024	2025	
12,950	13,900	14,990	17,940	<b>25,050</b>	מחיר מניה (באגורות)
543	942	795	986	<b>1,191</b>	דיבידנד למניה (באגורות)
3,715	3,676	3,634	3,555	<b>3,515</b>	מספר משרות ממוצע <sup>(4)</sup>

\* הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים.

(1) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רוברד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, עמדה על 19.1%.

(2) היחס מחושב בגין שלושת החודשים שנסתיימו בסוף תקופת הדיווח.

(3) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים.

(4) מספר המשרות כולל תרגום למונחי משרות של שעות נוספות.

## הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

פעילותה של קבוצת הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים שבהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפים ולווים); סיכוני שוק, כאשר העיקרי שבהם הינו סיכון הריבית; סיכוני מזילות; סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע; סיכון ציות ואיסור הלבנת הון; סיכון אסטרטגיה; סיכון מוניטין; סיכון משפטי; סיכון חקיקה ורגולציה; סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי. לפרטים נוספים, ראה דיון בגורמי סיכון להלן.

הסיכונים אליהם חשוף הבנק, מנוהלים על ידי חברי הנהלה או בעלי תפקידים בכירים. בגין סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון במסגרת הוראות נדבך 1 של באזל.

במסגרת תהליך ה-ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) הקבוצה מבצעת תהליך מעמיק של זיהוי מוקדי סיכון נוספים ואתגור מוקדי הסיכון המזוהים במסגרת הנדבך הראשון. במידת הצורך מתבצעת הקצאת הון משלימה בגין סיכוני נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.

#### סיכונים מובילים ומתפתחים

סיכונים מובילים ומתפתחים נגזרים מסביבת הפעילות העסקית של הבנק וכוללים גם סיכונים שעשויים להיווצר בתחומים חדשים, או מוקדי סיכון חדשים בתחומים קיימים, שנגזרים, בין היתר, מתמורות בסביבה המשפיעות על תחומי הפעילות הבנקאית, לרבות סביבה רגולטורית, ביטחונית, תחרותית, דיגיטלית ועוד.

להלן פרטים בדבר הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים:

1. **סיכון מאקרו כלכלי** - התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהמצב הכלכלי בישראל ובעולם. רמת הסיכון התייבשה לקראת סוף שנת 2025 ותחילת שנת 2026, על רקע הירידה בשיעור האינפלציה, הירידה בריבית הגבוהה במשק והרגיעה היחסית שנרשמה במצב הביטחוני והגיאופוליטי, בשל ההסכם להפסקת האש ולהחזרת החטופים שנחתם במהלך חודש אוקטובר 2025. אולם, לאחרונה גברה שוב רמת הסיכון עם פתיחתו של מבצע "שאגת הארי" ואי הוודאות לגבי השלכותיו. הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינוי ריבית, מטבע, אינפלציה ועוד), המושפעת גם מהרעה בתנאים הפוליטיים והביטחוניים ומהסביבה הגלובלית העולמית, עלולה להשפיע על השווקים הפיננסיים ועל דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן להביא לפגיעה בפעילות העסקית של קבוצת הבנק, להגדיל את היקף החובות הבעייתיים וכתוצאה מכך להשפיע על ההון ועל תוצאות הקבוצה. לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן.

ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, וביניהם מזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, הן במצב המאקרו כלכלי והן במצב הביטחוני והגיאופוליטי והשפעותיו על הבנק, ומבצע תרחישים ותרחישי קיצון.

2. **סיכון אסטרטגי/מודל עסקי** - התכנית האסטרטגית של הבנק, מביאה לידי ביטוי את השינויים בסביבת הפעילות של הבנק וההתגברות המשמעותית בעוצמת התחרות, וכן נבחנת מול ההתפתחויות המאקרו כלכליות והאתגרים בפניהם ניצב הבנק. התכנית האסטרטגית הקבוצתית לשנים 2025-2028 אושרה בחודש דצמבר 2025. אחת לחצי שנה, מתבצע תיקוף, ובמידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים.

שינויים המשפיעים על הסביבה העסקית ומשנים את עוצמת התחרות:

- שינויים בסוג המתחרים - בשנים האחרונות התחרות על השירותים והמוצרים הפיננסיים התרחבה מעבר לתחרות המסורתית בין הבנקים, עם כניסתם והעמקת אחיזתם של שחקנים חדשים וקיימים לתחומים של פעילויות פיננסיות מסורתיות, כגון: בנקים דיגיטליים, מתחרים חוץ בנקאיים, חברות ביטוח, בתי השקעות, חברות כרטיסי האשראי, חברות קמעונאיות וחברות הזנק ופינטק שמפתחות מוצרים חדשניים בענף וחברות ביג טק עולמיות.
- שינוי במודל העסקי הבנקאי - ההתפתחויות הרבות שמתרחשות במקביל בזירות התחרות השונות בענף הפיננסיים, הבנקאי והחוץ בנקאי, בשינויים רגולטוריים, בהתקדמות הטכנולוגיה ובשינויים בצרכי הלקוחות והעדפותיהם, מביאות לשינוי במודל העסקי הבנקאי.
- שינויים טכנולוגיים - המעבר לבנקאות דיגיטלית וכניסת מתחרים טכנולוגיים לפעילות פיננסית וטכנולוגיית הבינה המלאכותית, מייצרים סיכונים ואתגרים טכנולוגיים וסיכוני אבטחת מידע וסייבר חדשים אליהם הבנק נערך.

- שינויים רגולטוריים - הסביבה הרגולטורית ממשיכה לפעול לקידום הסדרתם של מהלכים להגברת התחרות בתחומים שונים, כגון פרסום דוח הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ותזכיר חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה) התשפ"ו-2025 בעקבותיו, פרסום קול קורא בנושא צמצום הארביטראז' הרגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני ודוח ביניים בנושא מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, הרפורמה המוצעת על ידי בנק ישראל בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיסי חיוב מידי (דביט), ועוד. לפרטים נוספים, ראה סיכון רגולטורי, להלן.
- שינויים בצרכי הלקוחות - סיכונים הקשורים לשינויים בטעמי הצרכן, ובכללם מוכנות גוברת לצריכת שירותים פיננסיים מגורמים חוץ בנקאיים.
- התייעלות - בהמשך למהלכי התייעלות בהם נוקט הבנק בשנים האחרונות, הבנק ממשיך להתייעל באמצעות הסטת פעילות לדיגיטל, ייעול תהליכים והתאמת מודל ההפעלה לסביבת הבנקאות המשתנה.

נוכח אי הוודאות המאפיינת את התקופה הנוכחית, הבנק ממשיך לעקוב מקרוב אחר השינויים בשווקים הפיננסיים ובוחן את ההשפעות המאקרו כלכליות והתנהלות הלקוחות על האסטרטגיה ותכנית העבודה של הבנק. במקרים בהם מזוהה כי עשויה להיות השפעה מהותית על הפעילות, מבוצעות ההתאמות הנדרשות. במסגרת תהליך גיבוש התכנית האסטרטגית החדשה, נלקחו בחשבון כלל ההשפעות הצפויות, ובוצע ניתוח תרחישים, אשר כוון לתת מענה למרכיבי אי הוודאות בשוק.

### 3. סיכון רגולטורי - סיכון קיים או עתיד, להכנסות ולהון הקבוצה, העלול להיווצר משינויים ברגולציה או בחקיקה, שיש בהם כדי להשפיע על פעילות

הקבוצה ועסקיה. מקורו של הסיכון הוא בהתגברות הדרישות הרגולטוריות בארץ ובעולם. השינויים הרגולטוריים ויישום רפורמות רגולטוריות מגבירים את אי הוודאות והתחרותיות במערכת הפיננסית ויוצרים סיכון להכנסות, להוצאות ולהון הקבוצה, לרבות באמצעות מניעת או הטלת מגבלות על פעילות עסקית. שינויים אלה גם מחייבים את הבנק להיערכות, יישום והטמעה של דרישות רגולטוריות הכרוכים בעלויות והשקעות נכבדות, בעיקר השקעות מיכוניות. הסיכון הרגולטורי מנוהל על ידי המערך ליעוץ משפטי, מחלקת הציות, יחידת האסטרטגיה ויחידת הרגולציה. התכנית האסטרטגית ותכנית העבודה מתייחסות לשינויים האמורים ולהשפעותיהם אפשריות.

נוכח המלחמה והשלכותיה על המצב הכלכלי, בין היתר, פורסם ביום 17 במרס 2024, חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, ולפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (הבנקים בקבוצת הבנק נכללים בתחולת החוק) ישלם תשלום מיוחד בשיעור של 6% מהרווח על הפעילות בישראל בתקופה שהחלה ביום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 (לפרטים נוספים ראה באור ד'8 לדוחות הכספיים). ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, במסגרתו תקצה המערכת הבנקאית סכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח במשך שנתיים, לצורך מתן מגוון הקלות והחזרים כספיים למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. בהודעתו, ציין בנק ישראל כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. לפרטים נוספים, ראה "השפעות מלחמת חרבות ברזל, מבצע עם כלביא ומבצע שאגת הארי", להלן.

במסגרת הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2026), התשפ"ו-2026, שפורסמה ביום 19 בינואר 2026 ועברה בקריאה ראשונה ביום 28 בינואר 2026, מוצע לקבוע חוק מס מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 עד 2030 (הוראת שעה), התשפ"ו-2026, לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן, ישלם מידי שנה, בין השנים 2026 ל-2030, מס רווח נוסף בשיעור של 15% על רווחיו העולים על 50% מממוצע רווחיו, כפי שהיו בתקופת הבסיס, היינו בשנים 2018-2022.

עוד טרם פרוץ המלחמה ואף בתקופה שחלפה מאז, לצד רפורמות ויזמות רגולטוריות רבות ביחס לתחרותיות בענף הפיננסי בכלל ובענף הבנקאות בפרט, נרשמה מגמה של העלאת יוזמות רגולטוריות וחקיקתיות, אשר עלולות, בין היתר, להשפיע באופן ישיר או עקיף על מחירי השירותים והמוצרים של הבנקים ועל שיעורי הריבית הנהוגים במערכת הבנקאית, ביחס לצד האשראי לציבור, פקדונות הציבור ושירותים בניירות ערך.

בהקשר זה, יש לציין את דוח הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי שפורסם בחודש אוגוסט 2025, אשר בהמשך לו פורסמה, ביום 19 בינואר 2026 ועברה בקריאה ראשונה ביום 28 בינואר 2026, הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, במסגרתה מוצע לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר את הקמתם של בנקים קטנים, לקבוע מנגנוני פיקוח מותאמים, להפחית חסמי חקיקה, ולעודד תחרות וחדשנות בשוק הבנקאי.

בנוסף, בהמשך להמלצות הצוות, ביום 8 בפברואר 2026, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, המבקשת להתאים את האסדרה הנדרשת לגודלו של התאגיד הבנקאי וחשיבותו המערכתית. ההתאמות באות לידי ביטוי בהוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק-לקוח ועוד.

בחודש נובמבר 2024, פורסם קול קורא לקבלת התייחסות מהציבור בעניין מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך, במטרה לבחון מחדש את מודלי התגמול והעמלות הנהוגים כיום בישראל בשוק ההון ולבחון אפשרויות לשיפורם, ובעקבותיו פורסם ביום 21 בספטמבר 2025, "דוח ביניים לקבלת התייחסות מהציבור - מודלי תגמול לפעילות הציבור בניירות ערך". בחודש פברואר 2025, פורסם דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני, במסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסוי בין מכשירי החיסכון לטווח קצר ובינוני ולהחיל עליהם הטבת מס אחידה וכן תקרה להפקדות, ליצור פלטפורמה מרכזת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתהווה ממשק משתמש הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות, ליצור מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לחוסך, ולדרוש מהמתווך להחזיק רישיון ייעוץ המתאים לכלל מכשירי החיסכון וההשקעה המוצגים בפלטפורמה.

ביום 15 ביולי 2025, פרסם בנק ישראל טיוטה בנושא רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט). עיקר הרפורמה המוצעת, עוסק בקביעת שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר מפקח מקסימלי בגינו - עמלה בסכום שלא יעלה על 10 ש"ח עבור 100 פעולות בחודש, הכוללות את השירותים הנפוצים, שנקבעו בכללי הבנקאות (שירות ללקוח)(עמלות), וכן שירותים נוספים שיקבעו על ידי בנק ישראל. בגין כל פעולה נוספת, תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 1 ש"ח. הלקוחות הרלוונטיים יצורפו לשירות באופן אוטומטי והוא יחליף את שירות המסלולים הקיים. בנוסף, קובעת הטיוטה מחיר מפקח בסך של 5 ש"ח לחודש בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מיידי.

עוד יש לציין את מכתב רשות התחרות מיום 26 במרס 2024, המופנה לחמשת הבנקים הגדולים (להלן - "הבנקים"), אשר בהתאם לו הממונה על התחרות (להלן - "הממונה") שוקלת לקבוע כי הבנקים (כולל בנקים בשליטתם) הם קבוצת ריכוז, וכן לתת הוראות לחברי הקבוצה בנוסח שצורף למכתב ההוראות. במכתב נטען, כי הראיות שבידי הרשות מצביעות על כך שבידיהם של הבנקים יותר ממחצית מכלל אספקת השירותים בענף של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם למכתב וההגדרות הכלולות בו, את משקי הבית והעסקים הקטנים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליון ש"ח). כן צוין, כי בדיקת הממונה מעלה כי מתקיימים התנאים הקבועים בחוק לקיומם של תנאים לתחרות מועטה בין הבנקים בענף של השירותים ללקוחות קמעונאיים. ביום 23 באוקטובר 2025, התקבל בבנק מכתב נוסף בדבר "שימוע משני בטרם קביעה בדבר קבוצת ריכוז ומתן הוראות", במסגרתו הודיעה הממונה כי שקלה את טענות הבנקים ומצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לקבוע כאמור. הבנקים הביאו את עמדתם אודות הממצאים הנוספים בפני הממונה בכתב. בשלב זה, לא ניתן להעריך עד כמה, אם בכלל, ואיזו מהיזמות תתממש ומתי ומה תהיינה ההשפעות של שינויים אלה או חלקם, ככל שיתממשו, על הבנק.

לפרטים נוספים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הבנק, בתקופת הדיווח וכן כאלה שנחקקו על רקע המלחמה, ראה מגבלות חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשל תאגידי.

**4. סיכון ציות** - סיכון ציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג, כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הדין. סיכון הציות כולל את הסיכון לאי קיום הוראות הדין כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובכלל זה הסיכון לאי קיום הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, הסיכון לאי קיום הוראות תכניות האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך ובדיני תחרות כלכלית, הסיכון לאי קיום דיני ההגנה על הפרטיות ואת הסיכונים הנובעים מהפעילות מול תושבי חוץ. סיכון זה כולל גם סיכון התנהגותי (CONDUCT RISK). הבנק רואה חשיבות רבה בהקפדה על עולמות הציות הצרכני וממשיך לפעול ולקדם נושא זה על כל היבטיו. התחזקות הרגולציה והאכיפה של רשויות המס במדינות שונות, מתוך כוונה לאתר כספים של תושביהן המוחזקים מחוץ למדינת התושבות, עלולים להשליך על דפוסי התנהגות של לקוחות ומכאן לחשוף את הבנק לסיכוי ציות, סיכוי מוניטין וסיכויים חוצי גבולות (CROSS BORDER RISKS). ההשפעה של סיכון ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור משליכה על כל תחומי הפעילות של הבנק, לרבות האכיפה המנהלית ורגולציה מקומית ובינלאומית בתחומי מיסוי, לרבות ה-FATCA וה-CRS.

המלחמה שפרצה בין רוסיה ואוקראינה בפברואר 2022, הובילה להטלת סנקציות חריפות על רוסיה ובלארוס מצד מדינות שונות בעולם (בדגש על ארה"ב ומדינות באירופה, כולל האיחוד האירופי), בנוסף לסנקציות שהוטלו עוד בשנת 2014 לאחר פלישת רוסיה לחצי האי קרים. ניסיונות להשתמש בבנקים על מנת לעקוף משטרי סנקציות, חושפים את המערכת הבנקאית לשורה של סיכונים, סיכון שקורספונדנטים יסרבו לתת שירות לבנק בגלל הפרות משטר הסנקציות ופגיעה בפעילות סחר חוץ ופעילות שוק ההון, סיכונים לקנסות, עיצומים, סיכוי מוניטין ועוד, בהיקף משמעותי מבעבר.

מכתב הפיקוח על הבנקים, מיום 8 ביוני 2022, בנושא סיכונים הכרוכים עם גורמים מוכרזים ברשימות סנקציות בינלאומיות ולאומיות של מדינות זרות, התייחס לסיכונים המשמעותיים להם חשופים התאגידים הבנקאיים בהקשר לעקיפת משטרי סנקציות שהוטלו על ידי מדינות זרות וארגונים בינלאומיים. הבנקים הונחו לקבוע מדיניות ונהלים בנוגע למדינות זרות ובנוגע להתקשרות או ביצוע פעולות מול גורמים מוכרזים ברשימות כאמור, בהתבסס על הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 412 בנושא "ניהול סיכונים". עוד צוין במכתב, כי סירוב לאשר עסקה, סירוב להתקשר בהסכם, או הפסקת התקשרות בשל יישום מדיניות כאמור, ייחשבו סירוב סביר למתן שירות לעניין חוק הבנקאות וכי הצעדים שיינקטו מול לקוחות התאגידים הבנקאיים במסגרת יישום האמור, ייעשו בהתאם לחובות התאגידים הבנקאיים כלפי לקוחותיהם ובין היתר בהתחשב בנסיבות ובאופי הפעולה. בקבוצת הבנק גובשה במדיניות הציות תפיסת ניהול סיכון הנגזרת ממשטרי הסנקציות השונים. הכללים המנחים שנקבעו נועדו ליצור איזון בין ניהול הסיכון בהתאם למדיניות שנקבעה לבין המשכיות הנדרשת לספק שירותים בנקאיים מקומיים ובינלאומיים ללקוחות הבנק והקבוצה. בחודש דצמבר 2025, פורסמה הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 412, המאגדת את החובות הבנקאיות בנושא זיקה למשטרי סנקציות ומאזנת בין חובת ניהול הסיכון לחובות אחרות של הבנק כלפי לקוחותיו. הבנק פועל על פי ההוראה ועדכן את נהליו בהתאם.

לאור הרחבת הסנקציות על ידי ארה"ב בדצמבר 2023, בדגש על חובותיהם של מוסדות פיננסיים מחוץ לארה"ב, ביצע הבנק מספר פעולות בהתאם לדרישות צו ההרחבה, בין היתר, הגברת הניטור והבקורות על פעילות סחר החוץ בבנק.

במהלך שנת 2024, במסגרת הרחבה נוספת של משטר הסנקציות שהטילה ארה"ב ובמסגרת צו נשיאותי המאפשר להכריז ברשימת הסנקציות (SDN - Specially Designated Nationals and Blocked Persons List) על אנשים וגופים לא אמריקאים, הוטלו סנקציות כנגד אנשים וגופים ישראלים. עם חילופי הממשל בארה"ב, בחודש ינואר 2025, נחתם צו נשיאותי חדש שביטל את הצו הקודם וכן בוטלו ההכרזות מכוחו. לבנק כללים מנחים הנוגעים גם למשטרי סנקציות והכרזות אחרים.

מלחמת "חברות ברזל", העצימה את סיכויי הציות ועדיין נדרשת עירונת מוגברת מצד הבנק בנושא סיכון ציות, הלבנת הון ומימון טרור, על מנת למנוע ניצול לרעה של המשבר למטרות הלבנת הון ומימון טרור.

מחלקת הציות של הבנק, מבצעת בקרות, בדגש על איתור "אורות אדומים", העולים בהקשר לפעילות חשודה בנושאים הקשורים בציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור.

5. **סיכויי סייבר ואבטחת מידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - סיכון סייבר מוגדר כאפשרות להתממשות סיכון אבטחת מידע באמצעות מתקפת סייבר. פוטנציאל הנזק נובע ממהותיות ההשפעה של אירוע הסייבר, רמת סבירותו וחומרת השלכותיו. לסיכויי סייבר, דלף מידע ואבטחת מידע פוטנציאל גבוה לגרימת נזק בהתממש אירוע משמעותי הכרוך בעלויות שיקום גבוהות. החדשנות בבנקאות בתקשורת, שימוש בטכנולוגיות חדשות, מערכות פתוחות ויישומי מחשוב ענן, גורמים סיכונים תפעוליים בדגש על סיכויי סייבר ואבטחת מידע. לצורך ניהול נאות של סיכויי סייבר, הורחבה והתאמה המסגרת הקיימת של ניהול סיכויי טכנולוגיית המידע ואבטחת מידע בבנק בהיבטי תפיסת מרחב האיום ויכולות ההגנה הנדרשות. הבנק הגדיר אסטרטגיה, מדיניות, מינוי מנהל הגנת הסייבר ליישום המדיניות ובניית מתודולוגיה לניהול הסיכון. המלחמה האזורית המתמשכת של ישראל מול איראן וגורמים נוספים, מגבירים את מוטיבציית התוקפים ואת משטח התקיפה לביצוע תקיפות סייבר, כך שהסיכון הנובע מתקיפות סייבר מול הבנק במגמת גידול. גורם מאיץ נוסף הוא השילוב הגובר של בינה מלאכותית (AI) בכלי התוקפים. טכנולוגיות AI מאפשרות לגורמים עוינים לבנות מתקפות חכמות ואוטומטיות ולקצץ את הזמן החולף מגילוי חולשה ועד לניצולה. גורם סיכון נוסף הינו התפתחות המחשוב הקוונטי.

כמו כן, הבנק מנהל את סיכון הסייבר באמצעות נקיטת פעולות מניעה רבות להפחתת הסיכון כולל קידום מודעות בתחום סיכויי סייבר ואבטחת מידע וביצוע תרגילים. יש לציין כי, קיימת עלייה בהונאות בשילוב הנדסה חברתית וכן תקיפות סייבר כולל תקיפות מניעת שירות (DDoS), על ארגונים פיננסיים בעולם, על ארגונים בארץ ועל גופי שרשרת האספקה של ארגונים אלו. התקשרות עם ספקים בבנק, מבוצעת על פי המדיניות והנהלים שנקבעו לניהול סיכויי שרשרת האספקה.

החשיפה להתממשות אירוע סייבר עולה, בין היתר, כתוצאה משימוש גובר של לקוחות בערוצים דיגיטליים, שימוש בשירותים מבוססי ענן ושירותי בינה מלאכותית, חיבור מרחוק של עובדים וספקים. הבנק נוקט באופן שוטף בצעדים להפחתת הסיכונים, לרבות פתרונות גישה מרחוק המלווים על ידי מחלקת אבטחת מידע, הגברת ניטור, חיזוק ושיפור מנגנוני הגנה והעלאת מודעות העובדים והלקוחות, בהתאם להתפתחות האיומים. לבנק קיימות פוליסות ביטוח, המקנות כיסוי ביטוחי לקבוצת הבנק בגין אירועי נזק שונים כתוצאה מאירוע כשל מחשובי ו/או אירוע סייבר, בהתאם לתנאי הפוליסות.

6. **סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי)** - בשנים האחרונות, הסיביבה הטכנולוגית מתפתחת, התלות בה הולכת וגוברת, ונוצר הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והצורך בהגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות. קבוצת הבנק פועלת לפי מדיניות טכנולוגיות המידע וכן מיישמת תכנית לאסטרטגיית טכנולוגיות המידע, אשר מספקת מענה טכנולוגי לצורך מימוש האסטרטגיה העסקית של הבנק. בחודש פברואר 2026, אושרה תכנית אסטרטגית חדשה לטכנולוגיות המידע, לשנים הקרובות. מגמת המעבר לסביבות ענן והגברת השימוש בענן, הולך ונהיה נפוץ בקרב ארגונים פיננסיים בעולם, כחלק ממגמה גלובלית להגברת גמישות, זמינות ויעילות תפעולית. לבנק מסמך אסטרטגיית ענן ומסמך מדיניות לשימוש בשירותי מחשוב ענן, שאושרו בהנהלה ובדייקטוריון. הבנק פועל בהתאם להוראה 362 בנושא, הקובעת הנחיות ותנאים הנדרשים לשימוש של תאגיד בנקאי בטכנולוגיות מחשוב ענן ומדגישה את הצורך לנהל את הסיכונים לכל שימוש בטכנולוגיות מחשוב ענן. הערכת סיכויי ה-IT מתבצעת באופן רציף לפי מתודולוגיה, הן ברמת תהליכי ה-IT והן ברמת מערכות המידע והתשתיות שבהן משתמש הבנק.

7. **סיכויי סביבה ואקלים** - הסיכונים לחשיפה להפסדים מסיכונים הקשורים להשפעות סביבתיות, הן בשל עלויות שמקורן בחשיפה לסיכויי סביבה (פגיעה סביבתית - זיהום קרקע, זיהום אוויר, מחסור במים, רעידות אדמה וכיו"ב) והן בשל עלויות הנובעות מהחשיפה לסיכויי האקלים (סיכונים פיזיים - גלי חום, בצורות, שיטפונות, הצפות ועוד), או סיכויי מעבר הקשורים לשינויי האקלים. לסיכונים אלו השפעה אפשרית במספר היבטים, באופן ישיר או עקיף: סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון ציות וסיכון מוניטין.

- השפעה ישירה - כתוצאה מעלויות מפגעים סביבתיים שעל הבנק לשאת בהן, בגין נזקים ישירים הקשורים בשינויי אקלים, או הוצאה כספית העלולה להיגרם כתוצאה מאימוץ של הוראות לגבי מדיניות אקלים וסביבה, התפתחות טכנולוגית ושינויים בהעדפות השוק.

- השפעה עקיפה - כגון על סיכויי האשראי, עלולה לנבוע מהרעה במצבו הפיננסי של לווה, בעקבות השפעות סביבתיות ושינויי אקלים, בין היתר, בעקבות אי עמידה בהוראות הדין הסביבתיות הרלוונטיות, בשל הוצאות גדולות הנדרשות כדי לעמוד בדרישות רגולציה סביבתית, או בשל קנס גבוה שניתן להשית על לווה בשל פגיעה סביבתית וכן התממשות של סיכונים אחרים הקשורים בסיכונים סביבתיים, כגון סיכון מוניטין.

הבנק נוקט בפעולות לזיהוי וניהול סיכונים אלו, בדגש על סיכון האשראי, תוך חתימה לצמצום או מניעה של סיכון הנובע מהשפעה סביבתית שיש בה פוטנציאל לפגיעה. הבנק רואה חשיבות במימון פרויקטים/גופים התורמים לפיתוח סביבתי, כגון מימון פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת. הבנק נערך ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 - "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפורסמה בחודש יוני 2023 ותיכנס לתוקף בחודש יוני 2026.

למידע נוסף ראה פרק סקירת הסיכונים להלן והדוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

## השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי". למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו. במהלך שנת 2024, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P, Moody's ו-Fitch את דירוג האשראי של מדינת ישראל. Fitch הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות, מרמה של A2 לרמה של Baa1. כמו כן, הסוכנות השאירה את הדירוג באופק שלילי. S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ותחזית הדירוג נותרה שלילית. במהלך שנת 2025, אישרו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P, Moody's ו-Fitch את דירוג האשראי של מדינת ישראל, כאמור לעיל. כמו כן, הותירה Fitch את אופק הדירוג שלילי. בחודש נובמבר 2025, עדכנה S&P את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב ובחודש ינואר 2026, עדכנה Moody's את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב. לפרטים נוספים, ראה פרק התפתחויות כלכליות להלן. במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים בתחילת המלחמה, מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה למשך שלושה חודשים, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה, וההארכה האחרונה שכללה שינויים מסוימים, פורסמה ביום 3 בדצמבר 2024 ותוקפה היה עד ליום 31 במרס 2025.

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית (להלן - "המתווה"), על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. במתווה נכללות הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח לכלל המערכת הבנקאית, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, שישמשו לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים.

המתווה כולל ארבעה סלים עיקריים של הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדרפט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום החזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה. בהתאם למתווה, נדרש כל בנק לפרסם באתר האינטרנט שלו את פירוט ההקלות הכספיות המוענקות על ידו וקבוצת הלקוחות הרלוונטית, ובדוחות הכספיים שלו את היקף ותמהיל ההטבות הניתנות בפועל.

בהודעתו ציין בנק ישראל, כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. במסגרת המתווה, בחר הבנק להעניק במהלך שנת 2025, מגוון של הטבות והקלות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות הוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח. חלקה של קבוצת הבנק בהטבות במסגרת המתווה הינו בסך של כ-254 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים. ההטבות האמורות יזקפו לדוח רווח והפסד, עם התהוותן במהלך תקופה של שנתיים, החל מהרבעון השני של שנת 2025. במהלך שנת 2025, נזקף לרווח והפסד סך של כ-89 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף א' להלן.

להלן פירוט ההטבות וההקלות שהוענקו על ידי הבנק החל מהרבעון השני של שנת 2025 (בנוסף להטבות ולהקלות שהוענקו על ידי הבנק ברבעון הראשון של שנת 2025), ועד לתום שנת 2025:

### 1. הטבות בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש ועל פקדונות לטווח קצר

#### הטבה בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש במטבע ישראלי

ריבית שנתית בשיעור של 2% על יתרות זכות בעו"ש עד לגובה של 10,000 ש"ח בתנאים שנקבעו, בחשבונות של לקוחות פרטיים העומדים בתנאי הזכאות שנקבעו על ידי הבנק.

#### הטבה בריבית ללקוחות אשר בחשבונם מופקד/יופקד פקדון מסוג שיקבע הבנק

תוספת ריבית למפקידים בשיעור של 0.5% שנתי, ביחס לריבית המזערית שהוצעה למפקידים מעת לעת באתר הבנק לפקדון זה, עד גובה סכום שנקבע, ובתנאים שנקבעו על ידי הבנק.

## 2. הטבה בריבית על יתרות חובה בחשבון עו"ש

- הפחתת שיעור הריבית המירבי על יתרות חובה מאושרות במסגרות משיכת היתר הראשית והמשנית במטבע ישראלי בחשבון העו"ש ללקוחות הבנקאות הפרטית, ללקוחות הבנקאות האישית וללקוחות עסקיים המשויכים לתעריפון יחידים ועסקים קטנים, בשיעורים ובתנאים שנקבעו על ידי הבנק לכל אחת מקבוצות הלקוחות.
- פטור מתשלום ריבית על יתרות חובה מאושרות בחשבון העו"ש ("אוברדרפט"), עד לסכום שנקבע או עד לגובה המסגרת המאושרת, לפי הנמוך מבין השניים, ללקוחות פרטיים זכאים וללקוחות עסקיים זכאים, בתנאים שנקבעו על ידי הבנק.

## 3. הטבה בעמלות ומתן מענקים

- מתן פטור מלא מעמלות שונות ללקוחות פרטיים זכאים, בתנאים שנקבעו על ידי הבנק.
- החזר בגין תשלום עמלות ללקוחות עסקיים, המשויכים לתעריפון יחידים ועסקים קטנים, שהם לקוחות זכאים, בתנאים שנקבעו על ידי הבנק.
- מענקים רבעוניים ללקוחות זכאים, בתנאים שנקבעו על ידי הבנק.

## 4. הטבות בהחזר החודשי ובתשלומי הריבית על הלוואות ומשכנתאות

### הלוואות

- החזר רבעוני עבור הלוואות קיימות של לקוחות פרטיים, בגין חלק ממרכיב הקרן של חיוב הלוואה בחודש אפריל 2025, בשיעורים, סכומים ותנאים שנקבעו על ידי הבנק.
- הלוואות ללא ריבית וללא הצמדה, בסכום ולתקופה שנקבעו על ידי הבנק לאנשי הקבע ומשרתי מילואים בעלי חשבון פרטי.

### משכנתאות

- החזר רבעוני בגין חלק מתשלום המשכנתא בחודש אפריל 2025 ללקוחות זכאים, ביחס להלוואות מסוגים מסוימים, בסכומים ובתנאים, שנקבעו על ידי הבנק.

הבנק עדיין את ההטבות וההקלות אשר מוענקות במסגרת המתווה בגין הרבעון הראשון של 2026, כדלהלן.

### 1. הטבה בריבית על יתרת זכות בחשבון עו"ש במטבע ישראלי

- ריבית שנתית בשיעור של 2% על יתרות זכות בעו"ש עד לגובה של 10,000 ש"ח בחשבונות של לקוחות פרטיים, הכל בתנאים שנקבעו על ידי הבנק, כמפורט באתר הבנק.

### 2. הטבה בריבית על יתרות חובה בחשבון עו"ש

- הפחתה של 1% בשיעור הריבית המירבי בגין יתרות חובה מאושרות במסגרת משיכת היתר הראשית והמשנית במטבע ישראלי ללקוחות בנקאות אישית, הכל בתנאים שנקבעו על ידי הבנק, כמפורט באתר הבנק.

### 3. הטבת נקודות Beyond

- מתנה של 1,500 נקודות Beyond בכרטיס למימוש מידי להזמנת חופשה, הכל ללקוחות ובתנאים שנקבעו על ידי הבנק, כמפורט באתר הבנק.

הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

הפרטים המלאים והמחייבים בדבר ההטבות וההקלות העדכניות, תנאיהן וסוגי הלקוחות הזכאים להן מפורטים באתר הבנק.

בעקבות מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025, פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה הצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שנפצעו או שבינם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות, בעלי עסקים קטנים וזעירים שיעילותם נפגעה.

המתווה הציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק היה רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

האוכלוסיות וההטבות שנקבעו במתווה שפורסם:

- משקי בית שנפצעו או שבינם נפגע בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
- עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו, פיזית או כספית, בעקבות המבצע - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים ניתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עמדו בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית.

המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, יושם על ידי הבנק.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ארצות הברית ומדינת ישראל במתקפה משולבת באיראן. איראן הגיבה בשיגור טילים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. המערכה הורחבה גם ללבנון, עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, חל שינוי במדיניות ההתגוננות של פיקוד העורף, במסגרתו הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות והגעה למקומות עבודה, למעט משק חיוני. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

בשלב זה, לא ניתן לאמוד את השפעת המבצע על מצבו הכספי של הבנק, על תוצאות פעילותו ועל תזרימי המזומנים שלו, ככל שישנם. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותו.

בעקבות מבצע "שאגת הארי", פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנדקי הלחימה, ובכללם משקי בית שבינם נפגעו והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה יהיה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחבה או להארכה בהתאם לצורך. לקוח יוכל להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 16 באפריל 2026. בנק המעוניין להקדים את מועד כניסת המתווה לתוקף או את מועד הגשת הבקשה, יהיה רשאי לעשות כן.

להלן פירוט האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה:

- משקי בית שבינם נפגעו והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
- עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק שיבקש זאת, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק בבעלות של חיילי מילואים יינתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית. הבנק יישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, ומעניק בנוסף שורה של הטבות וסיוע ללקוחות.

לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין ההשלכות על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המצב הביטחוני, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.

הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לפרטים נוספים, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

להלן פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת "חרבות ברזל" (במיליוני ש"ח)

**א. הטבות שניתנו לציבור**

שנת 2024	שנת 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 בדצמבר						2025	דיור
		סך הכל	סך הכל	סך הכל	אחר	עסקים גדולים	עסקים בינוניים		
									<b>1.א. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הדיווח:</b>
20	20	7	-	-	-	2	5	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי <sup>(1)</sup>
2	-	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי <sup>(2)</sup>
-	6	2	-	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
-	6	1	-	-	-	-	1	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
29	10	2	-	-	-	1	1	-	ויתור על עמלות <sup>(3)</sup>
-	50	16	-	-	-	-	10	6	מענקים
10	1	-	-	-	-	-	-	-	תרומות
61	93	28	-	-	-	3	19	6	סך הכל
									מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025
-	19	7	-	-	-	2	5	-	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי <sup>(1)</sup>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית אחרות על אשראי <sup>(2)</sup>
-	6	2	-	-	-	-	2	-	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה
-	6	1	-	-	-	-	1	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
-	8	2	-	-	-	1	1	-	ויתור על עמלות <sup>(3)</sup>
-	50	16	-	-	-	-	10	6	מענקים
-	89	28	-	-	-	3	19	6	סך הכל
									<b>2.א. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח<sup>(4)</sup></b>
60	165	165	-	-	-	14	117	34	

**ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים**

שנת 2024	שנת 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 בדצמבר						2025	דיור
		סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים		
									<b>1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח<sup>(5)</sup></b>
47	1	-	-	-	-	-	-	-	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 29)
1,805	186	-	-	-	-	-	-	-	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
1,852	187	-	-	-	-	-	-	-	סך הכל אשראי

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025				
סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
99	75	-	9	27	17	22
30	-	-	-	-	-	-
401	2	-	-	-	-	2
9	7	-	-	-	13	6
228	198	-	-	-	-	198
758	275	-	9	27	17	222
<b>1.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח</b>						
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 29)						
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:						
אשראי עם ויתור על ריבית						
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה <sup>(6)</sup>						
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים <sup>(6)</sup>						
אשראי עם שינוי אחר בתנאים						
<b>מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים</b>						
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה						
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים						
3,646	3,232	-	49	380	130	2,673
58	95	-	1	3	1	90
<b>2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת<sup>(7)</sup></b>						
יתרת אשראי						
465	373	28	66	258	21	-

- (1) לרבות באמצעות ויתור על ריבית בגין יתרות חובה ובאמצעות דחיית תשלומי הלוואה.
- (2) לרבות באמצעות מתן הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת ובאמצעות מתן מענקי / החזרי ריבית על אשראי בגין תקופות שקדמו למתווה.
- (3) לרבות מתן מענקים / החזרים בגין עמלות.
- (4) אומדן סכומי ההטבות שטרם נדקפו לדוח רווח והפסד ליום הדיווח, מבטא את הסכומים הצפויים להערכת הבנק להיזקף בעתיד בגין אימוץ המתווים, ככל ואלו יתמשכו לתקופה של שנתיים, עד הרבעון הראשון של שנת 2027.
- (5) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחייה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.
- (6) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.
- (7) לרבות הלוואות שניתנה במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.

**ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה**

להתייחסות להוצאות שנרשמו בסעיף מסים על ההכנסה בגין "חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרות ברזל)", התשפ"ד-2024, ראה באור 8.ד' לדוחות הכספיים.

**יעדים ואסטרטגיה**

הבנק פועל על פי תכנית אסטרטגית רב שנתית. התכנית האסטרטגית לשנים 2026-2028, אושרה על ידי הדירקטוריון בחודש דצמבר 2025. חזון הבנק הינו להיות "הבחירה הבנקאית המועדפת והבית המיטבי לניהול ההון, ללקוחות האיכותיים בישראל". אחת לחצי שנה יתבצע תיקוף לתכנית, במסגרתו תתבצע סקירה של סביבת הפעילות ותבחנה ההשלכות על אסטרטגיית הבנק. במידת הצורך, יתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים. הנהלת הבנק מוכוונת ומונחית על ידי הדירקטוריון וועדותיו באשר למדיניות ולאסטרטגיית העסקית של הבנק. במסגרת זו, מאושרים על ידי הדירקטוריון המטרות, היעדים הכמותיים והאיכותיים ותחומי הפעילות של הבנק. הדירקטוריון וועדותיו מפקחים על עבודת הנהלה בכל הקשור ביישום המדיניות והאסטרטגיית העסקית, כפי שאושרו על ידם. הדירקטוריון גם מאשר את מדיניות ניהול הסיכונים הכוללת, לרבות קביעת מגבלות שונות לחשיפות בתחום סיכונים האשראי, השוק והנזילות. היחידות השונות בבנק, במערך הסינים ובמטה, פועלות במסגרת נהלים וחוזרים כתובים המנחים אותן בפעילותן השוטפת. נהלים אלו מגדירים, בין היתר, את סמכויות היחידות השונות בבנק, ואת דרכי הפעולה בהן עליהן לנקוט. בתכנית האסטרטגית נקבעו מיקודים עסקיים, שמטרתם להצמיד את הבנק קדימה בסביבת התחרות הנוכחית ותחת תנאי אי הוודאות הקיימים בשוק. לתכנית יעדי על במונחי תשואה על ההון, יחס יעילות וכן בצמיחה בנתח שוק ובהכנסות. במקביל לניהול סיכונים מושכל, הבנק שם דגש בתכנית לנושאים הבאים:

- צמיחה בסגמנטים בהם הבנק מתמחה, תוך מתן ערך מוסף ללקוחותיו וזאת בהתאם לצרכיו של כל לקוח, והגדלת נתח הפעילות של הלקוחות הדואליים.
- דגש על חוויית לקוח מיטבית, גם במרחב הפיזי וגם במרחב הדיגיטלי.
- מיקודם של החברה הבת מסד והמומגים יובנק, פאג"ו ואוצר החייל, בנישות הפעילות הייחודיות להם.
- שמירה על מובילות הבנק בשוק ההון ובתחום הבנקאות הפרטית, לצד המשך פיתוח כלים ואמצעים חדשניים בתחום.
- צמיחה בפעילות מול המגזר העסקי, בדגש על חיזוק הפעילות במגזר העסקים הקטנים ובאשראי לעסקים גדולים ובינוניים.

- התאמת מודל ההפעלה לעולם הבנקאות העתידי, תוך מיצוי הפוטנציאל הגלום בטכנולוגיית ה-Gen AI, גם בפן של שיפור השירות וחוויית הלקוח, וגם בפן התפעולי וההתייעלות.
- הובלת מהלכי התייעלות וחסכון בהוצאות תוך שיפור תהליכים, המשך העברת פעילות תפעולית למערך אחורי והקמה של מרכזי תפעול חטיבתיים. המשך התייעלות ברשת הסינוף ובמטה והמשך הסטה לערוצי הבנקאות הדיגיטלית.
- חתירה לצמיחה וחישיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.

#### היבטי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)

הבנק רואה חשיבות מרובה בקידום היבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי (ESG) בפעילותו העסקית, כמעסיק וכגורם מרכזי במשק הישראלי, ומשקיע בכך משאבים רלוונטיים, בהתאם לאסטרטגיית העסקית שלו. בכלל זה, הבנק מייחס חשיבות להתמודדות מול משבר האקלים והסיכונים הפיננסיים הנגזרים ממנו והוא פועל לניטור הסיכונים וניהולם תוך בחינה של ההשפעה על פעילותו העסקית השוטפת וזאת לצד בחינת פעילות הבנק באופן שוטף ביחס להיבטים סביבתיים, חברתיים ואחרים הנוגעים לממשל תאגידי.

הבנק פועל לפי אסטרטגיית ESG ארגונית כוללת, במסגרתה נקבעו מדיניות ויעדים רב שנתיים, תוך התמקדות במספר תחומים מרכזיים כמפורט להלן:

- שילוב היבטי ESG בתחום שוק ההון - במסגרת מובילותו בשוק ההון, הבנק משלב שיקולי ESG ביעוץ ההשקעות ומנגיש מידע בנושא ללקוחותיו, באמצעות יועצי ההשקעות הבנקאיים ומערכות המסחר. במסגרת זו, הבנק מנגיש מידע בנושא ESG של ניירות ערך שונים באמצעות מערכות המסחר והאפליקציה ומשלב דירוגי ESG במתודולוגיות האנליזה של הבנק לניירות ערך. במקביל, הבנק השלים מערך הדרכות בנושא ליועצי ההשקעות הבנקאיים, במטרה לסייע להם לשלב את תחום ה-ESG בתהליכי הייעוץ, בהתאם לצרכי הלקוחות והנחיותיהם.
  - ניהול סיכונים סביבה ואקלים באשראי העסקי - הבנק בוחן באופן קבוע את תהליכי ניהול סיכונים סביבה ואקלים בעסקאות אשראי מהותיות ומקפיד בעת קבלת החלטות מתן אשראי, להתחשב בהיבטי סיכונים סביבה ואקלים, ככל שהנושא רלוונטי לעסקה. על רקע ההתפתחויות המשמעותיות של השנים האחרונות בפרקטיקות לניהול סיכונים סביבה ואקלים, לרבות הוראות הפיקוח על הבנקים, בעניין עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, הבנק ביצע בחינה של תהליכי הערכה וניהול סיכונים סביבה ואקלים, תוך התאמתם, ככל שניתן, לפרקטיקות המקובלות בעולם. במסגרת זו, הבנק מיפה את החשיפות הקיימות בתחום זה, בוחן את השפעותיהן על פעילותו, פועל להתאים את תיאבון הסיכון שלו וקובע יעדים ומגבלות.
  - קידום הבנה פיננסית בקרב לקוחות הבנק, בדגש על שוק ההון - הבנק שוקד על קידום הבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, באמצעים דיגיטליים, כגון קורסים וסרטונים, לצד קיום פאנלים מקצועיים וכנסים פרונטליים. התכנים הדיגיטליים מפורסמים ללקוחות באתר האינטרנט של הבנק, במטרה להרחיב את היקפי החשיפה לתכנים הללו, להעצים את הידע הפיננסי של הלקוחות ולסייע להם לקבל החלטות פיננסיות מושכלות יותר. חלק מהתכנים מותאמים לצרכים ייחודיים של לקוחות מסקטורים ספציפיים, כגון עסקים קטנים ועצמאים או לקוחות בגיל פרישה והם מופצים, בין היתר, ברשתות החברתיות ובפלטפורמות דיגיטליות ברשת. מעבר לערך החברתי הרב במהלכים אלו, הבנק מכיר בחשיבות של הידע הפיננסי של לקוחותיו, גם כחלק מכלי ניהול הסיכונים שלו. במסגרת זו, הבנק מקיים מעת לעת, פעולות להעלאת המודעות של לקוחותיו בנושא הונאות.
  - קידום גיוון בתעסוקה ופיתוח העובדים - כארגון, אשר אחד האלמנטים העסקיים המרכזיים שלו הוא פנייה למגוון רחב של מגזרים ואוכלוסיות בחברה הישראלית. הבנק מאמין בחשיבותו של גיוון רחב בתמהיל עובדי הקבוצה ובהתאם פועל לגייס עובדים מקבוצות מגוונות בחברה הישראלית, לצד פעילות מתמשכת לפיתוח והכשרה של כח האדם בבנק והתאמתו להתפתחויות בעולם.
- בשנת 2025 הסתיימה תכנית היעדים הרב שנתיים בתחום ה-ESG של הבנק לשנים 2021-2025. הבנק פועל לגיבוש תכנית יעדים רב שנתיים לשנים 2026-2030.

מדדי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)

2024	2025	
		<b>סביבה</b>
		<b>צריכת משאבים</b>
21,456,846	21,138,653	צריכת חשמל (בקוט"ש)
		<b>מדריך פחמני</b> (מכלול 1-2)
10,778	10,557	היקף פליטות (בטון CO2eq)
		<b>חברה</b>
		<b>עובדים</b>
3,519	3,455	מספר עובדים
66%	66%	שיעור הנשים המועסקות בבנק
16,238	16,907	היקף השקעה בלמידה והדרכת עובדים (בימים)
		<b>ספקים</b>
98%	97%	שיעור ספקים מקומיים
		<b>אשראי חברתי</b>
25,502	27,947	יתרת אשראי לעסקים זעירים, קטנים ובינוניים (במיליוני ש"ח)
886	539	מזה: אשראי לעסקים זעירים, קטנים ובינוניים בערבות מדינה (במיליוני ש"ח)
		<b>ממשל תאגידי</b>
50%	50%	שיעור דירקטורים חיצוניים
100%	100%	שיעור דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
30%	30%	שיעור הנשים בדירקטוריון
55%	64%	שיעור הנשים בהנהלה
25	22	מספר ישיבות מליאת הדירקטוריון
56	51	מספר ישיבות ועדות דירקטוריון
6.6	7.6	ממוצע ותק דירקטורים (בשנים)

למידע נוסף ראה דוח ESG באתר האינטרנט של הבנק.

## התפתחויות כלכליות עיקריות

מגמת ההתייבשות במצב הביטחוני והגיאופוליטי נמשכה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025, בשל הפסקת האש שנחתמה במהלך חודש אוקטובר 2025. הרגיעה הביאה להקלה מסוימת במגבלות הייצע של עובדים שנצפו בשנה האחרונה, הודות לשחרורם של אנשי מילואים רבים וחזרתם לתעסוקה במשק.

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ארצות הברית וישראל במתקפה משולבת באיראן. איראן הגיבה בשיגור טילים לעבר ישראל ומטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי ובמזרח התיכון וכן למדינות נוספות באזור. המבצע הורחב גם ללבנון, עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. בטווח הקצר, לא ניתן לאמוד את השפעת המבצע על הכלכלה בישראל וזו תהיה תלויה בעצימות ומשך הזמן שהמבצע מול איראן יתנהל. בטווח הארוך, במידה ותוצאות המבצע יביאו להפחתת המתיחות הביטחונית והגיאופוליטית באזורנו, תיתכנה השלכות חיוביות על הכלכלה והמשק בישראל.

### צמיחה

בחודש פברואר 2026, פרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה את קצב הצמיחה של כלכלת ישראל, שעמד על 3.1% בשנת 2025. תחזית הצמיחה לשנת 2026, שפורסמה בחודש ינואר 2026 על ידי מחלקת המחקר של בנק ישראל, עודכנה כלפי מעלה ב-0.5%, לרמה של 5.2%. בנוסף, בנק ישראל פרסם לראשונה תחזית צמיחה עבור שנת 2027, בה הוא צופה צמיחה של 4.3% במשק המקומי.

השינויים שובצעו בתחזית, ממשיכים להיות מושפעים מההתפתחויות החיוביות באזור ומבטאים את הערכת בנק ישראל שהפסקת האש תפחית את מגבלות הייצע עמן התמודד המשק בשנה האחרונה. להערכת בנק ישראל, צפויה התכנסות הדרגתית של התוצר לעבר רמות דומות משנים קודמות. בבנק מציינים, כי מספר גורמים נוספים עשויים לתמוך בעלייה בצמיחה, ובכללם הערכה שתהיה עלייה בצריכה הפרטית מרמה של 3.3% בשנת 2024 לרמות של 4.0%-7.5% בשנים 2025 ו-2026 בהתאמה. להערכת בנק ישראל, גם רכיבי היצוא והיבוא צפויים לגדול ולהשפיע על הצמיחה. בעוד שבשנת 2024, היצוא בפועל עמד על רמת צמיחה שלילית של 4.4%, הרי שהנתונים עבור השנים 2025-2027 צפויים להציג שינוי כיוון והיצוא צפוי לגדול בשיעור של 5.0%-4.5%.

### סיכויי אשראי של המשק

בתחילת שנת 2025, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's עדכון, שבו העריכה כי הסכם הפסקת האש בעזה עשוי לצמצם פגיעה נוספת בדירוג האשראי של מדינת ישראל. במהלך חודש יולי 2025, אישרה Moody's את דירוג מדינת ישראל והותירה אותו ברמה של Baa1. אופק הדירוג נותר שלילי. Moody's ציינה, שבחרה להשאיר את הדירוג ברמה של Baa1 בשל החולשה והאתגרים הפיסקאליים של הכלכלה מאז חודש אוקטובר 2023. להערכת הסוכנות, המבצע הצבאי נגד איראן תרם לגידול בהוצאות התקציביות, בהיקף של 1% מהתמ"ג. Moody's צופה, כי הגרעון התקציבי צפוי להגיע ל-8% מהתמ"ג. האופק השלילי שליווה אישור זה, נותר ללא שינוי ונתן ביטוי לסיכון הגיאופוליטי והביטחוני המוגבר בתקופה זו. בחודש אוקטובר 2025, פרסמה Moody's סקירה לגבי השפעת הסכם הפסקת המלחמה על ישראל. להערכת הסוכנות, מדובר בהסכם חיובי מבחינת פרופיל האשראי של ישראל והשפעתו תגבר לאורך זמן. עם זאת, ציינה הסוכנות שמדובר בהסכם שברירי ועל כן הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו גבוהים. במסגרת הסקירה, צופה הסוכנות כי הצמיחה בישראל תגיע לכ-2.5% בשנת 2025, בהשוואה לתחזית קודמת שעמדה על כ-2%. להערכת הסוכנות, קצב זה יגבר בשנת 2026 ויגיע לכ-4.5% Moody's ציינה כי להערכתה, לחצי השכר שנבעו ממחסור בכח העבודה, יפחתו במהלך הרבעונים העוקבים, מגמה אשר תשפיע על מדיניותו המוניטרית של בנק ישראל, וכי בשנת 2026 צפויה להתחיל ירידת ריבית במשק. במסגרת הסקירה, השאירה Moody's את דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של Baa1, כאשר תחזית הדירוג נשארה ללא שינוי, במצב שלילי. בחודש ינואר 2026, הודיעה Moody's על שינוי אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב. שינוי התחזית הגיע בעקבות שינוי הערכתה לכך שהחשיפה של ישראל לסיכונים גיאופוליטיים פחתה, בסוכנות ציינו, כי במהלך המלחמה האחרונה הכלכלה הישראלית הפגינה עמידות גבוהה מן הצפוי, למרות החמרה במצבה הפיסקלי, וההערכה היא שהחוב יתייצב סביב רמה של כ-68% מהתוצר ושמדובר בחוב שנמצא בשליטה, בין היתר בזכות נגישות גבוהה לשווקים ובסיס משקיעים רחב. בחודש מאי 2025, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P עדכון על כלכלת ישראל ובו אישרה את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, בדירוג A. התחזית השלילית, שהייתה קיימת טרם העדכון הושארה גם היא ללא שינוי. בעבר, ציינו בסוכנות כי חידוש הפעילות הצבאית של ישראל בעזה וכן הפעילות הנמשכת בלבנון ובסוריה, הותירו את הסיכונים הביטחוניים בישראל גבוהים והמשיכו להיות הנימוק העיקרי לתחזית השלילית. S&P ציינה, שמצד אחד יש לישראל נתוני יסוד מאקרו כלכליים טובים, אך מצד שני המצב הביטחוני פוגע במעמדה הכלכלי. במסגרת העדכון, S&P עדכנה חלק מהתחזיות של נתוני המאקרו על ישראל. בסוכנות העריכו כי כלכלת ישראל תצמח בשנת 2025 בכ-3.3% ותגיע בשנת 2026 לרמה של 3.9%. עם זאת, בשנים שלאחר מכן צפויה התמתנות מסוימת בקצב הצמיחה. הסוכנות העריכה שרמת החוב הציבורי של ישראל, תעלה לרמה של 70% מהתמ"ג בסוף שנת 2025 ו-71.6% שנתיים לאחר מכן.

בחודש נובמבר 2025, פרסמה S&P עדכון על כלכלת ישראל, במסגרתו שינתה את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי ליציב. שינוי האופק הגיע על רקע הסכם הפסקת האש בין ישראל לחמאס, אשר לדעת הסוכנות, יכל לספק מרחב להורדת המתיחות הצבאית ולהפחית את ההסתברות למתיחות רחבת היקף בעזה ובאזור הרחב. S&P הדגישה שהתחזית היציבה משקפת את ההנחה שהיקף העימות הצבאי הישיר צפוי להישאר מוגבל. הסוכנות צפתה שהתוצר המקומי הגולמי של ישראל יזנק ב-5% בשנה הבאה, לאחר צמיחה מתונה של 2.5% בשנת 2025. במסגרת העדכון, הסוכנות גם ציינה לטובה את המערכת הבנקאית בישראל והדגישה את חוסנה, רווחיותה ואיכות נכסיה.

בסוף חודש מרס 2025, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch את החלטתה להשאיר את דירוג מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של A. במקביל, גם תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על מצב שלילי. ב-Fitch ציינו, כי תחזית הדירוג הושארה על מצב שלילי, בעקבות העלייה בחוב הציבורי וכן בשל אי היציבות הגיאופוליטית והביטחונית. Fitch הדגישה, כי הותרת הדירוג ללא שינוי משקפת איזון בין נקודות החוזקה של הכלכלה בישראל לבין נקודות

החולשה שלה. במהלך חודש אוקטובר 2025, פרסמה Fitch דוח המתייחס להסכם הפסקת המלחמה בחזית הדרומית. אף על פי שגם Fitch רואה בהסכם צעד חיובי לכלכלה בישראל, הסוכנות בחרה לנקוט בקו זהיר והדגישה כי רמת הסיכון הכללית של ישראל נותרה גבוהה, בעיקר בשל המשך קיומו של האיום האיראני. הסוכנות בחרה להשאיר את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A עם אופק שלילי, כפי שנקבע בעדכון האחרון מחודש אוגוסט 2024.

ההתפתחויות האחרונות במהלך חודש אוקטובר 2025, אשר הובילו לחתימה על הסכם להחזרת החטופים ולהפסקת המלחמה, הביאו להגברת האמון של משקיעים זרים במצבה הכלכלי של ישראל. בהתאם לשינוי זה, חלה עלייה בהשקעות של זרים בשוק ההון המקומי, דבר שתרם להמשך הייסוף של השקל מול הדולר.

במהלך הרבעון הרביעי של השנה, חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, התייצבו על רמה של כ-70 נקודות בסיס. רמות אלו, קרובות לממוצע הרב שנתי ההיסטורי של ישראל, שנע בטווח של 60-70 נקודות בסיס.

### תקציב המדינה

בתחילת חודש ינואר 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה. הגירעון עודכן כלפי מטה ב-0.3% וב-0.4% עבור השנים 2025 ו-2026, לרמות של 4.8% ו-3.9% בהתאמה. בנוסף, פרסם בנק ישראל הערכה ראשונה לגירעון הממשלתי לשנת 2027, בה צפוי הגירעון לעמוד על רמה של 3.6%. העדכונים כאמור, מצביעים על צפי לירידה מסוימת בגירעון ובנק ישראל ציין שהשינוי בהערכה הוא תוצאה של הפסקת האש. להערכתו, צמצום הגירעון יימשך כאמור בשנת 2026, עקב צמצום נוסף בתקציב הביטחון וגידול בתחזית ההכנסות.

### אינפלציה

המדד "בגין" חודש דצמבר 2025 נותר ללא שינוי והביא את שיעור האינפלציה בשנת 2025 לרמה של 2.6%, מתחת לגבול העליון של יעד בנק ישראל (3%). מגמת הירידה בלחצים האינפלציוניים המשיכה גם בתחילת 2026, כאשר מדד חודש ינואר ירד ב-0.3%. במסגרת עדכון התחזית המקרו כלכלית, העריך בנק ישראל בתחילת 2026 כי שיעור האינפלציה בשנת 2026 צפוי להסתכם ב-1.7%. בנוסף, בנק ישראל פרסם לראשונה תחזית לגבי האינפלציה בשנת 2027, שצפויה לעמוד על רמה של 2.0%.

להערכת בנק ישראל, הירידה הצפויה במדדי המחירים בשנתיים הקרובות, היא תוצר של ירידה צפויה בלחצים האינפלציוניים, והירידה במתחים הביטחוניים תשפיע לחיוב על שחרור מגבלות ההיצע במשק וכתוצאה מכך יתמתנו גם הלחצים מצד הביקוש. כמו כן, בשווקים נראה כי פרמיית הסיכון של מדינת ישראל במגמת ירידה והמטבע המקומי במגמת התחזקות. מגמות אלו וכן קצבי אינפלציה נמוכים יותר בעולם, תורמים להתמתנות סביבת האינפלציה בישראל.

### שוק הדיור

לאחר שמונה מדדים רצופים ששיקפו ירידות במחירי הדירות, מדד מחירי הדירות של חודשים אוקטובר-נובמבר-דצמבר 2025, הציג עליות של 0.6% ו-0.8%, בהתאמה. בשנת 2025, הציג המדד עלייה בשיעור של 1.4%.

### שוק העבודה

על פי הסקירה האחרונה של בנק ישראל מחודש ינואר 2026, תחזית שיעור התעסוקה בגילאים 25-65 ירדה ב-0.2%, ועומדת על 78.2% לשנת 2025. להערכת בנק ישראל, שיעור התעסוקה בטווח גילאים זה, יעלה בשנת 2026 ועל כן העלה את תחזיתו לשנה זו מ-79.0% לרמה של 80.1%. בסקירתו, ציין בנק ישראל כי צמצום היקף חיילי המילואים המגויסים מביא להקלה מסוימת במגבלות ההיצע שנצפו בשנה האחרונה, עם זאת, שוק העבודה נותר הדוק. במקביל, בנק ישראל עדכן את הערכותיו לגבי שיעור האבטלה. בעוד שתחזית שיעור האבטלה לשנת 2025 נשארה ללא שינוי ועומדת על 3.4%, התחזית לשנת 2026 עודכנה קלות כלפי מטה ב-0.1% ועומדת על 3.3%. בנוסף, פרסם בנק ישראל תחזית עבור שנת 2027, שבה מעריך כי שיעור האבטלה יעמוד על 3.5%.

### ריבית בנק ישראל

במסגרת החלטת הריבית מתחילת חודש ינואר 2026, הורידה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל את הריבית ב-0.25%, לרמה של 4%. בהודעה שליוותה את ההחלטה, ציינו חברי הוועדה מספר סיבות להפחתת הריבית, שכללו את התמתנות סביבת האינפלציה בשנה האחרונה שעמדה על 2.4% במועד ההחלטה, התחזקות השקל מול הדולר והאירו מאז החלטת הריבית הקודמת, הקלה במגבלות ההיצע וכן ירידה בקצב עליית השכר במגזר העסקי. במבט קדימה, בנק ישראל מעריך כי הריבית צפויה לעמוד על 3.5% בממוצע ברבעון הרביעי של 2026. תחזית זו מגלמת ירידה הדרגתית של הריבית מרמתה הנוכחית, בהתאם לקצב התכנסות האינפלציה למרכז היעד.

### שער החליפין

במהלך שנת 2025, נחלש הדולר מול השקל ביותר מ-12%. לירידת המתיחות הביטחונית וההתייצבות הגיאופוליטית, שהחלה לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2025 והמשיכה בשנת 2026, השפעה משמעותית על התחזקותו של השקל. המשך ההתייצבות הביטחונית והתכנסותם של פערי הריביות ימשיכו להיות גורמים מרכזיים, שעשויים להשפיע על שער החליפין של השקל במהלך הרבעונים הקרובים.

### שוק ההון המקומי

ביצועי השוק המקומי במהלך שנת 2025, הושפעו מהימשכות האתגרים הגיאופוליטיים, לצד התאוששות כלכלית הדרגתית שגברה במהלך הרבעון הרביעי של השנה. סיומו של מבצע "עם כלביא" בחודש יוני וכן הסכם הפסקת האש בחזית הדרומית בחודש אוקטובר, היוו גורם משמעותי בחיזוק

אמון המשקיעים בשוק המקומי בשנת 2025. במהלך שנת 2025, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 רשמו עליות של כ-52% וכ-51%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב מדד ת"א ביטוח ות"א בנקים, שרשמו עליות של כ-152% ו-61%, בהתאמה.

המגמה החיובית בשנת 2025 המשיכה בשנת 2026 ובמהלך חודש ינואר מדד ת"א 35 ומדד 125 רשמו עליות של כ-9.6% ו-8.7% בהתאמה. באפיק האג"ח המקומי, נרשמו בשנת 2025 עליות באג"ח הממשלתי, אשר נעו בטווח של 9.9%-4.4%. באפיק החוב הקונצרני, השווקים רשמו עליות שנעו בטווח של 9.5%-5.0% בשנת 2025. מגמת העליות המשיכה בשנת 2026, כאשר בחודש ינואר נרשמו עליות בטווח של 1.1%-0.3% באג"ח הממשלתי וכן עליות בטווח של 1.1%-0.2% באג"ח הקונצרני.

### הסביבה הגלובלית

הפעילות הכלכלית בעולם ממשיכה להתרחב בקצב מתון ותחזית הצמיחה העולמית לשנת 2025 צפויה להסתכם בכ-3%. בנק ישראל ביצע שינוי קל בהערכתו לגבי שיעורי הצמיחה הצפויים במדינות המפותחות. בחודש ינואר 2026, עדכן הבנק את הערכותיו לנתון התוצר של המדינות המפותחות והן מצביעות על כך ששיעורי הצמיחה יגיעו לרמות של 1.5% ו-1.6% בשנת 2026 ובשנת 2027, בהתאמה. במבט רחב יותר, במהלך חודש ינואר 2026, פרסם הבנק העולמי את תחזיתו לקצב הצמיחה בעולם ולהערכתו, קצב הצמיחה בעולם יישאר יציב ויעמוד על 2.6% בשנת 2026 ו-2.7% בשנת 2027. החשש מחסמי סחר בשנת 2025, פחת במהלך השנה ועד סוף הרבעון הרביעי חתמה ארה"ב על הסכמים מול רוב שותפות הסחר שלה, כאשר גם מול סין נחתם הסכם זמני במהלך רבעון זה. במקביל, השווקים עדיין רואים חוסר בהירות לגבי המדיניות הכלכלית של ארה"ב וסימני השאלה מתרכזים סביב הגידול בגירעון והלחץ שמפעיל נשיא ארה"ב על הפד להורדת הריבית, במטרה לגייס מימון זול יותר. מנגד, הפד אינו ממחר לשנות את המדיניות המוניטרית ולהפחית את הריבית, במיוחד לאור העובדה שהאינפלציה בארה"ב גברה במהלך ששת החודשים האחרונים של שנת 2025 ועמדה בסוף השנה קרוב יותר ל-3% מאשר ליעד הפד של 2%. גם הצמיחה, שעמדה על שיעור של קרוב ל-3% בשנים 2023-2024 נפגעה וצפויה לעמוד על שיעור של מתחת ל-2% בסוף שנת 2025. עם זאת, הסכמי הסחר, התמריצים הפיסקליים המפליגים בתקציב של הממשל, הדה רגולציה וצפי להמשך הורדות ריבית בשנת 2026, תומכים בצפי שהצמיחה תשוב ותעלה בשנה הקרובה, מה שמתבטא בהעלאת תחזית הצמיחה של הפד לשנת 2026 מ-1.8% ל-2.3%.

בגוש האירו, הבנק המרכזי האירופאי (ECB) מעריך כי שיעור הצמיחה בשנת 2025 יעמוד על 1.4% וזאת לעומת תחזיות קודמות שצפו קצב צמיחה של 1.2%. האינפלציה בגוש במגמת התמתנות זה מספר שנים ולראשונה מאז תקופת הקורונה, ירדה מתחת ל-2%, לרמה שנתית של 1.9%. מגמת התמתנות זו, הביאה את מקבלי החלטות ב-ECB לבצע ארבע הורדות ריבית בשנת 2025. קצב הורדות הריבית וכניסת רמת האינפלציה לתוך היעד, הגבירו את ההערכות בשווקים לכך שצפויות הורדות ריבית נוספות במהלך שנת 2026.

בארה"ב, במהלך שנת 2025, מדד S&P 500 עלה בכ-16.4% ומדד הנאסד"ק 100 רשם עלייה של מעל ל-20%. מגמה חיובית זו המשיכה בתחילת שנת 2026 ובמהלך חודש ינואר, עלה מדד S&P 500 בכ-1.8%. במקביל, גם מדד נאסד"ק 100 הציג מגמה חיובית דומה ומתחילת השנה עלה במעל 2.5%. גם באירופה, נצפתה מגמה חיובית ובמהלך שנת 2025, מדד יורסטוקס 600 עלה בכ-16.7%. מגמה זו המשיכה ברבעון הראשון של שנת 2026, כאשר מתחילת השנה ועד סוף חודש ינואר רשם המדד עלייה של כ-2.5%.

שוקי המסחר ביפן, נהנו מהאופטימיות ששררה בשווקים הגלובליים ומתוכנית התמריצים אותה ממשלת יפן מעוניינת לקדם. במהלך שנת 2025, מדד הניקיי הציג עלייה של 26.2%. גם בשנת 2026, המשיכה המגמה החיובית ובחודש ינואר רשם המדד הניקיי עלייה של מעל 6%.

## התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות, וברוח כולל אחר

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ב-2,260 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,371 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 4.7%. **תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק** עמדה על שיעור של 16.2%, בהשוואה ל-19.0% בשנת 2024. **הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 בסך של 512 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-573 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2024, קיטון בשיעור של 10.6%. **תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי המניות** ברבעון הרביעי של השנה עמדה על שיעור של 14.1%, בהשוואה ל-17.4% ברבעון המקביל אשתקד.

### תמצית דוח רווח והפסד

שינוי	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
ב-%		במיליוני ש"ח	
(0.7)	5,172	<b>5,134</b>	רווח מימוני, נטו <sup>(1)</sup>
	(16)	<b>19</b>	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(1.4)	5,188	<b>5,115</b>	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
13.6	1,574	<b>1,788</b>	עמלות והכנסות אחרות
7.2	2,977	<b>3,190</b>	הוצאות תפעוליות ואחרות
(1.9)	3,785	<b>3,713</b>	רווח לפני מסים
0.2	1,383	<b>1,386</b>	הפרשה למסים על הרווח
(52.7)	74	<b>35</b>	חלק הבנק ברווחי חברות כלולות לאחר השפעת המס
			רווח נקי:
(4.6)	2,476	<b>2,362</b>	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2.9)	(105)	<b>(102)</b>	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(4.7)	2,371	<b>2,260</b>	המיוחס לבעלי מניות הבנק
	19.0%	<b>16.2%</b>	תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק

(1) סעיפי רווח והפסד לעיל הוצגו במתכונת שונה מהמתכונת בדוח רווח והפסד. השינוי בא לידי ביטוי באמצעות מיון של הכנסות הריבית, נטו והכנסות המימון שאינן מריבית לרווח המימוני, נטו.

## התפתחות ההכנסות וההוצאות

### הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו\*

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
11,097	11,771	הכנסות ריבית
6,357	6,949	הוצאות ריבית
4,740	4,822	הכנסות ריבית, נטו
432	312	הכנסות מימון שאינן מריבית
5,172	5,134	סך הרווח המימוני המדווח
		בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:
1	29	רווחים ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב <sup>(1)</sup>
232	241	רווחים מהשקעות במניות <sup>(1)</sup>
7	(4)	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים
240	266	סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת
4,932	4,868	רווח מימוני מפעילות שוטפת <sup>(2)</sup>
		(1) כולל הפרשי שער על פקדונות לכיסוי חשיפה במטבע חוץ:
-	113	בגין אגרות חוב למסחר
-	55	בגין השקעות במניות
309	249	(2) מזה: הכנסות מהשפעת השינויים במדד
3.4%	2.4%	שיעור עליית המדד ("ידוע")

2024				2025				
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	
במיליוני ש"ח								
2,576	2,879	2,955	2,687	2,803	3,019	3,120	2,829	הכנסות ריבית
1,461	1,658	1,690	1,548	1,649	1,729	1,830	1,741	הוצאות ריבית
1,115	1,221	1,265	1,139	1,154	1,290	1,290	1,088	הכנסות ריבית, נטו
100	47	153	132	88	117	70	37	הכנסות מימון שאינן מריבית
1,215	1,268	1,418	1,271	1,242	1,407	1,360	1,125	סך הרווח המימוני המדווח
								בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:
1	(4)	11	(7)	18	(2)	13	-	רווחים (הפסדים) ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב <sup>(1)</sup>
48	(4)	77	111	41	96	57	47	רווחים (הפסדים) מהשקעות במניות <sup>(1)</sup>
(1)	(1)	9	-	(4)	-	7	(7)	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים
48	(9)	97	104	55	94	77	40	סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת
1,167	1,277	1,321	1,167	1,187	1,313	1,283	1,085	רווח מימוני מפעילות שוטפת <sup>(2)</sup>
								(1) כולל הפרשי שער על פקדונות לכיסוי חשיפה במטבע חוץ:
-	-	-	-	(16)	85	16	28	בגין אגרות חוב למסחר
(3)	(6)	4	5	(9)	39	9	16	בגין השקעות במניות
27	133	150	(1)	33	131	135	(50)	(2) מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד

\* בכדי לנתח את הרווח מפעילות מימון יש לכלול ברווח בנוסף להכנסות והוצאות ריבית גם הכנסות והוצאות מימון שאינן מריבית. הכנסות אלה כוללות את הכנסות המימון בגין מכשירים נגזרים המהווים חלק אינטגרלי מניהול החשיפות של הבנק. ההכנסות ממכשירים נגזרים כוללות, בין היתר, את השפעות ערך הזמן על השווי ההוגן של נגזרים, המהווים חלק בלתי נפרד מניהול סיכוני הריבית בבנק ואת השפעת שיעור עליית המדד הידוע על נגזרים, המהווה חלק בלתי נפרד מניהול החשיפה למדד המחירים לצרכן.

הרווח המימוני מפעילות שוטפת הסתכם ב-4,868 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,932 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 1.3%. הקיטון נבע מהשפעת ירידת המדד ומירידה במרווחים מפעילות מתן אשראי וקבלת פקדונות, אשר קוזזו בחלקן מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית.

להלן נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	
באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
5.36	11,097	5.16	11,771	הכנסות ריבית
(4.06)	(6,357)	(3.99)	(6,949)	הוצאות ריבית
1.30	4,740	1.17	4,822	הכנסות ריבית, נטו
1.9	2,073	1.7	2,009	מזה: מרווח מפעילות מתן אשראי <sup>(1)</sup>
1.3	2,614	1.2	2,501	מרווח מפעילות קבלת פקדונות <sup>(1)</sup>
	53		312	אחר <sup>(2)</sup>
2.29		2.12		יחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית

(1) המרווח הפיננסי מחושב כפער בין הריבית המתקבלת או המשולמת לבין ממוצע מחיר הכסף של הבנק, הנגזר ממשיך החיים התואם את תנאי האשראי או הפקדון במגזרי ההצמדה הרלוונטיים ומחושב על פי מודל פנימי. על כן, יש להתחשב בכך בעריכת השוואה בין מרווחי הבנק לבין מרווחים של תאגידים בנקאיים אחרים.

(2) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

הירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות בשנת 2025 בהשוואה לשנת 2024, נבעה, בין היתר, משינוי בתמהיל פקדונות הציבור, אשר התאפיין בעלייה בהיקפי הפעילות של פקדונות מגופים מוסדיים ומעסקים גדולים, לצד ירידה בפקדונות מקמעונאיים ומעסקים קטנים, וכן מירידת הריבית הדולרית. בהתייחס לעלייה באינפלציה, לבנק חשיפה למדד המחירים לצרכן באופן שבו קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד, בסכום של כ-9.4 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025, בהשוואה לכ-9.3 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2024. עליית המדד תרמה כ-249 מיליון ש"ח להכנסות הבנק בשנת 2025, בהשוואה ל-309 מיליון ש"ח בשנת 2024.

למידע נוסף בדבר שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות מאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית, ראה נספח 1 לפרק ממשל תאגידי, נספחים.

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** הסתכמו בשנת 2025 ב-19 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של 16 מיליון ש"ח בשנת 2024. ההכנסה הפרטנית, נטו, בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשנת 2025 ב-50 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48 מיליון ש"ח בשנת 2024. ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשנת 2025 ב-69 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-32 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול בהוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי בשנת 2025, נבע מצמיחה בתיק האשראי ומהחמרה בתחזית מדדים מאקרו כלכליים מסוימים ששימשו בחישוב הפרשה, נוכח אי הוודאות בתנאים הכלכליים, בשל האירועים הגיאופוליטיים, וקוזד בחלקו משיפור באיכות תיק האשראי. בנוסף, בשנת 2024, לא חלה הרעה במדדים מאקרו כלכליים מסוימים ביחס לערכי הייחוס ששימשו בחישוב הפרשה.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ברבעון הרביעי של השנה ב-29 מיליון ש"ח, אשר נרשמו במלואן בגין הפרשה קבוצתית, בעיקר עקב צמיחה בתיק האשראי. שיעור ההוצאה מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור עמד ברבעון הרביעי של השנה על 0.08%.

להלן פרטים לגבי ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח				
112	131			הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(160)	(181)			קיטון בהפרשה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(48)	(50)			הכנסה פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
32	69			הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי
(16)	19			סך כל ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
				מזה:
(44)	(33)			הכנסות בגין סיכון אשראי מסחרי
(27)	(3)			הכנסות בגין סיכון אשראי לדיור
54	56			הוצאות בגין סיכון אשראי פרטי אחר
1	(1)			הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
(0.04%)	(0.04%)			שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור
0.03%	0.05%			שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.01%)	0.01%			שיעור סך כל ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור

למידע נוסף בדבר ההוצאות בגין הפסדי אשראי ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

**ההכנסות מעמלות** הסתכמו בשנת 2025 ב-1,777 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,553 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 14.4%. להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
190	190	ניהול חשבון
135	147	קרטיסי אשראי
827	1,023	פעילות בשוק ההון <sup>(1)</sup>
209	225	הפרשי המרה
86	88	עמלות מעסקי מימון
106	104	עמלות אחרות
1,553	1,777	סך כל העמלות

(1) הגידול בהכנסות מעמלות מפעילות בשוק ההון נובע מגידול בהיקף הפעילות בשוק ההון ומגידול במחזורי הפעילות.

**ההוצאות התפעוליות והאחרות** הסתכמו בשנת 2025 ב-3,190 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,977 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 7.2%. להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
1,739	1,769	משכורות והוצאות נלוות
359	338	אחזקה ופחת בנינים וציוד
134	146	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
745	937	הוצאות אחרות
2,977	3,190	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

**משכורות והוצאות נלוות** הסתכמו בשנת 2025 ב-1,769 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,739 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 1.7%, שנבע בעיקר מעלייה בשכר השוטף.

**הוצאות אחזקה ופחת בנינים וציוד** הסתכמו בשנת 2025 ב-338 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-359 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 5.8%, שנבע בעיקר מהפרשה לירידת ערך של נכס זכות שימוש במסגרת מהלכי ההתייעלות בשנת 2024.

**הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים** הסתכמו בשנת 2025 ב-146 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-134 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 9.0%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

**ההוצאות האחרות** הסתכמו בשנת 2025 ב-937 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-745 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 25.8%, שנבע בעיקר מגידול בהוצאות עמלות בגין פעילות בשוק ההון, מענקים ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל, בדבר הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית, פרסום, סילוק ומחשב. לפרטים נוספים, ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

**ההפרשה למסים על הרווח** הסתכמה בשנת 2025 ב-1,386 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,383 מיליון ש"ח בשנת 2024. שיעור המס האפקטיבי בשנת 2025 הגיע ל-37.3%, לעומת 36.5% בשנת 2024. הגידול בשיעור המס האפקטיבי הושפע בעיקר מהכנסות בגין שנים קודמות שנרשמו בשנת 2024. לפרטים בדבר התשלום המיוחד החל על הבנקים, ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

**חלק הבנק ברווח של חברות כלולות לאחר השפעת המס** הסתכם בשנת 2025 ב-35 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-74 מיליון ש"ח בשנת 2024. הירידה ברווח הושפעה מאירועים בעלי אופי חד פעמי, בעיקר מפסק דין בעניין שומות מס ערך מוסף ומשיערוך אופציה מסוג "פאנטום". לפרטים נוספים ראה פרק חברות מוחזקות עיקריות, להלן.

**סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם בשנת 2025 ב-2,376 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 2,260 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 161 מיליון ש"ח ומהפסד כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 45 מיליון ש"ח.

לפירוט ההכנסות וההוצאות לפי רבעונים בשנים 2024 ו-2025 ראה נספח 3 לפרק ממשל תאגידי, נספחים.

## מערך טכנולוגיות המידע

**מתף - מיחשוב ותפעול פיננסי בע"מ** (להלן - "מתף"), הינה חברה בת בבעלות מלאה של הבנק ומשמשת כספק של תפעול וטכנולוגיות המידע (יז) של קבוצת הבנק.

מתף מנהלת ומתפעלת את תשתיות המיחשוב, המערכות, מוצרי התוכנה והגנת הסייבר הנדרשים לקבוצת הבנק, לרבות ממשקים וערוצי הדיגיטל ללקוחות.

במסגרת פעילותה, מתף משקיעה משאבים רבים בדיגיטל, דאטה וחדשנות, ומיישמת את אסטרטגיית הדיגיטל והדאטה של קבוצת הבנק. כמו כן, מתף מבצעת תוכנית רב שנתית למודרניזציית תשתיות המחשוב ומערכות הליבה ומספקת כלים המאפשרים לקבוצת הבנק להתייעל באמצעות אוטומציה, רובוטיקה ובינה מלאכותית, תוך שמירה על תשתיות עדכניות ויכולות גבוהות של הגנה ממתקפות סייבר.

### השקעות והוצאות בגין מערך טכנולוגיות המידע

תוכנה אשר נרכשה על ידי הקבוצה נמדדת לפי עלות, הכוללת לרוב עלויות עסקה, בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. היוון עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה לשימוש עצמי יחל רק כאשר: השלב הראשוני בפרויקט הושלם; וכן הנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה וצפוי כי הפיתוח יושלם וייתוו הטבות כלכליות עתידיות מהתוכנה. בעת פיתוח תוכנה לשימוש עצמי, מהוונות העלויות הבאות: עלויות ישירות של שירותים שנצרכו ועלויות שכר עבודה לעובדים הקשורים באופן ישיר לפעילות פיתוח התוכנה. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

### להלן פרטים על הוצאות והשקעות שבוצעו בגין מערך טכנולוגיות המידע:

תוספות לנכסים בגין מערך טכנולוגיות המידע שלא נזקפו כהוצאה:

שנת 2024				שנת 2025				
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה	סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
44	-	-	44	44	-	-	44	עלויות בגין שכר ונלוות
3	-	-	3	3	-	-	3	עלויות בגין מיקור חוץ
122	-	-	122	140	-	-	140	עלויות רכישה או רישיונות שימוש
34	-	34	-	40	-	40	-	עלויות ציוד, בנינים ומקרקעין
203	-	34	169	227	-	40	187	סך הכל

יתרת נכסים בגין מערך טכנולוגיות המידע:

31 בדצמבר 2024				31 בדצמבר 2025				
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה	סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
436	2	74	360	491	2	87	402	סך הכל עלות מופחתת
110	-	-	110	112	-	-	112	מזה: בגין שכר עבודה ונלוות

הוצאות בגין מערך טכנולוגיות המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד:

שנת 2024				שנת 2025				
סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה	סך הכל	אחר	חומרה	תוכנה	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
223	-	4	219	249	-	9	240	הוצאות בגין שכר עבודה ונלוות
83	-	-	83	87	-	-	87	הוצאות בגין רכישה או רישיונות שימוש שלא הונו לנכסים
55	-	19	36	59	-	21	38	הוצאות בגין מיקור חוץ
157	-	24	133	171	-	26	145	הוצאות בגין פחת
32	30	2	-	33	31	2	-	הוצאות אחרות
550	30	49	471	599	31	58	510	סך הכל

למידע נוסף בדבר שיפורים טכנולוגיים וחדשנות, ראה פרק ממשל תאגידי, פרטים נוספים.

## המבנה והתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-277,833 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-248,563 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 11.8%.

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

31 בדצמבר			
שינוי	2024	2025	
ב-%		במיליוני ש"ח	
13.1	129,416	146,374	אשראי לציבור, נטו
11.3	34,396	38,266	ניירות ערך
8.6	77,175	83,776	מזומנים ופקדונות בבנקים
11.1	214,755	238,509	פקדונות הציבור
51.6	4,479	6,791	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
8.8	13,430	14,614	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

31 בדצמבר			
שינוי	2024	2025	
ב-%		במיליוני ש"ח	
(6.0)	167	157	מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:
(2.3)	9,690	9,469	אשראי תעודות
48.3	3,544	5,256	ערבויות והתחייבויות אחרות
2.8	12,359	12,708	מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו
7.9	10,661	11,507	מסגרות חו"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
45.5	985	1,433	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
21.0	13,356	16,163	מסגרות להשאלת ניירות ערך
11.7	50,762	56,693	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
			סך הכל

מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
						במיליוני ש"ח
22,014	235	357	16,962	94	133	חוזי ריבית
117,071	1,212	921	152,601	2,492	2,046	חוזי מטבע
75,368	1,280	1,281	152,148	1,727	1,727	חוזים בגין מניות
627	6	6	2,275	28	28	חוזי סחורות ואחרים
215,080	2,733	2,565	323,986	4,341	3,934	סך הכל

האשראי לציבור, נטו ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-146,374 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-129,416 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 13.1%.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר		31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	שינוי		
ב-%	ב-%	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	
78.3	79.5	101,410	116,339	14.7	14,929	מטבע ישראלי
12.5	10.9	16,137	16,022	(0.7)	(115)	- לא צמוד
8.6	8.9	11,117	12,977	16.7	1,860	- צמוד למדד
0.6	0.7	752	1,036	37.8	284	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	129,416	146,374	13.1	16,958	פריטים לא כספיים
						סך הכל

אשראי לציבור, ברטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי	31 בדצמבר		
	2024	2025	
%-ב		במיליוני ש"ח	
22.8	44,725	54,935	עסקים גדולים
25.9	7,342	9,241	עסקים בינוניים
3.0	18,160	18,706	עסקים קטנים וזעירים
2.8	23,118	23,769	משקי בית ללא הלוואות לדיור
7.0	36,396	38,958	הלוואות לדיור
31.4	137	180	בנקאות פרטית
89.8	1,172	2,225	גופים מוסדיים
12.9	131,050	148,014	סך הכל

סיכון האשראי הכולל לציבור מורכב מסיכון אשראי מאזני, הכולל את האשראי לציבור, השקעות באגרות חוב של הציבור ונכסים הנובעים ממכשירים נגזרים שנרכשו על ידי הציבור, ומסיכון אשראי חוץ מאזני, הכולל עסקאות במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, מסגרות אשראי בלתי מנוצלות והתחייבויות למתן אשראי.

סיכון האשראי הכולל לציבור, הסתכם ביום 31 בדצמבר 2025 ב-205,242 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-181,069 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 13.4%.

להלן מידע לגבי התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק:

שינוי	31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			ענף משק
	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	במיליוני ש"ח	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	במיליוני ש"ח	
33.2	19.4	35,167	22.8	46,827	שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)		
20.8	15.2	27,542	16.2	33,267	בינוי ונדל"ן		
0.9	6.0	10,750	5.3	10,850	תעשייה		
3.3	5.7	10,367	5.2	10,705	מסחר		
5.2	45.1	81,654	41.9	85,900	לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיור		
13.5	8.6	15,589	8.6	17,693	אחרים		
13.4	100.0	181,069	100.0	205,242	סך הכל		

להלן החלוקה הענפית של ששת הלווים הגדולים בקבוצה (לפי גודל חבות ברוטו לפני ניכוי ביטחונות המותרים לניכוי לצורך מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים):

31 בדצמבר 2025				ענף משק	לווה מספר
סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני* במיליוני ש"ח		
662	3,580	90	3,490	שירותים פיננסיים	1.
511	3,028	124	2,904	שירותים פיננסיים	2.
859	2,902	177	2,725	שירותים פיננסיים	3.
193	1,609	45	1,564	שירותים פיננסיים	4.
268	1,590	1	1,589	שירותים פיננסיים	5.
1,582	1,582	-	1,582	שירותים פיננסיים	6.

31 בדצמבר 2024				ענף משק	לווה מספר
סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני* במיליוני ש"ח		
483	2,873	114	2,759	שירותים פיננסיים	1.
537	2,557	140	2,417	שירותים פיננסיים	2.
958	1,878	98	1,780	שירותים פיננסיים	3.
205	1,779	41	1,738	שירותים פיננסיים	4.
205	1,432	5	1,427	שירותים פיננסיים	5.
829	1,293	426	867	שירותים פיננסיים	6.

\* כולל אשראי לציבור, השקעה באגרות חוב ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים.

על פי התפלגות האשראי לפי גודל חבות לווה, ליום 31 בדצמבר 2025, כאמור בבאור ג'29 לדוחות הכספיים, 35% מסך סיכון האשראי הכולל של הקבוצה, ניתן ללווים ששך האשראי שלהם מסתכם בסכום של עד 1.2 מיליון ש"ח ללווה. בתחומי אשראי שבין 1.2 מיליון ש"ח ועד 20 מיליון ש"ח, כולל 20% מסך סיכון האשראי, ובסכומי אשראי שמעל 20 מיליון ש"ח כולל 45% מסך סיכון האשראי של הקבוצה.

**להלן יתרות סיכון האשראי הכולל של הלווים הנכללים במדרגות העליונות בבאור ג'29 לדוחות הכספיים בניכוי ביטחונות המותרים בניכוי לצורך חישוב מגבלת חבות לווה בודד:**

31 בדצמבר 2025						תחום אשראי ללווה
מספר לווים	חבות נטו	ניכויים מותרים	סך הכל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
1	193	1,416	1,609	45	1,564	מ-1,600,000 עד 2,000,000
-	-	-	-	-	-	מ-2,000,000 עד 2,400,000
-	-	-	-	-	-	מ-2,400,000 עד 2,800,000
2	1,370	4,560	5,930	301	5,629	מ-2,800,000 עד 3,200,000
1	662	2,918	3,580	90	3,490	מ-3,200,000 עד 3,600,000
4	2,225	8,894	11,119	436	10,683	סך הכל

31 בדצמבר 2024						תחום אשראי ללווה
מספר לווים	חבות נטו	ניכויים מותרים	סך הכל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
2	1,163	2,494	3,657	139	3,518	מ-1,600,000 עד 2,000,000
-	-	-	-	-	-	מ-2,000,000 עד 2,400,000
1	537	2,020	2,557	140	2,417	מ-2,400,000 עד 2,800,000
1	483	2,390	2,873	114	2,759	מ-2,800,000 עד 3,200,000
4	2,183	6,904	9,087	393	8,694	סך הכל

למידע מפורט בנושא סיכון אשראי, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן, גילויים פיקוחיים נוספים ודוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

ההשקעה בניירות ערך ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה ב-38,266 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-34,396 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 11.3%.

להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
%		במיליוני ש"ח		
90.3	88.0	31,042	33,667	אגרות חוב ממשלתיות
5.3	7.0	1,827	2,695	אגרות חוב של בנקים (1)
0.9	0.8	307	314	אגרות חוב קונצרניות
3.5	4.2	1,220	1,590	מניות (2)
100.0	100.0	34,396	38,266	סך הכל

(1) היתרה כוללת גם אגרות חוב שהונפקו על ידי חברות הנפקה של בנקים.

(2) ההשקעה במניות כוללת, בין היתר, השקעה בקרנות השקעה פרטיות, השקעה במניות ובסלי מדדי מניות והשקעה בקרנות גידור.

להלן התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך ניירות הערך ליום 31 בדצמבר		31 בדצמבר				
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
%		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
49.6	46.9	5.3	899	17,053	17,952	מטבע ישראלי
6.0	4.9	(9.7)	(200)	2,071	1,871	- לא צמוד
40.9	44.0	19.9	2,801	14,052	16,853	- צמוד למדד
3.5	4.2	30.3	370	1,220	1,590	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	11.3	3,870	34,396	38,266	פריטים לא כספיים
						סך הכל

להלן פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	מחיר מצד נגדי לעסקה**	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצוטט בשוק פעיל		
			במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
1,590	272	3	1,315	18,645	מניות וקרנות
18,645	-	-	1,140	6	אגרות חוב ממשלתיות במטבע ישראלי
1,178	-	38	16,847	21,106	אגרות חוב קונצרניות ואגרות חוב של בנקים במטבע ישראלי
16,853	-	16,888	55.2		אגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח
38,266	272	16,888	21,106		סך הכל
100.0	0.7	44.1	55.2		% מהתיק

\* מחיר אינדיקטיבי - אינדיקציה הנקבעת על ידי הבנק ואשר מבוססת בעיקר על ציטוטי מחיר המתקבלים מגופים חיצוניים, אשר התמחותם בכך, והיתרה מבוססת על מודלים פנימיים שנקבעו על ידי הבנק.

\*\* מחיר מצד נגדי לעסקה - ציטוט מחיר המתקבל מהגורם מולו בוצעה העסקה.

להלן פירוט נוסף לאגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח לפי מדינות/יבשות:

31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
4,158	5,927	ישראל (כולל ממשלת ישראל - 4,913 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 3,209 מיליון ש"ח)
9,608	10,569	ארצות הברית (כולל ממשלת ארצות הברית - 10,109 מיליון ש"ח; 31.12.24 - 9,483 מיליון ש"ח)
286	357	אחר
14,052	16,853	סך הכל

יצוין כי בכל אחת מהמדינות (למעט ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית), אין מנפיק שיתרת אגרות החוב שלו עולה על 3% מההון המיוחס לבעלי מניות הבנק.

**אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח** - מסתכמות ב-16,853 מיליון ש"ח (5,283 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 4,913 מיליון ש"ח ואגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 10,109 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב הזרות הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade), מזה כ-94% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאינו ממשלה) אינה עולה על 2.3% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב הזרות במט"ח עומד על כ-1.8 שנים. יתרת הרווחים ברוטו שטרם מומשה (הכלולה בהון במסגרת התאמות לשווי הוגן בגין אגרות חוב זמינות למכירה) ליום הדיווח בגין תיק זה עמדה על כ-88 מיליון ש"ח (28 מיליון דולר), בהשוואה ליתרת רווחים של כ-8 מיליון ש"ח (2 מיליון דולר) ליום 31 בדצמבר 2024.

להלן פירוט נוסף לאגרות חוב קונצרניות במטבע ישראלי, לפי ענפי משק:

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
583	942	בנקים
62	63	חשמל ומים
48	48	בניה ונדל"ן
18	68	שירותים פיננסיים
19	17	תעשייה
31	19	תחבורה
12	21	מסחר
773	1,178	סך הכל

**יתרת הרווחים, נטו הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר**, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות החוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותם המופחתת, ליום 31 בדצמבר 2025 עמדה על 189 מיליון ש"ח (103 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), בהשוואה ל-92 מיליון ש"ח (58 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) בסוף שנת 2024.

**מזומנים ופקדונות בבנקים** ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-83,776 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77,175 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 8.6%.

**פקדונות הציבור** ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-238,509 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-214,755 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 11.1%. להלן התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום 31 בדצמבר		שינוי		31 בדצמבר		
2024	2025	ב- %	במיליוני ש"ח	2024	2025	
%				במיליוני ש"ח		
80.7	80.5	10.7	18,495	173,406	191,901	מטבע ישראלי
2.2	1.6	(18.5)	(886)	4,784	3,898	- לא צמוד
16.7	17.5	16.4	5,859	35,809	41,668	- צמוד למדד
0.4	0.4	37.8	286	756	1,042	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	11.1	23,754	214,755	238,509	פריטים לא כספיים
						סך הכל

**פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:**

השינוי	31 בדצמבר		
	2024	2025	
ב- %	במיליוני ש"ח		
36.9	24,014	32,879	עסקים גדולים
6.1	6,566	6,968	עסקים בינוניים
(5.1)	26,553	25,206	עסקים קטנים וזעירים
(5.4)	72,216	68,328	משקי בית
(5.5)	12,449	11,760	בנקאות פרטית
28.0	72,957	93,368	גופים מוסדיים
11.1	214,755	238,509	סך הכל

**תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק**

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על 922 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-624 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 47.8%.

סך נכסי הלקוחות של קבוצת הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, עמד על 1,161 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-839 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 38.4%.

**אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים** ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-6,791 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,479 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024. ביום 4 בספטמבר 2025, הנפיקה הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק (להלן - "הבינלאומי הנפקות"), אגרות חוב בערך נקוב של 1,700 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,700 מיליון ש"ח, וניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,300 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,300 מיליון ש"ח. ביום 26 בנובמבר 2025, הנפיקה הבינלאומי הנפקות ניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,119 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,119 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקות בגין אגרות החוב וניירות הערך המסחריים הופקדה בבנק. הבנק התחייב לקיים את תנאיהן של אגרות החוב ואת תנאיהם של ניירות הערך המסחריים שהונפקו.

לפירוט סך הנכסים וההתחייבויות לפי רבעונים בשנים 2024 ו-2025 ראה נספח 5 לפרק ממשל תאגידי, נספחים.

## הון והלימות ההון

**ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ביום 31 בדצמבר 2025 ב-14,614 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-13,430 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 8.8%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק הושפע מהרווח הנקי בסך של 2,260 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 161 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 45 מיליון ש"ח ומקיסון בגין דיבידנד ששולם בסך של 1,195 מיליון ש"ח.

### הלימות ההון

#### יחסי הון מינימליים

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון, כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, הבנק נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי של 9% ויחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. כמו כן, על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" נדרש הבנק להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 באחוז אחד מיתרת הלוואות לדיור למועד הדוח. יצוין, כי בהתאם להוראת שעה מיום 27 באפריל 2020, הדרישה, כאמור, לא תחול בגין הלוואות לדיור (הן למטרת דיור והן לכל מטרה) שאושרו החל מיום 19 במרס 2020 ועד לתום תוקף הוראת השעה (30 בספטמבר 2021). ביום 27 בדצמבר 2021, במסגרת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור, נקבע, כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דיור בלבד ולא תחול בגין הלוואות לכל מטרה. לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 הינם 9.23%-I ו-12.50%, בהתאמה.

בנוסף לאמור לעיל, תהליך קביעת יעדי ההון נעשה בהתבסס על הפרמטרים המרכזיים הבאים:

- ממצאי תהליך ה-ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הקבוצה ובהתחשב ביעדים העסקיים של הקבוצה והצמיחה המתוכננת.
  - תוצאות מבחני הקיצון כמפורט בהמשך.
  - מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.
- למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 באתר האינטרנט של הבנק.

יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-9.50% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.50%.
- במצב קיצון - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-6.50% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-9.00%.

יעדי ההון מביאים בחשבון את הסיכונים שהבנק חשוף אליהם, לרבות סיכונים האשראי, סיכונים פיננסיים שהעיקרי בהם הוא סיכון הריבית, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי. כל זאת מבוצע בהלימה לדיאלוג מול בנק ישראל.

#### מבחני הקיצון

הבנק מיישם תשתית תרחישי קיצון לבחינת הנאותות ההונית ובוחן את יחסי ההון לפי תכנון ההון התלת שנתי. המתווה כולל, בין היתר, תרחישי קיצון הוליסטיים "מתגלגלים" על פני שלוש שנים, בתחום סיכונים האשראי, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים לרבות סייבר, איסור הלבנת הון, ציות, אסטרטגיה, מוניטין, תפעולי ועוד. מתווה תרחישי הקיצון, כולל התאמות לסביבת המשק הנוכחית ומביא לידי ביטוי גם את השפעותיה האפשריות של המלחמה.

למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 המתפרסם באתר האינטרנט של הבנק.

**יישום ההוראות**

במסגרת הנדבך הראשון, הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לפי הוראות בנק ישראל לסיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים. במסגרת הנדבך השני, הבנק נדרש לקיים תהליך פנימי להערכת נאותות ההון (תהליך ה-ICAAP). תהליך זה נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק. מסמך ה-ICAAP לנתוני 30 בספטמבר 2024, בוצע כנדרש. תשתית תהליך הנאותות ההונית שאושרה בבנק משמשת בסיס לתהליך הפנימי המבוצע גם בחברה הבת הבנקאית בהתאמות הנדרשות ועל בסיס פרופיל הסיכון הספציפי שלה.

יתרה ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
		<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים (במיליוני ש"ח)</b>
13,666	<b>14,824</b>	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,714	<b>2,804</b>	הון רובד 2, לאחר ניכויים
16,380	<b>17,628</b>	סך כל ההון הכולל
		<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון (במיליוני ש"ח)</b>
107,387	<b>119,233</b>	סיכון אשראי
979	<b>1,133</b>	סיכוני שוק
12,477	<b>13,238</b>	סיכון תפעולי
120,843	<b>133,604</b>	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון
		<b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון</b>
11.31%	<b>11.10%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.55%	<b>13.19%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.23%	<b>9.23%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	<b>12.50%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על 11.10%, בהשוואה ל-11.31% ליום 31 בדצמבר 2024. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על 13.19%, בהשוואה ל-13.55% ליום 31 בדצמבר 2024.

ההון הכולל ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-17,628 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16,380 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 7.6%. בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 2,260 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 159 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 161 מיליון ש"ח. מאידך, גידול זה קוּזז בדביינד ששולם בסך של 1,195 מיליון ש"ח, מהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 126 מיליון ש"ח ומהפסד כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 45 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-133,604 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-120,843 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 10.6%, אשר נבע בעיקר מגידול באשראי לציבור.

להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 0.47%-0.56% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

יחס הון כולל ויחס הון עצמי רובד 1 של חברה בת משמעותית בהתאם להוראות בדבר "מסגרת עבודה למדידה והלימות הון" (באזל):

2024	31 בדצמבר 2025	
באחוזים		
		<b>בנק מסד בע"מ</b>
18.03%	<b>15.32%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.12%	<b>16.40%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

לפרטים בדבר עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203 - מדידה והלימות הון, ראה באור א.ב.24 (10) לדוחות הכספיים.

**יחס מינוף** - הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון עצמי רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד, וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (כולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). הוראת השעה הוראה מארכה מעת לעת. בחודר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם.

יחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 עומד על 5.04%, בהשוואה ל-5.18% ליום 31 בדצמבר 2024.

## מדיניות חלוקת דיבידנד

בהתאם למדיניות חלוקת רווחים שאימץ דירקטוריון הבנק, הבנק יחלק כדיבידנד בכל שנה עד 50% מהרווח הנקי השנתי של השנה השוטפת הראוי לחלוקה, בכפוף לכך שיחסי ההון לרכיבי סיכון של הבנק לא יפחתו מהיעדים הרגולטוריים ומהיעדים שנקבעו ושייקבעו על ידי דירקטוריון הבנק, מעת לעת, בכפוף להוראות הדין ונוהל בנקאי תקין, וככל שלא יתרחשו שינויים לרעה ברווחי הבנק ו/או במצבו העסקי ו/או הכספי ו/או במצב המשק הכללי ו/או בסביבה החוקית.

אין באמור בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין החלות על הבנק, על שינוי המדיניות או שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק בגין תקופה מסוימת או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל. מובהר בזאת, כי כל חלוקה של דיבידנד תהיה טעונה אישור נפרד של הדירקטוריון, וכפופה לכל המגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד, ותפורסם בהתאם להוראות הדין, בצירוף כל הפרטים הנדרשים.

יצוין כי חלוקת דיבידנד על ידי הבנק כפופה, בנוסף להוראות חוק החברות, למגבלות נוספות כמפורט בבאור 24.א.ב' לדוחות הכספיים.

המפקח על הבנקים שלח למערכת הבנקאית את המכתבים הבאים בנושא "תכנון הון ומדיניות חלוקת רווחים": מכתב מיום 12 בנובמבר 2023, בו נדרשו התאגידים הבנקאיים לבחון מחדש את מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהם לתקופה הקרובה לתאריך המכתב, על רקע המלחמה והגידול בחוסר הוודאות לגבי המשכיותה והיקף השפעתה על המשק; מכתב מיום 5 במרס 2024, ובו דרישה דומה, על רקע הימשכות המלחמה והיקף השפעתה על המשק, המחייבים משנה זהירות בנושא; ומכתב מיום 16 במאי 2024, בו מציין המפקח, כי המצב הגיאופוליטי הנוכחי מחייב המשך בחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון ומדיניות חלוקת דיבידנד, תוך שימת לב ליחסי ההון בפועל ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

ביום 9 במרס 2026, החליט דירקטוריון הבנק, ובשים לב להוראות הפיקוח על הבנקים, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של הבנק בסך של כ-256 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון הרביעי של שנת 2025<sup>(\*)</sup>.

כמו כן, החליט דירקטוריון הבנק באותו המועד, בהינתן עודפי ההון של הבנק, לאשר חלוקה נוספת לבעלי מניות הבנק, של דיבידנד במזומן בסך של 266 מיליון ש"ח (ברוטו), מתוך יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, כחלק ממתווה אפשרי של חלוקה עתידית נוספת בסכומים דומים, שתבצע ב-3 פעימות נוספות אחת לכל 6 חודשים עד לסכום מצטבר כולל של כ-1 מיליארד ש"ח. כל חלוקה נוספת במסגרת המתווה האמור תיבחן על ידי דירקטוריון הבנק בכל מועד חלוקה צפוי כאמור בהתאם להוראות הדין ובכפוף למגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד, ואין כל ודאות כי תאושר בפועל במועדים אלה.

בנוסף לאמור, בוחן הבנק אפשרות לבצע חלוקות נוספות בהיקף של כ-25% מהרווח הנקי לכל רבעון במהלך השנתיים הקרובות, על דרך של רכישה עצמית של מניות הבנק שתבוצענה באמצעות תוכניות רכישה עצמית, ככל שתאושרנה על ידי דירקטוריון הבנק, בהתאם להוראות הדין, ובכפוף לכל המגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד. אין כל ודאות כי תוכניות רכישה כאמור תאושרנה בפועל.

מובהר, כי לא חל שינוי במדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק והיא נותרה בעינה. דירקטוריון הבנק ימשיך לדון בהמשך יישומה של מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, לאור ההתפתחויות והשפעתן על המשק ועל הבנק.

לאור האמור, סך הדיבידנד שיחולק בחודש מרס 2026 מסתכם לסך של כ-522 מיליון ש"ח.

אם וככל שתאושרנה תוכניות רכישה עצמית כאמור, הסכום הנוסף המירבי שיחולק באמצעות יישומן, ככל שתאומצנה, בגין רווחי הרבעון הרביעי של שנת 2025, עומד על סך של 128 מיליון ש"ח נוספים.

תכניות רכישה עצמית כאמור מתייחסות לאירועים עתידיים ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וככאלה התממשותן אינה ודאית.

המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 23 במרס 2026 ויום התשלום יהיה ביום 31 במרס 2026. סכום הדיבידנד הינו לפני כל מס במקור שעל הבנק לנכות על פי כל דין.

(\*) בחלוקה כאמור, תיכלל גם רכישת המניות שבמסגרת תכנית רכישה עצמית של מניות הבנק, בהיקף שלא יעלה על 32,815 מניות כמפורט להלן בהתאם לעלות המשוערת שלה בסמוך למועד אישור תוכנית הרכישה העצמית על ידי הדירקטוריון.

להלן פרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי הבנק משנת 2023:

יום ההכרזה	יום התשלום	סך הדיבידנד במיליוני ש"ח	דיבידנד למניה בש"ח
21 במרס 2023	4 באפריל 2023	268	2.67
17 במאי 2023	1 ביוני 2023	220	2.19
15 באוגוסט 2023	31 באוגוסט 2023	220	2.19
28 בנובמבר 2023	14 בדצמבר 2023	90	0.90
12 במרס 2024	31 במרס 2024	269	2.68
28 במאי 2024	17 ביוני 2024	228	2.27
15 באוגוסט 2024	2 בספטמבר 2024	244	2.44
24 בנובמבר 2024	10 בדצמבר 2024	248	2.47
11 במרס 2025	27 במרס 2025	228	2.27
14 במאי 2025	29 במאי 2025	212	2.12
10 באוגוסט 2025	25 באוגוסט 2025	319	3.18
24 בנובמבר 2025	1 בדצמבר 2025	436	4.34

### תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 9 במרס 2026, אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות רגילות של הבנק (להלן - "תכנית הרכישה") בהיקף שלא יעלה על 32,815 מניות (כ-0.033% מההון המונפק והנפרע), שתחל ביום 11 במרס 2026 ותימשך עד ליום 7 בדצמבר 2026, או עד לרכישת כל המניות על פי תוכנית הרכישה, המוקדם מביניהם. המניות שיירכשו על פי תוכנית הרכישה, נוכח הדילול הצפוי מהקצאה עתידית של מניות מימוש, עקב הקצאת אופציות לא סחירות לנושאי המשרה בבנק בחודש מרס 2025, יוחזקו כמניות רדומות. תוכנית הרכישה תבוצע מעת לעת במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקות מחוץ לבורסה, על ידי הבנק או מי מטעמו. אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 332 (להלן - "נב"ת 332") התקבל ביום 7 בדצמבר 2025 וכלל פטור מדרישת נב"ת 332 ליישום מנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות ערך וזאת לאור היקפה ומאפייניה של תוכנית הרכישה, ובכפוף לתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים.

## מגזרי הפעילות הפיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. דיווח זה שונה במהותו ממגזרי הפעילות המשמשים את הבנק לפי גישת הנהלה, אשר מפורטים בראשון ל'28 לדוחות הכספיים. מגזרי הפעילות הפיקוחיים מדווחים במתכונת האחידה שקבע הפיקוח על הבנקים לכלל המערכת הבנקאית, והם מבוססים על מאפייני הלקוחות, כגון: היקף תיק הנכסים - בהתייחס ללקוחות פרטיים, או המחזור העסקי - בהתייחס ללקוחות העסקיים.

להגדרות המגזרים הפיקוחיים, ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה בראשון ל'28 לדוחות הכספיים. לפירוט בדבר מגזרי הפעילות לפי גישת הנהלה, ראה בראשון ל'28 לדוחות הכספיים.

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

### א. סך ההכנסות \*

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	השינוי	2024	2025		
ב-%		ב-%	במיליוני ש"ח			
12.7	13.9	12.4	856	962		עסקים גדולים
5.7	5.4	(2.6)	382	372		עסקים בינוניים
20.8	20.0	(1.4)	1,401	1,382		עסקים קטנים וזעירים
48.8	46.0	(3.3)	3,292	3,184		משקי בית
3.6	3.8	6.5	246	262		בנקאות פרטית
6.5	7.8	23.7	439	543		גופים מוסדיים
1.9	3.1	66.9	130	217		ניהול פיננסי
100.0	100.0	2.6	6,746	6,922		סך הכל

### ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
438	390	עסקים גדולים
163	196	עסקים בינוניים
443	459	עסקים קטנים וזעירים
1,006	852	משקי בית
88	88	בנקאות פרטית
144	162	גופים מוסדיים
89	113	ניהול פיננסי
2,371	2,260	סך הכל

\* כולל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

## מגזרים עסקיים - מגזר העסקים הקטנים והזעירים, מגזר העסקים הבינוניים ומגזר העסקים הגדולים

להלן נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים - עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	
במיליוני ש"ח								
2,042	687	312	1,043	2,026	729	295	1,002	הכנסות ריבית, נטו
597	169	70	358	690	233	77	380	הכנסות שאינן מריבית
2,639	856	382	1,401	2,716	962	372	1,382	סך הכנסות
(42)	(84)	(2)	44	(34)	43	(63)	(14)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,009	245	120	644	1,067	302	116	649	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,044	438	163	443	1,045	390	196	459	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
62,415	36,852	7,367	18,196	74,510	48,063	7,912	18,535	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
70,227	44,725	7,342	18,160	82,882	54,935	9,241	18,706	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
52,812	19,828	6,325	26,659	54,638	23,331	6,356	24,951	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
57,133	24,014	6,566	26,553	65,053	32,879	6,968	25,206	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

### שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של המגזרים העסקיים בשנת 2025, בהשוואה לשנת 2024

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-2,026 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,042 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 0.8%, אשר נבע הן מירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות, בין היתר, עקב שינוי תמהיל פקדונות הציבור, שהתאפיין בעלייה בהיקף פקדונות מעסקים גדולים ובירידה בפקדונות מעסקים קטנים וזעירים והן מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי, אשר קוזזו בחלקן מעלייה בהיקף האשראי לציבור.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-690 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-597 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 15.6%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-34 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42 מיליון ש"ח בשנת 2024.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-1,067 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,009 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 5.7%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-1,045 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,044 מיליון ש"ח בשנת 2024.

היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-74,510 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62,415 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 19.4%.

האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-82,882 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70,227 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 18.0%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-54,638 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-52,812 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 3.5%.

פקדונות הציבור ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-65,053 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57,133 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 13.9%.

## אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

להלן נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
2,798	131	2,667	2,630	119	2,511	הכנסות ריבית, נטו
740	115	625	816	143	673	הכנסות שאינן מריבית
3,538	246	3,292	3,446	262	3,184	סך הכנסות
27	1	26	53	-	53	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,658	103	1,555	1,764	118	1,646	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,094	88	1,006	940	88	852	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
57,399	101	57,298	59,931	133	59,798	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
59,651	137	59,514	62,907	180	62,727	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
85,176	12,089	73,087	81,705	11,728	69,977	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
84,665	12,449	72,216	80,088	11,760	68,328	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

### שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של מגזרי האנשים הפרטיים בשנת 2025, בהשוואה לשנת 2024

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-2,630 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,798 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 6.0%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי ומירידה בהיקף פקדונות הציבור.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-816 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-740 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 10.3%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-53 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בשנת 2024.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-1,764 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,658 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 6.4%, שנבע בעיקר ממענקים ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל ומגידול בהוצאות שיווק ופרסום.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-940 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,094 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 14.1%.

היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-59,931 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-57,399 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 4.4%.

האשראי לציבור ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-62,907 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59,651 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 5.5%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-81,705 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85,176 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 4.1%.

פקדונות הציבור ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-80,088 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84,665 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, קיטון בשיעור של 5.4%.

**גופים מוסדיים**

סך כל ההכנסות המשיכות למגזר זה הסתכם בשנת 2025 ב-543 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-439 מיליון ש"ח בשנת 2024, גידול בשיעור של 23.7%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ומפעילות קבלת פקדונות. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשנת 2025 ב-283 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-214 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 32.2%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בשנת 2025 ב-162 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-144 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.5%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-90,271 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-64,729 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 39.5%. פקדונות הציבור ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-93,368 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72,957 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, גידול בשיעור של 28.0%.

**מגזר ניהול פיננסי**

סך כל ההכנסות המשיכות למגזר זה הסתכמו ב-217 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-130 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגידול בסך ההכנסות נבע בעיקר מגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיק הנכסים ומגידול ברווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה, וקוזז בחלקו מהשפעת ירידת המדד. הרווח הנקי במגזר הניהול הפיננסי הסתכם ב-113 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-89 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הנקי מוסבר בעיקר מגידול בהכנסות כאמור לעיל. רווח זה קוזז בחלקו בירידה בחלק הבנק ברווחי כאל. סך ההוצאות מפעילות למסחר המשיכות למגזר זה, הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח. סך הכנסות הריבית, נטו (באור 2 לדוחות הכספיים) והוצאות המימון שאינן מריבית (באור 3 לדוחות הכספיים), בגין פעילויות למטרת מסחר, הסתכמו בהוצאות של 18 מיליון ש"ח. הפער בסך של 8 מיליון ש"ח נובע מהכנסות מפעילות בנגזרים למטרת מסחר, אשר אינן משיכות למגזר זה.

## חברות מוחזקות עיקריות

**בנק מסד בע"מ** (להלן - "מסד") - בו מחזיק הבנק 51.0% מהון המניות ומזכויות ההצבעה, הינו בנק מסחרי המתמחה במתן שירותים לאוכלוסיית המורים בישראל.

השקעת הבנק במסד ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה ב-609 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-12,360 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,535 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024, קיטון בשיעור של 1.4%. סך כל ההון של מסד ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב-1,195 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,336 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2024, קיטון בשיעור של 10.6%. הרווח הנקי של מסד הסתכם בשנת 2025 ב-207.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-215.9 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 4.0%. חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בשנת 2025 ב-106.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-110.1 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 3.4%. ביום 25 בספטמבר 2025, חילק מסד דיבידנד בסך של 120 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-61 מיליון ש"ח. ביום 30 בדצמבר 2025, חילק מסד דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-128 מיליון ש"ח. תשואת הרווח הנקי עמדה בשנת 2025 על 14.7%, בהשוואה ל-17.3% בשנת 2024. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 16.40%, בהשוואה ל-19.12% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 15.32%, בהשוואה ל-18.03% בסוף שנת 2024. במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני ה-30 בספטמבר 2024 נקבעו על ידי דירקטוריון מסד יעדי ההון המינימליים כדלקמן: יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת משיעור של 10.5% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.65%.

**חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ** (להלן - "כאל") - הבנק מחזיק 28.2% בהון ו-21.0% בזכויות ההצבעה בכאל. כאל עוסקת בשיווק ובתפעול של הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי של המותגים הבינלאומיים "ויזה" ו"מסטראקארד", משווקת ומפעילה את מערך כרטיסי האשראי של "דיינרס" באופן בלעדי בישראל וכן סולקת כרטיסים ממותג "ישראלכרט".

השקעת הבנק בכאל ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה ב-874 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 12.30%, בהשוואה ל-12.8% בסוף שנת 2024. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 11.30%, בהשוואה ל-11.7% בסוף שנת 2024.

חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בשנת 2025 ב-33.4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-87.9 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 62.0%. תוצאות הפעילות של כאל בשנת 2025, הושפעו מאירועים בעלי אופי חד פעמי, שעיקרם:

- הוצאות הקשורות בפסק הדין בעניין שומות מס ערך מוסף בסך של 137 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס.
- הוצאות מעדכון שיערוך אופציה מסוג "פאנטום", אשר הוקנתה לאל על (כמפורט בדוח הדירקטוריון של הבנק, פרק חברות מוחזקות עיקריות בדוחות הכספיים לשנת 2022), בסך של 75 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס, וזאת בהתאם להערכה מעודכנת שבידי כאל, בהתבסס, בין היתר, על ההסכם למכירת אחזקות בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן - "דיסקונט") בכאל כמפורט להלן. יצוין כי, השווי ההוגן כאמור מבוסס על התמורה המיידית והתמורה המותנית במלואן ואם דיסקונט לא יהיה זכאי לתמורה המותנית שנקבעה בהסכם, או לחלק ממנה, ההתחייבויות תקטן בסך של עד 16 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס.

ביום 30 בינואר 2023, פורסמו תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 (להלן - "התקנות"). בהתאם לדיווחי כאל ובהתאם לחוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות, חלה על דיסקונט, השולט בכאל, החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל, וזאת עד תום שלוש שנים מיום פרסום התקנות או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור.

ביום 23 ביולי 2024, פורסם חוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 31), התשפ"ד-2024, במסגרתו בוצעו התאמות מסוימות ונקבע, כי לוחות הזמנים למכירה יוארכו בחמישה עשר חודשים (עד חודש מאי 2027, או אם יופחתו שיעורי אחזקות דיסקונט בכאל ל-40% או פחות - עד חודש מאי 2028). כמו כן, אושרו תיקונים המאפשרים את מכירת כאל לידי גוף מוסדי או גוף יראלי משמעותי. עוד נקבע, כי גם בנק בעל היקף פעילות בינוני (שהיקף נכסיו הינו בין 5% ל-10% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל), וכולל, נכון למועד פרסום הדוחות, את הבנק, לא ישלט בתאגיד שהוא סולק בעל היקף פעילות רחב, כהגדרתו בתיקון, ושכולל, נכון להיום, את כאל. בנוסף, נקבעה הוראת מעבר על פיה בנק בעל היקף פעילות בינוני שהחזיק אמצעי שליטה בסולק שהוא בעל היקף רחב והפך שולט בו, בלא שהגדיל את אחזקותיו, יהיה רשאי להמשיך לשלוט באותו סולק עד תום שנתיים ותשעה חודשים מהמועד שבו הפך לשולט. כן נאסר על בנק בעל היקף פעילות בינוני לפעול כסולק בעל היקף פעילות רחב. יובהר, כי בהתאם לחוק אין מניעה, כי הבנק יחזיק בכאל בשיעור שאינו עולה לכדי שליטה, או יפעל כסולק בהיקף פעילות שאינו רחב.

מדיווח שפורסם על ידי דיסקונט ביום 19 בספטמבר 2025, עולה כי במועד האמור התקשר דיסקונט בהסכם (להלן - "ההסכם") עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן יחד - "הרוכשים") למכירת מלוא החזקותיו בכאל.

בהתאם לעיקרי הדיווח האמור של דיסקונט:

1. כנגד מכירת מלוא החזקות דיסקונט בכאל (כ-79% מזכויות ההצבעה וכ-71.8% מהזכויות בהון) ישלמו הרוכשים לדיסקונט סכום של עד כ-2,873 מיליון ש"ח, הכולל רכיב מידי בסכום של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה (להלן - "התמורה המיידית" ו"מועד ההשלמה", בהתאמה), אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים להשלמתה. התמורה המיידית תותאם בגין חלוקות דיבידנד והוצאות עסקה מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית בשיעור שנקבע עד מועד ההשלמה.
2. בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה המותנית").
3. המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסוימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים בסך הכל.
4. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים.
5. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה ההסכם, אין וודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בדבר התקיימות התנאים לתשלום מלא או חלקי של התמורה המותנית.

ביום 21 בספטמבר 2025, נמסרה לבנק על ידי דיסקונט, הודעה על מתן זכות הצטרפות של הבנק להסכם. בהתאם לאמור בהודעה ובכפוף לתנאים שצינו בה, ניתנה לבנק זכות הצטרפות לעסקה בתוך 60 יום ממועד ההודעה. על פי האמור בהודעה, אם וככל שתמומש זכות ההצטרפות על ידי הבנק, החזקות הבנק בכאל יירכשו על ידי יוניון בלבד, והתמורה הכוללת בעסקה תגדל בהתאמה, כך שתשקף יחס של 71.83% לדיסקונט ו-28.17% לבנק, בהתאם לשיעורי ההחזקה בזכויות ההוניות בכאל. ביום 19 בנובמבר 2025, הודיע הבנק לדיסקונט על מימוש זכות הצטרפות שלו להסכם. ככל שהעסקה תושלם, צפוי הבנק לרשום רווח נטו, לאחר השפעת המס של עד כ-132 מיליון ש"ח בהתאם ליתרת ההשקעה בכאל, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וכן רווח עתידי נוסף, נטו לאחר השפעת המס של עד כ-52 מיליון ש"ח, כתלות בתמורה המותנית. יצוין, כי הרווח האמור יעודכן בהתאם לחלק הבנק ברווחי כאל, שיירשם באופן שוטף, עד לרבעון הסמוך להשלמת העסקה. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה הסכם הרכישה, אין ודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בקשר עם גובה התמורה הסופי של העסקה, ככל שתושלם, אשר יושפע, בין היתר, ממנגנון התאמת התמורה שנקבע במסגרת הסכם הרכישה, מהסדרי השיפוי בעסקה וממנגנון התמורה המותנית, המושפע מתוצאותיה העסקית של כאל בשנים 2027 ו-2028.

ראה באור 25 לדוחות הכספיים באשר לבקשות לאישור תובענות ייצוגיות נגד כאל ולשומות שהוציא מנהל מס ערך מוסף לכאל.

## סקירת הסיכונים

מידע נוסף על הסיכונים ניתן למצוא בדוח על הסיכונים ובגילויים פיקוחיים נוספים באתר האינטרנט של הבנק.

### כללי

- א. פעילותה של הקבוצה מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכוני שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכוני ציות והלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון חקיקה ורגולציה, סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי. כל הסיכונים העיקריים מנוהלים על ידי חברי הנהלה או בעלי תפקידים בכירים. בגין סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים, קיימת דרישה רגולטורית להלימות הון במסגרת הוראות נדבך 1 של באזל. במסגרת תהליך ה-ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) הקבוצה מבצעת תהליך מעמיק של זיהוי מוקדי סיכון נוספים ואתגור מוקדי הסיכון המזוהים במסגרת הנדבך הראשון. במידת הצורך מתבצעת הקצאת הון משלימה בגין סיכוני נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.
- ב. מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מוכוונת להשגת היעדים האסטרטגיים שנקבעו, תוך טיפוח התמחויות בקבוצה, ניצול היתרונות למגוון וגודל, וכן תוך שמירה על רמות הסיכון שאושרו ועל קיומם של מנגנוני ניהול, בקרה, ביקורת ודיווח נאותים.
- ג. ניהול הסיכונים מתבצע ברמת הקבוצה, כאשר תפיסת הסיכון הכוללת של הקבוצה עולה בקנה אחד עם המסגרת הרגולטורית, שנקבעה על ידי המפקח על הבנקים ועל פי העקרונות המנחים (ה-Sound Practices) של וועדת באזל, המושתתים על העיקרון, כי לכל פעילות בנקאית הטומנת בחובה סיכון יוגדרו ויאופיינו: מדיניות ותיאבון סיכון, מגבלות לתחיימת והגדרת היקף החשיפה, מעגלי בקרה וביקורת, מערכי דיווח ומנגנון לכימות הרווח, מדידתו ודיווח עליו, על פי אמות מידה מקובלות.
- ד. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים בקבוצה באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת, ומיושמים באמצעות שלושה קווי הגנה: קו ההגנה הראשון שמקיימים האחראים על יצירת הסיכון וניהולו, קו ההגנה השני שמקיימות יחידות הבקרה הבלתי תלויות בחטיבה לניהול סיכונים, חטיבת החשבונאי הראשי והמערך המשפטי, וקו ההגנה השלישי שמקיימים מערכי הביקורת הפנימית והחיצונית.
- ה. מנהלת הסיכונים הראשית הינה חברת הנהלה ונושאת באחריות לפונקציית ניהול הסיכונים ולמסגרת ניהול הסיכונים המקיפה לרוחב הארגון כולו. האחראים על ניהול הסיכונים הינם:
  - ו. ר"ח ליליה קפלן מכהנת כראש החטיבה לניהול סיכונים ומנהלת הסיכונים הראשית (CRO), כמנהלת הסיכונים התפעוליים, כממונה על האכיפה הפנימית בניירות ערך וכמנהלת ההמשכיות העסקית.
  - סיכוני האשראי מנוהלים על ידי ר"ח ורד גולן, ראש החטיבה העסקית.
  - הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על ידי גב' אלה גולן, ראש חטיבת משאבים וניהול פיננסי.
  - סיכון האסטרטגיה מנוהל על ידי גב' שירלי שהם קליין, ראש המערך לבנקאות מתקדמת.
  - סיכוני הציות מנוהלים על ידי גב' עינת רוזן כהן, אשר במסגרת תפקידה כקצינת הציות הראשית, מנהלת את סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור וסיכונים חוצי גבולות, מנהלת את יחידת האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך וממונה על האכיפה הפנימית בדיני התחרות הכלכלית. כמו כן, היא מכהנת כ-Responsible officer הממונה על יישום הוראות ה-FATCA, ה-CRS והסכם ה-QI ותחת אחריותה נמצא גם תחום ההגנה על הפרטיות.
  - סיכוני ה-ID מנוהלים על ידי גב' ליאורה שכטר, מנכ"ל מתף - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ.
  - סיכוני הסייבר מנוהלים על ידי גב' איריס חן, מנהלת הגנת הסייבר ואבטחת מידע.
  - הסיכונים המשפטיים מנוהלים על ידי עו"ד ד"ר מוריה הופטמן דורון, מנהלת מערך הייעוץ המשפטי.
  - סיכון המוניטין מנוהל על ידי ר"ח נחמן ניצן, CFO, ראש חטיבת החשבונאי הראשי.
- ז. סיכונים נוספים וביניהם, סיכוני הרגולציה והחקיקה, מנוהלים ומפוקחים אף הם כחלק מהניהול העסקי הכולל, על ידי חברי הנהלה וראשי המערכים בתחומים הנתונים לאחריותם.
- ח. ניהול הסיכונים בקבוצת הבנק, מתבצע בכל חברה בת שלה פעילות עסקית, בנפרד, על פי מדיניות שנקבעה בדירקטוריון החברה הבת, המתבססת על מדיניות הקבוצה ועל בסיס מתודולוגיית ניהול סיכון קבוצתית, תוך שימת לב לאופי המיוחד של הפעילות בחברה הבת.
- ט. בחברה הבת הבנקאית מכהן מנהל סיכונים ראשי, שכפוף למנכ"ל החברה הבת ומונחה מקצועית על ידי מנהלת הסיכונים הראשית של הבנק.
- י. מידי רבעון נכתב מסמך סיכונים על ידי החטיבה לניהול סיכונים, שהינה בלתי תלויה ביחידות נוטלות הסיכון. המסמך מוצג בפני הנהלת הבנק, הוועדה לניהול סיכונים ודירקטוריון הבנק.
- יא. במסגרת מסמך הסיכונים מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשופה קבוצת הבנק במסגרת פעולותיה, תוך פירוט הממצאים ברמת הסיכון הספציפי, עמידה ביעדי העל, מפת הסיכונים וכן תוצאות תרחישי הקיצון שבוצעו.
- יב. במסמך הסיכונים מוצגת סקירת מנהלת הסיכונים הראשית על מצב ניהול הסיכונים בקבוצה ועל אפקטיביות ואיכות ניהול הסיכונים. כמו כן, נסקרים בו העמידה בתיאבון הסיכון ביחס לסיכונים השונים והערכות הסיכון וכן טיפול החטיבה בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות, שנקטו על ידי הבנק ברבעון הרלוונטי.

יא. לבנק ולקבוצה מגוון תרחישי קיצון לסיכונים הייחודיים, כפי שמוטמעים במסמכי המדיניות השונים. הבנק מיישם מתווה תרחישי קיצון, לבחינת הנאותות ההונית ובוחן את יחסי ההון לפי תכנון ההון התלת שנתי. התרחישים משלבים התממשות של מספר מוקדי סיכון בו זמנית. התרחישים שמפעיל הבנק, מתבססים על ניתוחי רגישות, תרחישים היסטוריים, תרחישים היפותטיים ותרחישים מאקרו כלכליים. תרחישי הקיצון עודכנו במסגרת תהליך ה-ICAAP, שאושר בדירקטוריון ברבעון השני של שנת 2025, בדגש על השפעות העלייה בסביבת האינפלציה, השינויים במדיניות המוניטרית ועליית תשואות אגרות החוב, אשר השלכותיהם עלולים לבוא לידי ביטוי בצמיחה שלילית ובשיעור אבטלה עולה. בנוסף, עודכנו תרחישי המלחמה. תרחישי הקיצון, מהווים כלי משלים למיפוי ולניהול הסיכונים הגלומים בכלל הפעילויות של הבנק ובמוקדי הסיכון הנגזרים מהם. לבנק תכניות הנהלה להתמודדות עם תרחישי הקיצון, באמצעות נקיטת אמצעים שונים. בנוסף, בהתאם לדרישת בנק ישראל, הבנק מחשב מבחן קיצון על בסיס פרמטרים אחידים למערכת הבנקאית. תרחישי הקיצון האחידים, מהווים עבור בנק ישראל, כלי לקבלת תמונה הוליסטית ועדכנית על המשק הישראלי ועל יכולת המערכת הבנקאית להוסיף ולהעמיד אשראי לציבור תוך שמירה על יציבותה. לבקשת בנק ישראל, בחודש מאי 2025, נשלח תרחיש אחיד לנתוני ספטמבר 2024, אשר נבנה בהתאם לשתי דרגות חומרה - בסיסית (המייצגת את הנתבי הצפוי של הכלכלה) וקיצון. תרחיש הקיצון התמקד בהתמשכות והעמקת המלחמה בכמה זירות, פגיעה בפעילות העסקית, בעיקר ביבוא וביצוא, בשל עליית רמת האי הוודאות, עלייה באבטלה, באינפלציה ובריבית בנק ישראל והורדת דירוג למדינת ישראל אל מתחת לדירוג השקעה. יחסי ההון של הבנק שהתקבלו בכל התרחישים, הינם מעל המגבלות הרלוונטיות.

לתיאור תיאבון הסיכון והעקרונות לניהול הסיכונים ראה התייחסות במסגרת תיאור הסיכונים העיקריים המופיעים להלן.

## סיכון אשראי

### כללי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלו או צד נגדי, של הבנק, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי. במסגרת יישום הוראות באזל, מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכונים אשראי.

### מדיניות ותיאבון סיכון

#### מדיניות האשראי

החטיבה לניהול סיכונים מובילה את תהליך גיבוש מדיניות האשראי, תוך שיתוף הגורמים האחראים על מתן האשראי בבנק. מסמך מדיניות האשראי נדון ומאושר לפחות אחת לשנה על ידי הנהלה, וועדות הלוואות וניהול סיכונים ובדירקטוריון הבנק, ומתעדכן על פי השינויים והתמורות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם, שינויים ברגולציה ובצרכים העסקיים, כמפורט בהמשך. נהלי הבנק בתחום האשראי וניהול סיכון האשראי תומכים ומבטאים מדיניות זו הלכה למעשה.

דירקטוריון הבנק התווה אסטרטגיה לצמצום סיכון האשראי, באמצעות הגדרת התיאבון לסיכון. במסגרת זו הוגדרו תחומי פעילות שאינם במיקוד השיווקי של הבנק וכן תחומים בהם לא יינתן אשראי, במידה שרמת הסיכון הטמונה בהם גבוהה או רמת השליטה והבקרה עליהם אינה גבוהה, אף אם התשואה הפוטנציאלית העשויה להתקבל מהם גבוהה.

#### תיאבון הסיכון

תיאבון הסיכון של הבנק משקף נכונות מידתית לנטילת סיכונים אשראי, תואם פעילות בנקאית זהירה, תואם לדרישות הפיקוחיות ותואם להיקף פעילות הבנק וצביונו. בהתאם, מדיניות הבנק כוללת הגדרת עקרונות מפורטים בכל ענף ותחום, לרבות מגבלות פרטניות ברמת תתי ענפים ותחומי פעילות המאופיינים ברמת סיכון גבוהה.

### מערכות למדידה, אמידה וניהול של סיכונים האשראי

לבנק מודלים פנימיים שפיתח לדירוג סיכון האשראי הגלום בפעילות הלקוח, המתבססים ברובם על פרמטרים אובייקטיביים בקשר עם מצבו של הלקוח (מאפייני הלקוח, תמהיל הביטחונות, החוסן הפיננסי המשתקף מן הדוחות הכספיים של הלקוח, נתונים ענפיים וכיו"ב).

### מדיניות ניהול מערך הביטחונות

לבנק מדיניות מפורטת בנושא קבלת נכסים כביטחונות לאשראי, אופן השעבוד שלהם ושיעורי הישענות עליהם, שנקבעו על פי ניסיון העבר. מדיניות הישענות על ביטחונות היא שמרנית ומתבססת על השווי ההוגן העדכני של הביטחון, על נזילותו ועל מהירות מימושו בעת הצורך.

### מדיניות איתור וטיפול בחובות בעייתיים והפרשות להפסדי אשראי

- בבנק קיימים תהליכים מובנים לזיהוי ואיתור מוקדם של לווים בעייתיים. הבנק קבע נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות כבעייתיים ומדיניות למדידת הפרשה להפסדי אשראי על מנת לקיים הפרשה ברמה המתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים.
- בבנק פועלות יחידות ייעודיות לטיפול בחובות בעייתיים.

### פיקוח ובקרה על ניהול החשיפה לסיכונים אשראי

הבנק מקיים מעטפת נאותה של מנגנוני שליטה, ניהול, פיקוח, בקרה וביקורת על תהליך ניהול סיכונים האשראי. תפיסת הניהול והבקרה של הבנק היא של זיהוי, כימות ואמידה שוטפים של החשיפה לסיכונים אשראי ובקרת עמידה במגבלות שנקבעו. ניהול החשיפה לסיכונים האשראי נבחן ומבוקר באופן שוטף, במסגרת בחינת כלל הסיכונים על ידי ועדות ופורומים ייעודיים ברמת הדירקטוריון והנהלה וכן על ידי דרגי הביניים, כמפורט בדוח הסיכונים באינטרנט. לבנק מערכת לתיעוד המסמכים המשפטיים היוצרים את השעבודים על הנכסים שניתנו כביטחון בתיקי הלקוחות ומערכת המנהלת מעקב אחר שוים של נכסים אלה.

### דיווח על החשיפה לסיכונים אשראי

הנהלה ודירקטוריון הבנק מקבלים מגוון דיווחים על החשיפה לסיכונים אשראי, בחתכים שונים, על ידי גורמי הניהול, הפיקוח והבקרה וביניהם מסמך הסיכונים הרבעוני, במסגרתו, בין היתר, נסקרת התפתחות תיק האשראי, מדווחים הערכת סיכון האשראי לפי ענפי משק בחתכים שונים, עמידה במגבלות רגולטוריות ובמגבלות שנקבעו על ידי הדירקטוריון והנהלה, בחינת יתרת החובות הבעייתיים וההפרשה להפסדי אשראי, כנדרש בהוראות 310 ו-311 להוראות ניהול בנקאי תקין.

**איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי**

סך סיכון האשראי הבעייתי למרכיביו השונים, הכולל רכיבים חוץ מאזניים ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם ב-1,656 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,927 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, קיטון בשיעור של 14.1%.

יחס סיכון האשראי הבעייתי לסיכון האשראי הכולל בגין הציבור בקבוצה, עמד בסוף שנת 2025 על 0.8%, בהשוואה ל-1.1% בסוף שנת 2024. 11.2% מסיכון האשראי הבעייתי בקבוצה משוייכים לענף התעשייה, 31.1% לענף הנדל"ן, 10.7% לענף המסחר ו-36.8% לענף הלקוחות הפרטיים, לרבות הלוואות לדירור.

יחס סיכון האשראי הבעייתי המאזני לסך האשראי לציבור עומד על 1.0%, בהשוואה ל-1.3% בסוף שנת 2024.

למידע נוסף בדבר איכות האשראי ראה באור 1.29 ב.ב.1. לדוחות הכספיים.

**ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור**

31 בדצמבר 2024				31 בדצמבר 2025				
סך הכל	פרטי	דירור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דירור	מסחרי	
				במיליוני ש"ח				
								<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b>
127,563	22,307	35,918	69,338	144,221	22,923	38,392	82,906	סיכון אשראי מאזני
49,319	18,003	3,902	27,414	56,404	18,159	4,711	33,534	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
176,882	40,310	39,820	96,752	200,625	41,082	43,103	116,440	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
								<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>
1,955	678	239	1,038	2,526	753	240	1,533	לא בעייתי
1,085	167	56	862	778	168	84	526	בעייתי צובר
668	106	183	379	652	107	242	303	בעייתי לא צובר
3,708	951	478	2,279	3,956	1,028	566	2,362	סך הכל סיכון אשראי מאזני
479	95	-	384	661	121	-	540	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)</sup>
4,187	1,046	478	2,663	4,617	1,149	566	2,902	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
27	18	-	9	23	16	-	7	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
181,069	41,356	40,298	99,415	205,242	42,231	43,669	119,342	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור <sup>(2)</sup>
								<b>נכסים שאינם מבצעים</b>
668	106	183	379	652	107	242	303	חובות שאינם צוברים

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
  - (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
  - (3) 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, ראה באור 1.29 ב.ב.1 לדוחות הכספיים.

**תנועה בחובות שאינם צוברים**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	פרטי	דירור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דירור	מסחרי	
				במיליוני ש"ח				
690	91	205	394	668	106	183	379	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת התקופה
502	123	126	253	546	126	192	228	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(201)	(23)	(137)	(41)	(272)	(30)	(106)	(136)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(107)	(51)	-	(56)	(105)	(59)	-	(46)	חובות שנמחקו חשבונאית
(216)	(34)	(11)	(171)	(185)	(36)	(27)	(122)	חובות שנפרעו
668	106	183	379	652	107	242	303	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
								<b>שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים</b>
161	28	12	121	176	36	8	132	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה התקופה
124	38	4	82	159	41	10	108	גידול בהפרשות
(109)	(30)	(8)	(71)	(144)	(41)	(5)	(98)	גביות ומחיקות
176	36	8	132	191	36	13	142	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

31 בדצמבר 2024				31 בדצמבר 2025				
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
0.51%	0.46%	0.50%	0.53%	<b>0.44%</b>	<b>0.45%</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.36%</b>	<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>
								שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
								שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
0.53%	0.53%	0.50%	0.54%	<b>0.46%</b>	<b>0.51%</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.36%</b>	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
1.34%	1.17%	0.66%	1.74%	<b>0.97%</b>	<b>1.15%</b>	<b>0.84%</b>	<b>0.97%</b>	שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
2.83%	4.09%	1.31%	3.19%	<b>2.67%</b>	<b>4.29%</b>	<b>1.45%</b>	<b>2.78%</b>	
								<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח</b>
								שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.01%)	0.25%	(0.08%)	(0.07%)	<b>0.01%</b>	<b>0.25%</b>	<b>(0.01%)</b>	<b>(0.04%)</b>	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.04%)	0.07%	(0.02%)	(0.08%)	<b>(0.01%)</b>	<b>0.12%</b>	<b>(0.01%)</b>	<b>(0.06%)</b>	
								<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור</b>
								שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
								שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר
								שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
235.1%	377.4%	87.4%	259.3%	<b>243.0%</b>	<b>400.8%</b>	<b>66.1%</b>	<b>318.4%</b>	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו
(36.3)	29.3	(20.0)	(19.0)	<b>(86.3)</b>	<b>17.6</b>	<b>(53.3)</b>	<b>(22.4)</b>	

**סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק**  
(במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2025						
הפסדי אשראי <sup>(2)</sup>						
יחסי הפסד	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי <sup>(4)</sup>	מזה: דירוג ביצוע אשראי <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל <sup>(1)</sup>
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור - מסחרי</b>						
174	(28)	(65)	26	123	9,921	10,604
273	(2)	33	36	448	22,682	23,398
192	(11)	(23)	50	67	9,496	9,821
229	(2)	(7)	120	177	10,201	10,587
33	-	(2)	3	4	46,047	46,102
222	(4)	22	84	165	16,693	17,344
1,123	(44)	(42)	319	984	115,040	117,856
170	(3)	(3)	242	326	43,103	43,669
529	28	56	108	283	41,080	42,229
1,822	(19)	11	669	1,593	199,223	203,754
2	-	-	-	-	29,010	29,010
1,824	(19)	11	669	1,593	228,233	232,764
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
28	-	8	34	63	1,402	1,488
-	-	-	-	-	12,680	12,680
28	-	8	34	63	14,082	14,168
1,852	(19)	19	703	1,656	242,315	246,932

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך 150,934 מיליון ש"ח, 36,676 מיליון ש"ח, 355 מיליון ש"ח, 695 מיליון ש"ח ו-58,272 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת הפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)  
(במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2024						
הפסדי אשראי <sup>(2)</sup>						
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר*	מזה: סיכון אשראי בעייתי <sup>(4)</sup>	מזה: דירוג ביצוע אשראי <sup>(3)</sup>	סיכון אשראי כולל <sup>(1)</sup>
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
<b>ציבור - מסחרי</b>						
221	(57)	(62)	149	329	9,895	10,461
236	5	51	24	368	18,694	19,164
202	1	57	34	156	8,004	8,358
250	8	(28)	119	339	9,828	10,310
35	1	3	8	14	34,888	35,019
191	(11)	(59)	89	198	14,688	15,342
1,135	(53)	(38)	423	1,404	95,997	98,654
170	(8)	(27)	183	239	39,820	40,298
501	16	54	107	282	40,310	41,356
1,806	(45)	(11)	713	1,925	176,127	180,308
1	-	(1)	-	-	25,914	25,914
1,807	(45)	(12)	713	1,925	202,041	206,222
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
7	-	(4)	1	2	755	761
-	-	-	-	-	11,318	11,318
7	-	(4)	1	2	12,073	12,079
1,814	(45)	(16)	714	1,927	214,114	218,301

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך 134,377 מיליון ש"ח, 33,178 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח, 368 מיליון ש"ח ו-50,308 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (יתרת ההפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

**ניהול סיכונים אשראי צד נגדי**

**א. כללי**

סיכון אשראי של צד נגדי הוא הסיכון שהצד הנגדי לעסקה יכנס לכשל טרם מועד הסילוק הסופי של התשלומים בגין העסקה. הפסד כלכלי ייגרם אם בעת כניסתו של הצד הנגדי למצב של כשל, יהיו עסקאות עמו בעלות ערך כלכלי חיובי לבנק. סיכון אשראי צד נגדי בבנק, מתבטא בפעילות בנגזרים מול מוסדות פיננסיים.

בניגוד לחשיפת האשראי, בה החשיפה היא חד-צדדית והבנק נושא לבדו בסיכון להפסד, סיכון צד נגדי יוצר סיכון דו-צדדי להפסד וזאת בהתאם להיות ערך העסקה חיובי או שלילי עבור כל אחד מצדדי העסקה. שווי השוק של העסקאות אינו וודאי והוא יכול להשתנות לאורך חיי העסקה, בשל שינויים בפרמטרים הרלוונטיים בשוק.

**ב. מדיניות ותיאבון סיכון**

לבנק מדיניות ותיאבון לסיכון ברמת הקבוצה לפעילות מול מוסדות פיננסיים, הן ברמת תיאבון הסיכון הכולל והן ברמת החשיפה לצד הנגדי הבודד בחתך סוג החשיפה והעסקה הבודדת, ותוך התחשבות בהון העצמי של הבנק והיקף החשיפות שלו ובהתבסס על פרמטרים הנגזרים מחוסנו הפיננסי של הצד הנגדי.

הקבוצה מנהלת את רוב החשיפות לצדדים נגדיים באמצעות הסכמי קיזוז (Netting) מול בנקים, המצמצמים את הסיכון להון הקבוצה במצבי חדלות פרעון של צדדים נגדיים אלו באופן משמעותי.

כחלק מניהול סיכונים הצד הנגדי השוטפים, מבצע הבנק בקרה יומית שוטפת על עמידה במגבלות קווי האשראי שהוקצו לפעילות מול בנקים ומוסדות פיננסיים.

**ג. דיווח על החשיפה לסיכונים אשראי צד נגדי**

ההנהלה ודירקטוריון הבנק וועדותיו מקבלים מגוון דיווחים על החשיפה לסיכונים אשראי צד נגדי, ובחתיכים שונים על ידי גורמי הניהול, הפיקוח והבקרה.

**חשיפה למדינות זרות**

החשיפה המאזנית למדינות זרות כוללת פקדונות, אגרות חוב, אשראי לציבור ושוי הוגן של מכשירים פיננסיים. החשיפה החוץ מאזנית כוללת ערבויות, סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ומסגרות לא מנוצלות.

**חשיפות עיקריות למדינות זרות\* (1) (במיליוני ש"ח)**

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			
חשיפה			חשיפה			
סך הכל	מאזנית (2)(3)(4)	מאזנית (2)(3)	סך הכל	מאזנית (2)(3)(4)	מאזנית (2)(3)	
12,422	389	12,033	14,229	474	13,755	ארצות הברית
2,367	430	1,937	4,136	1,176	2,960	מדינות אחרות
14,789	819	13,970	18,365	1,650	16,715	סך כל החשיפות למדינות זרות
209	42	167	153	36	117	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
26	1	(5)25	11	1	(5)10	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

\* כולל מדינות שהחשיפה אליהן עולה על 1% מסך הנכסים של הבנק על בסיס מאוחד או על 20% מההון לפי הנמוך.

- (1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, ביטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני מוצגים לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי, ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי מאזני חוץ מאזני בגין מכשירים נגזרים מוצג לאחר הפחתת סיכון אשראי.
- (4) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (5) מרבית החשיפה מבוטחת באופן מלא.

**סיכונים בתיק ההלוואות לדיור**

**מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות**

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאפשרת על ידי דירקטוריון הבנק ונבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ, שינויים ברגולציה וכיו"ב. כחלק ממדיניות זו, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות בתיק המשכנתאות ונוקט במגוון אמצעים לשם ניהול הסיכונים בו. הסיכונים נבחנים בהתאם למדיניות שנקבעה לגבי תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות, הן ברמת העסקה הבודדת והן ברמה של כלל תיק המשכנתאות של הקבוצה. הבנק מנהל את הסיכונים, בין השאר, על-ידי השתת מגבלות בפרמטרים שונים, כגון שיעור המימון (LTV), שיעור ההחזר מההכנסה, שיעור ההלוואות בריבית משתנה, שיעור ההלוואות הניתנות לתקופות ארוכות (מעל 25 שנה) ועוד. בעת מתן משכנתא, הבנק בוחן את ההסתברות לכשל על-ידי שימוש במודל סטטיסטי וגם בוחן את יכולת ההחזר של הלקוח בתרחישים אפשריים של שינויי ריבית. הבנק נוקט משנה זהירות בנכסים בהם המצב הרישומי מורכב, תוך מתן משקל יתר לטיב הלקוח ולשיעור המימון. הבנק מבצע בקרה חודשית אחר התפתחות מאפייני הסיכון בתיק המשכנתאות, בהתאם למגבלות על פי פרמטרים במדיניות האשראי. בנוסף נעשה מעקב אחר השתנות היקף החוב הבעייתי בתיק המשכנתאות ואחר שיעור הפיגורים בו והשוואת הנתונים לאלו של כלל המערכת הבנקאית. לבנק פעילות מצומצמת של העמדת הלוואות בסבסוד קבלן, בתיק ההלוואות לדיור. הלוואות אלו, ניתנות ברובן לתקופות קצרות של עד 3 שנים. תהליך החיתום של הלוואות אלו הינו פרטני ומלא, בדומה ליתר ההלוואות לדיור. שיעור הלוואות אלו מסך תיק ההלוואות לדיור בבנק הינו זניח. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההשפעות האפשריות על תיק המשכנתאות, בשל ההתפתחויות האחרונות בסביבה המאקרו כלכלית.

**היקף ההלוואות לדיור**

שינוי	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
ב- %		במיליוני ש"ח	
50.6	4,345	6,545	<b>ביצועי אשראי לדיור</b>
18.2	11	13	הלוואות מכספי הבנק
-	7	7	הלוואות מכספי האוצר
50.5	4,363	6,565	מענקים מכספי האוצר
75.8	590	1,037	סך הכל הלוואות חדשות
53.5	4,953	7,602	הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*
			סך הכל ביצועים

שינוי	ליום 31 בדצמבר		
	2024	2025	
ב- %		במיליוני ש"ח	
7.1	36,236	38,798	<b>יתרת האשראי לדיור, נטו</b>
(8.4)	203	186	הלוואות מכספי הבנק
(9.1)	66	60	הלוואות מכספי האוצר**
7.0	36,505	39,044	מענקים מכספי האוצר**
			סך הכל יתרה

\* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.  
 \*\* סכום זה אינו נכלל ביתרות המאזניות.

**שיעור המימון**

אחד הפרמטרים המרכזיים המשמשים את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור המימון (Loan To Value), המחושב על פי הוראת הפיקוח על הבנקים מספר 876 - דוח על הלוואות לדיור והינו היחס בין סכום האשראי לבין שווי הנכסים המשמשים לביטחון במועד אישור הלוואה. יצוין כי עליית שווי נכס כשלעצמה אינה מהווה אירוע לחישוב מחדש של LTV ואילו בעת מתן אשראי נוסף בביטחון אותו נכס ניתן לחשב LTV, בהתייחס לשמאות עדכנית.

תיק הלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, כולל כ-67% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בהשוואה לכ-68% ביום 31 בדצמבר 2024. כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 31 בדצמבר 2024. ביצועי הלוואות לדיור ממקורות הבנק בשנת 2025, כוללים כ-59% אשראי שניתן עם שיעור מימון של עד 60%, בהשוואה לכ-61% בשנת 2024. כל הביצועים ניתנו בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לשנת 2024. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות ללא ביטחון נכס.

**שיעור החזר מהכנסה**

פרמטר מרכזי נוסף המשמש את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור, הינו שיעור החזר מהכנסת הלווה. יחס זה מאפשר לבנק להעריך את יכולתו של לווה לעמוד בהחזרי הלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה, כפי שהייתה במועד מתן הלוואה. תיק הלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, כולל כ-85% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-87% ליום 31 בדצמבר 2024. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 31 בדצמבר 2024. ביצועי הלוואות לדיור ממקורות הבנק בשנת 2025, כוללים כ-69% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-74% בשנת 2024. כל האשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לשנת 2024. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות בולט ובלון.

**הלוואות בריבית משתנה**

תיק הלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, כולל שיעור של 60% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 23,211 מיליון ש"ח. ביצועי הלוואות לדיור ממקורות הבנק בשנת 2025, כוללים סך של 3,569 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים כ-55% מסך הביצועים וסך של 180 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים כ-3% מסך הביצועים.

**הלוואות ארוכות טווח**

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, כולל כ-68% אשראי, אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 26,521 מיליון ש"ח.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בשנת 2025, כוללים כ-44% אשראי, אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 2,868 מיליון ש"ח.

להלן נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדיור בבנק לפי מגזרי הצמדה (ללא אשראי מכספי אוצר ולאחר ניכוי הפרשה להפסדי אשראי):

מטרת מגורים		מגזר לא צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר צמוד מט"ח		בביטחון דירת מגורים		סך הכל	
מגזר לא צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר צמוד מט"ח		מגזר צמוד מט"ח		בביטחון דירת מגורים		סך הכל	
יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור
במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב
11,051	29.5	16,809	44.9	4,046	10.8	5,549	14.8	3,458	1.3	38,798	31.12.25
10,163	28.9	15,162	43.2	4,113	11.7	5,674	16.2	1,120	0.4	36,236	31.12.24

להלן נתונים על התפתחות המשכנתאות בבנק (ללא אשראי מכספי אוצר):

שנת 2023	שנת 2024	שנת 2025	
3,456	4,345	6,545	ביצועי ההלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)
(51.5%)	25.7%	50.6%	שיעור השינוי בביצועי ההלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה
0.12%	(0.08%)	(0.01%)	שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק
0.54%	0.46%	0.44%	שיעור הפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

**השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על אשראי לדיור**

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולנטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית. הבנק גיבש מתווה הכולל הטבות בתחום המשכנתאות ללקוחות זכאים. לפרטים ראה השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

**מגבלה על שיעור הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן**

ביום 6 באפריל 2025, פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדיור (בניכוי הלוואות לכל מטרה). "הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן" - הלוואות לדיור מסוג בולט או בלון שבהן היזם משלם את תשלומי הריבית, כולם או חלקם, בין במועד העמדת הלוואה ובין במהלכה.

תחילת התיקון להוראה היא החל מיום הפרסום ותוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2026. התיקון לא חל על הביצועים בגין הלוואות להן נתן התאגיד הבנקאי אישור עקרוני לפני יום התחילה. לתיקון אין השפעה מהותית על הבנק.

**עדכון מגבלות למתן הלוואות לדיור**

ביום 8 בפברואר 2026, פורסם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור". העדכון מבהיר כי בחישוב מגבלת שיעור ההחזר מההכנסה (PTI) בעת נטילת הלוואה לדיור נוספת על הלוואה לדיור קיימת המובטחות בשעבוד אותו הנכס, יש לבחון את ההחזר החודשי בגין סך האשראי שניתן בביטחון הנכס. התיקון האמור יחול על הלוואות שיינתנו החל מיום 1 ביולי 2026.

בנוסף, עודכן סכום תקרת שווי הנכס אותו רשאי התאגיד הבנקאי להביא בחשבון לצורך חישוב המגבלה על שיעור המימון (LTV) כאשר מדובר בהלוואה לדיור במחיר מופחת. כמו כן, העדכון מקבע הקלה זמנית שניתנה במסגרת הוראת שעה מספר 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות ברזל", לפיה תאגיד בנקאי יכול לאשר הלוואה לדיור שלא לצורך רכישת זכות במקרקעין ("הלוואה לכל מטרה") גם אם שיעור המימון עד 70%, ובלבד שסכום ההלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח.

התיקונים נכנסו לתוקף מיום פרסומם. הבנק נערך ליישום ההוראה.

**סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור וללא נגזרים)**

**כללי**

הבנקים בקבוצה מעמידים אשראי צרכני למגוון משקי הבית, בעיקר אוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה מהמוצא, חלקן במערכת החינוך ובמערכת הביטחון.

מדיניות האשראי לאנשים פרטיים משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון שברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל.

המדיניות מתבססת על מערכת פנימית לדירוג סיכון האשראי לאנשים פרטיים על פי מודלים סטטיסטיים המתעדכנים באופן שוטף וכן על ידי כללים עסקיים ועקרונות למתן אשראי, בהתאם לבחינת כושר החזר של הלקוח ברמה פרטנית וכן על ניתוח והערכה של מכלול פרמטרים נוספים ובמידת הצורך על נתוני מאגר אשראי, להם השלכה על איתנותו הפיננסית של הלווה.

תפיסה זו משתקפת היטב במדיניות האשראי של הבנק באמצעות מגבלות כמותיות ואיכותיות למתן אשראי ברמת הלקוח הבודד וברמת הבנק, וכן בתהליכי בקרה ובתהליכי עבודה מובנים, בקווי הבקרה השונים.

מודלים של דירוג סיכונים אשראי משמשים את הבנקים בקבוצה הן בתהליך החיתום של האשראי בסניפים והן להעמדת אשראי ישיר באמצעות האינטרנט, האפליקציה והבינלאומי קול. המלצות האשראי הנגזרות מהמודלים הסטטיסטיים, יחד עם נהלי הבנק הנסמכים על מדיניות האשראי של הבנק והמגבלות האיכותיות והכמותיות הכלולות בה, מגלמים את תיאבון הסיכון המידי של הקבוצה בתחום האשראי הצרכני.

באשראי הצרכני, מתמקד הבנק באשראי המאופיין ברמת פיזור גבוהה וברמת סיכון נמוכה. בהתייחס לעובדה שהחברה הבת מסד עוסקת אף היא בתחום האשראי, הבנק פועל בראיה קבוצתית ליישם מתכונת עבודה סדורה וקבוצתית המגדירה, בין היתר, מתכונת מיקוד עסקי לכל סוג אוכלוסייה בקבוצה. אוכלוסיית היעד הינה בעיקר אוכלוסייה בעלת מקורות הכנסה יציבים, הזקוקה למימון בתחום הצרכני, והינה בעלת כושר החזר של האשראי, בין היתר, אוכלוסיות ייעודיות בעלות קשר משותף בחתך ארצי (כגון מורים, עובדי מערכת הביטחון וכו') בעלי יכולת החזר או כנגד ביטחונות הניתנים למימוש. הלוואות לאוכלוסיית המורים הינן הלוואות המשולמות בעיקר באמצעות ניכוי ישיר מהשכר.

בחדש מאי 2023, זכה הבנק שוב במכרז למתן אשראי ושירותים בנקאיים לעובדי מערכת הביטחון לתקופה של 7 שנים נוספות המתחילה ביום 1 בדצמבר 2023, עם אופציה להארכה ב-3 שנים נוספות. במכרז נקבעו, בין היתר, התנאים למתן אשראי ולניהול חשבון לעובדי מערכת הביטחון והזכויות להפעלת סניפים במחנות צה"ל. החזרי הלוואות אלה והלוואות נוספות לאוכלוסיית מערכת הביטחון וכן הלוואות הניתנות במסגרת הסכמים מפעליים, מנוכים ישירות מהשכר. הזכייה הנמשכת במכרז מאפשרת לבנק הזדמנויות עסקיות להרחבת פעילותו בקרב אוכלוסיית המכרז והגדלת חלקו באוכלוסיות קשורות נוספות.

כ-87% מיתרת סיכון האשראי לאנשים פרטיים הינם בגין לקוחות בעלי הכנסה קבועה בחשבון בסכום העולה על 10 אלפי ש"ח.

**השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על אשראי לאנשים פרטיים**

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולנטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית. הבנק גיבש מתווה הכולל הטבות ללקוחות פרטיים זכאים. לפרטים ראה השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא" לעיל.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי	31 בדצמבר		
	2024	2025	
ב-%		במיליוני ש"ח	
3.7	6,030	6,251	יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי
2.7	17,225	17,698	הלוואות אחרות
3.0	23,255	23,949	סך כל סיכון האשראי המאזני
3.5	5,301	5,487	מסגרות עו"ש לא מנוצלות
8.3	9,066	9,814	מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות
(20.4)	3,709	2,951	סיכון אשראי חוץ מאזני אחר
1.0	18,076	18,252	סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני
2.1	41,331	42,201	סך כל סיכון האשראי הכולל
4.0	21,636	22,505	ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, כרטיסי אשראי והלוואות

להלן התפלגות סיכון האשראי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי	31 בדצמבר		
	2024	2025	
ב-%	במיליוני ש"ח		
0.9	107	108	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
-	175	175	סיכון אשראי בעייתי צובר
2.1	41,049	41,918	סיכון אשראי לא בעייתי
2.1	41,331	42,201	סך כל סיכון האשראי
(11.1)	18	16	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
4.3	92	96	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים
	0.25%	0.25%	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל לפי התפלגות ההכנסה הקבועה בחשבון

סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	31 בדצמבר 2025		הכנסה קבועה בחשבון*
		סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	
		במיליוני ש"ח		באלפי ש"ח
		29	122	ללא הכנסה קבועה
219	151	306	2,462	עד 10
2,314	2,768	1,182	4,736	מ-10 עד 20
4,009	5,918	5,990	9,122	מעל 20
11,710	15,112	7,507	16,442	סך הכל
18,252	23,949			

סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	31 בדצמבר 2024		הכנסה קבועה בחשבון*
		סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	
		במיליוני ש"ח		באלפי ש"ח
		36	147	ללא הכנסה קבועה
210	183	323	2,612	עד 10
2,428	2,935	1,227	4,674	מ-10 עד 20
4,034	5,901	5,980	8,256	מעל 20
11,404	14,236	7,566	15,689	סך הכל
18,076	23,255			

\* הכנסה קבועה לחשבון, כהגדרתה בהוראת הדיווח לפיקוח 836 (הכוללת משכורת בפועל בחישוב ממוצע של 12 חודשים אחרונים, סך קצבאות, הפקדות מזומן והפקדות שיקים).  
 \*\* תיק הנכסים הפיננסיים המקושר לחשבון, כגון: פקדונות כספיים (לרבות יתרות עו"ש), תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים.

התפלגות לפי התקופה הממוצעת שנותרה לפירעון (לפי המועד הסופי לפירעון ההלוואה)

2024 בדצמבר 31	31 בדצמבר 2025	תקופה לפירעון
סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח		
6,564	6,780	עד שנה
3,154	3,065	משנה ועד שלוש שנים
4,125	4,114	משלוש שנים ועד חמש שנים
2,613	2,819	מחמש שנים ועד שבע שנים
6,799	7,171	מעל שבע שנים
23,255	23,949	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה\*

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			תחום אשראי ללווה
סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
770	562	208	719	546	173	עד 10
1,517	1,092	425	1,488	1,076	412	מ-10 עד 20
3,852	2,692	1,160	3,786	2,654	1,132	מ-20 עד 40
7,571	4,745	2,826	7,536	4,758	2,778	מ-40 עד 80
9,753	4,643	5,110	9,648	4,681	4,967	מ-80 עד 150
10,372	3,063	7,309	10,927	3,169	7,758	מ-150 עד 300
7,496	1,279	6,217	8,097	1,368	6,729	מעל 300
41,331	18,076	23,255	42,201	18,252	23,949	סך הכל

\* הגדרת לווה - בהתאם להגדרות הוראת ניהול בנקאי תקין 313.  
\*\* סיכון אשראי כולל - למעט חבות בגין נגזרים ולמעט הלוואות דיוור.

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

2024 בדצמבר 31	2025 בדצמבר 31	סוג האשראי
סיכון אשראי מאזני		
במיליוני ש"ח		עו"ש
1,522	1,604	כרטיסי אשראי
4,508	4,647	אשראי בריבית משתנה
16,445	16,886	אשראי בריבית קבועה
780	812	סך הכל
23,255	23,949	

## תיאור הפעילות

### א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

חיתום האשראי הצרכני מבוצע בהתחשב בפרמטרים אישיים של הלקוח ומשקף נכונות מידתית לנטילת סיכונים אשראי. תפיסה זו משתקפת היטב במגבלות כמותיות ואיכותיות, וכן באמצעות מגוון רחב של תהליכי עבודה מובנים ותהליכי בקרה הדוקים בקווי הבקרה השונים. הבנקים בקבוצה מציעים אשראי ללקוחותיהם על בסיס הבנת צרכי הלקוח, זיהוי וניטור מאפייני הסיכון שלו. בתהליך החיתום נבחנים מספר קריטריונים אשר מהווים כלי תומך החלטה, בין היתר, אינפורמציה כללית על הלקוח (זהותו, חוסנו הפיננסי, התנהלותו בחשבון וכל מידע נוסף אשר בידו לסייע בתהליך החיתום), מטרת האשראי, פעילות הלקוח בבנק בהקשר לתמחור העסקה, כושר החדר, תמהיל האשראי הכולל בחשבון והתאמתו לצורכי הלקוח. תהליך זה מושתת על ערכי הוגנות ושקיפות כלפי הלקוח.

### ב. אופן פיקוח ומעקב על מאפייני הסיכון

הבנקים בקבוצה הינם בעלי התמחות ומיומנות גבוהה בתחום האשראי הקמעונאי מתוקף ניסיונם רב השנים באשראי למשקי הבית. הקבוצה מכשירה את עובדיה ברמת מיומנות מקצועית גבוהה בתחום האשראי ובעלת מערכות ממוחשבות תומכות החלטה, בקרה ומעקב לאיתור מוקדם של לווים בפיגור או בעלי מאפיינים של תסמינים שליליים. הקבוצה מגדרת את עצמה בנטילת סיכונים אשראי, בין היתר, באמצעות פיזור הסיכון בין הלקוחות. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת. הבקורות בנושא האשראי הצרכני מבוצעות באמצעות שלושת קווי ההגנה. הבקורות המבוצעות על ידי הקו הראשון כוללות מעקב אחר חריגה ממסגרת עו"ש וחח"ד, בדיקת אשראי בפיגור ובקרה אחר התפתחות האשראי הצרכני הבעייתי בסניפים. בקו השני מבוצעת בחינה תקופתית של השפעת אירועים מאקרו כלכליים העשויים להשפיע על יחס החזר להכנסה של הלווים. הבחינה מבוצעת על המשכנתאות ועל תיק האשראי שאינו לדיוור. בנוסף, מבוצעים ניתוחי רוחב בהתייחס למאפייני סיכון שונים ובחינה השפעת סביבת האינפלציה המשתנה על משתני הסיכון השונים, כגון התפלגות התיק לפי דירוג סיכון הלקוח, שיעורי הכשל, ומדדי סיכון שונים, כגון שיעורי אשראי בעייתי, שיעורי הפרשות ושיעורי מחיקות. הקו השלישי, הכולל את מערך הביקורת הפנימית, אחראי לביצוע ביקורת בלתי תלויה על ניהול הסיכון, מסגרת העבודה והבקורות לניטור סיכונים אשראי צרכני, לרבות פעילות קווי ההגנה הראשון והשני, לניטור סיכון זה.

כמו כן, הבנק משתמש במערכות ממוכנות תומכות כגון מערכת לאיתור וטיפול בחובות בעלי סממנים בעייתיים ומערכת סטטיסטית לניבוי כשל אשראי.

### סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית שאושרה על ידי הדירקטוריון, הנבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ בתחום הנדל"ן, שינויים ברגולציה (כגון: הוראות המפקח על הבנקים והחלטות/תכניות ממשלה) וכיו"ב. מדיניות זו באה לידי ביטוי בבחינת שיעור המימון, קביעת מגבלות שונות, ביצוע ניתוחי רגישות בליווי פרויקטים לבניה ובחינת שיעור ההון העצמי ודרישה למכירות והשכרות מוקדמות וזאת על מנת לצמצם ככל הניתן את הסיכונים.

בנוסף, הבנק אימץ מדיניות פרטנית ביחס לתחומי הפעילות השונים בתחום הבינוי והנדל"ן, ובהם ליווי בניה למגורים, ליווי בניה לנכסים מניבים, מימון קרקעות וכן אשראי למימון נדל"ן מניב ביעוד למשרדים, מסחר ותעשייה.

בקשות חדשות למימון נדל"ן בבנק נבחנות לפי פרמטרים שונים, בין היתר, מיקום הנכס, פיזור גאוגרפי, ייעודו (מגורים/משרדים/מסחר/ תעשייה) וסוג העסקה (לרבות תמ"א/מחיר למשתכן/מחיר מטרחה וכו'). כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלוואה ואיתנותו. בהתאם לכל האמור לעיל וכן לפי פרמטרים נוספים, נקבעת רמת התמחור ורווחיות התיק.

מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בווחן את מצב הפרויקטים וכן את רמת הסיכון בכל פרויקט ופועל לצמצום חשיפות ככל האפשר. ככלל, בחינת הפרויקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרויקט, כאשר הסיכונים נבחנים, הן ברמת סיכון השוק והן ברמת סיכון הביצוע. הבנק מקפיד לתמחר כל עסקה בהתאם לסיכון ולריתוק ההון הנדרש.

בבנק קיימים מספר כלים לאיתור חובות בעייתיים, כדלהלן: מבחן קיום מקור ההחזר הראשוני, מערכות לאיתור מוקדם וטיפול בחובות בעייתיים ובחובות לפיגור, מערכת דירוג ואיתור לקוחות בהם מתגלים תסמינים שליליים ושייכים לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפיכתם לבעייתיים, הן בקו הראשון (פיקוח אשראי) והן בקו השני. כמו כן, בקו השני מבוצעות בדיקות מדגמיות של לווים, לצורך איתור לקוחות בעייתיים בשלב מוקדם, אשר לא זוהו במהלך העבודה השוטפת על ידי קו ההגנה הראשון, וכן מבוצעת הערכה ומתן חוות דעת כתובה, ללא תלות בגורמים המאשרים חשיפות אשראי, של סיכון האשראי בחשיפות אשראי מהותיות.

ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת בהתאם להוראות המפקח על הבנקים ונקבעת גם עבור ענף הבינוי והנדל"ן, על פי מאפייניו. יצוין, כי בנוסף למדידה כמותית זו, בווחן הבנק מדי רבעון, באופן סובייקטיבי, את הצורך בהגדלה נוספת של מקדמי ההפרשה לענף הבינוי והנדל"ן, בהתחשב בהתפתחויות בסביבה העסקית ואינדיקציות נוספות, הרלוונטיות לרמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי ובמידת הצורך, מגדיל את מקדמי ההפרשה הקבוצתית. בחינה נוספת מבוצעת גם עבור לווים ספציפיים ובמידת הצורך, נרשמת גם הפרשה פרטנית.

לאור הסיכון הגובר בשוק הנדל"ן למגורים, פרסם בנק ישראל ביום 6 באפריל 2025, עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין ו-329 (הוראת שעה), במסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה לזים נדחה למועד המסירה), וכן הגביל את שיעור הלוואאות בסבסוד קבלנים ל-10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרלי בגין הלוואות לדיר. הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.

נוכח העלייה ברמת הסיכון בתחום הנדל"ן, הבנק החליט לשמר את תוספת ההפרשה בענף הפעילות בנדל"ן ואת תוספת ההפרשה בגין מימון קרקעות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו.

על רקע העלייה ברמת הסיכון של החשיפות לענף הבינוי והנדל"ן, בין היתר, בשל סביבת הריבית הגבוהה, והעלייה ברמת אי הוודאות הכלכלית לנוכח המלחמה, הופץ ביום 15 באוקטובר 2024, מכתב בנק ישראל בנושא "התפתחויות בענף הבינוי והנדל"ן" ובו דרישה לביצוע ניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות בשוק הנדל"ן על הסיכונים בתיק הנדל"ן בבנק, כמפורט במכתב כאמור ובהתאם לפרמטרים הנקובים בו, ובהמשך לכלול המלצות לצעדים מתאימים, לרבות קביעת מגבלות לפי הצורך.

בנוסף, הבנק נדרש לבחון את נאותות האופן שבו השפעות האמורות באות לידי ביטוי בהערכת סיכון הלווים, לרבות בדירוגי הסיכון ובסיווגי החובות. כמו כן, נדרש הבנק לבחון את נאותות האופן, שבו ההתפתחויות באות לידי ביטוי בהקצאת ההון במסגרת יעדי ההון העצמי והון רוברד 1, שנקבעו על ידי הבנק.

במסגרת היענות הבנק לדרישת בנק ישראל, הבנק ביצע בחינה מקיפה של הפרויקטים לבניה להם מעמיד הבנק ליווי פיננסי, בין היתר, בהיבט השפעת מבצעי המכירות על סיכון האשראי. כמו כן, נבחנו הקרקעות שמומנו על ידי הבנק וההיתכנות להתקדמות לשלב הבניה בהן. בנוסף, הבנק ביצע בדיקה מקיפה ללווים שנטלו אשראי עבור נדל"ן מניב בסכומים העולים על 50 מיליון ש"ח, בדגש על שיעור LTV, שיעור תפוסה, ותק הבטוחה ושיעור ההון העצמי המתוקן בהתאם למדיניות האשראי של הבנק.

לאחר בחינה וניתוח מקיף של השפעת ההתפתחויות השונות כמפורט במכתב כאמור, נמצא כי הסיכונים מנוהלים באופן מידתי ובמסגרת תיאבון הסיכון, ואין השפעה על רמת הסיכון.

הבנק מבצע מעקב שוטף אחר כלל הפרויקטים הממומנים בבנק, ומקיים קשר שוטף עם כלל היזמים.

להלן נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
		<b>סיכון אשראי כולל<sup>(1)</sup></b>
		נדל"ן שבנייתו לא הושלמה
5,913	<b>7,035</b>	מזה: קרקע גולמית
8,641	<b>9,867</b>	נדל"ן בתהליכי בנייה
6,212	<b>7,516</b>	נדל"ן שבנייתו הושלמה
6,756	<b>8,801</b>	אחר <sup>(2)</sup>
27,522	<b>33,219</b>	<b>סך הכל</b>

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 14,533 מיליון ש"ח (8,875 מיליון ש"ח מאזני ו-5,658 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 2,066 מיליון ש"ח (1,297 מיליון ש"ח מאזני ו-769 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,819 מיליון ש"ח (7,212 מיליון ש"ח מאזני ו-607 מיליון ש"ח חוץ מאזני) (31.12.24 - 11,370 מיליון ש"ח, 1,916 מיליון ש"ח ו-7,454 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם ביטחון שאינו נדל"ן, בעיקר פרויקטי תשתיות ואשראי לחברות נדל"ן מניב.

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2024	2025		
ב- %		במיליוני ש"ח		
				<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b>
20.5	26,698	<b>32,178</b>		סיכון אשראי לא בעייתי
				<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>
74.8	301	<b>526</b>		סיכון אשראי לא בעייתי
(7.7)	465	<b>429</b>		סיכון אשראי בעייתי צובר
48.3	58	<b>86</b>		סיכון אשראי בעייתי לא צובר
26.6	824	<b>1,041</b>		סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
20.7	27,522	<b>33,219</b>		סך כל סיכון האשראי
	1	-		מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
46.2	13	<b>19</b>		חובות של לוויים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2024	2025	
15.3%	<b>16.3%</b>	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
438	<b>465</b>	יתרת הפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.6%	<b>1.4%</b>	שיעור יתרת הפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור
1.9%	<b>1.6%</b>	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור
3.0%	<b>3.1%</b>	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור

## מימון ממונף

מימון ממונף מוגדר כאשראי למימון עסקאות הוניות בתאגידים (כמוגדר בהוראת בנק ישראל מספר 323) אשר עונה על תבחינים מסוימים, ואשראי הניתן ללווים המאופיינים ברמות מינוף פיננסי גבוהות. הבנק מחשיב מימון ממונף כאשראי הנכלל באחת מחמש הקבוצות הבאות:

א. אשראי למטרת עסקה הונית כמוגדר בהוראת בנק ישראל מספר 323 (רכישת מניות של תאגיד אחר, רכישת פעילות, רכישה עצמית של מניות וחלוקת הון), אשר עונה לתבחינים מסוימים בנוגע להיקף האשראי, לשיעור המימון הטמון בו והיקף הביטחונות המוחשיים, כפי שנקבעו על ידי הבנק.

ב. אשראי למטרות עסקיות שונות, אשר עונה לתבחינים מסוימים המצביעים על נתונים פיננסיים חלשים, כפי שנקבעו על ידי הבנק.

ג. אשראי למטרת מימון נדל"ן מניב, אשר עונה לתבחינים מסוימים בנוגע להיקף האשראי, לשיעור המימון הטמון בו, להיקף הביטחונות המוחשיים ונתוני הפיננסיים של הלווה, כפי שנקבעו על ידי הבנק.

ד. אשראי למטרת ליווי פרויקטים לבנייה, אשר עונה לתבחינים מסוימים בנוגע להיקף האשראי, להיקף הביטחונות המוחשיים ולחשיפה שעשויה להיווצר לבנק מהפרויקט, כפי שנקבעו על ידי הבנק.

ה. אשראי למטרת מימון קרקעות, אשר עונה לתבחינים מסוימים בנוגע להיקף האשראי, לשיעור המימון הטמון בו, להיקף הביטחונות המוחשיים ונתוני הפיננסיים של הלווה, כפי שנקבעו על ידי הבנק.

לנוכח מאפייני הסיכון הגבוה שטבוע במימון הממונף, מדיניות האשראי של הבנק קובעת הנחיות מחמירות לחיתום ומגבלות על היקף החשיפה למימון ממונף. התבחינים שעל פיהם הבנק מגדיר אשראי כמימון ממונף נקבעו באופן שמרני.

ליום 31 בדצמבר 2025, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני וחוף מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי וביטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-1,173 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-666 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024.

## חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

ליום 31 בדצמבר 2025, אין קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, לאחר הפחתת הניכויים המותרים לפי סעיף 5 להוראה 313, עולה על 15% מהון הבנק, המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין בדבר מדידה והלימות ההון.

## סיכון שוק

### כללי

סיכון שוק (סיכון פיננסי) הינו סיכון קיים או עתידי להפסד או לירידת ערך הנובעים משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי, תיק מסוים או קבוצת תיקים וברמה הכוללת, עקב שינויים במחירים, שערי מטבע, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים, ובכללם: סיכון ריבית, סיכון מטבע, סיכון אינפלציה, סיכון מחיר מניות וסיכון תנודתיות.

הבנק נוקט במגוון פעולות, על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכונים שוק, ביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר צמוד המדד והתאמת שיעורי הביטחונות הנדרשים לפעילות בשוק ההון. הבנק פועל באופן שוטף, להתאים את החשיפות לריבית, למדד ולמט"ח, בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל שנדרש.

### תיאבון הסיכון

לבנק מדיניות מפורטת לניהול החשיפה לסיכונים פיננסיים, אשר מתווה ומפרטת, בין היתר, תיאבון כולל לסיכונים פיננסיים ותיאבון לסיכון בחתך הסיכון הבודד ועקרונות לפעילות.

תיאבון הסיכון של הבנק משקף נכונות מידתית לנטילת סיכונים פיננסיים, תואם פעילות בנקאית זהירה ותואם לדרישות הפיקוחיות ולהיקף פעילות הבנק ולצביונו. ככלל, הבנק שואף למזער את החשיפות הפיננסיות שהוא נוטל, ופועל ליצירת רווחיות נאותה תוך כדי נטילת סיכונים פיננסיים מידתיים. תפיסה זו משתקפת היטב במדיניות הבנק באמצעות מגוון רחב מאוד של מגבלות סיכון/הפסד כמותיות ביחס להון הבנק, וכן בתהליכי בקרה הדוקים ובתהליכי עבודה מובנים בקווי הבקרה השונים.

### הפיקוח והבקרה על ניהול החשיפה לסיכונים השוק

הבנק מקיים מערך רחב של מנגנוני שליטה, ניהול, פיקוח, בקרה בלתי תלויה וביקורת על תהליך ניהול סיכונים השוק. התפיסה הניהולית והבקרתית של הבנק היא של זהירות, כימות ואמידה שוטפים של החשיפה לסיכונים שוק ובקרת עמידה במגבלות שנקבעו. ניהול החשיפה לסיכונים השוק נבחן ומבוקר באופן שוטף במסגרת בחינת כלל הסיכונים על ידי ועדות ופורומים ייעודיים ברמת הדירקטוריון והנהלה וכן על ידי דרגי הביניים כמפורט בדוח הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

### דיווח על החשיפות לסיכונים שוק

הנהלת הבנק והדירקטוריון מקבלים מגוון דיווחים על החשיפה לסיכונים שוק, ובחתיכים שונים על ידי גורמי הניהול, הפיקוח והבקרה, בין היתר, התפתחויות בסיכון ובסביבה הפיננסית ועמידה במגבלות.

### המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכונים השוק

הבנק עושה שימוש במספר כלים ומודלים מקובלים לצורך ניהול החשיפה לסיכונים השוק באמצעים, הכוללים גם את הערך בסיכון (VAR) וגם הפעלת תרחישי קיצון Stress Tests, כלי ניהול ובקרת חשיפות ריבית כגון: מח"מ, שווי הוגן ומבחני רגישות לשינויים בעקום הריבית.

### סיכון ריבית

#### כללי

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע משינויים בשיעורי הריבית, המשפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשיריו חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים התזרימים עצמם) משתנה, כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורתו העיקריות של סיכון הריבית שאליו נחשף הבנק כוללות: סיכון תמחור מחדש, סיכון עקום התשואה, סיכון בסיס וסיכון אופציונליות.

סיכון הריבית, לכלל התיק, הינו אחד הסיכונים הדומיננטיים להם חשוף הבנק בכל הקשור להשפעה על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ועל הרווח. הבנק קבע מדיניות בנושא ניהול סיכון הריבית בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 333, בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי. בחודש דצמבר 2023, עודכנה ההוראה על ידי בנק ישראל. הבנק מיישם את ההוראה החדשה שנכנסה לתוקף בחודש יולי 2025, אשר מאמצת את הרגולציה של ועדת באזל IRRBB וקובעת עקרונות, על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ודרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון. הבנק בוחן את חשיפת הריבית באופן שוטף ומתאים אותה בהתאם להערכותיו.

### ניהול החשיפה

ניהול החשיפה לסיכוני ריבית נעשה, תוך בחינת משך החיים הממוצע של המקורות והשימושים ותוך צמצום החשיפה לשחיקת השווי ההוגן, כתוצאה משינויים בלתי צפויים בשיעור הריבית ובכפוף למגבלות שקבע הדירקטוריון. החשיפה לשינוי בלתי צפוי בשיעור הריבית לכל התקופות ובתרחישי ריבית שונים, והשפעתה על השחיקה הפוטנציאלית של השווי הכלכלי ושל הרווח החשבונאי באופק של שנה אחת קדימה, נמדדת בכל אחד מהמגזרים בנפרד, וגם בכל המגזרים יחד. החשיפה העיקרית לסיכוני ריבית בבנק מיוחסת לפעילות המימון במגזר השקלי הלא צמוד ובמגזר צמוד המדד, ונובעת ממאפייני ההשקעה, הנגזרים מטווח השימושים והמקורות במגזרים אלה. על מנת למזער את סיכון הריבית בתיק הבנקאי וכחלק מניהול הנכסים וההתחייבויות, הבנק עושה שימוש בכלים, לרבות באמצעות הנפקת אגרות חוב ופעילות בנגזרים.

### תיאבון הסיכון

- תיאבון הסיכון לריבית כפי שמשקף במגבלות הינו מידתי, וניצול מסגרות החשיפה מבוצע בהתאם להערכות הבנק בנוגע לשיעורי הריבית הצפויים ולמבנה עקום הריבית הצפוי באופקי זמן שונים ובכפוף למגבלות שהוגדרו במדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים.
- לבנק סדרת מגבלות לשינויים בעקום הריבית ומגבלות פרטניות ברמת חדרי העסקאות והיחידות העסקיות השונות היוצרות סיכוני ריבית, על היקף חשיפת הריבית ומגבלות על גובה השחיקה המקסימאלי בשווי ההוגן תחת מצב קיצון.

### החשיפה בפועל ליום הדוח

סיכון הריבית נמדד ומנוהל על בסיס הנחות שונות באשר לזמני הפרעון של הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, ניהול החשיפה מביא בחשבון את השפעת הפרעונות המוקדמים של הלוואות לדיור ושל פקדונות עם תחנות יציאה. ביתרות חשבונות העו"ש שאינן נושאות ריבית קיימות יתרות זכות בסכום יציב לאורך זמן. הבנק מתבסס על מודל ייעודי וקבע, כי תקופת הפרעון של יתרת העו"ש היציבה המשמשת בחישוב החשיפה לריבית תהיה למספר שנים.

### ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

להלן מידע על נכסים והתחייבויות החשופים לשינויים בריבית על פי שוויים ההוגן, כולל ניתוח רגישות לגבי השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעור הריבית על שוויים ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים, על פי כללים חשבונאיים: להלן פריטים על השפעת שינויים בריבית על השווי ההוגן של עודף הנכסים במגזר, על הכנסות הריבית נטו, על הכנסות המימון שאינן מריבית ועל ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק:

1. שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו, למעט פריטים לא כספיים (לפני השפעת שינויים פוטנציאליים בשיעורי הריבית):

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025 <sup>(3)(4)(5)</sup>			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
10,326	(293)	10,619	10,848	(262)	11,110	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
13,199	(87)	13,286	14,615	42	14,573	שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup>
11,118	(845)	11,963	13,377	(755)	14,132	מזה: תיק בנקאי
4,130	314	3,816	3,412	367	3,045	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
3,768	314	3,454	3,424	367	3,057	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
441	-	441	75	-	75	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

פירוט נוסף בדבר הנחות השימוש לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 32 לדוחות הכספיים, למעט ייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות ללא מועד פרעון בעוד שבבאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן.

2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025 <sup>(3)(4)(5)(6)</sup>			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
(561)	(110)	(451)	(504)	(166)	(338)	<b>שינויים מקבילים</b>
(553)	(109)	(444)	(478)	(163)	(315)	עלייה במקביל של 1%
845	55	790	1,040	83	957	מזה: תיק בנקאי
707	55	652	767	83	684	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
153	-	153	306	-	306	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
639	118	521	447	182	265	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
634	119	515	419	178	241	ירידה במקביל של 1%
(910)	(56)	(854)	(1,268)	(86)	(1,182)	מזה: תיק בנקאי
(743)	(56)	(687)	(807)	(86)	(721)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
(183)	-	(183)	(483)	-	(483)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
(1,064)	(216)	(848)	(950)	(320)	(630)	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
(1,046)	(213)	(833)	(896)	(312)	(584)	עלייה במקביל של 2%
1,339	242	1,097	982	380	602	מזה: תיק בנקאי
1,328	243	1,085	926	373	553	ירידה במקביל של 2%
						מזה: תיק בנקאי

התפתחות רבעונית של השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם<sup>(1)</sup> של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

31.12.24	31.3.25	30.6.25	30.9.25	31.12.25	
					במיליוני ש"ח
(561)	(599)	(712)	(657)	(504)	עלייה במקביל של 1%
639	662	792	673	447	ירידה במקביל של 1%

- בטבלאות אלו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגדרי ההצמדה.
- יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות ללא מועד פרעון. פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות ללא מועד פרעון, ראה באור 32 לדוחות הכספיים.
  - השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון, פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור והנחות התנהגותיות אחרות.
  - החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור ובסעיף פקדונות. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
  - החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
  - החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור שהביא לירידה בשווי של כ-270 מיליון ש"ח, לעלייה בשווי של כ-160 מיליון ש"ח בתרחיש עלייה של 1% וירידה בשווי של כ-210 מיליון ש"ח בתרחיש ירידה של 1%. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
  - החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון".

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

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
(6)	(11)	5	167	(20)	187	<b>שינויים מקבילים</b>
-	-	-	186	-	186	עלייה במקביל של 1%
(406)	11	(417)	(406)	21	(427)	מזה: תיק בנקאי
(412)	-	(412)	(426)	-	(426)	ירידה במקביל של 1%
183	(22)	205	436	(40)	476	מזה: תיק בנקאי
195	-	195	475	-	475	עלייה במקביל של 2%
(818)	22	(840)	(815)	42	(857)	מזה: תיק בנקאי
(831)	-	(831)	(856)	-	(856)	ירידה במקביל של 2%
						מזה: תיק בנקאי

\* לאחר השפעות מקדמות.

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל, חושבה בהתבסס על מספר פרמטרים והנחות שונות ובין היתר, שימוש בהנחות לגבי שינוי במרווחי הפקדונות, מעבר כספים מעו"ש לפקדונות במקרה של עליית ריבית, לעומת יציבות ביתרות במקרה של ירידת ריבית.

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי

2024 בדצמבר 31	2025 בדצמבר 31	
	במיליוני ש"ח	
(395)	(482)	עלייה במקביל של 1%
411	507	ירידה במקביל של 1%

5. חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2025

ללא תקופת פרעון	מעל 20 שנה	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 5 עד 10 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 עד 5 חודשים	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	במיליוני ש"ח	
72	1,067	5,495	10,473	13,358	15,820	19,351	19,894	182,705	נכסים פיננסיים*	
-	-	-	723	696	2,450	45,089	43,051	72,475	סכומים אחרים לקבל**	
-	1	174	853	15,962	13,755	46,376	23,501	151,639	התחייבויות פיננסיות*	
-	73	269	261	111	114	55	59	10	התחייבות בגין זכויות עובדים	
-	-	-	742	1,020	2,755	46,280	42,483	71,611	סכומים אחרים לשלם**	
72	993	5,052	9,340	(3,039)	1,646	(28,271)	(3,098)	31,920	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	

פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

א. לפי בסיסי הצמדה										
72	656	3,524	5,956	(6,235)	1,150	(29,751)	(2,541)	32,602	מטבע ישראלי לא צמוד	
-	337	1,497	1,632	1,865	1,393	1,973	416	27	מטבע ישראלי צמוד למדד	
-	-	31	1,752	1,331	(897)	(493)	(973)	(709)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית <sup>(1)</sup>										
72	649	3,819	9,744	13,309	17,058	20,410	20,273	182,826	נכסים פיננסיים, לפני הנחות	
-	418	1,676	729	49	(1,238)	(1,059)	(379)	(121)	השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	
72	1,067	5,495	10,473	13,358	15,820	19,351	19,894	182,705	נכסים פיננסיים	
-	1	158	829	1,383	6,357	45,415	23,657	177,972	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות	
-	-	-	-	14,569	7,154	-	-	(25,147)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון	
-	-	16	24	10	244	961	(156)	(1,186)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה <sup>(2)</sup>	
-	1	174	853	15,962	13,755	46,376	23,501	151,639	התחייבויות פיננסיות	

5. חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 בדצמבר 2025 (המשך)

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025 <sup>(3)(4)(5)</sup>		
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן
בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח	בשנים	באחוזים	במיליוני ש"ח
0.83	4.53	239,387	0.79	4.20	268,235
0.31		133,549	0.26		164,484
0.54	4.30	225,083	0.54	3.65	252,261
7.90		936	8.60		952
0.34		133,718	0.27		164,891
		13,199			14,615
נכסים פיננסיים*					
סכומים אחרים לקבל**					
התחייבויות פיננסיות*					
התחייבות בגין זכויות עובדים					
סכומים אחרים לשלם**					
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית					
<b>פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>					
<b>א. לפי בסיסי הצמדה</b>					
מטבע ישראלי לא צמוד					
***0.51		4,469	***0.50		5,433
***2.67		8,817	***2.36		9,140
***0.40		(87)	***0.36		42
מטבע ישראלי צמוד למדד					
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)					
<b>ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית<sup>(1)</sup></b>					
נכסים פיננסיים, לפני הנחות					
0.90	4.59	238,946	0.80	4.24	268,160
(0.55)	(0.08)	441	(0.65)	(0.05)	75
0.83	4.53	239,387	0.79	4.20	268,235
השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיר					
נכסים פיננסיים					
התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות					
0.23	3.86	228,930	0.27	3.00	255,772
3.68	0.09	(3,768)	3.46	3.98	(3,424)
0.05	0.01	(79)	(0.06)	0.01	(87)
0.54	4.30	225,083	0.54	3.65	252,261
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון					
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה <sup>(2)</sup>					
התחייבויות פיננסיות					

הערות כלליות:

1. פירוט נוסף על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית בכל מגזר של הנכסים הפיננסיים ושל ההתחייבויות הפיננסיות, לפי סעיפי המאזן השונים, לאחר הנחות התנהגותיות, יימסרו לכל מבקש.
2. בלוח זה, הנתונים לפי תקופות מייצגים את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים של כל מכשיר פיננסי (למעט פריטים לא כספיים) ושל סכומים אחרים לקבל ולשלם ושל התחייבויות לזכויות עובדים, כשהם מהווים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי ההוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בראור 32 בדוח הכספי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי ולאחר השפעת הנחות התנהגותיות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית כמוסבר בהערה 3 להלן. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימושו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (למעט הנחות התנהגותיות לגבי תקופות של פקדונות ללא מועד פרעון), ראה באור 32 בדוח הכספי.
3. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים, לרבות מפקדונות ללא מועד פרעון, חושב לאחר השפעת הנחות התנהגותיות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
4. שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בלוח זה.
5. משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים שיגרם כתוצאה משינוי קטן (גידול של 0.1% בשיעור התשואה הפנימי של כל אחד מהמכשירים הפיננסיים).

הערות ספציפיות:

- \* למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים, שווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים מורכבים.
- \*\* סכומים לקבל ולשלם בגין שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, מורכבים וחוץ מאזניים. מכשירים פיננסיים מורכבים מיונו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.
- \*\*\* ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

- (1) שיעור משך החיים הממוצע האפקטיבי ושיעור תשואה פנימי מתייחס להשפעות של כל אחד מהמודלים על היתרה המאזנית עליה חל המודל.
- (2) יתרת שווי הוגן של סך הפקדונות עם תחנת יציאה נכון ל-31.12.2025 הסתכמה ב-25.5 מיליארד ש"ח (31.12.2024 - יתרה של 25.3 מיליארד ש"ח).
- (3) החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית להיוון בסעיף אשראי לציבור ובסעיף פקדונות. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (4) החל מהרבעון השני של שנת 2025, השפעת התחייבות לזכויות עובדים נמדדת על בסיס אקטוארי ומוצגת נטו. לא נרשמה השפעה מהותית על השווי ההוגן. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (5) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיר שהביא לירידה בשווי של כ-270 מיליון ש"ח. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

## החשיפה בבסיס

### כללי

חשיפת בסיס נוצרת כתוצאה מאי הקבלה בעיתוי, בבסיס המדידה ובסכומי ההשקעה עם או ללא פעולות גידור. על פי כללי החשבונאות ההון מוגדר כמקור שקלי לא צמוד, כך שההשקעה של ההון במגזר שאינו המגזר השקלי הלא צמוד מוגדרת כחשיפת בסיס.

### ניהול החשיפה

- ניהול הסיכונים בחשיפות הבסיס והשקעת ההון במגזרי ההצמדה השונים נעשים בהתבסס על הערכות ותחזיות שוטפות של הגורמים הניהוליים השונים במחלקה הפיננסית בחטיבת המשאבים לגבי התפתחויות צפויות בשוקי הכספים וההון.
- תמהיל ההשקעה של ההון במגזרי ההצמדה השונים מנוהל באופן שוטף בכפוף למגבלות, ועל בסיס התחזיות לגבי משתני השוק הרלוונטיים תוך ניצול פערי המחירים בין עלות המקורות ותשואת השימושים במגזרי ההצמדה השונים וכדאיותן של פוזיציות "יתר" או "חסר" בכל מגזר פעילות.
- במסגרת ניהול מאזני ההצמדה נעזר הבנק, בין השאר, במכשירים פיננסיים נגזרים, כאמצעי לניטרול החשיפה לסיכונים בבסיס ובריבית.

### תיאבון הסיכון

- דירקטוריום הבנק קבע מגבלות לגבי הפוזיציות המותרות (עודף או חוסר) של נכסים על התחייבויות לפי מגזרי ההצמדה.
- בנוסף, קבעה הנהלת הבנק גם מגבלות פרטניות ברמת חדרי העסקאות והיחידות העסקיות השונות היוצרות סיכונים בסיס, על היקף החשיפה בבסיס.

### החשיפה בבסיס בפועל

להלן תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי ההצמדה (במיליוני ש"ח):

	% מההון		החשיפה בבסיס בפועל	
	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מט"י לא צמוד	11	14	1,530	2,051
מט"י צמוד מדד	66	62	9,297	9,423
מט"ח וצמוד מט"ח	(2)	(2)	(293)	(262)

### רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

הבנק פועל בשוקי המטבע באמצעות עסקאות ספוט, פורוורד ובאמצעות אופציות, הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו. הבנק פועל במטבעות הסחירים בעולם וסך החשיפה המטבעית נטו של קבוצת הבנק נמוכה.

עיקר הפעילות בנגזרים הינה בנגזרי מטבע שקל/דולר עבור לקוחות הבנק. הבנק אינו חשוף בפעילות הנגזרים שלו לסיכונים מטבע מהותיים.

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים בשיערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח).

המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוף מאזניים.

איר	דולר	אחוז שינוי בשער החליפין
2	(10)	ירידה של 5%
1	(19)	ירידה של 10%
(3)	15	עלייה של 5%
(7)	33	עלייה של 10%

הערות:

- (1) השפעה זו חושבה על-פי השינוי הצפוי בפוזיציות הכלכליות המנוהלות במטבעות השונים, בהינתן התרחישים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.
- (2) תרחיש עלייה פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד השקל.
- (3) נתונים משקפים את השפעת השינויים בשיערי החליפין על השווי ההון לאחר השפעת המס.
- (4) לשינויים בשיערי החליפין של שאר המטבעות יש השפעה זניחה על רווחי הבנק.

**רגישות ההון לשינויים במדד**

הבנק פועל בשוק המדד באמצעות מתן שימושים, כגון הלוואות, משכנתאות ורכישת אגרות חוב וכן באמצעות גיוס מקורות צמודי מדד. כמו כן, הבנק מבצע עסקאות פרוורד מדד הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו. הבנק אינו חשוף בפעילות הפרוורדים שלו לסיכונים מדד מהותיים.

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (במיליוני ש"ח). המדידה מתייחסת להשפעת השינויים על ההון וכוללת את הפעילות במכשירים מאזניים וחוזי מאזניים.

אחוז שינוי במדד	
ירידה של 3%	(310)
עלייה של 3%	311

**סיכוני אופציות****כללי**

סיכוני אופציות הם הסיכון להפסד הנובע משינויים בפרמטרים המשפיעים על שוויין של האופציות, לרבות סטיות התקן.

**תיאבון הסיכון**

- חדר העסקאות במט"ח של הבנק סוחר במגוון של מוצרים פיננסיים - ובכלל זה באופציות. בנוסף למגבלות שנקבעו על היקף החשיפה בבסיס ובריבית ועל רקע רגישות השווי הכלכלי של האופציות לשינויים בבסיס, ריבית ובפרט לשינויים בתנודתיות נכסי הבסיס - קבעה ההנהלה מגבלות נוספות על פעילות חדר העסקאות באופציות.
- נקבעו מגבלות ביחס לפעילות המותרת באופציות במונחי הפסד מקסימאלי בתרחישים המתייחסים לשינויים סימולטניים בשער החליפין ובתנודתיות של נכסי הבסיס. כמו כן נקבעו מגבלות על השינויים המקסימאליים בערכו של תיק האופציות במונחים של מדדי רגישות (GREEKS) ועל גובה השחיקה המקסימאלי בשווי ההוגן במצב קיצון.

**ניהול החשיפה**

כלי ניהול החשיפה לסיכוני אופציות כוללים מטריצת רגישויות Vol-Spot המציגה את החשיפה כתוצאה מהיווצרות שילוב של תרחישים שונים של שער חליפין ותנודתיות. בנוסף, נעשה שימוש בתרחיש חשיפה לסיכון עקום ריבית (תרחיש-RHO) הבוחן את השינוי בשווי הפוזיציה במקרה של תזוזה של 1% בעקום הריבית, ובמודל Weighted Vega לניהול החשיפה לסיכון התנודתיות.

**ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים****כללי**

הבנק פועל במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים כחלק מניהול סיכונים השוק (חשיפות בסיס, מטבע וריבית) וכן כשירות ללקוחותיו. תחום האופציות (לרבות מסלולי הברירה) מהווה מרכיב גבוה יותר של סיכון שוק. במסגרת זו פעיל הבנק בעיקר באופציות על שערי החליפין של מספר מטבעות זרים עיקריים.

**תיאבון הסיכון**

לבנק מדיניות ניהול סיכונים לגבי הפעילות במכשירים הנגזרים ובמסגרתה מגבלות לגבי היקף מסלולי הברירה המגלמים אופציות "גלומות" וכן לגבי גובה ההפסד המרבי בהתקיים תרחישים מסוימים בגין האופציות, שהבנק פועל בהן כעושה שוק. השקעה במכשירים נגזרים לסוגיהם נעשית לאחר בחינת כל מכשיר לגופו והתאמתו לצרכים הפיננסיים של הבנק וליכולתו לתפעל אותו באופן מיטבי, וכן ליכולתו לנטר את הסיכון בגינו, הן בצד סיכון השוק והן בצד סיכון האשראי, עבור עסקאות בהן הבנק פועל כמתווך עבור לקוחותיו.

**חדר עסקאות מט"ח**

חדר עסקאות מט"ח סוחר במגוון של מכשירים פיננסיים במטבע חוץ. כמו כן, מונה הבנק על ידי האוצר לעושה שוק ראשי באג"ח ממשלתי שקל. חדר עסקאות מט"ח פועל בשוקי המטבע ובבורסה בתל אביב, באמצעות עסקאות ספוט, עסקאות ריבית, אופציות OTC, אג"ח ממשלת ישראל ואופציות מט"ח/שקל.

חדר עסקאות מט"ח פועל במטבעות העיקריים בעולם, כאשר מרבית פעילותו הינה במטבע דולר/שקל. החשיפה הנוצרת הן בבסיס המטבע והן בריבית כתוצאה מפעילות זו, נכללת במסגרת המגבלות המאושרות על ידי הדירקטוריון לחשיפות בבסיס ובריבית.

להלן ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים (ערך נקוב במיליוני ש"ח):

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1,572	-	1,572	1,412	-	1,412	<b>עסקאות גידור:</b> חוזי ריבית
20,442	19,033	1,409	15,550	14,657	893	<b>עסקאות אחרות:</b> חוזי ריבית
117,071	94,590	22,481	152,601	120,283	32,318	חוזי מטבע חוץ
75,995	75,994	1	154,423	154,423	-	חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים
215,080	189,617	25,463	323,986	289,363	34,623	סך הכל מכשירים פיננסיים נגזרים

### פיקוח ובקרה על ניהול סיכונים במכשירים נגזרים

פעילות הבנק במכשירים פיננסיים נגזרים מבוקרת ומפוקחת לאורך קווי ההגנה והחשיפה מדווחת במסגרת מסמך הסיכונים.

### סיכון מחירי מניות

#### סקירת הסיכון ואופן ניהולו

ההשקעה במניות ובמכשירים המשקפים סיכון מנייתי, נועדה לשפר את פיזור הסיכונים ואת גיוון מקורות ההכנסה לטווח הבינוני-ארוך בהשקעת ההון הפנוי. ההשקעה מתבצעת ככלל במניות ישראליות הנסחרות במדד תל אביב 125 ובמדדי מניות מובילים בישראל ובח"ל, וזאת תוך בדיקת כדאיות ההשקעה טרם הרכישה.

#### תיאבון הסיכון

בנוסף למגבלות הרגולטוריות בכל הקשור להגבלת היקף ההשקעה המותר לתאגידים בנקאיים על פי דין, לרבות בתאגידים ריאליים, הגדיר דירקטוריון הבנק תיאבון סיכון עבור פעילות במניות, במסגרתו קבע מגבלות על גובה ההשקעה, תמהיל ההשקעה - לרבות מגבלה על החשיפה המטבעית ומגבלות ענפיות.

## סיכון נזילות

### כללי

סיכון הנזילות הינו הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות מפקדונות הציבור, ניצול מוגבר של קווי אשראי ואי ודאות לגבי זמינות המקורות והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנזילים שעומדים לרשות הבנק. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק מחסור באמצעים נזילים, אשר בגינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר הגבוה ממחיר שוק ובמקרי קיצון אף להוות סכנה ליציבותו של הבנק. הבנק שומר על יתרות נזילות גבוהות במט"ח ובשקלים, בהשוואה ליתרות במצב עסקים רגיל, מעבר למגבלות הרגולטוריות והפנימיות, ככל שרמת אי הוודאות הגבוהה תימשך. רמת הנזילות של הבנק תיקבע בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרימיית הסיכון של המשק. הבנק ממשיך לבצע מעקב הדוק ופעולות בקרה וניטור אחר יחסי הנזילות באופן שוטף.

### יחס כיסוי נזילות בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221 (LCR)

יחס כיסוי הנזילות מחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 221, אשר מבוססת על המלצות ועדת באזל. היחס הינו תקן הנועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הקצר, באמצעות דרישה שתאגידים בנקאיים יחזיקו מלאי הולם של נכסים נזילים באיכות גבוהה (HQLA - High Quality Liquid Assets) לא משועבדים, הניתנים להמרה למזומן בשווקים הפרטיים במהירות ובקלות, כדי לענות על צרכי הנזילות בתרחיש קיצון, הנמשך 30 ימים קלנדריים. התקן מגדיר מסגרת ספציפית לחישוב יחס כיסוי הנזילות במטרה ליצור אחידות ברמה בינלאומית.

יחס כיסוי הנזילות - LCR, מכיל שני רכיבים:

(א) שווי מלאי הנכסים הנזילים באיכות גבוהה בתנאי קיצון (HQLA).

(ב) סך תזרים מזומנים יוצא, נטו במהלך 30 הימים הקלנדריים הבאים, המחושב על פי הפרמטרים של התרחיש.

היחס מחושב כשיעור של מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה מתוך סך תזרים מזומנים יוצא, נטו במהלך 30 הימים הקלנדריים הבאים, והחל מחודש ינואר 2017 הדרישה הפיקוחית המזערית ליחס כיסוי הנזילות, הן ברמת הבנק והן ברמת הקבוצה הבנקאית, הינה 100%. עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי, תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימליות אלו, אך עליו לדווח מיידית על החריגה למפקח על הבנקים, ובמקרים מסוימים, בליווי תכנית לסגירת פער הנזילות שנוצר.

כחלק מהמדיניות לניהול סיכונים פיננסיים, אימץ דירקטוריון הבנק מגבלה פנימית, המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כיסוי נזילות, בשיעור הגבוה ב-5% מהדרישה הפיקוחית המזערית, הן לבנק והן למאוחד, לצורך שמירת רזרבה נוספת לעמידה בתרחיש נזילות מעבר לתרחיש הלחץ הסטנדרטי של 30 ימים.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות הרגולטוריות והפנימיות לשנת 2025.

להלן יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק:

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
	באחוזים	
165%	129%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני המאוחד
166%	126%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני הבנק
100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

להלן רכיבי היחס במאוחד:

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
87,721	101,452	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
78,527	112,242	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)
25,484	33,335	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים (במיליוני ש"ח)
53,042	78,907	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)
165%	129%	יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)

ברבעון הרביעי של שנת 2025, יחס כיסוי הנזילות עמד על 129% גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%). הקיטון ביחס כיסוי הנזילות בהשוואה לרבעון הרביעי של שנת 2024, נבע בעיקר מגידול ביתרות אשראי לציבור, גידול בפקדונות הציבור לטווח קצר מלקוחות פיננסיים, וקיטון בפקדונות מלקוחות קמעונאים ועסקים קטנים. לפירוט נוסף ראה "מקורות המימון", להלן.

### יחס מימון יציב נטו (NSFR)

ביום 21 ביוני 2021, פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר קובעת את אופן חישוב היחס, כפי שנקבע ברפורמת באזל 3 של ועדת באזל (BCBS). מטרת היחס הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך, באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב, בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח.

יחס מימון יציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש. מימון יציב זמין, מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו, על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס מימון יציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש, הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנתרות לפרעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי הבנק, וכן של החשיפות החוץ מאזניות.

כחלק מהמדיניות לניהול סיכונים פיננסיים, אימץ דירקטוריון הבנק מגבלה פנימית, המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס מימון יציב נטו, בשיעור הגבוה ב-5% מהדרישה הפיקוחית המזערית, הן לבנק והן למאוחד, לצורך שמירת רזרבה נוספת לעמידה בתרחישי נזילות.

להלן יחס מימון יציב נטו:

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
	באחוזים	
140%	127%	יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יחס מימון יציב עמד על 127% גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%), לעומת יחס של 140% ביום 31 בדצמבר 2024, הקיטון נבע בעיקר מגידול ביתרות אשראי לציבור, גידול בפקדונות הציבור לטווח קצר מלקוחות מוסדיים, וקיטון בפקדונות מלקוחות קמעונאים ועסקים קטנים.

### מדיניות ניהול הסיכון

הבנק מיישם מדיניות כוללת לניהול סיכון הנזילות במטבע ישראלי ובמט"ח וצמוד מט"ח, ברמת הקבוצה, הבנק וחברת הבת הבנקאית, בהתאם לנדרש בהוראות ניהול בנקאי תקין 342 ו-221.

מדיניות הבנק הינה לשמור לאורך זמן על כרית נזילות מספקת, באופן שיאפשר לבנק לעמוד בהתחייבויותיו גם בתרחישי לחץ מהותיים, וכוללת, בין היתר, מגבלות על יחסי כיסוי נזילות ועל יחסי הנזילות המזעריים בתרחיש רגיל ובתרחישי קיצון והתייחסות לכלי המדידה, השליטה והבקרה ולמנגנוני הדיווח שיש לקיים כחלק מניהול סיכון הנזילות השוטף.

כמו כן, הבנק קבע מתודולוגיה שתסייע בזיהוי משבר נזילות בבנק, וזאת בכדי להבטיח את יכולתו של הבנק לעמוד באתגרים העולים מניהול העסקים השוטף, וכאלה שעלולים להתעורר בעת מקרי לחץ בשווקים הפיננסיים.

### תיאבון הסיכון

הבנק והקבוצה פועלים לשמירה על מלאי נכסים נזילים ברמה נאותה, במקביל לניהול השימושים, באופן שיניב הכנסה לבנק. הבנק רואה משנה חשיבות בניהול שמרני אך אקטיבי של הנזילות בבנק. תיאבון הסיכון של הבנק והקבוצה נמוך ומתבטא במבנה הנכסים וההתחייבויות, כלי המדידה וניטור הסיכון הרבים שמוקצים לעניין זה, ומערכי הניהול והבקרה שמופקדים על ניהול סיכון זה.

### פיקוח ובקרה על ניהול החשיפה לסיכונים נזילות

תפיסת הבקרה של הבנק היא של זיהוי, כימות ואמידה של הסיכונים ובקרת עמידה במגבלות שנקבעו בנהלים באופן שוטף הן על ידי מנהלי החשיפה והן על ידי גורמי בקרה וביקורת בלתי תלויים. כמו כן, הבנק קבע יעדים לשמירה על כרית עתירת מזומנים במט"ח, שתאפשר לבנק בסבירות גבוהה לממן צרכי נזילות מוגדלים, הנובעים ממצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים.

ניהול החשיפה לסיכונים הנזילות נבחן ומבוקר באופן שוטף על ידי ועדות ופורומים ייעודיים ברמת הדירקטוריון והנהלת הבנק בקווי ההגנה הראשון, השני והשלישי.

### דיווח על החשיפה לסיכוני נזילות

- דוח סיכון נזילות יומי בשקלים ובמט"ח.
- דיווח על החשיפות לסיכון הנזילות בשקלים ובמט"ח, בהשוואה למסגרות ולגבולות הפעילות שנקבעו על ידי הדירקטוריון והסמכויות לניהולם, ניתן שלוש פעמים בשבוע, במסגרת הועדה לעניינים שוטפים, בראשות המנכ"ל או מנהל הסיכונים הפיננסיים.
- דיווח מרוכז על החשיפות במסמך הסיכונים הרבעוני ודיווח שוטף על פי הצורך.

### ניהול סיכון הנזילות על בסיס קבוצתי

החברה הבת הבנקאית, מסד, מיישמת מדיניות עצמאית לניהול הנזילות לטווח הקצר ולטווח הארוך, תוך הקפדה על קיום ההוראות של הרשויות הרגולטוריות, ובהתאמה לאופי פעילותה וצרכי הנזילות שלה. כמו כן, החברה הבת עומדת ביחס כיסוי הנזילות בפני עצמה. לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות אחרות, על העברת כספים בתוך הקבוצה מעבר למגבלות החלות על ביצוע עסקאות מכל סוג.

### מצב הנזילות והרכב הנכסים והתחייבויות

#### נכסים נזילים

הבנק מחזיק כרית נכסים נזילים, בהיקף שנועד לאפשר עמידה בתזרימי יציאה צפויים בהתאם לפער התזרימי החוזי, היומי והחודשי, ובתזרימים בלתי צפויים, בתנאים רגילים ובתרחישי לחץ. הנכסים הנזילים העיקריים בקבוצה, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים), פקדונות בבנקים וניירות ערך סחירים, הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 ב-119.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-109.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, מזה, יתרת המזומנים, פקדונות בבנק ישראל ופקדונות בבנקים הסתכמה ב-83.8 מיליארד ש"ח, ובהשקעה בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלות ישראל וארה"ב הסכמה ב-35.4 מיליארד ש"ח (כ-88% מסך תיק ניירות הערך). לצרכי ניהול סיכון הנזילות, הבנק מחשב על נכסים אלו מקדמי ביטחון, על פי הוראת נוהל בנקאי תקין 221 - יחס כיסוי נזילות ומבצע תרחישי קיצון שונים, בהם נבחן האם הנכסים הנזילים יספיקו לכיסוי יציאת מזומנים, על פי תזרימי המזומנים העתידיים. בשנת 2025, הבנק עמד בכל המגבלות הרגולטוריות והפנימיות של סיכון הנזילות. למידע מפורט על יחס כיסוי הנזילות ראה דוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

כמפורט בבאור 31 לדוחות הכספיים, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות, הנובע מאופי הפעילות הבנקאית. על פי הביאור כאמור, סך תזרים המזומנים היוצא, נטו (ללא תזרים נכנס מנכסים נזילים) עומד על כ-102.4 מיליארד ש"ח לתקופה של עד יום וכ-148.7 מיליארד ש"ח לתקופה של עד חודש. עם זאת, במהלך עסקים רגיל ואף בתרחישי קיצון שנבחנו באופן שוטף, שיעורי המיחזור של פקדונות הציבור, בדגש על פקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים, ויתרת הנכסים הנזילים כאמור לעיל, מאפשרת לבנק גמישות בצרכי ניהול תזרים המזומנים הנובע מהפעילות השוטפת ומספיקה דיו כדי לעמוד בצרכי המזומנים לטווח הקצר, לרבות המגבלות הפנימיות בתרחישי הקיצון וביחס כיסוי הנזילות. בתרחישי הפנימי המחמיר ביותר, ההנחות ההתנהגותיות הם משיכה מוגברת של פקדונות וירידה בתקבולי האשראי.

כחלק מניהול סיכון הנזילות והמימון, הבנק עוקב, בין היתר, אחרי קצב העמדת האשראי ושימושים אחרים, ותחזית פירעון הפקדונות, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ומתכנן מראש את גיוס המקורות.

#### נכסים משועבדים

להלן יתרות הנכסים המשועבדים והלא משועבדים, ברמת הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2025			
נכסים משועבדים	נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים לא משועבדים	סך הכל
מזומנים ופקדונות בבנקים	-	80,406	83,776
ניירות ערך	217	32,857	38,266
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	-	-	355
אשראי לציבור, נטו	-	144,658	146,374
אשראי לממשלה	-	1,607	1,607
אחרים	-	7,455	7,455
סך כל הנכסים	217	266,983	277,833
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,983	266,983
נכסים משועבדים	217	-	217
נכסים לא משועבדים	-	266,98	

ליום 31 בדצמבר 2024			
נכסים משועבדים	נכסים לא משועבדים	מזהה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים במיליוני ש"ח
סך הכל			
77,175	75,435	-	1,740
34,396	30,823	1,014	3,573
70	-	-	70
129,416	127,824	-	1,592
1,496	1,496	-	-
6,010	6,010	-	-
248,563	241,588	1,014	6,975

מזומנים ופקדונות בבנקים  
 ניירות ערך  
 ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר  
 אשראי לציבור, נטו  
 אשראי לממשלה  
 אחרים  
 סך כל הנכסים

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות של לקוחות הבנק בניירות ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים המשועבדים לבנק. כמו כן, הבנק פועל בנגזרים ונדרש לביטחונות במסלוקות השונות בגין פעילות זו. יתרת מזומנים ופקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים) ליום 31 בדצמבר 2025, עמדה על כ-79 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-73 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. לבנק יתרת נכסים נזילים אותם ניתן לשעבד לבנק ישראל לצורך קבלת הלוואה מוניטרית מיידית, בנוסף לפקדונות המופקדים בבנק ישראל, כגון אגרות חוב של ממשלת ישראל ושל ממשלות זרות וניירות ערך של חברות, לפי קריטריונים מסוימים. בנוסף, הבנק עושה שימוש בפעילות רכש מכר חוזר כנגד שיעבוד ניירות ערך.

### תכנית חירום

בהתאם להוראות בנק ישראל, הוגדרה בבנק תכנית מגירה לטיפול במשבר נזילות (Contingency Funding Plan - CFP). מטרת התכנית היא להגדיר את הפעולות הדרושות בניהול סיכונים הנזילות להגנה על המפקדים, החייבים ובעלי המניות, ולקבוע מתודולוגיה שתסייע בזיהוי משבר נזילות בבנק. התכנית מציינת קריטריונים להפעלתה, תרחישי הלחץ האפשריים, ניטור הסיכון ומעקב אחר האינדיקטורים לזיהוי מוקדם של לחצי נזילות, תחומי אחריות וסמכות של בעלי תפקידים, אופן המענה והדיווח וההתנהלות מול גורמי פנים וחוץ. בנוסף, הבנק עורך אחת לתקופה תרגיל חירום המדמה תרחיש קיצון שמשפיע גם על מצב הנזילות, ובוחן את תפקוד הבנק ואת יישום תכנית החירום.

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

בשנת 2025, לא שינו חברות הדירוג את דירוג הבנק וחלקן העלו לאחרונה את אופק הדירוג של הבנק. לפרטים נוספים ראה "דירוג הבנק על ידי חברות הדירוג", לעיל.

### סיכון ואסטרטגיית המימון

סיכון מימון הינו סיכון למחסור במקורות מימון ועשוי לנבוע, בין היתר, ממבנה מקורות שאינו מספיק יציב בטווח הארוך בכדי לשרת את השימושים המתוכננים. סיכון זה מנוהל כחלק מניהול סיכון הנזילות. הבנק מנטר באופן שוטף, את היקף וריכוזיות המקורות על פי קריטריונים שונים, כגון: גודל ואורך חיי הפקדון, תלות במפקדים גדולים, ומציב יעדים ומגבלות להיקף הפקדונות הגדולים ולתמהיל המקורות בכלל. הבנק והקבוצה מתמקדים בגיוס פקדונות לפי סוג הלקוח ואורך חיי הפקדון ולשם כך מפתחים מוצרי פקדונות שונים, הנותנים מענה לצורכי הלקוחות ומאפשרים להם להשיג תשואות גבוהות באופן יחסי מחד, וכן לפיזור והפחתת סיכון הנזילות מאידך. הבנק חותר לשיפור מתמיד בתמהיל המקורות, בהתאם לצרכי יעדי הבנק בגיוס מקורות יציבים ולטווחי זמן ארוכים. הבנק והקבוצה מנפיקים מפעם לפעם חוב לטווח ארוך, בהתאם לצרכי הנזילות ולצרכים אחרים.

### מקורות המימון

מקורות המימון העיקריים של הבנק כוללים את פקדונות הציבור לטווח הקצר, הבינוני והארוך, והם מהווים כ-93% מסך ההתחייבויות הכספיות, למעט נגזרים, ליום 31 בדצמבר 2025. לבנק מדיניות לגיוס מקורות מגוונים ויציבים, תוך מתן דגש על גיוס מקורות לטווחי זמן ארוכים, ממגוון של מגזרי לקוחות ובמטבעות שונים.

המקורות השקליים מתבססים בעיקר על לקוחות קמעונאיים, לקוחות עסקיים ולקוחות מוסדיים. הרכב מקורות המימון במט"ח דומה להרכב המקורות השקליים ובנוסף, הבנק מגייס מקורות נוספים, באמצעות מכשירים פיננסיים, כגון עסקאות REPO, עסקאות FX SWAP וכו'.

פקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים הינם תנודתיים יותר מאשר פקדונות מלקוחות קמעונאיים והבנק מחזיק כנגדם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. פקדונות הציבור ממשקי בית ועסקים קטנים ליום 31 בדצמבר 2025, מהווים כ-46.2% מסך פקדונות הציבור.

התקופה החוזית של הפקדונות (כולל יתרות זכות בעו"ש) הינה קצרה ו-87% מתזרים המזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי הוא קצר משלושה חודשים, אולם פקדונות אלו לרוב מתחדשים ונותרים לאורך זמן.

כמו כן, קבוצת הבנק מגייסת מקורות באמצעות הנפקה של ניירות ערך מסחריים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים. בשנת 2025, הנפיקה קבוצת הבנק כ-4.1 מיליארד ש"ח לתקופות פרעון של בין שנה לשלוש שנים.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמו ב-6,791 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,479 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024, גידול בשיעור של 51.6%.

יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 31 בדצמבר 2025, עומד על 162.9%, בהשוואה ל-165.9% בסוף שנת 2024. ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-245.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-219.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול של כ-26 מיליארד ש"ח.

למידע בדבר פירוט נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופת פרעון, ראה באור 31 לדוחות הכספיים.

יתרת פקדונות הציבור<sup>(1)</sup> ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

שנת 2024			שנת 2025			
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.12.24 במיליוני ש"ח	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.12.25 במיליוני ש"ח	
ב-%			ב-%			
3.8	19,828	24,014	4.1	23,331	32,879	עסקים גדולים
3.1	6,325	6,566	2.9	6,356	6,968	עסקים בינוניים
2.6	26,659	26,553	2.5	24,951	25,206	עסקים קטנים וזעירים
2.2	73,087	72,216	2.1	69,977	68,328	משקי בית
3.8	12,089	12,449	3.5	11,728	11,760	בנקאות פרטית
3.5	64,729	72,957	3.2	90,271	93,368	גופים מוסדיים
3.0	202,717	214,755	2.9	226,614	238,509	סך הכל

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

### שינוי תמהיל מקורות בין מגזרי הפעילות בשנת 2025

בשנת 2025, נרשמה עלייה בהיקפי הפעילות של פקדונות הציבור מגופים מוסדיים ומעסקים גדולים. מנגד, נרשמה ירידה בהיקפי הפעילות של פקדונות הציבור מקמעונאיים ומעסקים קטנים וזעירים. שינוי התמהיל כאמור, הביא לירידה במרווח הפיננסי מפעילות קבלת פקדונות.

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

2024 בדצמבר 31	2025 בדצמבר 31	
	במיליוני ש"ח	
5,789	9,721	1
5,112	8,548	2
2,986	4,862	3

שיעור סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות מסך פקדונות הציבור עמד ביום 31 בדצמבר 2025, על כ-9.7%, בהשוואה ל-6.5% בסוף שנת 2024.

## סיכון מימון

### כללי

סיכון מימון הינו סיכון למחסור במקורות מימון ועשוי לנבוע, בין היתר, ממבנה מקורות שאינו מספיק יציב בטווח הארוך לשרת את השימושים המתוכננים.

לבנק מקורות מימון מגוונים ויציבים, שעיקרם פקדונות מלקוחות קמעונאיים ועסקיים, פקדונות ארוכים מגופים פיננסיים, וכן הנפקות אגרות חוב וכתבי התחייבות. בנוסף, לבנק קיימים כלים נוספים לגיוס מזומנים, בעיקר בשוק המט"ח, בכדי לעמוד בצרכי נזילות גם בתרחישי קיצון. סיכון זה מנוהל כחלק מניהול סיכון הנזילות בבנק, על ידי מגבלות ויעדים על ריכוזיות מקורות המימון, והפחתת התלות בצדדים נגדיים מהותיים. כחלק מניהול הסיכון, מבוצע ניטור של אינדיקטורים למעקב אחר מבנה המקורות וריכוזיות המקורות באופן שוטף.

## סיכון תפעולי

### כללי

בהתאם להגדרת הוראת ניהול בנקאי תקין 350, סיכון תפעולי הוא סיכון להפסד כתוצאה מאי-נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים או מערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, סיכונים מעילות והונאות, סיכונים טכנולוגיים המידע, סיכונים אבטחת מידע וסייבר והמשכיות עסקית, ואינה כוללת סיכון אסטרטגי או סיכון מוניטין (היבטי החשיפה והניהול של הסיכון המשפטי על היבטיו השונים נדונים בהרחבה בפרק נפרד).

הסיכונים התפעוליים מהווים חלק בלתי נפרד ממערך הסיכונים הכולל בתהליכי הבנק, מאחר והסיכונים התפעוליים מובנים בכל סוגי הפעילות העסקית בתהליכי העבודה בבנק, בתהליכי הרוחב ובמערכות התומכות.

ניהול הסיכונים מבוצע במטרה להעריך ולנטר את הסיכונים התפעוליים בתהליכי הבנק, לרבות סיכונים מעילות, הונאות והתנהגות לא אתית, למזער את הסיכונים הללו ולהפחית נזקים כספיים בגינם, תוך נקיטת שיקולים של עלות מול הפחתת הסיכון.

### מדיניות

דירקטוריון הבנק קבע מדיניות כוללת ומקיפה לניהול הסיכונים התפעוליים, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 310 ו-350. המדיניות מגדירה את תיאבון הסיכון, וכן מתווה את סביבת הבקרה, המסגרות הארגוניות והפונקציות הניהוליות שיפעלו לניהול ולמזעור החשיפה לסיכונים תפעוליים בבנק. המדיניות כוללת התייחסות לשרשרת של תהליכי ניהול סיכונים, מרמת זיהוי הסיכונים, הערכה ומדידה, הפחתה וניטור הסיכונים.

## ניהול החשיפות

### 1. שיטות ותהליכי עבודה

אחד מהכלים המרכזיים למיפוי וזיהוי הסיכונים התפעוליים ולשליטה ובקרה עליהם הינו סקר הסיכונים התפעוליים. הסקר כולל את מיפוי התהליכים העסקיים והסיכונים התפעוליים והבקרות בתהליכים אלו, לרבות סיכונים מעילות, הונאות והתנהגות לא אתית, גם בהתבסס על מאגר אירועי הכשל וממצאי ביקורת, הערכת אומדן הסיכונים והפחתתם על ידי יישום בקרות חדשות, חיזוק בקרות קיימות ועוד.

הבנק עורך סקר סיכונים תפעוליים תקופתי, המאושר בהנהלת הבנק ובדירקטוריון. כלים נוספים, הם סקרי סיכונים תפעוליים למערכות וכן סקר הערכת סיכונים שייבר. כמו כן, הבנק מבצע באופן שוטף ניהול סיכונים לאיתור מוקדי סיכון במוצרים, תהליכים ושירותים חדשים בבנק, בהתאם למדיניות לניהול סיכונים במוצרים, שירותים ותהליכים חדשים.

בעקבות ממצאי סקרי הסיכונים שמתבצעים, ממצאי הביקורת הפנימית ותהליכי הפקת לקחים בגין אירועי כשל, משולבות בקרות מיכוניות ואחרות בפעילויות הבנק השונות וכן מתבצע שיפור ושדרוג של נהלי ותהליכי העבודה והבקרה.

בנוסף, כחלק מתשתית מעקב ובקרה, הוגדרו KRI - אינדיקטורים עיקריים לסיכונים תפעוליים בתהליכים נבחרים לאיתור מוקדם של שינוי במפת הסיכונים.

### 2. איסוף ודיווח אירועי כשל

הבנק מקיים תהליך של איסוף ותיעוד אירועי כשל (אירועי הפסד/רווח, כמעט הפסד/כמעט רווח, הפרשות לתביעות ואובדן הכנסה), כבסיס נתונים לניתוחים רבעוניים ושנתיים של מגמות ומוקדי סיכון, לצורך הצגה בפני ההנהלה והדירקטוריון, לאומדן הסיכונים התפעוליים בתהליכי הבנק, לאימות הערכות של מומחי התוכן, להפקת לקחים, לבחינה מחדש ולשיפור בקרות קיימות, לעדכון מפת הסיכונים ולשמירת היסטוריה.

בנוסף, מקיימת הקבוצה תהליך הפקת לקחים גם לגבי אירועים חיצוניים מהותיים שמידע לגביהם מופיע בתקשורת.

**3. מערכת למדידה, אמידה וניהול של סיכונים תפעוליים**

הבנק מנהל את מפת הסיכונים באמצעות מערכת המשותפת לניהול סיכונים תפעוליים וניהול סיכונים ציית, התומכת במתודולוגיה לניהול הסיכונים התפעוליים. מאגר המידע של המערכת, כולל את מיפוי ותיעוד סקרי הסיכונים שבוצעו לגבי התהליכים בבנק, את הבקורות המומלצות ואת אירועי הכשל.

**המשכיות עסקית (Business Continuity Planning)**

הוראות בנק ישראל מחייבות את הבנקים לפעול להבטחת המשכיות עסקית בעת חירום. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 355 בנושא, נערך הבנק להתאוששות ממקרה אסון והמשכיות עסקית במצבי חירום שונים. בבנק מתבצעת היערכות הכוללת מסמך מדיניות מקיף בנושא המשכיות עסקית, הכנת תשתיות טכנולוגיות נאותות, גיבוש והטמעת תכניות פעולה מקיפות ותשתית נהלים תומכת וביצוע תרגילים המדמים מצבי חירום שונים. בבנק קיים חדר מצב קבוצתי ופורום הערכות לשעת חירום קבוצתי בראשות ראש החטיבה לניהול סיכונים. הפורום מופקד על יישום המדיניות, הנהלים והמעקב אחר היערכות הקבוצה למצבי חירום שונים ומתכנס לפחות אחת לרבעון. מתקיים דיווח תקופתי בהנהלה ובדירקטוריון בנושא המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום. הבנק מקיים באופן שוטף תהליך לשיפור היערכות המשכיות עסקית במסגרתו מעודכן המיפוי של כל הפעילויות והמשאבים הקריטיים אשר נדרשים בשעת חירום, ומעודכנים תרחישי החירום ומסמך המדיניות בהתאם. במהלך מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "עם כלביא", נקט הבנק בשורה של צעדים, בין היתר, קיום ישיבות ייעודיות לחירום, הפעלת סניפים במתכונת ייחודית, העברת עובדים לעבודה מרחוק ועוד. הבנק נוקט בצעדים כאמור, גם במהלך מבצע "שאגת הארי".

**סיכון טכנולוגיות המידע**

הסיכון לכשל במידע ו/או במערכות המידע והתפעול של הבנק וכן תמיכה שאינה הולמת ומספקת של השירותים והתהליכים העסקיים הדרושים לבנק, למימוש יעדיו העסקיים. לאור העובדה, כי בשנים האחרונות הסביבה הטכנולוגית מתפתחת והתלות בה הולכת וגוברת, נוצר הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והצורך בהגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות. הבנק מטמיע שירותי ענן וכן פלטפורמות מבוססות בינה מלאכותית (AI/GenAI), כדי לאפשר יכולות מתקדמות ושירותים עסקיים חדשניים. הסיכון מנוהל לפי מדיניות ניהול טכנולוגיות המידע ובהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 357. כמו כן, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301, פועלת ועדת טכנולוגיה, חדשנות ומנהל של הדירקטוריון. בנוסף, הבנק פועל על פי מדיניות ניהול סיכונים מוצרים חדשים ובמסגרת זו, מבוצעים תהליכי ניהול סיכונים בהכנסת מערכות/טכנולוגיות חדשות. הערכת סיכונים ה-ID מתבצעת באופן רציף לפי מתודולוגיה, הן ברמת תהליכי ה-ID והן ברמת מערכות המידע והתשתיות שבהן משתמש הבנק. הבנק נערך ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין 364 - "ניהול סיכונים טכנולוגיות המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר", שתיכנס לתוקף בחודש מאי 2026 ותחליף את ההוראות הקודמות.

**ניהול סיכונים בסביבות מחשוב ענן**

מגמת המעבר לסביבות ענן והגברת השימוש בענן, הולך ונהיה נפוץ בקרב ארגונים פיננסיים בעולם, כחלק ממגמה גלובלית להגברת גמישות, זמינות ויעילות תפעולית. לבנק מסמך אסטרטגיית ענן ומסמך מדיניות שימוש בשירותי מחשוב ענן במסגרת מדיניות ניהול טכנולוגיות המידע, שאושרו בהנהלה ובדירקטוריון. הבנק פועל בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 362 בנושא, הקובעת הנחיות ותנאים הנדרשים לשימוש של תאגיד בנקאי בטכנולוגיות מחשוב ענן ומדגישה את הצורך לנהל את הסיכונים לכל שימוש בטכנולוגיות מחשוב ענן. מסמך המדיניות עודכן בשנת 2025.

**סיכונים אבטחת מידע והגנת הסייבר**

הדירקטוריון והנהלת הבנק קבעו מדיניות מפורטת בנושא מדיניות אבטחת מידע בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 357 - "ניהול טכנולוגיות המידע", ומינה מנהלת אבטחת מידע האחראית על ניהול סיכונים אבטחת מידע. הבנק מבצע את כל הסקרים והמיפויים הנדרשים לעמידה בהוראה. הבנק מיישם את הנחיות בנק ישראל בנושא מדיות חברתיות ומיישם את הנחיות תקנות הגנת הפרטיות. כמו כן, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 361 בנושא ניהול הגנת הסייבר, הדירקטוריון והנהלה של כל אחת מהחברות בקבוצה הגדירו את אסטרטגיית הגנת הסייבר ואת מדיניות הגנת הסייבר. מנהלת אבטחת המידע של הקבוצה מונתה גם כמנהלת הגנת הסייבר הקבוצתי, בהתאם לאישור בנק ישראל. התקפות סייבר, אשר מכוננות כנגד מוסדות פיננסיים בארץ ובעולם וארגונים הקשורים בשרשרת האספקה של מוסדות אלו, מבוצעות במטרה להסב נזק מסיבי באמצעות פגיעה בפעילות אסטרטגית. הנזק הצפוי מהתקפות אלו עשוי לנבוע מפגיעה באמינות, שלמות, סודיות המידע ו/או בזמינות מערכות הבנק. נזקים אלו עלולים להוביל לפגיעה בפעילות העסקית של הבנק ולהשפעה על לקוחותיו.

הבנק מקיים מערך הגנה כולל וייעודי להתמודדות עם התקפות סייבר, בנוסף לפעילות הכוללת המבוצעת בתחום אבטחת המידע. מערך ההגנה כולל היבטים אנושיים, טכנולוגיים ותהליכיים, שמטרתם לצמצם את הפגיעה בפעילות הבנק וההשפעה על לקוחותיו, והכל על פי תרחישי תקיפה ייעודיים המוגדרים על ידי מנהלת הגנת הסייבר.

החדשנות בבנקאות בתקשורת, שימוש בטכנולוגיות חדשות, מערכות פתוחות, יישומי מחשוב ענן ושימוש ב-Gen AI, מעלים את הסבירות להתממשות אירוע סייבר. עקב כך, לצורך ניהול נאות של סיכוני סייבר, הורחבה והותאמה המסגרת הקיימת של ניהול סיכוני טכנולוגיית המידע ואבטחת המידע בבנק, בהיבטי תפיסת מרחב האיום ויכולות ההגנה הנדרשות וכן מוגברים הניטורים ומיושמות בקורות ואמצעים שונים, בהתאם להתפתחות האיומים. אגף אבטחת מידע והגנה בסייבר, מבצע תרגילי סייבר לבדיקת המוכנות הטכנולוגית, המוכנות התשתיתית וכן סימולציות לבחינה של תרחישים מורכבים. בנוסף, הוגדרה מתודולוגיה למיפוי סיכוני סייבר ומבוצעים סקרי סיכוני סייבר.

הבנק מיישם את הנחיות הוראות ניהול בנקאי תקין שהוציא בנק ישראל, אשר עוסקות בפעילות הבנק מול ספקיו: הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 363 - "ניהול סיכוני סייבר בשרשרת האספקה" והוראה 359A - "מיקור חוץ". בנוסף, הבנק עומד בדרישות הבקרה של חברת SWIFT העולמית.

### **פיקוח ובקרה ודיווח על ניהול החשיפה לסיכונים תפעוליים**

הבנק מקיים מערך נאות של מנגנוני שליטה, ניהול, פיקוח וביקורת על תהליך ניהול הסיכונים התפעוליים. ניהול החשיפה לסיכונים תפעוליים נבחן ומבוקר על ידי הדירקטוריון וההנהלה וכן על ידי דרגי הביניים במסגרת פורומים ודיווחים, כמפורט בדוח הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

## סיכוני סביבה ואקלים

### כללי

הסיכונים לחשיפה להפסדים מסיכונים הקשורים להשפעות סביבתיות, הן בשל עלויות שמקורן בחשיפה לסיכוני סביבה (פגיעה סביבתית - זיהום קרקע, זיהום אוויר, מחסור במים, רעידות אדמה וכיו"ב) והן בשל עלויות הנובעות מהחשיפה לסיכוני האקלים (סיכונים פיזיים - גלי חום, בצורות, שיטפונות, הצפות ועוד), או סיכוני מעבר הקשורים לשינויי האקלים. לסיכונים אלו השפעה אפשרית במספר היבטים, באופן ישיר או עקיף: סיכון אשראי, סיכון שוק, סיכון תפעולי, סיכון ציות וסיכון מוניטין.

- השפעה ישירה - כתוצאה מעלויות מפגעים סביבתיים שעל הבנק לשאת בהם, בגין נזקים ישירים הקשורים בשינויי אקלים, או הוצאה כספית העלולה להיגרם כתוצאה מאימוץ של הוראות לגבי מדיניות אקלים וסביבה, התפתחות טכנולוגית ושינויים בהעדפות השוק.
  - השפעה עקיפה - כגון על סיכוני האשראי, עלולה לנבוע מהרעה במצבו הפיננסי של לווה, בעקבות השפעות סביבתיות ושינויי אקלים, בין היתר, בעקבות אי עמידה בהוראות הדין הסביבתי הרלוונטיות, בשל הוצאות גדולות הנדרשות כדי לעמוד בדרישות רגולציה סביבתית, או בשל קנס גבוה שניתן להשית על לווה בשל פגיעה סביבתית וכן התממשות של סיכונים אחרים הקשורים בסיכונים סביבתיים, כגון סיכון מוניטין.
- הבנק נוקט בפעולות לזיהוי וניהול סיכונים אלו, בדגש על סיכון האשראי, תוך חתירה לצמצום או מניעה של סיכון הנובע מהשפעה סביבתית שיש בה פוטנציאל לפגיעה.

הבנק רואה חשיבות במימון פרויקטים/גופים התורמים לפיתוח סביבתי, כגון מימון פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

### ניהול הסיכון, מדיניות ותיאבון סיכון

בשנת 2025, גיבש הבנק מדיניות לניהול סיכוני אקלים. בנוסף, במסמך מדיניות האשראי, המאושר מדי שנה, קיים פרק ניהול סיכוני סביבה ואקלים. המדיניות לניהול סיכוני סביבה ואקלים בתחום האשראי, מגדירה מתודולוגיה ותהליכי עבודה לניטור סיכונים סביבתיים באשראי והכללים זיהוי הלוויים בעלי הסיכון הגבוה, איתור הסיכונים המהותיים, הערכת רמת הסיכון ואיכות ניהול הסיכון וכן קיום בקרה על עסקאות שהוגדרו כסיכון סביבתי גבוה. החשיפה של הלקוח לסיכונים אלה, משפיעה על החלטות האשראי הרלוונטיות ונלקחת בחשבון במסגרת מכלול השיקולים בעת מתן אשראי. כמו כן, סיכונים פיזיים ישירים מוטמעים במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים והמשכיות עסקית. במסגרת פעילותו לניהול המשכיות עסקית, הבנק נערך לשמירה על רציפות תפעולית ועסקית גם במקרי חירום, אשר עלולים להיגרם, בין היתר, גם עקב סיכוני אקלים.

הבנק פועל לאיתור הסיכונים הסביבתיים המהותיים הרלוונטיים לו ולפעילותו ולבחינת הצורך בקביעת סט של מדדי סיכון מרכזיים (KRI's) לכל אחד מסיכונים אלה, תוך בחינת השתלבות סיכונים אלה בתוך תיאבון הסיכון הכללי שלו.

הבנק פועל להרחיב את ניטור הסיכונים הסביבתיים אליהם הוא חשוף, על מנת לוודא כי הוא מוטמע בכלל מסגרות פעילותו ובתהליכי הערכת הסיכונים שלו ובכלל זה, במסגרת ניהול סיכוני שוק, ניהול סיכוני נזילות, ניהול סיכונים תפעוליים וניהול סיכוני מוניטין.

הבנק נמצא בתהליך קביעת יעדים ומדדים ספציפיים בנוגע לסיכון הסביבתי.

הבנק נערך ליישום הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 - "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים", שפורסמה בחודש יוני 2023 ותיכנס לתוקף בחודש יוני 2026.

## סיכונים אחרים

### סיכון משפטי

#### כללי

סיכון משפטי נכלל בגדר סיכון תפעולי כהגדרתו בנוהל בנקאי תקין מס' 350 - סיכון משפטי כולל, אך אינו מוגבל לחשיפה לקנסות (fines, penalties) או צעדי עונשין כתוצאה מפעילות פיקוחית (punitive damages), כמו גם מהסדרים פרטניים (private settlements). הבנק מתייחס להגדרה באופן מרחיב וכולל בסיכון המשפטי, בין היתר, סיכון הנובע מהיעדר ידיעה או פרשנות שגויה של הוראות דין החלות על הבנק, סיכון הנובע מהתקשרויות חוזיות בין הבנק לאחרים, לרבות מהיעדר אפשרות לאכוף קיומו של הסכם, וסיכון הנובע מהליכים משפטיים הקשורים בבנק ומניהול לא מיטבי שלהם.

#### תיאבון הסיכון

הבנק נוקט במדיניות שמרנית של תיאבון סיכון נמוך ביחס לקשירת הסכמים והתחייבויות משפטיות ומבצע את פעילותו העסקית בליווי וגיבוי משפטי הולם, תוך הקפדה יתרה על עמידה בכל הוראות החקיקה והרגולציה והמגבלות והחבויים הנגזרות מהן. מבלי לגרוע מהאמור, הבנק מיישם מדיניות ניהול סיכונים משפטיים השוללת כל פעולה מודעת לסיכון שתוצאותיו עלולות לגרום להעמדה לדין פלילי או לנקיטת סנקציות פליליות או מנהליות נגד הבנק או מי מנושאי המשרה בו ונוקט במדיניות של אפס סובלנות בכל הנוגע לסיכון שמקורו בהפרה של הוראות דין המהוות עבירה פלילית או הפרה מינהלית.

#### מדיניות וניהול החשיפות

הבנק פועל על פי מדיניות לניהול הסיכון המשפטי, במסגרתה מתוארים הדרכים לאיתורו, מיפוי ומיזעורו. מערך הייעוץ המשפטי של הבנק מנהל מעקב שוטף אחר ההתפתחויות בחקיקה, ברגולציה ובפסיקה, העשויות להשליך על הפעילות השוטפת של הבנק, ומספק את הייעוץ, הגיבוי והתמיכה המשפטית הנדרשת לבנק על יחידותיו השונות. הבנק פועל למזעור הסיכונים על בסיס התפתחויות אלו ובהתאם להשלכותיהן. כמו כן, מערך הייעוץ המשפטי עורך, באופן תקופתי, או על פי הצורך, עדכונים נדרשים במסמכים המשפטיים שבשימוש הבנק, בהסכמי המסגרת להם הבנק צד ובחוות דעת משפטיות, המהוות בסיס להתקשרויות ו/או קיום מנחים לפעילויות שונות. בנוסף, פועל מערך הייעוץ המשפטי לאיתור מראש של הסיכונים המשפטיים, לרבות בחינת כל מוצר או פעילות חדשים ועריכת מכלול המסמכים הכרוכים באותו מוצר/שירות או פעילות, במגמה למזער את הסיכון המשפטי ככל האפשר. נהלי בנק וההדרכות השוטפות ליישומם, מביאים בחשבון את ההיבטים המשפטיים הכרוכים בפעילות הבנק. במסגרת סקר הסיכונים התפעוליים שנערך בבנק נסקרות גם פעילויות מערך הייעוץ המשפטי, וסיכונים שאותרו מוערכים, נקבעים צעדים למזעורם ומופקים לקחים לשם מניעת הישנותם.

#### דיווח על החשיפה לסיכונים משפטיים

בבנק קיים מערך דיווחים תקופתיים ומיידיים ביחס לסיכון המשפטי, ובכלל זה, מרוכזות ומדווחות החשיפות לסיכונים משפטיים במסגרת מסמך הסיכונים המשפטי הרבעוני, המשולב במסמך הסיכונים הכולל של החטיבה לניהול סיכונים, אשר נדון אחת לרבעון בהנהלה, בוועדת הדירקטוריון לניהול סיכונים ובדירקטוריון.

#### ניהול על בסיס קבוצתי של הסיכונים המשפטיים

מערך הייעוץ המשפטי פועל כיחידת המטה של הקבוצה בנושא ניהול הסיכונים המשפטיים, ובאחריותו הגדרת מדיניות ניהול הסיכונים המשפטיים הקבוצתית.

סיכונים משפטיים משמעותיים בקבוצה מדווחים למנהלת מערך הייעוץ המשפטי, הן בדיווחים מיידיים והן בדיווחים תקופתיים, וכן מתקיימים בקבוצה מנגנונים לשיתוף פעולה ולעדכון תקופתי ושוטף במידע ובסוגיות משפטיות רלוונטיות.

**ניהול סיכונים בתיק ניירות הערך במטבע חוץ ובשקלים - סיכוני שוק וחסות**

- א. דירקטוריון הבנק קבע במסגרת מסמך מדיניות הסיכונים הפיננסיים מדיניות ותיאבון סיכון מפורטים ביחס לפעילות הבנק בתיק ניירות הערך במטבע חוץ ובשקלים, וקבע מגבלות השקעה וקווים מנחים, הן בהיבט האשראי, הן בהיבט של חשיפה לסיכוני צד נגדי והן בהיבט של חשיפה לסיכוני שוק, ריבית ונדילות. מדיניות זו נבחנת על ידי הדירקטוריון וועדותיו לפחות אחת לשנה, ובאופן דינאמי יותר, הדירקטוריון יקיים דיון באירועים פיננסיים חריגים העלולים להשפיע על חשיפות הבנק. כמו כן, על פי המדיניות, קיימת הקפדה על הפרדות מבניות בבנק.
- ב. הבנק משקיע רק באגרות חוב של חברות שדרגו בדירוג השקעה מינימלי ביום הרכישה, כפי שנקבע במדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים וזאת לאחר בחינת איכות האשראי של המנפיק, סיכוני השוק הגלומים בהשקעה ונדילות אגרות החוב.
- ג. לאחר ביצוע ההשקעה, מקיים הבנק באופן שוטף, כחלק מניהול הסיכונים השוטף בתיק ניירות הערך במט"ח ובשקלים מעקב מאקרו כלכלי וענפי הרלוונטי להשקעותיו השונות.
- ד. כחלק ממנגנוני הפיקוח והבקרה על ניהול הסיכונים גובשה בבנק שגרת דיווח לגבי אופי והיקף החשיפות בתיק ניירות הערך המנוהל. הדיווחים ממסרים הן לגורמים מקבלי החלטה והן לגורמי הבקרה.
- לפירוט תיק ניירות הערך, ראה פרק המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון לעיל ובאור 12 לדוחות הכספיים.

## סיכון ציות

### כללי

- סיכון ציות הינו הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר הבנק עלול לספוג כתוצאה מכך שאינו מקיים את הוראות הציות.
- הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 308 מחייבת את הבנקים לפעול לקיום כלל הדינים וכללי ההתנהגות החלים על הפעילויות הבנקאיות השונות של הבנק. במסגרת עדכון ההוראה שפורסם בדצמבר 2019, נוספה החובה לבחון גם שינויים משמעותיים מחוץ לישראל בהוראות הציות ובמדיניות האכיפה מחוץ לישראל, שחלות על הבנק, לרבות על פעילות הלקוחות. תהליכי הזיהוי וההערכה שבבסיס העדכון כוללים גם לקחים מאירועי ציות משמעותיים ומעוגנים בנהלי הבנק או בדרך מתועדת אחרת שמבטיחה הטמעתם בתהליך.
- הבנק פועל לאיסוף מאורגן ויזום של עדכוני רגולציה זרה ביחס למדינות עיקריות הרלוונטיות לפעילות cross border של לקוחות הבנק. הוראות ציות, כמוגדר בהוראה 308 האמורה לעיל, הינם: חוקים, תקנות, הוראות רגולציה ועמדות רשויות מוסמכות, תקדים משפטי מחייב, נהלים פנימיים והקוד האתי, החלים על הפעילויות הבנקאיות של הבנק.
- החובות החלות על הבנק הינן חובות חוצות ארגון הנוגעות למגוון נרחב של מוצרים, פעילויות ותהליכים אותם מבצע הבנק מדי יום.
- הבנק אימץ תכנית אכיפה פנימית בדיני ניירות ערך, המבוססת על מיפוי מקיף של הוראות הדין הרלוונטיות, נהלי הבנק והתהליכים השונים בבנק, אשר מסדירה נהלים והנחיות ליישום מתמשך של התכנית, וזאת בהתאם לקריטריונים שפרסמה רשות ניירות ערך בנושא. הבנק מינה את ראש החטיבה לניהול סיכונים ומנהלת הסיכונים הראשית של הבנק כממונה על האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך בבנק. הבנק מבצע מעקב אחר הוצאתה לפועל של תכנית האכיפה בדיני ניירות ערך, בין היתר, באמצעות קיום בקורות וביקורות בתחום דיני ניירות ערך וכן נוקט פעולות להטמעת ידע בתחום זה. דירקטוריון הבנק מאשר אחת לשנה, תוכנית עבודה לממונה על האכיפה הפנימית בדיני ניירות ערך.
- הבנק אימץ תכנית אכיפה פנימית בדיני תחרות כלכלית, קבע נהלים ותהליכים שונים ליישומה ומינה את קצינת הציות הראשית של הבנק כממונה על האכיפה הפנימית בדיני תחרות כלכלית בבנק. הבנק מבצע מעקב אחר הוצאתה לפועל של תכנית האכיפה בדיני תחרות כלכלית, בין היתר, באמצעות קיום בקורות וכן נוקט פעולות להטמעת ידע בתחום זה. דירקטוריון הבנק מאשר אחת לשנה, תוכנית עבודה לממונה על האכיפה הפנימית בדיני תחרות כלכלית.
- הבנק פעל ליישום הוראות תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות וממשיך לפעול להטמעתן של הוראות אלו, אשר נכנסו לתוקפן בחודש אוגוסט 2025. לפרטים נוספים, ראה פרק חקיקה ויזמות רגולטורית, לפרק ממשל תאגידי.

### מדיניות

דירקטוריון הבנק קבע ואישר מדיניות ציות קבוצתית. במסגרת המדיניות הוסדרו, בין היתר, מבנה פונקציית הציות, הגורמים השונים המעורבים ביישום המדיניות, חלוקת האחריות לביצוע בקורות בקו ההגנה השני אחר הוראות הציות השונות בהתאם לכללים שנקבעו בהוראה וכדומה. מדיניות הציות של הבנק מעגנת, בין היתר, את ערכי הציות אותם מקדם הבנק, משמשת כקו מנחה לפעילות כל הגורמים בבנק בניהול סיכונים הציות בכלל ובעמידה במכלול ההוראות הרגולטוריות בפרט, מתווה את העקרונות וקווי היסוד, ומעגנת את הסמכויות ותחומי האחריות של הגורמים השונים בבנק ובקבוצה, לצורך בניית תשתית נאותה ליישום החובות החלות על הבנק והקבוצה בתחום הציות והסדרתן בנהלים ותהליכים.

### תיאבון הסיכון

הבנק והקבוצה אימצו מדיניות של הקפדה יתרה בהתייחסות לסיכון הציות. ביחס להפרת הוראות החוק ונהלי הבנק הקשורים להוראות החוק, הקבוצה ממלאת אחר הוראות ציות החלות עליה ופועלת לשם הבטחת העמידה בהן על ידי כלל עובדי הקבוצה. כל עסקיה של הקבוצה מבוצעים על פי נהלי הבנק, הקוד האתי ובהתאם לכל החוקים והתקנות. הקבוצה פועלת להטמעת תרבות ארגונית ואמות מידה ליושרה ואתיקה כבסיס הכרחי לקיום של תרבות ציות בכל דרגי הארגון.

### ניהול החשיפה

- לשם ביצוע ההוראה קיימת בבנק מחלקת ציות (להלן - "פונקציית הציות" או "הפונקציה"), הכפופה לקצינת הציות הראשית ומשמשת כפונקציה בלתי תלויה, האחראית על ניהול סיכון הציות בבנק. כמו כן, ממונה קצינת הציות הראשית כ-RO (הממונה) על יישום כללי החקיקה וההוראות בתחומי ה-FATCA שמטרתו לאכוף מנגנוני דיווח לגבי חשבונות של אמריקאים מחוץ לארה"ב, RO לבחינת יישום הסכם ה-QI (Qualified Intermediary) המרחיב את דרישות הדיווח וניכוי המס מתשלומים מסוימים מעבר לחשבונות של תושבי חוץ אמריקאים גם לחשבונות אחרים להם הכנסות ממקורות בארה"ב וכן אחראית לוודא יישום כללי ה-CRS (Common Reporting Standard) שבדומה ל-FATCA תכליתו להסדיר את אופן החלפת המידע לגבי חשבונות פיננסיים של תושבים זרים בין מדינות אשר חתמו על הסכם ביניהן.

- פונקציית הציות אחראית על תכלול סיכוני הציות בבנק וניהול סיכוני הציות של הוראות הציות שבאחריותה, בהתאם למדיניות הציות ותכנית העבודה השנתית ולדיווח על ליקויים או פערים לכל מדרג הסמכויות בבנק.
- לצד קצינת הציות הראשית פועלים:
- נאמני ציות בכל אחד מסיניפי הבנק ובקרים במטה.
- פורום מעקב אחר יישום הוראות סטטוטוריות אשר מתפקידו לעקוב אחר יישום הוראות ציות חדשות ולדון בטיטת הוראות, הצעות חוק, תזכירי חוק וכדומה.
- פורום מעקב אחר יישום הוראות צרכניות, אשר תפקידו לדון ביישומן ובסוגיות חוביות אחרות במיקוד ציות צרכני.
- הבנק מקיים מערך הדרכות ולומדות, הן לנאמני הציות והן לכלל העובדים, בנושאי הציות השונים, לרבות סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה בדיני תחרות וניירות ערך, סיכונים חוצי גבולות, הגנת הפרטיות ועוד.

### דיווח על החשיפה

- דיווח במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני, על הפעילות הכוללת של הפונקציה ועמידה בהוראות ציות והמלצות לגבי היערכות ליישום הוראת ציות חדשה, וכן דיווח שנתי מפורט על סיכום פעילות שנתי.
- מסמך הערכת הסיכונים, המוצג אחת לשנה בהנהלה ובוועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון. המסמך כולל התייחסות למוקדי הסיכון בבנק, על פי מסמך הערכת הסיכון הלאומי שמתפרסם אחת לתקופה, וכן מוקדי סיכון ייחודיים לבנק.
- בנוסף, במדיניות הציות שנקבעה על ידי הדירקטוריון מוגדרים דיווחים מידיים להנהלה ולדירקטוריון.

### ניהול על בסיס קבוצתי של סיכון הציות

קצינת הציות הראשית פועלת במסגרת יחידת המטה של הקבוצה בנושא ניהול סיכוני הציות, ובאחריותה לוודא יישום המדיניות הקבוצתית בנושא הציות בקרב חברת הבת הבנקאית, ליווי חברות הבת בבניית מערכות, בכתובת נהלים, בפעולות הדרכה ובהטמעה של ההוראות.

### ניהול סיכון התנהגותי - Conduct Risk

סיכון התנהגותי הינו סיכון חוצה ארגון, השואב את מסגרתו הנורמטיבית משורה ארוכה של הוראות דין ורגולציה ואשר מושתת על ערכי יסוד כגון הוגנות, הגינות, מניעת הפליה ושקיפות, באופן שבו הבנק מתנהל אל מול מחזיקי העניין השונים. קבוצת הבנק הטמיעה ערכי הוגנות ושקיפות בפעילותה מול לקוחותיה וחיזוק עקרונות אלו בהתנהלותה השוטפת. ככלל, נדרשת קבוצת הבנק לוודא כי ההצעות הניתנות ללקוח מותאמות לצרכיו וכי השירותים המוענקים לו ניתנים ללא הפליה, מכל סוג. אי עמידה בסטנדרט ההתנהלות חושפת את הקבוצה לסיכונים שונים, בין היתר, סיכוני ציות, סיכון משפטי, מוניטין וכיו"ב. לבנק קיימת מדיניות בנושא Conduct risk, כחלק ממדיניות הציות.

## סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור

### כללי

- סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור הינם הסיכונים להטלת עיצומים כספיים משמעותיים על הבנק לאור אי עמידה בהוראות החוק בנושא מניעת הלבנת הון ומימון טרור וכן הסיכון להיווצרותה של אחריות פלילית של הבנק ועובדיו. בנוסף, התממשות עבירה על הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור עלולה לגרום התממשות של סיכון מוניטין.
- על המגדר הבנקאי חלות הוראות שונות במסגרת מניעת הלבנת הון ומימון טרור הכוללות, בין היתר, את החוק לאיסור הלבנת הון, חוק המאבק בטרור, צו איסור הלבנת הון, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411, חוזרים שונים ועוד.

### מדיניות

- לקבוצה מדיניות מוסדרת לנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, המאושרת בדירקטוריון אחת לשנה. בנוסף לעדכונים השוטפים הנדרשים, לפני כשנה נוסף פרק למדיניות הציות של הבנק, בנושא סנקציות בינלאומיות.

### תיאבון הסיכון

- קבוצת הבנק נוקטת במדיניות של הקפדה יתרה בהתייחסות לסיכוני הלבנת הון ומימון טרור וסיכונים חוצי גבולות, לרבות לעניין עבירת מס (cross border) ובמסגרתה נדרשים כל מנהלי הבנק ועובדיו, ללא יוצא מן הכלל, לכבד את הוראות החוק והרגולציה החלות על הבנק וכן אחר כל נהלי הבנק הרלוונטיים הנובעים מהוראות אלו ולפעול למזעור החשיפות לרמתן המינימלית.
- קבוצת הבנק נוקטת במדיניות שנועדה להבטיח יישום הוראות החוק והכרת הלקוח איתו מנהל הבנק עסקים, ובכלל זה הבנת עסקיו המנוהלים עם הבנק או באמצעותו, החיוניים לניהול סיכוני הבנק ומניעה, ככל הניתן, אפשרות שיבוצעו עבירות הלבנת הון ומימון טרור באמצעות הבנק ולניהולו התקין של הבנק.
- המדיניות בתחום מניעת הלבנת הון ומימון טרור כוללת הנחיות ביחס לפעילות מול גופים ומדינות לגביהם ישנן הגבלות ו/או משטרי סנקציות ייעודיים, לרבות התייחסות לאיזון בין מתן השירות ללקוח לבין ניהול הסיכון, הנובע ממשטרי הסנקציות ובהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 412 - "מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות".
- מדיניות ניהול הסיכון מתייחסת לדרישות "הכר את הלקוח", בהתאם לחקיקה מחייבת ומגדירה תהליכים וכלים הנדרשים לצורך עמידה מיטבית בדרישות אלו.
- מדיניות ניהול הסיכון מגדירה את תיאבון הסיכון האיכותי והכמותי בתחומי הסיכון אליהם נחשף הבנק בפעילותו וכן עקרונות לניהול הסיכון.

### ניהול החשיפה

- בבנק פועלת יחידה למניעת הלבנת הון ומימון טרור, אשר מופקדת על יישום הוראות הדין בנושא זה ועל הטמעתן. היחידה כפופה לקצינת הציות הראשית, המשמשת גם כאחראית איסור הלבנת הון ומימון טרור ומהווה חלק מפונקציית הציות הכפופה למנהלת הסיכונים הראשית של הבנק (CRO).
- תפקידי האחראית על איסור הלבנת הון ומימון טרור כוללים, בין היתר, כתיבה ועדכון המדיניות והנהלים בהתאם לעדכוני חקיקה והוראות הדין, פיתוח וביצוע בקורות על מנת לוודא כי הבנק מיישם את הוראות הדין ומבצע את הדיווחים הנדרשים, העברת דיווחים על פעולות בלתי רגילות לרשות לאיסור הלבנת הון ובדיקת יישום מדיניות הבנק בכל חברות הבת בקבוצה וכן קיום הדרכות יומי עיון לנאמני הציות ולכלל העובדים, המגבירים את המודעות לנושא.
- הבנק מפעיל מערכות ממוכנות לניהול החשיפה, בראשן מערכת לסריקת פעולות מול רשימות טרור וסנקציות, מערכת לאיתור ודיווח על פעילות בלתי רגילה, מערכות דיווח לפי החובות החלות על פי דין, מערכת לניהול המידע על הלקוח וניטור חריגים ועוד.
- לשם יישום החוק, והטמעה של הוראותיו מינה הבנק נאמני ציות המשמשים גם כנאמני איסור הלבנת הון בסניפים וביחידות המטה הרלוונטיות, האחראים על הפעילות השוטפת בנושא וכפופים מבחינה מקצועית לקצינת הציות.
- הבנק נוקט באופן שוטף במהלכים לאיתור וטיוב נתונים באמצעות דוחות בקרה. ליעול הבקורות, הבנק משקיע משאבים רבים בפיתוח ושדרוג מערכות הבקרה הממוכנות ומקצה משאבי כח אדם לנושא.
- הבנק מקצה בכל שנה משאבים למימוש תכנית העבודה בהיבטי שיפור ופיתוח המיכון, כמענה למשימות ליישום עדכונים רגולטוריים ושיפור סביבת הסיכון הנגזרת מהערכת הסיכון השנתית.
- מערך הייעוץ המשפטי מבצע מעקב אחר עדכוני חקיקה, מוודא מסירתם לאחראית על ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור ומעניק תמיכה משפטית ככל שזו נדרשת על ידי האחראי, לצורך קיום חובותיו ופעילות היחידה והבנק.

**דיווח על החשיפה**

- במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני, מדווחת האחראית על איסור הלבנת הון ומימון טרור על פעילותה. הדיווח כולל, בין היתר, התייחסות למוקדי סיכון שאותרו ודרכי הטיפול בהם.
- אחת לשנה לפחות, מדווחת האחראית על איסור הלבנת הון ומימון טרור להנהלת הבנק ולוועדת ניהול הסיכונים של הדירקטוריון, דיווח מפורט בנפרד ממסמך הסיכונים, עם פירוט הנושאים שטופלו בשנה הקלנדרית הקודמת.
- דוח הערכת הסיכונים מוצג אחת לשנה בהנהלה, בוועדת ניהול הסיכונים ובדירקטוריון. המסמך כולל התייחסות למוקדי הסיכון בבנק, על פי מסמך הערכת הסיכון הלאומי שמתפרסם אחת לתקופה, וכן, מוקדי סיכון ייחודיים לבנק.
- בנוסף, במדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון מוגדרים דיווחים מידיים להנהלה, לדירקטוריון ולבנק ישראל.

**ניהול על בסיס קבוצתי של סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור**

האחראית על איסור הלבנת הון ומימון טרור פועלת כיחידת המטה של הקבוצה בנושא ניהול סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור, ובאחריותה לוודא יישום המדיניות הקבוצתית בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור בחברות הבנות, כנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקן 411, הכוונת וליווי חברות הבנות בבניית מערכות, בכתיבת נהלים, בפעולות הדרכה ובהטמעה של ההוראות.

**ניהול סיכונים חוצי גבולות - Cross Border**

קבוצת הבנק פועלת בתחומי בנקאות שונים. בין שאר לקוחותיה, מספקת קבוצת הבנק שירותים גם ללקוחות שהינם בעלי מגבלות Cross Border. על רקע המאמצים המוגברים של מדינות שונות באיתור כספים של תושביהן המוחזקים מחוץ למדינת התושבות והמגמה של שיתוף פעולה בינלאומי במאבק בהעלמות מס, עלולה פעילות הבנק מול לקוחות כאמור להגדיל את החשיפה של הבנק לסיכונים חוצי גבולות (Cross Border) וכן לסיכונים מוניטין.

נקבעו מדיניות ייעודית ונהלי עבודה לנושא זה ונעשים צעדים אופרטיביים לניהול וצמצום הסיכון. בחשבונות בסיכון גבוה בהיבטי סיכונים חוצי גבולות, מזוהים ומסומנים לקוחות להם אינדיקציות לתושבות מס זרה וכן כל הלקוחות החדשים נדרשים לחתום על הצהרות לעניין חביונות המס וויתור על סודיות, בהיבט זה.

ביום 6 בפברואר 2019 פורסמו תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ולבדיקת נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים), התשע"ט-2019, המטמיעות לדין הישראלי את ההתחייבויות שמדינת ישראל לקחה על עצמה לאימוץ התקן הבינלאומי לחילופי מידע (תקן CRS), אשר פותח על ידי הארגון לשיתוף פעולה כלכלי (OECD), לצורך קיום חילופי מידע על בסיס שנתי למטרות סיוע הדדי באכיפת מס בין מדינות.

בנוסף לאמור, בשנים האחרונות חלו התפתחויות בחקיקה וברגולציה הבנקאית באירופה ובעולם בכלל, שיש בהן כדי להשפיע על רמת הסיכון והחשיפה לסיכונים חוצי גבולות, הנובעים ממתן שירותים בנקאיים ללקוחות תושבי חוץ. ככלל, הבנק אינו יוזם פעילות שיווק, קידום ופרסום אינו מכון, או מציע את שירותיו באופן מובהק, או מכון ללקוחות תושבי חוץ, בין אם באופן ישיר ובין אם באופן מקוון. לבנק אין שלוחות או נציגויות מחוץ לישראל ועובדי הבנק לא פועלים מחוץ לישראל. לגבי חשבונות של תושבי חוץ הנפתחים בבנק, הבנק נוקט בגישה מבוססת סיכון בכל תהליכי פתיחת החשבונות ותהליכי ניהול החשבונות, על מנת למזער ולגדר, ככל האפשר, היתכנות או אפשרות שהבנק יפר את הדין הזר בעת מתן שירותים בנקאיים ללקוחות תושבי חוץ. זאת על ידי איסור ביצוע פעילות שיווק אקטיבית, הגבלה והתאמה של סוג ואופן מתן השירותים, לרבות הגבלה או הימנעות ממתן שירותים לתושבי חוץ בעת שהייתם מחוץ לישראל, והתייחסות לסוגיית יוזם השירות.

רמת הסיכון חוצה גבולות התגברה מאז תחילת המלחמה בין רוסיה ואוקראינה ותחילת משטר הסנקציות על רוסיה והאזורים הבדלניים באוקראינה. יודגש, כי נוכח המציאות הקיימת, חוזקו הבקורות והבדיקות המבוצעות בבנק, בדגש על עדכון רשימות הגופים המוכרזים תחת סנקציות באופן שוטף, ובקרה אחר פעולות המבוצעות מול מדינות רוסיה, אוקראינה ובלארוס.

הוראות ה-FATCA - חקיקה אמריקאית המעוגנת בהסכם בין מדינות עם ישראל בדרך של חקיקה מקומית. במסגרת כללי הוראות אלו, מפעיל הבנק תהליכים פנימיים לזיהוי ותיעוד לקוחות אמריקאים ומדווח עליהם מדי חודש ספטמבר, לגבי שנת המס הקודמת, לרשות המסים בארה"ב, באמצעות רשות המסים בישראל, בהתאם לדרישות ההוראה. בהתאם לתקנות, הבנק מאפשר פתיחת חשבון חדש, בכפוף לחתימת לקוח על הצהרה בדבר תושבות המס שלו.

הוראות ה-CRS - תקן שפותח על ידי ארגון ה-OECD ושמטרתו איסוף מידע לגבי תושבות המס של לקוחות הבנק ודיווח עליהם לרשויות המס של המדינות המשתתפות, באמצעות רשות המסים בישראל. התקן אשר הוטמע בחקיקה מקומית, מיושם על ידי הבנק, אשר מדווח מדי חודש ספטמבר, לגבי שנת המס הקודמת, על לקוחותיו שהצהירו על תושבות מס זרה, או שבחשבונם אינדיקציה לתושבות מס כזו.

תקנות ה-QI - תקנות מס בארה"ב הנוגעות לניכוי מס במקור על הכנסה הנובעת ממקור אמריקאי, לרבות הכנסה מדיבידנד ותשלומי ריבית על ניירות ערך אמריקאים. התקנות קובעות, בין היתר, חובות זיהוי, תיעוד, ניכוי ודיווח וחלות על כל המחזיקים בניירות ערך עם תקבולים ממקור אמריקאי, אמריקאים ושייכים אמריקאים. בהתאם להסכם בדבר היותו של הבנק "מתווך מורשה" (Qualified Intermediary), אליו הצטרף הבנק בשנת 2001

ולצורך עמידה בדרישות הדיווח וניכוי המס משלומים מסוימים ממקורות אמריקאים, בהתאם לכללים שנקבעו על ידי ה-IRS, הוגדרה תשתית ניהול לביצוע הדיווח, לרבות תהליכי בקרה.

## סיכון מוניטין

### כללי

סיכון מוניטין הינו סיכון הנובע מתפיסה שלילית מצד לקוחות, צדדים נגדיים, בעלי מניות, משקיעים, מחזיקי אגרות חוב, אנליסטים, גורמים רלוונטיים אחרים או רגולטורים, אשר עלולה להשפיע לרעה על יכולתו של תאגיד בנקאי לשמור על קשרים עסקיים קיימים או ליצור קשרים חדשים וליהנות מנגישות רציפה למקורות מימון.

### תיאבון הסיכון

לקבוצה סובלנות נמוכה לסיכון המוניטין שעלול להשפיע על יציבותה ובכלל זה - איומים שמקורם בתדמית הבנק. מעבר לכך, הבנק רואה בתדמית חיובית נכס מרכזי ולכן יפעל ככל הניתן, למניעת התממשות סיכון מוניטין, שעלול גם להגיע לתרחיש קיצון וינסה למזער התממשותם של סיכוני מוניטין.

### מדיניות וניהול החשיפה

לבנק מדיניות לניהול הסיכון הכוללת: זיהוי ומעקב אחר גורמי הסיכון וגיבוש פעילות מונעת המבוססת על גיבוש דפוסי התנהגות/התנהלות המביאים בחשבון, ככל שניתן, את סיכון המוניטין במסגרת הגיבוש והיישום של המדיניות העסקית, איתור מוקדם של אירועי מוניטין פוטנציאליים, ניטור מתמשך של הסיכון וניהולו, לרבות תהליכי דיווח ובקרה.

### ניהול על בסיס קבוצתי

חברות הבת בקבוצה, לרבות הלא בנקאיות, מאמצות מדיניות זו בהתאמות הנדרשות. כל חברת בת או מותג שיווקי, דואגים למתן דגש מיוחד על אוכלוסיות הליבה שלהם. כל חברת בת או מותג שיווקי מינו מנהל סיכון מוניטין, אשר אחריותו הינה בהתאם למפורט במדיניות לניהול סיכון מוניטין. דוברת הבנק משמשת כדוברת הקבוצה ולפיכך, כל מגע מהותי עם התקשורת בקשר לפעילות הקבוצה ו/או הבנקים, מדווח לה ומתואם עימה מראש.

## סיכון אסטרטגיה

### כללי

הסיכון מוגדר כסיכון של ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על רווחים, הון, מוניטין או מעמד הנובעות מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים. סיכון זה הינו פונקציה של התאימות בין היעדים האסטרטגיים של הבנק, האסטרטגיות העסקיות שפותחו להשגת יעדים אלו, המשאבים שהוקצו לעמידה ביעדים אלו ואיכות היישום. הבנק מחלק את הסיכון האסטרטגי לשלוש קבוצות סיכון, אשר התממשותן, כולן, או חלק מהן, עלולה להשפיע על הגשמת החזון והיעדים האסטרטגיים: סיכונים הפוזיציה האסטרטגית (Strategic positioning risks), סיכונים יישום האסטרטגיה (Strategic execution risks) וסיכונים ההשלכה האסטרטגית (Consequence risks Strategic).

### מדיניות וניהול החשיפה

יעדי מדיניות ניהול סיכון האסטרטגיה הינם:

- הבטחת התאמה בין היעדים האסטרטגיים לבין: תכניות העבודה השנתיות; האמצעים שהוקצו לעמידה ביעדים (בין היתר, משאבי הון במסגרת תכנון ההון של הבנק); יישום ההחלטות האסטרטגיות.
  - יכולת ניטור של הסיכון האסטרטגי, המאפשרת זיהוי מוקדם של פערים בהתממשות התכנון האסטרטגי: החלטות/ תכניות עסקיות שגויות; יישום בלתי נאות של החלטות אסטרטגיות; שינויים ענפיים, כלכליים, טכנולוגיים ורגולטוריים.
- נקבעו מדדים לניטור, ברמה הרבעונית והחצי שנתית והם מעודכנים בהתאם להתפתחויות. לאחרונה, עודכנו והורחבו מדדי הניטור כך שישקפו את הסיכונים הנגזרים ממהלכים אסטרטגיים קיימים וצפויים.

### תיאבון הסיכון

לקבוצת הבנק סובלנות נמוכה לסיכון האסטרטגי בשל ההשפעה הקריטית שעשויה להיות לו על יציבות הבנק והישגיו העסקיים. הקבוצה מאמצת אסטרטגיה עסקית המתאפיינת ברמה גבוהה של זהירות ומידתיות. הקבוצה מפעילה תהליכי בקרה, על מנת לצמצם את החשיפה לסיכונים חריגים.

### דיווח על החשיפה

בבנק קיימת מעטפת סדורה של דיווחים ביחס לסיכון האסטרטגי לאורך קווי ההגנה השונים. במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני, מדווחים נושאים מרכזיים הנוגעים לסיכון האסטרטגי.

### ניהול על בסיס קבוצתי

החברה הבת הבנקאית מאמצת את מדיניות הבנק, תוך מתן דגש מיוחד למאפיינים הייחודיים לה, בתהליך התכנון האסטרטגי.

## סיכון רגולטורי

סיכון קיים או עתיד, להכנסות ולהון הקבוצה, העלול להיווצר משינויים ברגולציה או בחקיקה, שיש בהם כדי להשפיע על פעילות הקבוצה ועסקיה. מקורו של הסיכון הוא בהתגברות הדרישות הרגולטוריות בארץ ובעולם. השינויים הרגולטוריים ויישום רפורמות רגולטוריות מגבירים את אי הוודאות והתחרותיות במערכת הפיננסית ויוצרים סיכון להכנסות, להוצאות ולהון הקבוצה, לרבות באמצעות מניעת או הטלת מגבלות על פעילות עסקית. שינויים אלה גם מחייבים את הבנק להיערכות, יישום והטמעה של דרישות רגולטוריות הכרוכים בעלויות והשקעות נכבדות, בעיקר השקעות מיכוניות. הסיכון הרגולטורי מנוהל בבנק על ידי מערך הייעוץ המשפטי, מחלקת הציות, יחידת האסטרטגיה ויחידת הרגולציה. התכנית האסטרטגית ותכנית העבודה מתייחסות לשינויים האמורים ולהשפעות אפשריות. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בסיכון הרגולטורי, ראה סיכונים מובילים ומתפתחים לעיל. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הבנק, בתקופת הדיווח, ראה מגבלות חקיקה ויוזמות רגולטוריות, לפרק ממשל תאגידי.

## סיכון מודל

### כללי

סיכון מודל מוגדר כפוטנציאל להשלכות שליליות, כתוצאה מהחלטות או פעולות (לרבות דיווח) המבוססות על תוצרי מודל שגויים, או משימוש לא נכון בתוצרי מודל. התממשות סיכון מודל עלולה לגרום להפסד כספי, בגין קבלת החלטות עסקיות ואסטרטגיות שגויות, או נזק למוניטין.

### מדיניות וניהול הסיכון

לבנק מדיניות וניהול סיכון מודל (MRM), המפרטת ומגדירה מסגרת תיקוף מודלים מקיפה, אשר כוללת כלים שונים שמטרתם הפחתת סיכון מודל, מניעת שימוש לא נכון במודל ומניעת סיכוי ביצועי מודל.

### תיאבון סיכון

תיאבון הסיכון של הבנק לסיכון מודל הינו מידתי. הבנק פועל למזער את סיכון המודל ככל האפשר, תוך שיקולים של עלות אל מול הפחתת הסיכון. רמת ההקפדה והתחכום של תהליכי התיקוף בבנק (ראשוני, מחזורי ושוטף) עולים בקנה אחד עם השימוש הכולל של הבנק במודלים, עם המורכבות והמהותיות של המודלים ופעילות הבנק.

## דין בגורמי סיכון

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון מתבססת על המתודולוגיה שמשמשת את הבנק בתהליך ה-ICAAP ובמסמך הסיכונים. המתודולוגיה לוקחת בחשבון את רמת הסיכון והתפתחות פרופיל הסיכון של הבנק מול תאבון הסיכון שנקבע ואיכות ניהול הסיכון. כל גורם סיכון המופיע בטבלה נבחן, כאשר הוא עומד בפני עצמו, ומתוך הנחה של אי-תלות בין גורם סיכון אחד לבין גורמי סיכון אחרים המופיעים בטבלה. ברבעון הרביעי של שנת 2025, נוסף סיכון מערכתי מקומי, על רקע אי הוודאות המתמשכת בנוגע להיקף ההשפעות של ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות בישראל.

רמת סיכון	השפעה	סיכון
נמוכה-בינונית	סיכון קיים או עתידי להפסד או לירידת ערך הנובע משינוי בשווי הכלכלי של מכשיר פיננסי, תיק מסוים או קבוצת תיקים וברמה הכוללת, עקב שינויים במחירים, שערים, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים.	1. סיכונים שוק
בינונית	סיכון לרווחים ו/או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בריבית משפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויות ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (במקרים מסוימים התזרימים עצמם) משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. ברבעון השני של השנה, הועלתה רמת הסיכון מ"נמוכה-בינונית" ל"בינונית", בעיקר על רקע הגידול בתיק אגרות החוב הממשלתיות, שהביא לעלייה בחשיפת הריבית של הבנק.	1.1 סיכון ריבית
נמוכה	סיכון להפסד כתוצאה משינויים בעקום הציפיות למדד המחירים לצרכן ו/או במדד המחירים עצמו.	1.2 סיכון האינפלציה
נמוכה	סיכון להפסד כתוצאה משינוי בשער החליפין ו/או כתוצאה משינויים בציפיות לשינוי בשער החליפין.	1.3 סיכון שער החליפין
נמוכה	סיכון להפסד כתוצאה משינויים בשערי המניות או מדדי המניות.	1.4 סיכון מניות
נמוכה-בינונית	סיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל מחסור ביתרות זמינות בשקלים ובמט"ח, בגין משיכות בלתי צפויות מפקדונות הציבור, ביקוש בלתי צפוי לאשראי, אי ודאות לגבי זמינות המקורות והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנדלים.	2. סיכון נדילות
בינונית	הסיכון שלוהו או צד נגדי, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק. במסגרת הערכת סיכון האשראי הכוללת, מבוצע שקלול של כלל הגורמים המשפיעים על רמת הסיכון וביניהם, היקפי החשיפה, סביבה מאקרו כלכלית, השפעות סיכון איכות לזיכויים וביטחונות והשפעות הריכוזיות הענפית ובכללם הסיכון הגלום באשראי לענף הבינוי והנדל"ן. רמת הסיכון משקפת, בין היתר, את השפעות המלחמה על הבנק.	3. סיכון אשראי
בינונית	סיכון קיים או עתידי לפגיעה בשווי הנכסים, בהכנסות ובהון הקבוצה שעלול להתרחש כתוצאה מהרעה באיכות הזיכויים, על רקע פגיעה בחוסנם הפיננסי ובכושר ההחזר שלהם, ו/או בשווי ובטיב או תמהיל הביטחונות שהועמדו כבטוחה לאשראי.	3.1 איכות לזיכויים וביטחונות
נמוכה	סיכון קיים או עתידי לפגיעה בשווי הנכסים, בהכנסות ובהון הקבוצה הנובע מהיקף גבוה של אשראי שניתן ללווים המשתייכים לענף משק מסוים ו/או השקעות במוצרים הרגישים לענף מסוים. הרעה בפעילות העסקית בענף משק כזה, על רקע שינויים בביקוש או בהיצע, שינוי במחירי חומרי גלם, שינויים ביטחוניים ו/או פוליטיים, שינויים רגולטוריים ועוד, עלולה להביא לפגיעה ביכולת ההחזר ו/או בשווי הביטחונות שניתנו על ידי חלק מהלווים המשתייכים לענף זה, וכתוצאה מכך, להשפיע לרעה על שווי נכסי הקבוצה ורווחיותה.	3.2 ריכוזיות ענפית
נמוכה	סיכון קיים או עתידי לפגיעה בשווי הנכסים, בהכנסות והון הקבוצה הנובע מהרעה במצב של לוה/קבוצת לזיכויים גדולה יחסית לתיק האשראי, שעלולה להשפיע לרעה על סיכויי גביית האשראי, ובהתאמה על רווחיותה. השפעת הסיכון הינה נגזרת, בין היתר, של התמהיל הפנימי של הקבוצות, הקשר בין החברות המרכיבות אותן עסקית או ענפית, פיזורן, והשפעת הבעיות באחת מהן על היתר.	3.3 ריכוזיות לזיכויים וקבוצת לזיכויים
בינונית	סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או כשל של תהליכים פנימיים, אנשים (לרבות סיכון יחסי עבודה), או מערכות, או כתוצאה מאירועים חיצוניים. ההגדרה כוללת סיכון משפטי, סיכונים מעילות והונאות, סיכונים דו, אבטחת מידע, סייבר והמשכיות עסקית, אך אינה כוללת סיכון אסטרטגי או סיכון מוניטין.	4. סיכון תפעולי
בינונית-גבוהה	סיכון זה (כחלק מהסיכון התפעולי) מוערך בנפרד לאור ריבוי אירועים בעולם ובמערכת הפיננסית בפרט, ולאור הרחבת פעילות הדיגיטל על ידי לקוחות הקבוצה, הרחבת השימוש בטכנולוגיות חדשות, מערכות פתוחות וכניסה משמעותית יותר לשימושי מחשב ענן. הסיכון מוגדר כפוטנציאל לנזק הנובע מאירוע סייבר בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו.	4.1 סיכון סייבר ואבטחת מידע
בינונית	סיכון זה (כחלק מהסיכון התפעולי) מוערך בנפרד מאחר שהסביבה הטכנולוגית מורכבת ומשתנה והתלות בה גוברת. בשנים האחרונות הסיכון התעצם לאור הצורך בהגדלת הגמישות העסקית והטכנולוגית והגברת השימוש בטכנולוגיות חדשות.	4.2 סיכון טכנולוגיות המידע
נמוכה-בינונית	נכלל בגדר סיכון תפעולי כהגדרתו בנוהל בנקאי תקין מס' 350 - סיכון משפטי כולל, אך אינו מוגבל לחשיפה לקנסות (fines, penalties) או צעדי עונשין כתוצאה מפעילות פיקוחית (punitive damages), כמו גם מהסדרים פרטניים (private settlements).	5. סיכון משפטי

רמת סיכון	השפעה	סיכון
נמוכה-בינונית	סיכון הנובע מתפיסה שלילית מצד לקוחות, צדדים נגדיים, בעלי מניות, משקיעים, מחזיקי אגרות חוב, אנליסטים, גורמים רלוונטיים אחרים או רגולטורים, אשר עלולה להשפיע לרעה על יכולתו של הבנק לשמור על קשרים עסקיים קיימים או ליצור קשרים חדשים וליהנות מנגישות רציפה למקורות מימון.	6. סיכון מוניטין
בינונית	סיכון המוניטין מושפע באופן מהותי מהתממשות של סיכונים משיקים כגון סיכון תפעולי, סיכון אשראי, סיכון ציות, סיכון הלבנת הון ומימון טרור ועוד, אשר דבר פרסומם עלול לגרום התממשות של סיכון המוניטין (לדוגמא: אירועי גניבה או מעילה, אירועי הלבנת הון, אירועי סייבר, הפסד כספי גבוה וכו').	7. סיכונים חקיקה ורגולציה
בינונית	סיכון קיים או עתידי להכנסות והון הקבוצה העלול להיווצר משינויים ברגולציה או בחקיקה, שיש בהם להשפיע על פעילות הקבוצה ועסקיה. מקורו של הסיכון הוא בהתגברות הדרישות הרגולטוריות בארץ ובעולם. השינויים הרגולטוריים ויישום רפורמות רגולטוריות, מגבירים את אי הוודאות והתחרותיות במערכת הפיננסית ויוצרים סיכון להכנסות, להוצאות ולהון הקבוצה, לרבות באמצעות מניעת או הטלת מגבלות על פעילות עסקית. שינויים אלה, גם מחייבים את הבנק להיערכות, יישום והטמעה של דרישות רגולטוריות הכרוכים בעלויות והשקעות נכבדות, בעיקר השקעות מיכוניות.	8. סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור
בינונית	סיכון ציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר התאגיד הבנקאי עלול לספוג כתוצאה מכך שאין הוא מקיים את הוראות הדין. סיכון הציות כולל את הסיכון לאי קיום הוראות הדין כמפורט בהוראת ניהול בנקאי תקין 308, ובכלל זה הסיכון לאי קיום הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, הסיכון לאי קיום הוראות תכנית האכיפה הפנימית בדיני נירות ערך, הסיכון לאי קיום תכנית האכיפה הפנימית בדיני תחרות כלכלית, הסיכון לאי קיום דיני ההגנה על הפרטיות ואת הסיכונים הנובעים מהפעילות מול תושבי חוץ. סיכון זה כולל גם סיכון התנהגותי (CONDUCT RISK), אשר הינו סיכון חוצה ארגון השואב את מסגרתו הנורמטיבית משורה ארוכה של הוראות דין ורגולציה ומושתת על ערכי יסוד בדמות הוגנות ושקיפות באופן בו מתנהל הבנק אל מול מחזיקי העניין השונים.	9. סיכון אסטרטגיה
נמוכה-בינונית	התחזקות הרגולציה והאכיפה של רשויות המס במדינות שונות, מתוך כוונה לאתר כספים של תושביהן המוחזקים מחוץ למדינת התושבות עלולים להשליך על דפוסי התנהגות של לקוחות ומכאן לחשוף את הבנק לסיכונים ציות, סיכונים מוניטין ו-Cross border risk-I.	10. סיכון מודל
נמוכה-בינונית	סיכונים איסור הלבנת הון ומימון טרור הינם הסיכונים להיווצרותה של אחריות פלילית של התאגיד, מנהליו ועובדיו ולפגיעה ברווח ובהון הקבוצה, העלולה להיווצר על רקע הטלת עיצומים כספיים משמעותיים וסיכונים מוניטין, העשויים לקבל ביטוי בניטוק קשרים מול גופים פיננסיים בעולם ונטישת לקוחות וזאת כתוצאה מאי עמידה בהוראות הדין בנושא מניעת הלבנת הון ואיסור מימון טרור. התממשות עבירה על הוראות הדין בתחום איסור הלבנת הון ומימון טרור, כמו גם מעורבות הבנק בעבירות על דיני המס בישראל ובעולם המבוצעות על ידי לקוחותיו, עלולה לגרום התממשות של סיכונים מוניטין, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכונים אסטרטגיים וסיכונים נוספים.	11. סיכון מערכתית מקומי
נמוכה-בינונית	ההשפעה של סיכון ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור משליכה על כל תחומי הפעילות של הבנק, לרבות, האכיפה המנהלית ורגולציה מקומית ובינלאומית בתחומי מיסוי, לרבות ה-FATCA וה-CRS.	
בינונית	הסיכון של ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על רווחים, הון, מוניטין או מעמד הנובעים מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים. סיכון זה הינו פונקציה של התאימות בין היעדים האסטרטגיים של הבנק, האסטרטגיות העסקיות שפותחו להשגת יעדים אלו, המשאבים שהוקצו לעמידה ביעדים אלו ואיכות היישום. סיכון אסטרטגיה כולל בתוכו גם סיכון תחרות, הנובע מחשיפת קבוצת הבנק לתחרות בישראל בכל תחומי עסקיה. במהלך פעילותה השוטפת, מתמודדת קבוצת הבנק עם גורמים מתחרים, בהם תאגידים בנקאיים וגופים פיננסיים אחרים המספקים מוצרים פיננסיים חלופיים לאלו המוצעים על ידה. סיכון התחרות מבטא את סיכון השחיקה ברווחיות ובהון על רקע הלחץ התחרותי להקטנת גובה העמלות והמרווחים.	
נמוכה-בינונית	הבנק מחלק את הסיכון האסטרטגי לשלוש קבוצות סיכון, אשר התממשותן, כולן, או חלק מהן, עלולה להשפיע על הגשמת החזון והיעדים האסטרטגיים: סיכונים הפוזיציה האסטרטגית (Strategic positioning risks), סיכונים יישום האסטרטגיה (Strategic execution risks) וסיכונים ההשלכה האסטרטגית (Strategic Consequence risks).	
נמוכה-בינונית	מוגדר כפוטנציאל להשלכות שליליות, כתוצאה מהחלטות או פעולות (לרבות דיווח) המבוססות על תוצרי מודל שגויים, או משימוש לא נכון בתוצרי מודל. התממשות סיכון מודל עלולה לגרום להפסד כספי, בגין קבלת החלטות עסקיות ואסטרטגיות שגויות, או נזק למוניטין.	
נמוכה-בינונית	הסיכון המערכתית מקומי מורכב מסיכונים אקסוגניים, הנובעים מהסביבה בה פועל הבנק. הסיכון כולל את השפעות סיכון מאקרו כלכלי, סיכון גיאופוליטי וביטחוני ואי הוודאות המתמשכת השוררת בנוגע להיקף ההשפעות של ההתפתחויות הכלכליות והביטחוניות בישראל.	
נמוכה-בינונית	התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר מהתנאים הכלכליים במשק, המושפעים, בין היתר, מהסביבה הגיאופוליטית והביטחנית.	
נמוכה-בינונית	הסיכון המערכתית מקומי עשוי להשפיע על הסיכונים השונים ומתמם, וביניהם: נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד.	

הבנק נוקט בפעולות ספציפיות למזעור הסיכונים המתוארים לעיל. כמו כן, נקבעה מדיניות מפורטת לניהול החשיפות והסיכונים, הכוללת, בין היתר, הגדרת תיאבון סיכון פרטני, מגבלות על החשיפה, מנגנוני בקרה שונים, מערך דיווחים ועוד. בנוסף, קיימת מעטפת נהלים המיושמים על ידי הבנק ומערכות מיון תומכות.

## מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

### כללי

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על פי עקרונות וכללי חשבונאות שעיקרם מפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים כוללים תוצאות של חישובים, הנחות ואומדנים המתייחסים לפעילויות, אירועים והתפתחויות שונים, המשפיעים על רוחיותו של הבנק. הנהלת הבנק מתבססת בהערכתה על הנחות סובייקטיביות והערכות של עובדים וגורמים מקצועיים חיצוניים בעלי מיומנויות והתמחויות בתחומים בהם נדרשים האומדנים השונים. לבעלי המקצוע החיצוניים ולעובדים העוסקים בפיקוח, בקרה והכנת האומדנים וההערכות בנושאים המוגדרים כבעלי השפעה קריטית על התוצאות הכספיות של הבנק, אין, ככל שהדבר מתאפשר, מעורבות וקשר עסקי שוטף עם הגורם או הסוגייה נשוא האומדן. הנהלת הבנק והדירקטוריון סבורים כי האומדנים וההערכות בנושאי המדיניות החשבונאית הקריטית, נעשו על פי מיטב ידיעתם ושיקול דעתם של הגורמים המקצועיים שעסקו בהכנתם, והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של הבנק. להלן סקירה תמציתית של התחומים בהם נדרשת הנהלת הבנק לבצע הערכות ואומדנים חשבונאיים בנושאים שהשפעתם על הרווח והפסד עשויה להיות קריטית ומהותית. לשינויים באומדנים ובהערכות בנושאים שיתוארו להלן, ובכלל זה התממשות שונה של אירוע מהאומדן שנעשה לגביו, יכולה להיות השפעה מהותית על תוצאותיו העסקיות של הבנק ועל מבנה הנכסים וההתחייבויות שלו (לרבות - תלויות).

### א. הפרשה להפסדי אשראי

החל מיום 1 בינואר 2022, מיישם הבנק את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC-326) - מכשירים פיננסיים הפסדי אשראי. תהליך קביעת הפרשה מתבסס על פי הכללים, תכלית הפרשה להפסדי אשראי הינה לאמוד את הפסדי האשראי הצפויים לאורך כל חי האשראי. תהליך קביעת הפרשה מתבסס על שיטות שפותחו במטרה לאמוד הפסדים צפויים, תוך הבאה בחשבון של מידע היסטורי ותחזיות צופות פני עתיד סבירות וניתנות לתמיכה. אמידה זו כוללת גם התאמות איכותיות, לרבות תחזיות והערכות סובייקטיביות של הנהלה, הכרוכות באי ודאות, ולשינויים באומדנים או בהערכות אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על הפרשה להפסדי אשראי. בנוסף, מידי רבעון מבוצע בבנק הליך בחינה של נאותות הסיווגים וסבירות הפרשה הכוללת, אשר גם הוא כולל היבטים של שיקול דעת, אומדנים והערכות לגבי רמת הסיכון הגלומה בתיק האשראי של הבנק. הפרשה בגין חובות לא צוברים באשראי המסחרי מחושבת בשיטת היוון תזרימי מזומנים. הפרשה עבור הלוואות שגבייתן מותנית בביטחון מחושבת על בסיס שווי הביטחון. הפרשה זו מבוססת על אמידת התקבולים הצפויים לפירעון החוב ממגוון מקורות החזר הרלוונטיים, לרבות פעילותו העסקית של הלווה, ערך הבטוחות שהעמיד הלווה וערך מימוש ערבויות שניתנו על ידי הלווה או צדדים שלישיים. שיטה זו מחייבת שימוש בשיקול דעת ואומדנים אשר הנהלת הבנק מאמינה כי הם סבירים במועד ההערכה, אולם מטבע הדברים אין ודאות כי הסכומים שיתקבלו בפועל יהיו זהים לאומדנים שנקבעו. הפרשה להפסדי האשראי הצפויים, עבור אשראי לדור, אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי שיתרתו החוזית מתחת למיליון ש"ח, או אשראי מסחרי שיתרתו החוזית מעל מיליון ש"ח ושאינו אשראי לא צובר, מורכבת מנדבך כמותי והתאמות איכותיות והיא מחושבת לכל קבוצה של נכסים פיננסיים בעלי מאפייני סיכון דומים. באשראי המסחרי, השיטה העיקרית עליה מתבסס הבנק הינה שיטה המבוססת על שיעורי מחיקות חשבונאיות נטו היסטוריים (WARM), ובאשראי לאנשים פרטיים ובאשראי לדור מיישם הבנק את שיטת ההסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל (PD/LGD). לצורך קביעת ההתאמות האיכותיות הכלולות בהפרשה להפסדי האשראי הצפויים, מביא הבנק בחשבון את מאפייני הנכסים הפיננסיים ואינדיקטורים המתייחסים לתיק האשראי הספציפי של הבנק כדוגמת שינויים בהיקף האשראי, שינויים בנפח החובות הבעייתיים, איכות הבקורות, ריכוזיות אשראי ועוד, וכן מתייחס בקביעת ההתאמות האיכותיות למצב המשק והסביבה הכלכלית בהתבסס על נתוני מאקרו קיימים ותחזיות מאקרו לתקופה שהוגדרה כסבירה וניתנת לביסוס. במסגרת ההתאמות האיכותיות בוחן הבנק האם קיימות אי ודאויות נוספות אשר אינן מקבלות ביטוי מספק בתוצאות שהתקבלו, ובמידת הצורך מגדיל את הפרשה להפסדי האשראי הצפויים. הערכות אלה משקפות אי ודאות ומטבען הן יכולות להשתנות מעת לעת. במסגרת תהליך קביעת הפרשה להפסדי אשראי מתייחס הבנק למכלול רחב של נתונים, שחלקם פנימיים לבנק, וחלקם כולל, בין היתר, אינדיקטורים מאקרו כלכליים. לעניין האינדיקטורים המאקרו כלכליים, התבסס הבנק, בהנחותיו ליום 31 בדצמבר 2025, על תחזיות כלכליות. הבנק נוקט בשיטה של שקלול תחזיות מחמירות ותחזיות ריאליות. יש לציין כי ערכי המאקרו כאמור, הינם חלק מסט רחב של פרמטרים, אומדנים והערכות סובייקטיביות המשמשים בתהליך קביעת הפרשה להפסדי אשראי, ושינויים באומדנים ובהערכות הסובייקטיביות עלולים להטות את יתרת הפרשה להפסדי אשראי על בסיס קבוצתי, במידה רבה. בעקבות פרוץ המלחמה, בוצע בשיתוף עם הגורמים העסקיים וחסיתב ניהול סיכונים, תהליך מיפוי של ענפי הפעילות השונים, העלולים להיות מושפעים מהמציאות הביטחונית, במטרה לאתר לקוחות אשר עלולים להיפגע מהמצב באופן שישפיע על חוסנם הפיננסי ויכולת החזר שלהם. התגבשה רשימת מעקב דינמית הכוללת לווים שפעילותם ואיתנותם הפיננסית עלולה להיות מושפעת מהמצב. רשימה זו נדונה מעת לעת וכוללת חובות כאמור, עליהם הושתה הפרשה איכותית נוספת מחשש להפסדי אשראי צפויים. יצוין, כי לאחרונה, לאור חזרה לפעילות, הרשימה כאמור הצטמצמה באופן מהותי.

בנוסף, לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה שצוינו בתחזית הכלכלית כאמור, וששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025, בחן הבנק תרחישים נוספים, תרחיש פסימי ותרחיש אופטימי. הנחות העבודה של הבנק במסגרת התרחיש הפסימי הינן של התמשכות מצב הלחימה, שיעורי צמיחה נמוכים בתוצר ובצריכה הפרטית. בנוסף, החריף הבנק את תחזית מגמת העלייה בשיעור האבטלה בארבעת הרבעונים העוקבים. במסגרת התרחיש האופטימי בוצעו הקלות שונות בהנחות העבודה ביחס לפרמטרים האמורים. במסגרת ניתוחי הרגישות כאמור, שתוצאותיהם מתבססות על הערכות סובייקטיביות, עלה כי חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-75 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. יודגש, כי התרחיש הפסימי אינו מהווה תרחיש קיצון.

ההוצאה להפסדי אשראי תלויה במגוון רחב של גורמים אשר קיימת לגביהם אי ודאות, כאשר מחד, קצב התאוששות איטי יותר של המשק עלול להביא להפרשה גבוהה יותר, ומנגד, קיומם של גורמים ממתנים, כגון קצב התאוששות מהיר יותר של המשק וגורמים פנימיים בבנק, כדוגמת איכות תהליך חיתום האשראי, איכות הביטחונות ומנגנוני הבקרה, עשויים להביא לקיטון ברמת ההוצאה.

אמידת ההפרשה להפסדי אשראי דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות, המתבססים בדרך כלל על תחזיות כלכליות, הערכות לגבי ההתפתחויות בשווקים ואמידת השפעותיהן על סיכון האשראי ועל התממשות הפסדי אשראי בעתיד. הערכות הבנק בנושא ההפרשות להפסדי אשראי הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על מידע, פרסומים של צדדים שלישיים ואומדנים המצויים בידי הבנק למועד פרסום הדוחות הכספיים. השימוש באומדנים ובהערכות מצריך הפעלת שיקול דעת אשר הנהלת הבנק מאמינה, כי הינם סבירים בעת פרסום הדוחות הכספיים. עם זאת, ומטבע הדברים, הפסדי האשראי בפועל, כפי שיתוהו בעתיד מתיק האשראי הקיים, עשויים להיות שונים מהותית מההערכות שנקטו.

### ב. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

הערכת הסיכון ומתן ביטוי חשבונאי לתביעות משפטיות והתחייבויות תלויות, נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של עורך הדין המטפל, על סמך בקיאות וידיעתו את החוק והפסיקה, ניסיונו בעבודה המשפטית, הכרת הפעילות הבנקאית, וכן, בחינת התשתית העובדתית. הערכת הסיכון מבוקרת על ידי בעלי הסמכויות הרלוונטיים במערך הייעוץ המשפטי של הבנק.

לשם השגת מטרה זו פועל מערך הייעוץ המשפטי במספר מישורים:

1. הכרת הדין הכללי.
- קיימת הקפדה, שמוצאת את ביטוייה בנהלים הפנימיים של מערך הייעוץ המשפטי, על עדכון שוטף בחקיקה ובפסיקה. תשומת לב מיוחדת ניתנת לנושאים שיש להם השלכה על פעילות הבנק לענפיה ולגווניה השונים, לרבות הסקת מסקנות והמלצה על היערכות ככל הנדרש, לרבות בעקבות תביעות שדווחו על ידי בנקים אחרים.
2. טיפול בתביעות ותלונות נגד הבנק.
- נגד הבנק תלויות ועומדות תביעות משפטיות (לרבות בקשות להכיר במקצתן כתובענות ייצוגיות) בנושאים שונים, לרבות בתחום שוק ההון, יחסי בנק-לקוח, היעדר גילוי נאות וכיו"ב.

התביעות נגד הבנק עוברות לטיפולו של מערך הייעוץ המשפטי, המטפל בתביעות בין בעצמו ובין באמצעות עורכי דין חיצוניים, תוך ליווי ופיקוח של מערך הייעוץ המשפטי, ככל הנדרש. מתבצעת בקרה תקופתית על הערכת הסיכון בתלונות ובתביעות, אומדנים לחשיפות שיש לבנק בתביעות ובתלויות לגביהן נדרשה הפרשה או נדרש גילוי לגבי רמת החשיפה הגלומה בהן, נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של עורך הדין המטפל, בשיתוף פעולה עם הגורמים המקצועיים הרלוונטיים בבנק ומבוקרים כאמור על ידי מערך הייעוץ המשפטי, ומדווחים בהתאם לכללים ולמהותיות לאורגנים המוסמכים של הבנק.

לגבי מרבית התביעות והתלויות ישנם אומדנים לרמת הסיכון שיש לבנק ובהתאם לכך מבוצעות הפרשות. באשר למתכונת הגילוי של תובענות משפטיות ראה באור ג.1 (16) לדוחות הכספיים.

### ג. זכויות עובדים

עובדים של חברות הקבוצה, ובכללם הבנק, זכאים להטבות מסוימות בתקופת עבודתם, בעת פרישתם ולאחר פרישתם לגמלאות. הטבות אלו כוללות, בין השאר:

- תכניות להטבה מוגדרת לאחר פרישה ולאחר העסקה - פיצויי פרישה, פנסיה, הטבות לגמלאים ואחרים.
  - הטבות אחרות (לחלק מחברות הקבוצה) - מענקי ותק, הטבות בגין ימי מחלה שלא נוצלו.
- ההתחייבות בגין הטבות אלו מבוססת על חישוב אקטוארי חיצוני. החישובים האקטואריים מבוססים על מספר פרמטרים ובכלל זה, ההסתברות שיתמלאו כל התנאים לתשלום, תוחלת החיים הצפויה, גיל הפרישה, שיעורי הפרישה של העובדים טרם מועד הפרישה לגמלאות, שיעור עליית השכר הצפויה, שיעור הפיצויים המוגדלים ושיעור ההיוון. שיעור ההיוון מחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח בגובה

ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב לבין שיעורי התשואה לפדיון על אגרות חוב של ממשלת ארה"ב. להלן ניתוח רגישות של השפעת השינוי בפרמטרים העיקריים על חישוב ההפרשות האקטואריות:

31 בדצמבר 2025		
עליה של 1%	ירידה של 1%	
במיליוני ש"ח		
57	(49)	<b>השפעת השינוי בשכר על</b>
1	(1)	התחייבות לפיצויים ופנסיה
2	(2)	הטבות אחרות לאחר פרישה
		הטבה בגין ימי מחלה שלא נוצלו
		<b>השפעת השינוי בשיעור ההיוון על</b>
(50)	58	התחייבות לפיצויים ופנסיה
(28)	36	הטבות אחרות לאחר פרישה
(2)	2	הטבות בגין ימי מחלה שלא נוצלו
(1)	1	מענקים בגין ותק
		<b>השפעת השינוי בשיעור עזיבת עובדים צפויה</b>
99	(83)	התחייבות לפיצויים ופנסיה
1	(2)	הטבות אחרות לאחר פרישה
(3)	3	הטבה בגין ימי מחלה שלא נוצלו
(1)	1	מענקים בגין ותק

השפעת השינוי בפרמטרים העיקריים על תכניות להטבה מוגדרת לאחר פרישה ולאחר גמר העסקה - פיצויים, פנסיה, הטבות לגימלאים ואחרים, נזקפת לרווח כולל אחר.

השפעת השינוי בפרמטרים העיקריים על הטבות אחרות - מענקי ותק והטבות בגין אי ניצול ימי מחלה, נזקפת לרווח והפסד. חוות דעת האקטואר עומדת לעיון באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך ובאתר מאיה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

#### ד. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים

הבנק פועל בהיקפים משמעותיים בתחום המכשירים הפיננסיים הנגזרים, שהצגתם בדוחות הכספיים מושתתת על בסיס השווי ההוגן, להבדיל מהשווי על פי עקרון הצבירה.

הבנק מיישם את תקן ASC 820 למדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים החל משנת 2012.

תקן ASC 820 מגדיר את השווי ההוגן כמחיר אשר היה מתקבל ממכירת נכס או היה משולם לצורך סילוק התחייבות בעסקה בין מוכר מרצון לקונה מרצון במועד המדידה. התקן מחייב לעשות שימוש מירבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים, לצורך הערכת שווי הוגן. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק אשר מתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של התאגיד הבנקאי.

סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג של שווי הוגן כלהלן:

- נתוני רמה 1 - מחירים מצוטטים משוק פעיל.

- נתוני רמה 2 - מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר הנתונים המשמעותיים בהם נצפים בשוק או נתמכים על ידי נתוני שוק נצפים.

- נתוני רמה 3 - מחירים הנגזרים ממודלים להערכה אשר אחד או יותר מהנתונים בהם אינם נצפים.

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק עיקרי הוערכו לפי שווי שוק, שנקבע בשוק העיקרי ובהעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים הוערכו לפי מודלים המשמשים את הבנק בפעילותו השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכדומה). חישובי השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים, בגין מרכיב המט"ח שלהם, מתבססים על הנתונים השוררים בשוקי הכספים הבינלאומיים ובשוק המקומי, ובגין המרכיב של המטבע הישראלי, על שיעורי ריבית לא צמודה וריבית צמודת מדד, בהתחשב במחירי השוק, הנזילות והסחירות הקיימת בשוק המקומי בהתחשב בסוג המכשיר ובתקופת העסקה. בהתאם להוראות תקן ASC 820 שעורי הריבית הם אחידים, בין אם שווי המכשירים מהווה נכס בבנק ובין אם הוא מהווה התחייבות (אין מרווח בין ריבית הקניה לריבית המכירה). סיכון האשראי הגלום במכשירים הפיננסיים הנגזרים בא לידי ביטוי בשווי ההוגן, על ידי הכללת פרמיית סיכון בחישוב השווי.

פרמיית סיכון נכללה בחישוב כל העסקאות. בעסקאות שהשווי ההוגן שלהן מהווה נכס נכללה פרמיית סיכון האשראי של הצד הנגדי לעסקה ובעסקאות שהשווי ההוגן שלהן מהווה התחייבות נכללה פרמיית הסיכון של הבנק.

פרמיית סיכון האשראי של הבנקים בארץ, של הבנקים בחו"ל ושל הברוקרים בחו"ל התקבלה מגורמים חיצוניים המסתמכים על מכשירי חוב ונגזרי אשראי הנסחרים בשוק פעיל. לגבי יתר הלקוחות, פרמיית הסיכון נקבעה לפי מודל פנימי המדרג את טיב הלקוחות וסיכון האשראי שלהם.

השווי ההוגן של אופציות לסוגיהן השונים מתבסס ברובו הגדול על מודל Black and Scholes והוא מושפע מהתנודתיות הגלומה בשערי החליפין, הריבית והמדדים הרלוונטיים לאופציה שהבנק רכש או כתב. נתוני התנודתיות של שערי החליפין מט"ח-שקל ונתוני התנודתיות של שערי החליפין מט"ח-מט"ח נקבעים על ידי חברה חיצונית המתמחה בשערוך אופציות על פי הנתונים הנגזרים משוקי הכספים בארץ ובעולם. לגבי מכשירים פיננסיים נגזרים מורכבים שאין להם שוק סחיר, מתקבלים, בדרך כלל, ציטוטי שווי הוגן מגורמים בחו"ל, וסבירותם נבחנת על ידי חדרי העסקאות של הבנק. לפרטים נוספים בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים ראה באורים 27 ו-32.

### ה. שווי הוגן של ניירות ערך

השקעות במניות שאינן למסחר שקיים לגביהן שווי הוגן זמין, באגרות חוב בתיק הזמין למכירה ובניירות ערך בתיק למסחר נמדדות במאזן על פי שוויים ההוגן. ראה באור 8.1 ג.1 (8) ובאור 9.1 ג.1 (9) לדוחות הכספיים בדבר קביעת שווי הוגן של ניירות ערך וירידת ערך.

### תהליך קביעת שווי הוגן של תיק נוסטרו אג"ח חו"ל

תהליך קביעת השווי ההוגן מבוצע במערך הביניים, אשר בחטיבת משאבים של הבנק. בתמחור אגרות חוב מסוג יורבונדס, נסמך הבנק על ציטוט ממקור חיצוני בלתי תלוי, שעיסוקו במתן ציטוטים למוסדות פיננסיים רבים וגדולים בעולם.

### תיק אגרות חוב מסוג יורבונדס

המצטט החיצוני מספק לבנק באופן יומי מחירים ומרווחי אשראי לגבי כל ניירות הערך הקיימים בתיק. במערך הביניים מבוצעת בקרת סבירות על המחירים ועל מרווחי האשראי כגון, בדיקת סבירות מול ציטוט ממערכת בלומברג. במידה וקיים פער העולה על סף מהותית שנקבע בבנק, מתבצעות בדיקות מול מצטטים נוספים.

### ניתוח רגישות

על פי חישובי הבנק גידול (קיטון) של 0.05% במרווח, הנובע מסיכון האשראי של מנפיקי אגרות החוב, לגבי תיק אגרות החוב במטבע חוץ של הבנק הנסמך על ציטוטים המתקבלים מספק מחירים חיצוני, יביא לקיטון (גידול) בשיערוך אגרות החוב בסך של כ-15.8 מיליון ש"ח. בהתייחס לניירות ערך ששוויים ההוגן נקבע על פי מחירי בורסה, הרי שאלה לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים. לפרטים נוספים בדבר שווי הוגן של ניירות ערך ראה באורים 12 ו-32.

## בקורות ונהלים

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובהתאם להנחיות הוראת ניהול בנקאי תקין 309 שפורסמה בחודש ספטמבר 2008, הבנק מקיים בקורות ונהלים לגבי גילוי, וכן פרס מערך בקרה פנימית על דיווח כספי. ההוראות, שעניינן אחריות הנהלה על הבקרה פנימית על דיווח כספי וחוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי ביקורת הבקרה הפנימית על דיווח כספי, נערכו בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם - The Sarbanes Oxley Act of 2002 שנחקק בארה"ב, והוראות והנחיות שנקבעו בארה"ב בין היתר על ידי ה-PCAOB. לדוחות צורף דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי, וכן הצהרות של מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, בנושא הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי. הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 בדצמבר 2025 את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע, שהבנק נדרש לגלות בדוח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק.

  
**אלי כהן**  
 מנהל כללי

  
**רון לבקוביץ**  
 יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 9 במרס 2026  
 כ' באדר, תשפ"ו

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לשנת 2025 (להלן - "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון") 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 המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן,
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן,
  5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי. וכן,
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרום מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
אלי כהן  
מנהל כללי

9 במרס 2026

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לשנת 2025 (להלן - "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח דירקטוריון") וכן:
    - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן,
    - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן,
  5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לראיה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הבנק, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתו של הבנק לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי. וכן,
    - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
 נחמן ניצן  
 סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

9 במרס 2026

## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

הדירקטוריון והנהלה של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") אחראים להקמה ולקיום של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי (כהגדרתה בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון"). מערכת הבקרה הפנימית של הבנק תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הבנק לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות, הן יכולות לספק מידה סבירה של ביטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הבנק בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025 בוקרה על ידי רואי החשבון המבקרים של הבנק, סומך חייקין, כפי שצוין בדוח שלהם בעמוד מספר 101, אשר בו נכללה חוות דעת בלתי מסויגת בדבר האפקטיביות של הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025.

  
נחמן ניצן  
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

  
אלי כהן  
מנהל כללי

  
רון ליבקוביץ  
יו"ר הדירקטוריון  
תל אביב, 9 במרס 2026



## דוחות כספיים שנתיים מבוקרים

101	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
102	דוח רואי החשבון המבקרים על הדוחות הכספיים השנתיים
105	דוח רווח והפסד
106	דוח על הרווח הכולל
107	מאזן
108	דוח על השינויים בהון
109	דוח על תזרימי המזומנים
111	באורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בערבון מוגבל בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "הבנק") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של הבנק אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הבנק בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב, בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של בנק הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. בקרה פנימית על דיווח כספי של בנק כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הבנק (לרבות הוצאתם מרשותו); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הבנק נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של הבנק; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הבנק, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, הבנק קיים, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, את הדוחות הכספיים - של הבנק ומאוחדים - ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו, מיום 9 במרס 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב, 9 במרס 2026

## דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") הכוללים את המאזן - של הבנק ובמאזן - ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים - של הבנק ובמאזן - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הבנק ובמאזן ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים של הבנק ובמאזן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו ("הוראות המפקח על הבנקים").

כאמור בביאור 1 לדוחות הכספיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP).

### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 ותקני ביקורת מסוימים שישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים של הבנק ובמאזן בדוח זה. אנו בלתי תלויים בבנק ובחברות המאזנות שלו בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשס"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון הבנק ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים של הבנק ובמאזן לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים של הבנק ובמאזן וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים של הבנק ובמאזן בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים של הבנק ובמאזן בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### הפרשה להפסדי אשראי

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

בהתאם למתואר בביאורים 1, 13 ו-29 לדוחות הכספיים, ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מאזני וחוכי-מאזני בדוחות הכספיים המאזנים של הבנק מסתכמת לסך של כ-1,852 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 וכוללת הפרשה על בסיס פרטני והפרשה על בסיס קבוצתי בגין סיכון האשראי לציבור.

בתהליך אמידת ההפרשה להפסדי אשראי, הבנק מעריך את ההפסד הצפוי בתיק האשראי. תהליך הערכת ההפסד, מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות הן בשלב קביעת הסיווג הנדרש לחובות והן בשלב מדידת ההפרשה להפסדי אשראי.

החל מיום 1 בינואר 2022 מיישם הבנק את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית בנושא הפסדי אשראי צפויים (ASC 326) - CECL. בחישוב ההפרשה על בסיס קבוצתי, אומדן ההפסדים הצפויים לאורך חיי האשראי (Life Time) נערך בהתאם למתודולוגיה ומודלים מבוססי דירוג סיכון (כגון הסתברות לכשל והפסד בהינתן כשל ושיעורי הפסד היסטוריים) במסגרתם נאמד סכום ההפסד הצפוי במקרה של התממשות כשל. המודלים מתבססים, בין היתר, על נתונים היסטוריים והתאמות נוספות לצורך חיזוי הפסדי האשראי הצפויים.

סיווג חבות הלקוח כחוב תקין או כחוב בעייתי משפיע גם הוא על גובה ההפרשה להפסדי אשראי.

בנוסף, הבנק כולל הפרשה להפסדי אשראי המחושבת על בסיס פרטני בגין חובות מסוימים על פי מדיניותו בהתבסס על הערכות לצפי הגבייה מאותו לווה.

האומדנים העיקריים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי:

- קביעת האומדנים במודלים ובהם המתודולוגיה, ההנחות והנתונים, וקביעת ההתאמות הנוספות כרוכה בשיקול דעת משמעותי בבחירתם ובנייתם.
- בעת זיהוי וסיווג החובות, מופעל שיקול דעת לצורך איתור החובות הבעייתיים על-פי תבחינים אשר עשויים להעיד על הפיכתו של חוב לבעייתי, אומדן הפגיעה האפשרית או הקיימת במקור החזר הראשוני של הלווה או קיומו של תזרים מזומנים צפוי של הלווה לפירעון החוב במלואו ובמועדו, וכן הערכת נתונים פיננסיים אחרים של הלווה שיכולים להצביע על סממנים לקיומן של חולשות או חולשות פוטנציאליות של הלווה. סיווגו של חוב כבעייתי ישפיע, כאמור, על גובה ההפרשה בגינו.
- בחישוב ההפרשה על בסיס פרטני מופעל שיקול דעת בקביעת גובה הסכום הצפוי להתקבל מהלווה, כגון קביעת תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לשירות החוב מפעילותו העסקית של הלווה ו/או שווי ערך מימוש ביטחונות וערבויות.
- זיהינו את האומדנים האמורים המשמשים בסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, כעניין מפתח בביקורת. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה משמעותית על ההפרשה להפסדי אשראי המוצגת בדוחות הכספיים של הבנק.
- ביקורת על ההפרשה להפסדי אשראי דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות השימוש במודלים, התחשיבים וההתאמות ששימשו את ההנהלה בקביעת נאותות סיווג החובות ואומדן ההפרשה להפסדי אשראי.

#### **המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת**

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:

- בחנו את תהליכי העבודה לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי ואת אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרות על דיוח כספי הקשורות לקביעת אומדן ההפרשה, לרבות בקרות בנושאים הבאים:
- בחינת נאותות המתודולוגיה ששימשה לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי;
- בחינת נאותות הנתונים הבסיסיים ששימשו לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי;
- איתור חובות בעלי מאפיינים פוטנציאליים של חובות בעייתיים, על פי קריטריונים שהוגדרו על ידי הבנק;
- סיווג החובות בהתאם לנהלי הבנק;
- ניתוח סבירות ההפרשה להפסדי אשראי בכללותה.
- ביצענו נהלים מבססים לבחינת ההפרשה להפסדי אשראי על בסיס מצגים שקיבלנו. נהלים אלו כללו, בין היתר:
- בחינת המתודולוגיה לקביעת ההפרשה והתאמתה לכללי החשבונאות שחלים על הבנק;
- בדיקה מדגמית של חישובים שערך הבנק לקביעת נאותות השימוש במודלים השונים;
- בדיקת נאותות הסיווג וההפרשה עבור מדגם חובות;
- בחינת סבירות נאותות ההפרשה להפסדי אשראי בכללותה.

#### **חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים של הבנק ובמאחד**

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים - של הבנק ובמאחד - בהתאם להוראות המפקח על הבנקים המאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP); וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים - של הבנק ובמאחד - ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים - של הבנק ובמאחד - הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת הבנק להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות הבנק, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

#### **חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים של הבנק ובמאחד**

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים - של הבנק ובמאחד - בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים, תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעיות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ותקני ביקורת מסוימים שיישומם בביקורת של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושוברים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים - בבנק ובמאחד - בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בדרך או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתו של הבנק להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים - בבנק ובמאחד - או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לבנק שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים - בבנק ובמאחד - והאם הדוחות הכספיים - בבנק ובמאחד - משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון והנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איזמים מזוהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

### פיסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 9 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הבנק.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא אריק אהרון ניסן.

סומך חייקין

רואי חשבון

מכהנים כרואה החשבון המבקר של הבנק משנת 1972

תל אביב, 9 במרס 2026

## דוח רווח והפסד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

(במיליוני ש"ח)

הבנק			המאוחד			באור	
2023	2024	2025	2023	2024	2025		
9,317	10,506	<b>11,160</b>	9,850	11,097	<b>11,771</b>	2	הכנסות ריבית
4,801	6,251	<b>6,838</b>	4,884	6,357	<b>6,949</b>	2	הוצאות ריבית
4,516	4,255	<b>4,322</b>	4,966	4,740	<b>4,822</b>	2	הכנסות ריבית, נטו
484	(23)	<b>(12)</b>	502	(16)	<b>19</b>	13,29	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
4,032	4,278	<b>4,334</b>	4,464	4,756	<b>4,803</b>		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>הכנסות שאינן מריבית</b>							
161	432	<b>312</b>	142	432	<b>312</b>	3	הכנסות מימון שאינן מריבית
1,348	1,387	<b>1,582</b>	1,502	1,553	<b>1,777</b>	14, א4	עמלות
62	78	<b>70</b>	8	21	<b>11</b>	5	הכנסות אחרות
1,571	1,897	<b>1,964</b>	1,652	2,006	<b>2,100</b>		סך כל ההכנסות שאינן מריבית
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>							
1,644	1,620	<b>1,645</b>	1,766	1,739	<b>1,769</b>	6	משכורות והוצאות גלויות
297	334	<b>311</b>	321	359	<b>338</b>		אחזקה ופחת בנינים וציוד
120	133	<b>145</b>	122	134	<b>146</b>	17	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
642	717	<b>901</b>	668	745	<b>937</b>	7	הוצאות אחרות
2,703	2,804	<b>3,002</b>	2,877	2,977	<b>3,190</b>		סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
2,900	3,371	<b>3,296</b>	3,239	3,785	<b>3,713</b>		רווח לפני מסים
973	1,228	<b>1,232</b>	1,090	1,383	<b>1,386</b>	8	הפרשה למסים על הרווח
1,927	2,143	<b>2,064</b>	2,149	2,402	<b>2,327</b>		רווח לאחר מסים
245	228	<b>196</b>	113	74	<b>35</b>	15	חלק הבנק ברווח של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס
<b>רווח נקי:</b>							
2,172	2,371	<b>2,260</b>	2,262	2,476	<b>2,362</b>		לפני יחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	(90)	(105)	<b>(102)</b>		המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,172	2,371	<b>2,260</b>	2,172	2,371	<b>2,260</b>		המיוחס לבעלי מניות הבנק

2023	2024	2025	באור	המאוחד והבנק
				בשקלים חדשים
21.65	23.63	<b>22.53</b>	9	רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק: רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח
21.65	23.63	<b>22.52</b>	9	רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק: רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

  
נחמן ניצן  
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

  
אלי כהן  
מנהל כללי

  
רון ליבקוביץ'  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 9 במרס 2026

## דוח על הרווח הכולל לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר<sup>(1)</sup>

(במיליוני ש"ח)

המאוחד			
2023	2024	2025	
2,262	2,476	2,362	רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(90)	(105)	(102)	רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,172	2,371	2,260	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
			רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים:
213	31	281	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן נטו
25	(60)	(69)	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים <sup>(2)</sup>
238	(29)	212	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים
(81)	9	(86)	השפעת המס המתייחס
157	(20)	126	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מסים
9	3	10	בניכוי רווח כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
148	(23)	116	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים
2,419	2,456	2,488	הרווח הכולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(99)	(108)	(112)	הרווח הכולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,320	2,348	2,376	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

(1) ראה באור 10.

(2) בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף השנה של תכניות פנסיה ופיצוי פרישה להטבה מוגדרת והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## מאזן ליום 31 בדצמבר

(במיליוני ש"ח)

הבנק		המאוחד		באור	
2024	2025	2024	2025		
<b>נכסים</b>					
76,194	<b>83,652</b>	77,175	<b>83,776</b>	11	מזומנים ופקדונות בבנקים
31,996	<b>35,548</b>	34,396	<b>38,266</b>	12, 26	ניירות ערך <sup>(4)</sup>
70	<b>355</b>	70	<b>355</b>		ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
124,573	<b>141,342</b>	131,050	<b>148,014</b>	13, 29	אשראי לציבור
(1,533)	<b>(1,514)</b>	(1,634)	<b>(1,640)</b>		הפרשה להפסדי אשראי
123,040	<b>139,828</b>	129,416	<b>146,374</b>		אשראי לציבור, נטו
789	<b>880</b>	1,496	<b>1,607</b>	14	אשראי לממשלה
1,826	<b>1,842</b>	842	<b>875</b>	15	השקעות בחברות מוחזקות
847	<b>852</b>	867	<b>871</b>	16	בנינים וציוד
360	<b>402</b>	363	<b>404</b>	17	נכסים בלתי מוחשיים
2,565	<b>3,934</b>	2,565	<b>3,934</b>	27	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,290	<b>1,285</b>	1,373	<b>1,371</b>	18	נכסים אחרים <sup>(2)</sup>
<b>238,977</b>	<b>268,578</b>	<b>248,563</b>	<b>277,833</b>		סך כל הנכסים
<b>התחייבויות והון</b>					
207,007	<b>233,166</b>	214,755	<b>238,509</b>	19	פקדונות הציבור
4,091	<b>3,648</b>	2,508	<b>1,906</b>	20	פקדונות מבנקים
2,540	<b>2,032</b>	2,540	<b>2,032</b>		פקדונות הממשלה
2,304	<b>4,107</b>	2,304	<b>4,107</b>		ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
2,218	<b>2,268</b>	4,479	<b>6,791</b>	21	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
2,732	<b>4,338</b>	2,729	<b>4,336</b>	27	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
4,655	<b>4,405</b>	5,164	<b>4,953</b>	22	התחייבויות אחרות <sup>(1)(3)</sup>
<b>225,547</b>	<b>253,964</b>	<b>234,479</b>	<b>262,634</b>		סך כל ההתחייבויות
13,430	<b>14,614</b>	13,430	<b>14,614</b>		הון המיוחס לבעלי מניות הבנק
-	-	654	<b>585</b>		זכויות שאינן מקנות שליטה
13,430	<b>14,614</b>	14,084	<b>15,199</b>		סך כל ההון
<b>238,977</b>	<b>268,578</b>	<b>248,563</b>	<b>277,833</b>		סך כל ההתחייבויות וההון

(1) מזה: הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בסך של 210 מיליון ש"ח ו-177 מיליון ש"ח במאוחד, ו-206 מיליון ש"ח ו-173 מיליון ש"ח בבנק ב-31.12.25 וב-31.12.24, בהתאמה.

(2) מזה: נכסים אחרים הנמדדים בשווי הוגן בסך של 5 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק (31.12.24 - 1 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק).

(3) מזה: התחייבויות אחרות הנמדדות בשווי הוגן בסך של 5 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק (31.12.24 - 1 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק).

(4) לגבי סכומים הנמדדים בשווי הוגן, ראה באור 32.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח על השינויים בהון

(במיליוני ש"ח)

סך הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים <sup>(2)</sup>	רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר	סך הון המניות וקרנות הון	קרנות הון מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה <sup>(1)</sup>	
11,025	476	10,549	9,925	(303)	927	-	927	יתרה ליום 1 בינואר 2023
								<b>שינויים בשנת 2023 -</b>
2,262	90	2,172	2,172	-	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
(798)	-	(798)	(798)	-	-	-	-	דיבידנד
157	9	148	-	148	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
12,646	575	12,071	11,299	(155)	927	-	927	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
								<b>שינויים בשנת 2024 -</b>
2,476	105	2,371	2,371	-	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
(1,018)	(29)	(989)	(989)	-	-	-	-	דיבידנד
(20)	3	(23)	-	(23)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
14,084	654	13,430	12,681	(178)	927	-	927	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
								<b>שינויים בשנת 2025 -</b>
2,362	102	2,260	2,260	-	-	-	-	רווח נקי בשנת החשבון
(1,376)	(181)	(1,195)	(1,195)	-	-	-	-	דיבידנד
3	-	3	-	-	3	3	-	הטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות
126	10	116	-	116	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס
15,199	585	14,614	13,746	(62)	930	3	927	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(1) כולל פרמיה על מניות בסך 313 מיליון ש"ח (משנת 1992 ואילך).

(2) כולל סך של 2,391 מיליון ש"ח שאינם ניתנים לחלוקה כדיבידנד - ראה באור 24.א.ב'.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

(במיליוני ש"ח)

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
2,172	2,371	<b>2,260</b>	2,262	2,476	<b>2,362</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
						רווח נקי לשנה
						<b>התאמות הדרושות כדי להציג את המזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת:</b>
(245)	(228)	<b>(196)</b>	(113)	(74)	<b>(35)</b>	חלק הבנק ברווח של חברות מוחזקות
62	93	<b>62</b>	64	96	<b>64</b>	פחת על בנינים וציוד
120	133	<b>145</b>	122	134	<b>146</b>	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
(6)	(19)	<b>(9)</b>	(6)	(19)	<b>(9)</b>	רווח ממימוש בנינים וציוד
484	(23)	<b>(12)</b>	502	(16)	<b>19</b>	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
						הפסד (רווח) ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
81	(26)	<b>(46)</b>	99	(26)	<b>(46)</b>	והפרשה לירידת ערך בגין אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
						הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של ניירות ערך למסחר
2	(11)	<b>111</b>	2	(11)	<b>111</b>	רווח שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר
(14)	(163)	<b>(113)</b>	(14)	(163)	<b>(113)</b>	מסים נדחים, נטו
(141)	(10)	<b>5</b>	(148)	(13)	<b>3</b>	תכניות פיצויים ופנסיה להטבה מוגדרת
53	72	<b>86</b>	58	78	<b>93</b>	התאמות בגין הפרשי שער
273	66	<b>(1,461)</b>	274	66	<b>(1,461)</b>	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
21	59	<b>189</b>	21	28	<b>-</b>	
						<b>שינוי נטו בנכסים שוטפים:</b>
(1,427)	(3,344)	<b>(892)</b>	(1,427)	(3,344)	<b>(892)</b>	ניירות ערך למסחר
(28)	(110)	<b>(7)</b>	(15)	(120)	<b>(8)</b>	נכסים אחרים
(931)	1,071	<b>(1,418)</b>	(931)	1,071	<b>(1,418)</b>	נכסים בגין מכשירים נגזרים
						<b>שינוי נטו בהתייבויות שוטפות:</b>
(514)	2,926	<b>1,149</b>	(544)	2,944	<b>1,181</b>	התחייבויות אחרות
1,458	(1,058)	<b>1,606</b>	1,462	(1,055)	<b>1,607</b>	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
(410)	(703)	<b>(896)</b>	(337)	(584)	<b>(874)</b>	הפרשי צבירה שנכללו בפעולות השקעה ומימון
1,010	1,096	<b>563</b>	1,331	1,468	<b>730</b>	מזומנים נטו מפעילות שוטפת
						<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה:</b>
380	1,032	<b>(414)</b>	398	1,041	<b>(391)</b>	שינוי בפקדונות בבנקים
(45)	(13)	<b>(285)</b>	(45)	(13)	<b>(285)</b>	שינוי בניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
365	(4,514)	<b>(12,371)</b>	492	(4,868)	<b>(12,571)</b>	שינוי באשראי לציבור
(211)	(421)	<b>(92)</b>	(189)	(442)	<b>(112)</b>	שינוי באשראי לממשלה
(572)	(3,172)	<b>(1,594)</b>	(572)	(3,172)	<b>(1,765)</b>	רכישת אגרות חוב מוחזקות לפדיון
(32,020)	(36,498)	<b>(61,423)</b>	(32,457)	(37,935)	<b>(61,863)</b>	רכישת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
347	458	<b>1,037</b>	348	458	<b>1,037</b>	תמורה מפדיון אגרות חוב מוחזקות לפדיון
3,971	3,110	<b>4,280</b>	4,157	3,110	<b>4,280</b>	תמורה ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר
19,297	31,528	<b>52,285</b>	19,304	31,876	<b>52,650</b>	תמורה מפדיון אגרות חוב זמינות למכירה
(51)	(64)	<b>(72)</b>	(52)	(65)	<b>(73)</b>	רכישת בנינים וציוד
19	28	<b>14</b>	19	28	<b>14</b>	תמורה ממימוש בנינים, ציוד ונכסים אחרים
(133)	(169)	<b>(187)</b>	(133)	(169)	<b>(187)</b>	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(8,653)	(8,695)	<b>(18,822)</b>	(8,730)	(10,151)	<b>(19,266)</b>	מזומנים נטו לפעילות השקעה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## דוח על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך) (במיליוני ש"ח)

הבנק			המאוחד			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון:</b>						
20,137	16,496	<b>26,266</b>	20,361	17,209	<b>23,902</b>	שינוי בפקדונות הציבור
(892)	(2,164)	<b>(315)</b>	(564)	(1,716)	<b>(474)</b>	שינוי בפקדונות מבנקים
491	2,116	<b>(1,113)</b>	491	2,116	<b>(1,113)</b>	שינוי בפקדונות הממשלה
-	2,338	<b>2,327</b>	-	2,338	<b>2,327</b>	שינוי בניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי מכר חוזר
-	-	-	-	-	<b>4,119</b>	תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(20)	(307)	<b>(9)</b>	(145)	(755)	<b>(1,946)</b>	פדיון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(798)	(989)	<b>(1,195)</b>	(798)	(989)	<b>(1,195)</b>	דיבידנד ששולם לבעלי המניות
-	-	-	-	(29)	<b>(181)</b>	דיבידנד ששולם לבעלי מניות חיצוניים בחברה מאוחדת
18,918	17,490	<b>25,961</b>	19,345	18,174	<b>25,439</b>	מזומנים נטו מפעילות מימון
גידול במזומנים						
11,275	9,891	<b>7,702</b>	11,946	9,491	<b>6,903</b>	יתרת מזומנים לתחילת השנה
54,269	65,718	<b>75,472</b>	55,423	67,557	<b>76,907</b>	השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים
174	(137)	<b>(658)</b>	188	(141)	<b>(693)</b>	יתרת מזומנים לסוף השנה
65,718	75,472	<b>82,516</b>	67,557	76,907	<b>83,117</b>	
<b>ריבית דיבידנד ומסים ששולמו ו/או התקבלו:</b>						
8,529	9,853	<b>10,927</b>	9,129	10,490	<b>11,414</b>	ריבית שהתקבלה
(3,598)	(5,797)	<b>(6,751)</b>	(3,780)	(5,978)	<b>(6,940)</b>	ריבית ששולמה
43	34	<b>57</b>	43	34	<b>57</b>	דיבידנדים שהתקבלו
(1,346)	(1,263)	<b>(1,592)</b>	(1,482)	(1,456)	<b>(1,768)</b>	מסים על הכנסה ששולמו
60	55	<b>100</b>	67	72	<b>114</b>	מסים על הכנסה שהתקבלו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### א. כללי

(1) הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") הינו תאגיד בישראל. הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים את אלה של הבנק ושל חברות מאוחדות וחברות כלולות שלו (להלן - "הקבוצה").

הבאורים לדוחות הכספיים מתייחסים לדוחות הכספיים של הבנק ולדוחות הכספיים המאוחדים של הבנק והחברות המאוחדות שלו, פרט למקרים בהם צוין בבאור כי הוא מתייחס לבנק בלבד או למאוחד בלבד.

הבנק הינו חברה בת ישירה של פ.י.ב.י אחזקות בע"מ (להלן - "פיבי אחזקות"). פיבי אחזקות נשלטת על ידי בינון בע"מ (שבשליטת ה"ה צדיק בינו, גיל בינו, הדר בינו שמואלי ודפנה בינו אור), דולפין אנרגיות בע"מ (שבשליטת ה"ה ברי ליברמן, קסי ליברמן-הריס, לי ליברמן וג'ושוע ליברמן מאוסטרליה) ואינסטנז מספר 2 בע"מ (שבשליטת ה"ה מיכאל והלן אבלס מאוסטרליה). בין בעלי השליטה קיים הסכם הצבעה ושיתוף פעולה. לפרטים בדבר ניהול משא ומתן להתקשרות בעסקת מיזוג בין פיבי אחזקות לבין הבנק, ראה באור 33.ה', להלן.

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הבנק ביום 9 במרס 2026.

#### (2) הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

**כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב** - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאיים שנסחרים בארה"ב נדרשים ליישם. כללים אלה נקבעים על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב, רשות ניירות ערך בארה"ב, המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וגופים נוספים בארה"ב, ומיושמים בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות אמריקאי (FAS 168 (ASC 105-10), הקודיפיקציה של תקני החשבונאות של המוסד לתקינה בחשבונאות כספית בארה"ב וההיררכיה של כללי החשבונאות המקובלים. בנוסף לכך, בהתאם לקביעת הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה ב-FAS 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב או על ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארה"ב לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב היא כלל חשבונאות המקובל בארה"ב.

**חברות מאוחדות** - חברות שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות הבנק.

**חברות כלולות** - חברות, למעט חברות מאוחדות, שהשקעת הבנק בהן, במישרין או בעקיפין, כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

**חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות או חברות כלולות.

**מטבע הפעילות** - המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה הבנק פועל; בדרך כלל, זהו המטבע של הסביבה שבה הבנק מפיק ומוציא את עיקר המזומנים.

**מטבע ההצגה** - המטבע לפיו מוצגים הדוחות הכספיים.

**צדדים קשורים** - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.

**בעלי עניין** - כמשמעותם בסעיף 80 להוראות הדיווח לציבור.

**מדד** - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

**סכום מותאם** - סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילויי דעת 23 ו-36 של לשכת רואי חשבון בישראל.

**דיווח כספי מותאם** - דיווח כספי בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להוראות גילויי הדעת של לשכת רואי החשבון בישראל.

**סכום מדווח** - סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר.

**עלות** - עלות בסכום מדווח.

#### ב. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

##### (1) עקרונות הדיווח

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב (US GAAP).

**(2) מטבע פעילות ומטבע הצגה**

השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועל הבנק. הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת.

**(3) בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן:

- מכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים אחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (כגון: השקעות בניירות ערך בתיק למסחר);
- מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה;
- נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה וקבוצת נכסים המוחזקים למכירה;
- נכסים והתחייבויות בגין מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- השקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית. החל מיום 1 בינואר 2004, עורך הבנק את דוחותיו הכספיים בסכומים מדווחים.

**(4) שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת הבנק להשתמש בשיקול דעת בהערכות אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. 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 ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הבנק על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**ג. מדיניות חשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים****(1) מטבע חוץ והצמדה****עסקאות במטבע חוץ**

במועד ההכרה בעסקה במטבע חוץ, כל נכס, התחייבות, הכנסה, הוצאה, רווח, או הפסד הנובעים מהעסקה מתורגמים במועד ההכרה לראשונה למטבע הפעילות של הבנק לפי שער החליפין שבתוקף במועד העסקה.

בכל מועד דיווח, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום שבו נקבע השווי ההוגן.

פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה. רווחים או הפסדים מתרגום עסקאות במטבע חוץ הנובעים מהתנדויות של המטבעות בין מועדי העסקאות לבין מועד הסילוק/מועד המאזן, לרבות הפרשי שער בגין מכשירי חוב זמינים למכירה, אשר בהתאם להוראות הדיווח לציבור ימשיכו להיות מוכרים בדוח רווח והפסד עד ליום 1 בינואר 2027 (כפי שנקבע במסגרת הוראות מעבר), מוכרים בדוח רווח והפסד כרווחים או הפסדים מהפרשי תרגום (הכנסות מימון שאינן מריבית).

**נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד, נכללים לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

**הלן פרטים על שערי החליפין היציגים, מדד המחירים לצרכן ושיעור ריבית בנק ישראל ושיעורי השינוי בהם:**

שיעור השינוי בשנת			31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
%	%	%	%	%	%	
3.1	0.6	(12.5)	3.627	3.647	3.190	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)
6.9	(5.4)	(1.3)	4.012	3.796	3.746	שער החליפין של האירו (בש"ח) מדד המחירים לצרכן -
3.3	3.4	2.4	97.9	101.2	103.6	לחודש נובמבר (בנקודות)
3.0	3.2	2.6	97.8	100.9	103.6	לחודש דצמבר (בנקודות)
			4.75	4.50	4.25	שיעור ריבית בנק ישראל (באחוזים)

**(2) בסיס האיחוד**

**חברות מאוחדות**

חברות מאוחדות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות מאוחדות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות מאוחדות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

**זכויות שאינן מקנות שליטה**

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה מאוחדת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים - זכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן. הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות - רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של הבנק ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח, ההפסד ורווח כולל אחר מיוחס לבעלים של הבנק ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

**עסקאות שבוטלו באיחוד**

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

**(3) השקעה בחברות כלולות**

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה. קיימת הנחה לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. השקעה בחברות כלולות מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלותה. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. השקעה בחברה כלולה נבחנת בכללותה לירידת ערך כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהערך בספרים של ההשקעה אינו בר השבה. ירידת ערך מוכרת כאשר ירידת הערך הינה בעלת אופי אחר מזמני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה, ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

**(4) בסיס ההכרה בהכנסות ובהוצאות**

- הכנסות והוצאות ריבית נכללות על בסיס צבירה, למעט:
  - ריבית שנצברה על חובות בעייתיים שסווגו כחובות שאינם מבצעים מוכרת כהכנסה על בסיס מזומן, כאשר לא קיים ספק לגבי גביית היתרה
  - הרשומה הנותרת של חוב לא צובר. במצבים אלה סכום שנגבה על חשבון הריבית שיוכר כהכנסת ריבית, מוגבל לסכום שהיה נצבר בתקופת הדיווח על היתרה הרשומה הנותרת של החוב לפי שיעור הריבית החוזי. הכנסות ריבית על בסיס מזומן מסווגות בדוח רווח והפסד כהכנסות ריבית בסעיף הרלוונטי. כאשר קיים ספק לגבי גביית היתרה הרשומה הנותרת, כל התשלומים שנגבו משמשים להקטנת קרן ההלוואה. כמו כן, ריבית על סכומים בפיקוד בגין הלוואות לדיור מוכרת בדוח רווח והפסד על בסיס הגבייה בפועל.
- הכנסות מעמלות בגין מתן שירותים (כגון: מפעילות בניירות ערך ומכשירים נגזרים, מכרטיסי אשראי, ניהול חשבון, טיפול באשראי, הפרשי המרה ופעילות סחר חוץ) מוכרות ברווח והפסד כאשר לבנק נצמחת זכאות לקבלתן.
- עמלות מסוימות כגון עמלות בגין ערבויות ועמלות מסוימות בגין ליווי פרויקטים מוכרות באופן יחסי על פני תקופת העסקה.
- עמלות ליצירת אשראי ועלויות ישירות ליצירת אשראי מוכרות לאורך חיי ההלוואה כהתאמת תשואה, למעט במקרים של חובות של לווים בקשיים פיננסים. אם המחויבות פקעה מבלי שמומשה, העמלות מוכרות במועד הפקיעה.

- עמלות הקצאת אשראי מטופלות בהתאם לסבירות המימוש של המחויבות למתן האשראי. במידה והסבירות קלושה, העמלה מוכרת על בסיס קו ישר לאורך תקופת המחויבות, אחרת הבנק דוחה את ההכרה בהכנסה מעמלות אלה עד למועד מימוש המחויבות או עד למועד פקיעתה, לפי המוקדם. אם המחויבות מומשה, אזי העמלות מוכרות בדרך של התאמת התשואה לאורך חיי ההלוואה כאמור לעיל. באם המחויבות פקעה מבלי שמומשה העמלות מוכרות במועד הפקיעה.
- שינוי בתנאי חוב - במקרים של מימון מחדש או שינוי בתנאים של חובות, בוחן הבנק אם תנאי ההלוואה שונו באופן מהותי. בהתאם לכך בוחן הבנק האם הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים בהתאם לתנאים החדשים של ההלוואה שונה לפחות ב- 10% מהערך הנוכחי של תזרימי המזומנים שנותרו בהתאם לתנאים הנוכחיים (בתוספת עמלת פירעון מוקדם). במקרים כאמור, כל העמלות שטרם הופחתו וכן עמלות פירעון מוקדם שנגבו מהלקוח בגין שינוי בתנאי אשראי מוכרות ברווח והפסד. אחרת העמלות הנ"ל נכללות כחלק מההשקעה נטו בהלוואה החדשה ומוכרות כהתאמת תשואה כאמור לעיל.
- עמלות פירעון מוקדם - עמלות פירעון מוקדם מוכרות מיידית במסגרת הכנסות הריבית למעט עמלות כאמור אשר נכללות כחלק מההשקעה נטו בהלוואה החדשה והמוכרות כהתאמת תשואה.
- ניירות ערך - ראה סעיף (6) להלן.
- מכשירים פיננסיים נגזרים - ראה סעיף (7) להלן.
- הכנסות והוצאות אחרות - מוכרות על בסיס צבירה.

#### 5) חובות לא צוברים, סיכון אשראי והפרשה להפסדי אשראי

##### זיהוי וסיווג חובות לא צוברים (חלף חוב פגום)

הבנק קבע נהלים לזיהוי אשראי בעייתי ולסיווג חובות לצורך אבחנה ביו חובות בסיווג בעייתי לרבות חובות לא צוברים לבין חובות תקינים. בהתאם לנהלים אלו, הבנק מסווג את כל החובות הבעייתיים שלו ואת פריטי האשראי החוץ מאזני בסיווגים: השגחה מיוחדת, נחות או לא צובר. חוב מסווג כחוב לא צובר כאשר בהתבסס על מידע ואירועים עדכניים צפוי (Expected) שהבנק לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב.

חובות (לרבות אגרות חוב) נמצאים בפיגור כאשר הקרן או הריבית בגינם לא שולמו לאחר שהגיע המועד לפירעונם. בנוסף, חשבונות ח"ד או עו"ש מדווחים כחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, כאשר החשבון נותר ברציפות בחריגה ממסגרת האשראי המאושרת למשך 30 ימים או יותר או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה של 180 ימים.

לצורך סיווג וטיפול באשראי בעייתי, הבנק מבחין בין:

1. אשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית מעל 1 מיליון ש"ח

קבלת החלטה בדבר סיווג החוב וההפרשה הנדרשת מבוססת, בין היתר, על מצב הפיגור של החוב, הערכת מצבו הפיננסי וכושר הפירעון של הלווה, הערכת מקור ההחזר הראשוני של החוב, קיום ומצב הביטחונות, מצבם הפיננסי של ערבים, אם קיימים, ומחויבותם לתמוך בחוב ויכולת הלווה להשיג מימון מצד ג'.

בכל מקרה, חוב מסחרי כאמור, מסווג כחוב לא צובר כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר, למעט אם החוב גם מובטח היטב וגם נמצא בהליכי גבייה. בנוסף, חובות של לווים בקשיים פיננסיים שתנאיהם שונו, יסווגו כאשראי לא צובר במועד השינוי.

החל ממועד הסיווג כחוב לא צובר, החוב יטופל כחוב שאינו צובר הכנסות ריבית (חוב כאמור ייקרא "חוב לא צובר").

למידע אודות כללי המחיקה החשבונאית בגין חובות אלה ראה סעיף "מחיקה חשבונאית" בהמשך חלק זה.

2. אשראי לאנשים פרטיים, אשראי לדיור ואשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית נמוכה מ- 1 מיליון ש"ח

קבלת החלטה בדבר סיווג החוב מבוססת על מצב הפיגור של החוב. לצורך כך, הבנק עוקב אחר מצב ימי הפיגור אשר נקבע בהתייחס לתנאי הפירעון החוזיים שלו.

חובות אלה, אשר מצויים בפיגור של 90 יום או יותר, מסווגים כחובות בסיווג נחות כאשר הבנק אינו מפסיק את צבירת הכנסות הריבית, זאת למעט הלוואות לדיור אשר יסווגו כחובות לא צוברים הכנסות ריבית כאשר הקרן או הריבית בגינו מצויים בפיגור של 90 ימים או יותר.

למידע אודות כללי המחיקה החשבונאית בגין חובות אלה ראה סעיף "מחיקה חשבונאית" בהמשך חלק זה.

##### מדיניות הסדרי חוב וטיפול בשינויים בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים

הבנק קבע ומיישם מדיניות לביצוע הסדרי חוב בעייתיים וביצוע שינוי תנאי חובות שלא זהו כבעייתיים. שיטות לשינוי בתנאי חוב עשויות לכלול, בין היתר, דחיית מועדי תשלומים, הפחתת שיעורי ריבית או סכומי התשלומים התקופתיים, שינוי תנאי החוב במטרה להתאימם למבנה המימון של הלווה.

מדיניות הבנק להסדרי חוב מבוססת על קריטריונים, אשר מאפשרים להנהלת הבנק להפעיל שיקול דעת האם הפירעון של החוב צפוי, ומיושמת רק אם הלווה הוכיח את יכולתו לפרוע את החוב והוא צפוי לעמוד בתנאים של ההסדר החדש.

לצורך קביעה האם הסדר חוב שבוצע על ידי הבנק מהווה שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, הבנק מבצע בחינה איכותית וכמותית של מכלול התנאים של ההסדר והנסיבות במסגרתן הוא בוצע.

- לצורך קביעה האם הלווה נמצא בקשיים פיננסיים, הבנק בוחן האם קיימים סממנים המצביעים על קשיים במועד ההסדר או על קיום אפשרות סבירה שהלווה יקלע לקשיים פיננסיים לולא ההסדר. בין היתר, הבנק בוחן קיום אחת או יותר מהנסיבות המפורטות להלן:
- החייב נמצא כיום בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו. בנוסף, הבנק בוחן אם צפוי כי החייב יהיה בכשל תשלום בחוב כלשהו מהחובות שלו בעתיד הנראה לעין, ללא ביצוע השינוי. דהיינו, הבנק עשוי להגיע למסקנה כי החייב נמצא בקשיים פיננסיים, גם אם החייב אינו נמצא כיום בכשל תשלום.
  - החייב הודיע כי הוא בפשיטת רגל או בכינוס נכסים אחר או שהוא בתהליך פשיטת רגל או כינוס נכסים אחר.
  - קיים ספק מהותי כי החייב ימשיך להתקיים כעסק חי.
  - לחייב יש ניירות ערך שנמחקו מרישום (delisted), בתהליך של מחיקה מרישום או שנמצאים תחת איום של מחיקה מרישום בבורסה לניירות ערך.
  - על פי אומדנים ותחזיות הכוללים רק את היכולות הקיימות של החייב, הבנק צופה כי תזרימי המזומנים הספציפיים לישות של החייב לא יספיקו על מנת לשרת חוב כלשהו מהחובות שלו (קרן וריבית) בהתאם לתנאים החוזיים של ההסכם הקיים, בעתיד הנראה לעין.
  - ללא השינוי הקיים, החייב אינו יכול לקבל מזומן ממקורות שאינם המלווים הקיימים בשיעור ריבית אפקטיבי השווה לשיעור הריבית הקיים בשוק עבור חוב דומה של חייב שאינו בעייתי.
- הבנק לא מסווג הסדר חוב כשינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים אם השינוי מביא לידי עיכוב זניח (insignificant) בתשלום בהתחשב בתדירות התשלומים, בתקופה החוזית לפירעון ובמשך החיים המקורי הצפוי של החוב.
- לעניין זה, אם בוצעו מספר הסדרים הכרוכים בשינוי תנאי החוב, הבנק מביא בחשבון את ההשפעה המצטברת של הארגונים הקודמים, שנעשו במהלך 12 חודשים, לצורך קביעה אם העיכוב בתשלום, הנובע מארגון החוב, הינו זניח.
- חוב של לווה בקשיים פיננסיים ששונו תנאיו יכול להיות מסווג כחוב שצובר או שאינו צובר הכנסות ריבית במועד השינוי.
- כמו כן, סיווג של חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים אינו גורם אוטומטית לכך שיהיה צורך לסווג את החוב בסיווג בעייתי. במועד שינוי התנאים, הבנק מבצע הערכה מעודכנת של הסיווג הנדרש, תוך הבאה בחשבון של כל הגורמים הרלוונטיים להערכת הסיכון, כולל היקף הקשיים הפיננסיים של החייב ויכולת ההחזר לפי התנאים החדשים תוך בחינה של ביצועי פירעון נמשכים היסטוריים של החייב. בנוסף, סיווג של חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים כחוב בעייתי, אינו גורם אוטומטית לכך שהחוב יישאר בסיווג בעייתי לכל יתרת תקופת החיים שלו, גם אם החוב סווג בסיווג בעייתי לפני מועד השינוי בתנאים או במועד השינוי.

#### החזרה של חוב לא צובר למצב של חוב צובר

ככלל, חוב לא צובר חוזר להיות מסווג כחוב צובר בהתקיים אחד משני המצבים הבאים:

1. אין בגינו רכיבי קרן או ריבית אשר הגיע מועדם וטרם שולמו והבנק צופה פירעון של הקרן הנותרת והריבית בשלמותם, לפי תנאי החוזה (כולל סכומים שנמחקו חשבונאית או הופרשו).
  2. כאשר החוב נעשה מובטח היטב ונמצא בהליכי גבייה.
- כמו כן, לגבי חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים, שסווג כחוב שאינו צובר במועד שינוי התנאים, הבנק רשאי להחזיר את החוב למצב צובר, וזאת בתנאי שבוצע ניתוח אשראי עדכני ומתועד היטב, התומך בחזרה למצב צובר בהתבסס על המצב הכספי של החייב וסיכויי ההחזר בהתאם לתנאים המעודכנים. ההערכה צריכה להיות מבוססת על ביצועי הפירעון הרציפים ההיסטוריים של החייב בתשלומי מזומן ושווה מזומן למשך תקופה סבירה, הנמשכת לפחות שישה חודשים, כאשר הבנק רשאי להביא בחשבון תשלומים שבוצעו במשך תקופה סבירה לפני השינוי בתנאים, אם התשלומים עקביים לתנאים המעודכנים. אחרת, חוב של לווה בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים חייב להמשיך להיות מסווג כחוב לא צובר.

#### הפרשה הפסדי אשראי - מדידה

כאמור לעיל, החל מיום 1 בינואר 2022, הבנק מיישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מדידת הפסדי אשראי הנובעים ממכשירים פיננסיים כמפורט בנושא 326 בקודיפיקציה (ASC 326) - מכשירים פיננסיים - הפסדי אשראי.

כחלק מיישום התקן, הבנק קבע נהלים לסיווג אשראי ולמדידת ההפרשה להפסדי אשראי כדי להכיר בהפרשה ברמה מתאימה לכיסוי הפסדי אשראי צפויים בהתייחס לתיק האשראי שלו. בנוסף, הבנק קבע נהלים הנדרשים למדידת הפרשה ברמה מתאימה כדי לכסות הפסדי אשראי צפויים הקשורים לאיגרות חוב המוחזקות לפדיון ותיק איגרות החוב הזמינות למכירה וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

אומדן ההפרשה להפסדי אשראי צפויים מחושב על פני התקופה החוזית של הנכס הפיננסי תוך הבאה בחשבון אומדן של פירעונות מוקדמים. התקופה החוזית בגין הארכות, חידושים ושינויים צפויים אינם מובאים בחשבון, אלא אם מתקיים אחד או יותר מהבאים: (א) במועד הדיווח קיימת לבנק ציפייה סבירה (reasonable expectation) שיבוצע שינוי בתנאים ללווה בקשיים פיננסיים; או (ב) אופציות הארכה או החידוש נכללות בחוזה המקורי או בחוזה המעודכן במועד הדיווח, והן ניתנות לביטול ללא תנאי על ידי הבנק.

בעת פיתוח אומדן הפסדי האשראי הצפויים, הבנק הביא בחשבון את ההשפעות של אירועי העבר, תנאים נוכחיים, ותחזיות סבירות וניתנות לביסוס על יכולת הגבייה (collectability) של הנכסים הפיננסיים.

ככלל, חישוב ההפרשה להפסדי האשראי הצפויים מוערך על בסיס קבוצתי כאשר הנכסים הינם בעלי מאפייני סיכון דומים. מאפיינים אלה כוללים, בין היתר: (1) ענף הפעילות של הלווה; (2) ציוני או דירוגי אשראי, פנימיים או חיצוניים; (3) דירוג סיכון או סיווג סיכון; (4) סוג הנכס הפיננסי. לכל קבוצה של נכסים פיננסיים בעלי מאפייני סיכון דומים, הבנק מחשב את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים בהתאם לאחת השיטות למדידת ההפרשה המותרות בתקן, אשר להערכת הבנק צפויה להביא לידי האומדן הטוב ביותר של ההפרשות להפסדי אשראי.

על מנת להעריך את האומדן להפסדי אשראי צפויים לאורך התקופה החוזית של הנכסים, הבנק מתבסס על מידע היסטורי תוך בחינת הצורך להתאים את המידע ההיסטורי כדי לשקף את המידה שבה התנאים הקיימים והתחזיות הסבירות וניתנות לביסוס יהיו שונים מן התנאים אשר שררו בתקופה שבמהלכה הוערך המידע ההיסטורי. לצורך קביעה זו, הבנק מביא בחשבון את מאפייני הנכסים הפיננסיים לרבות גורמים רלוונטיים לקביעת יכולת הגבייה הצפויה, כגון: המצב הכספי של הלווה, דירוגי האשראי שלו, איכות הנכס, יכולתו של הלווה לבצע תשלומי קרן או ריבית במועד שנקבע, יתרת הזמן לפירעון, ההיקף והחומרה של נכסים פיננסיים בפיגור, בסיווג או דירוג שלילי, מדיניות ונהלי מתן האשראי של הבנק, לרבות שינויים באסטרטגיית מתן האשראי, תהליכי חיתום ועוד.

כאשר התקופה סבירה וניתנת לביסוס שקבע הבנק קצרה מאורך החיים של הנכס הפיננסי, הבנק חוזר להשתמש במידע היסטורי שאינו מותאם בגין תנאים כלכליים קיימים או בגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, כגון: שינוי בשיעור האבטלה, ערכי נכסים, ערכי סחורות, פיגורים, ועוד. החזרה למידע על הפסדים היסטוריים יכול להתבצע באחת מהשיטות הבאות: (1) חזרה באופן מידי; (2) חזרה על בסיס קו ישר; (3) שימוש בבסיס הגיוני ושיטתי אחר. למידע אודות השיטות שנבחרו, ראה התייחסות להלן.

#### **הפרשה להפסדי אשראי - אשראי צרכני (לא לדירור)**

עבור תיק האשראי הצרכני שכולל אשראי לאנשים פרטיים, למעט הלוואות לדירור, הבנק מודד את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטת הסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל (PD/LGD), תוך פילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים, כגון דירוג פנימי של הלקוח, סוג הנכס הפיננסי ועוד.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, הבנק קבע, כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה. עבור נכסים בעלי אורך חיים חוזי ארוך מתקופה זו, הבנק חוזר להשתמש במידע היסטורי שאינו מותאם לתחזית באופן מיידי.

#### **הפרשה להפסדי אשראי - אשראי לדירור**

עבור תיק האשראי לדירור, הבנק מודד את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטת הסתברות לכשל/הפסד בהינתן כשל (PD/LGD), תוך פילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים לפי דירוג פנימי וגיל ההלוואה.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, הבנק קבע, כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה. עבור נכסים בעלי אורך חיים חוזי ארוך מתקופה זו, הבנק חוזר להשתמש במידע היסטורי שאינו מותאם על בסיס הקו הישר על פני תקופה של 5 שנים, שמייצגת כמחצית ממשך החיים הממוצע של התיק.

#### **הפרשה להפסדי אשראי - אשראי מסחרי**

עבור מרבית תיק האשראי המסחרי, הבנק מודד את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטה מבוססת שיעורי הפסד  $WARM$  (Loss-Rate), תוך פילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים על בסיס דירוג פנימי של הלווה וענף הפעילות שלו. לצורך ביצוע סגמנטציה על בסיס ענף הפעילות של הלווה הבנק חילק את האשראי המסחרי לשישה ענפי משק מרכזיים: תעשייה, בינוי ונדלן - בינוי, בינוי ונדלן - פעילות בנדלן, מסחר, שירותים פיננסיים ומסחרי אחר.

לצורך התאמת המידע ההיסטורי לתנאים כלכליים נוכחיים ובגין ציפיות לתנאים כלכליים עתידיים, הבנק קבע, כי התקופה הסבירה וניתנת לביסוס הינה שנה. עבור נכסים בעלי אורך חיים חוזי ארוך מתקופה זו, הבנק חוזר להשתמש במידע היסטורי שאינו מותאם לתחזית באופן מיידי.

#### **הפרשה להפסדי אשראי - אשראי לממשלות ובנקים**

עבור אשראי לממשלות ובנקים, הבנק מודד את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטת PD/LGD תוך פילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים בהתאם לדירוג חיצוני.

בנוסף לכך, הבנק קבע קריטריונים וגורמים שנלקחים בחשבון על מנת לקבוע כי עבור חשיפות מסוימות לממשלות, הפסדי האשראי הצפויים הינם אפסיים.

#### **הפרשה להפסדי אשראי - חשיפות אשראי חוץ מאזניות**

חשיפות אשראי חוץ מאזניות כוללות חשיפות אשראי בגין מחויבות למתן אשראי, כתבי אשראי תעודות, ערבויות פיננסיות שאינן מטופלות כביטוח, ומכשירים דומים אחרים.

ההפרשה להפסדי אשראי בגין חשיפות אשראי חוץ מאזניות מוערכת בהתאם לכללים שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה ומבוססת על שיעורי ההפרשה שנקבעו עבור האשראי המאזני (כמפורט לעיל), תוך התחשבות בשיעור המימוש לאשראי הצפוי בעת כשל של סיכון החשיפה החוץ מאזנית. שיעור המימוש הצפוי בעת כשל מחושב על ידי הבנק עבור כל סוג של חשיפה חוץ מאזנית, בהתבסס על ניסיון העבר המצביע על שיעור המימוש לאשראי בעת כשל.

### הפרשה להפסדי אשראי - ניירות ערך בתיק לפדיון

עבור ניירות ערך המוחזקים בתיק לפדיון, הבנק מודד את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים על בסיס שיטת PD/LGD תוך פילוח תיק האשראי לסגמנטים בעלי מאפייני סיכון דומים בהתאם לדירוג חיצוני.

הבנק אינו מודד הפסדי אשראי צפויים בגין איגרות חוב ממשלתיות מסוימות, מאחר שהמידע על הפסדי אשראי היסטוריים, לאחר התאמת לתנאים הקיימים ולתחזיות סבירות וניתנות לביסוס, מביא לידי ציפייה שאי-התשלום של בסיס העלות המופחתת הינו אפס.

### הפרשה להפסדי אשראי - איגרות חוב זמינות למכירה

הבנק אומד את הפסדי האשראי הצפויים בגין איגרות חוב זמינות למכירה בכל מועד דיווח, כאשר השווי ההוגן נמוך מהעלות המופחתת. בכל מועד בו השווי הוגן נמוך מהעלות המופחתת, הבנק בוחן האם הירידה בשווי הוגן נובעת מהפסדי אשראי או גורמים אחרים. ירידת ערך שנובעת בקשר להפסדי אשראי, נרשמת באמצעות הפרשה להפסדי אשראי ואילו ירידת ערך שלא נרשמה באמצעות הפרשה להפסדי אשראי, נרשמת דרך רווח כולל אחר, נטו ממס.

בהתאם להנחיות שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה, הבנק מחשב את ההפרשה להפסדי אשראי צפויים עבור ניירות ערך זמינים למכירה באופן פרטני, לפי שיטת תזרים מזומנים מהוון, שבאמצעותה הבנק משווה את ערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, אשר נקבעים על בסיס אירועי עבר, תנאים נוכחיים ועל תחזיות סבירות וניתנות לביסוס (כגון: גורמים ענפיים, גיאוגרפיים, כלכליים ופוליטיים, הרלוונטיים ליכולת הגבייה של אותה איגרת חוב), לבסיס העלות המופחתת של נייר הערך. ההפרשה כאמור נקבעת כנגד רישום של הוצאה בגין הפסד אשראי, כדי לשקף את רכיב הפסד האשראי של הירידה בשווי ההוגן אל מתחת לעלות המופחתת. ההפרשה להפסדי אשראי בגין איגרת חוב זמינה למכירה מוגבלת כך שסכומה לא יעלה על סכום ההפרש שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן הנמוך ממנה, הנקרא רצפת השווי ההוגן. אם השווי ההוגן של נייר הערך עולה עם הזמן, כל הפרשה להפסדי אשראי שלא נמחקה חשבונאית מתבטלת באמצעות הקטנת הוצאה בגין הפסדי אשראי.

### הפרשה להפסדי אשראי - אשראי המוערך על בסיס פרטני

בהתאם להנחיות שנקבעו בנושא 326 בקודיפיקציה, כאשר הבנק זיהה, כי אין לכנס פיננסי מאפייני סיכון משותפים שדומים למאפייני הסיכון של נכסים פיננסיים אחרים, הבנק מעריך את ההפרשה להפסדי אשראי עבור נכסים אלו על בסיס פרטני. בהתאם לבחינה שבוצעה על ידי הבנק, סוגי האשראי שזוהו כי אינם חולקים מאפייני סיכון דומים של נכסים פיננסיים אחרים הינם חובות לא צוברים עם יתרה חוזית של מעל 1 מיליון ש"ח, אשר בגינם ההפרשה מחושבת על בסיס פרטני, תוך שימוש בשיטת היוון תזרימי מזומנים ו/או על בסיס שווי הביטחון עבור הלוואות שגבייתן מותנה בביטחון.

### בחינת הנאותות הכוללת של ההפרשה

בנוסף לכך, הבנק בוחן את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשב בסיכונים הגלומים בתיק האשראי וחולשות ומגבלות בשיטות ההערכה שמיושמות על ידי הבנק לקביעת ההפרשה.

### מחיקה חשבונאית

הבנק מוחק חשבונאית כל חוב או חלק ממנו שנחשב כאינו בר גביה (Uncollectible) ובעל ערך נמוך כך שהותרו כנכס אינה מוצדקת, או חוב בגינו מנהל הבנק מאמצי גביה ארוכי טווח (המוגדרים ברוב המקרים כתקופה העולה על שנתיים). לגבי חוב שגבייתו מותנית בביטחון הבנק מבצע באופן מיידי מחיקה חשבונאית כנגד יתרת ההפרשה להפסדי אשראי של החלק של היתרה הרשומה של החוב העודף על השווי ההוגן של הביטחון. לגבי אשראי מסחרי בגין חוב שיתרתו החוזית (ללא ניכוי מחיקות שלא כרוכות בויתור משפטי, ריבית שלא הוכרה, הפרשות להפסדי אשראי וביטחונות) נמוכה מ-1 מיליון ש"ח ואשראי לאנשים פרטיים, שאינו לדיור, הבנק מבצע מחיקה חשבונאית כאשר הם הופכים לחובות בפיגור של 150 ימים או יותר. לעניין זה יצוין כי אם החוב מובטח על ידי ביטחון שאינו דירת מגורים, ותפיסת הביטחון החלה והינה מובטחת, הבנק מוחק חשבונאית רק את החלק של יתרת החוב הרשומה העודף על שווי הביטחון (בניכוי עלויות מכירה).

לגבי הלוואות לדיור בביטחון נכס למגורים, הבנק מבצע הערכה עדכנית של שווי הביטחון לא יאחר מהמועד שבו החוב הופך לחוב בפיגור של 180 יום או יותר ומבצע מחיקה חשבונאית לחלק של יתרת החוב הרשומה העודף על השווי של הביטחון (בניכוי עלויות מכירה).

יובהר כי מחיקות חשבונאיות אינן כרוכות בויתור משפטי והן מקטינות את יתרת החוב המדווחת לצרכים חשבונאיים בלבד, תוך יצירת בסיס עלות חדש לחוב בספרי הבנק.

### דרישות הגילוי

הבנק מיישם דרישות הגילוי על איכות אשראי של חובות ועל הפרשה להפסדי אשראי כפי שנקבעו במסגרת סעיף 10-310 בקודיפיקציה בדבר "חובות" ובהתאם לדרישות הגילוי בסעיף 20-326 בקודיפיקציה בדבר "מכשירים פיננסיים - הפסדי אשראי - מכשירים הנמדדים בעלות מופחתת", על בסיס מאוחד.

ראה גם באור 13 בדבר "סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי" וכן באור 29 בדבר "מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי".

**(6) ניירות ערך**

- ניירות ערך בהם משקיע הבנק מסווגים לשלושה תיקים כלהלן:
- אגרות חוב מוחזקות לפדיון - אגרות חוב אשר לבנק יש כוונה ויכולת להחזיקן עד למועד הפדיון, למעט אגרות חוב אשר ניתנות לפרעון מוקדם או לסילוק בדרך אחרת כך שהבנק לא יכסה, במהות את כל (substantially all) השקעתו הרשומה. אגרות חוב מוחזקות לפדיון מוצגות במאזן לפי העלות בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער שנצברו, בהתחשב בחלק היחסי של הפרמיה או הניכיון ובניכוי הפסדים בגין הפרשה להפסדי אשראי והפסדים ממחיקה חשבונאית (עקב ירידת ערך).
- אגרות חוב זמינות למכירה - אגרות חוב אשר לא סווגו כאגרות חוב מוחזקות לפדיון או כניירות ערך למסחר. אגרות חוב זמינות למכירה מוצגות במאזן לפי שוויין ההוגן ביום הדיווח. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן לא נכללים בדוח רווח והפסד ומדווחים נטו, בניכוי עתודה מתאימה למס, בסעיף נפרד בהון במסגרת רווח כולל אחר מצטבר, למעט הפסדים בגין הפרשה להפסדי אשראי והפסדים ממחיקה חשבונאית (עקב ירידת ערך).
- ניירות ערך למסחר - ניירות ערך אשר נרכשו ומוחזקים במטרה למוכרם בתקופה הקרובה או ניירות ערך אשר הבנק בחר למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח והפסד לפי חלופת השווי ההוגן, למעט מניות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין. ניירות ערך למסחר מוצגים במאזן לפי השווי ההוגן ביום הדיווח. רווחים והפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.
- מניות שאינן למסחר - מניות שקיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי שוויין ההוגן ביום הדיווח. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.
- מניות שלא קיים לגביהן שווי הוגן זמין מוצגות במאזן לפי עלות בניכוי ירידת ערך בתוספת או בניכוי שינויים במחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשינויים במחירים נצפים כאמור, נזקפים לדוח רווח והפסד.
- הכנסות מדיבידנד, צבירת ריבית, הפרשי הצמדה ושער, הפחתת פרמיה או ניכיון (לפי שיטת הריבית האפקטיבית) וכן הפרשה להפסדי אשראי והפסדים ממחיקה חשבונאית (עקב ירידת ערך) נזקפים לדוח רווח והפסד.
- עלות ניירות ערך שמומשו מחושבת על בסיס "נכנס ראשון יוצא ראשון".
- לעניין חישוב שווי הוגן - ראה סעיף (8) להלן.
- לעניין טיפול בירידת ערך - ראה סעיף (9) להלן.

**(7) מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור**

הבנק מחזיק במכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור החשיפה לסיכונים מסוימים (כגון: סיכוני ריבית, סיכוני מטבע חוץ) וכן נגזרים שאינם משמשים לצרכי גידור, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו. ככלל, נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן מטופלים כמתואר להלן:

**חשבונאות גידור**

הבנק חשוף לסיכוני ריבית הנובעים, בין היתר, מהשקעותיו באגרות חוב בריבית קבועה. כחלק מהאסטרטגיה הכוללת של הבנק לניהול רמת החשיפה לסיכונים אלה, הבנק מייעד מכשירים פיננסיים מסוימים, כגידורי שווי הוגן. במועד תחילת יחסי הגידור הבנק מתעד באופן פורמאלי את יחסי הגידור ואת מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה שלו לביצוע הגידור. התיעוד כולל זיהוי של כל אחד מאלה: מכשיר מגדר; הפריט או העסקה המגודרים; מהות הסיכון המגודר; והשיטה אשר תשמש את הבנק להערכת אפקטיביות יחסי הגידור בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי הוגן של הפריט המגודר (בגידור שווי הוגן) המיוחסים לסיכון המגודר.

**גידור שווי הוגן**

הבנק מייעד מכשירים נגזרים כמגדרים את החשיפה לשינויים בשווי הוגן של נכס או התחייבות, או חלק מזוהה שלהם, שניתן ליחס לסיכון מסוים. כאשר מכשיר נגזר משמש כמכשיר מגדר בגידור שווי הוגן, השינויים בשווי הוגן שנכללו בהערכת אפקטיביות הגידור, מוכרים באופן שוטף בדוח רווח והפסד ומוצגים באותו סעיף בו מוצגות השפעות הפריט המגודר. הרווח או ההפסד (קרי, השינוי בשווי הוגן) בגין הפריט המגודר המיוחס לסיכון המגודר, מטופל כהתאמה לערך בספרים של הפריט המגודר ומוכר באופן שוטף בדוח רווח והפסד. ההתאמה לערך בספרים של הפריט המגודר תטופל באופן דומה לרכיבים אחרים של הערך בספרים שלו. הבנק מפסיק ליישם חשבונאות גידור כאשר הקריטריונים ליישום חשבונאות גידור אינם מתקיימים עוד; הנגזר פוקע, נמכר, מבטל או ממומש; או כאשר הבנק מבטל את הייעוד של יחסי הגידור.

**גידור כלכלי**

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים כחלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק (ניהול ALM). השינויים בשווי הוגן של נגזרים אלה מוכרים ברווח והפסד עם היווצרותם ומוצגים בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

**מכשירים נגזרים שאינם מגדרים העומדים בפני עצמם**

מכשירים נגזרים שאינם משמשים לצרכי גידור והעומדים בפני עצמם נמדדים בשווי הוגן ומוצגים במאזן בסעיף נכסים או התחייבויות בגין מכשירים נגזרים. השינויים בשווי ההוגן מוכרים באופן שוטף בדוח רווח והפסד ומוצגים בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

**מכשירים נגזרים שאינם מגדרים המהווים נגזרים משובצים שהופרדו**

מכשירים נגזרים משובצים מופרדים מהחוזה המארח ומטופלים בנפרד כמכשירים נגזרים בהתאם להוראות תת נושא 10-815 בקודיפיקציה כאשר: (1) המאפיינים הכלכליים והסיכונים של המכשיר הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן ברור והדוק למאפיינים הכלכליים ולסיכונים של החוזה המארח; (2) המכשיר המעורב אינו נמדד מחדש על פי שווי ההוגן בהתאם לכללים חשבונאים מקובלים מתאימים אחרים, תוך דיווח על שינויים בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בעת היווצרותם; וכן (3) מכשיר נפרד עם אותם תנאים כשל המכשיר הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר. במקרים מסוימים (כגון מקרים בהם לבנק אין את היכולת להפריד נגזר משובץ מהחוזה המארח), הבנק בוחר למדוד את המכשיר הפיננסי המעורב בשלמותו בשווי הוגן, תוך דיווח על השינויים בשווי ההוגן בדוח רווח והפסד. הבחירה כאמור נעשית במועד רכישת המכשיר המשולב או בקרות אירועים מסוימים בהם המכשיר כפוף למדידה מחדש (remeasurement event), כגון: כתוצאה מצירופי עסקים או משינויים מהותיים של מכשירי החוב. בחירה במדידה לפי שווי הוגן כאמור הינה בלתי חוזרת ונעשית לכל מכשיר בנפרד.

**(8) קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

שווי הוגן מוגדר כמחיר אשר היה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בין היתר, התקן מחייב לצורך הערכת שווי הוגן, לעשות שימוש מרבי ככל שניתן בנתונים נצפים ולמזער שימוש בנתונים לא נצפים. נתונים נצפים מייצגים מידע הזמין בשוק המתקבל ממקורות בלתי תלויים ואילו נתונים לא נצפים משקפים את ההנחות של הבנק. תת-נושא 10-820 בקודיפיקציה מפרט היררכיה של טכניקות מדידה בהתבסס על השאלה האם הנתונים ששימשו לצורך קביעת השווי ההוגן הינם נצפים או לא נצפים. סוגים אלו של נתונים יוצרים מדרג שווי הוגן כמפורט להלן:

- נתוני רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מותאמים) בשווקים פעילים לנכסים או להתחייבויות זהים, אשר לבנק יש יכולת לגשת אליהם במועד המדידה.
- נתוני רמה 2: נתונים הנצפים עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין, שאינם מחירים מצוטטים הנכללים ברמה 1.
- נתוני רמה 3: נתונים לא נצפים עבור הנכס או ההתחייבות.

**ניירות ערך**

השווי ההוגן של ניירות ערך למסחר, אגרות חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר נקבע על סמך מחירי שוק מצוטטים בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר נייר הערך, הערכה מבוצעת לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. במקרים אלו השווי ההוגן של השקעת הבנק בניירות ערך הינו מכפלה של מספר היחידות באותו מחיר שוק מצוטט. המחיר המצוטט המשמש לקביעת שווי הוגן אינו מותאם בשל גודל הפוזיציה של הבנק יחסית לנפח המסחר (פקטור גודל ההחזקה).

אם מחיר שוק מצוטט זה אינו זמין, אומדן השווי ההוגן מתבסס על המידע הזמין הטוב ביותר תוך שימוש מרבי בנתונים נצפים ותוך הבאה בחשבון של הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי, אי שחירות וכיוצא באלה), פרט למניות שאינן למסחר שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין הנמדדות כמפורט בסעיף (6) לעיל.

**מכשירים פיננסיים נגזרים**

מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי ובהיעדר שוק עיקרי, לפי מחיר שוק מצוטט בשוק המועיל ביותר. מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים הוערכו לפי מודלים אשר לוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הנגזר (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא באלה). ליתר פירוט ראה בהמשך לגבי מתודולוגיית הערכה של סיכון אשראי וסיכון לאי ביצוע.

**מכשירים פיננסיים נוספים שאינם נגזרים**

לרוב המכשירים הפיננסיים בקטגוריה זו (כגון: אשראי לציבור ואשראי לממשלה, פקדונות הציבור ופקדונות בבנקים, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך שאינם סחירים) לא ניתן לצטט "מחיר שוק", מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה ריבית ניכון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. לצורך כך, תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי בגין החובות.

**הערכה של סיכון אשראי וסיכון לאי ביצוע**

FAS 820 (ASC) דורש לשקף את סיכון האשראי (credit risk) ואת הסיכון לאי ביצוע (nonperformance risk) במדידת השווי ההוגן של חוב, לרבות מכשירים נגזרים, אשר הונפקו על ידי הבנק ונמדדים לפי שווי הוגן. סיכון אי ביצוע כולל את סיכון האשראי של הבנק, אך לא מוגבל לסיכון זה בלבד.

להרחבה לגבי השיטות וההנחות העיקריות המשמשות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 32, "יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים".

**(9) ירידת ערך מכשירים פיננסיים**

**ניירות ערך - אגרות חוב זמינות למכירה או מוחזקות לפדיון**

ראה סעיף (5) לעיל.

**ניירות ערך - מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין**

הבנק מבצע בכל תקופת דיווח הערכה איכותית המביאה בחשבון אינדיקטורים לירידת ערך על מנת להעריך האם חלה ירידת ערך של ההשקעה במניות, שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין. אם לפי הערכה זו חלה ירידת ערך של ההשקעה במניות, הבנק מעריך את השווי ההוגן של ההשקעה במניות, לצורך קביעת סכום ההפסד מירידת ערך.

**אשראי לציבור ויתרות חוב**

ראה סעיף (5) לעיל.

**(10) קיזוז נכסים והתחייבויות פיננסיים**

הבנק מקזז נכסים והתחייבויות הנובעים מאותו צד נגדי ויציג במאזן את יתרתם נטו בהתקיים התנאים המצטברים הבאים:

- א. בגין אותן ההתחייבויות, קיימת זכות חוקית ניתנת לאכיפה (legally enforceable right) לקיזוז ההתחייבויות מהנכסים;
- ב. קיימת כוונה לפרוע את ההתחייבות ולממש את הנכסים על בסיס נטו או בו זמנית;
- ג. גם הבנק וגם הצד הנגדי חייבים אחד לשני סכומים הניתנים לקביעה (determinable amounts).

הבנק מקזז נכסים והתחייבויות עם שני צדדים נגדיים שונים ומציג במאזן סכום נטו בהתקיים כל התנאים המצטברים לעיל, ובתנאי שישינו הסכם בין שלושת הצדדים המעגן באופן ברור את זכות הבנק בגין אותן ההתחייבויות, לקיזוז.

הבנק מקזז פקדונות שפרעונום למפקיד מותנה במידת הגביה מן האשראי והאשראי שניתן מפקדונות אלה, כשאין לבנק סיכון להפסד מהאשראי.

**(11) העברות ושירות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות**

הבנק מיישם את כללי המדידה והגילוי שנקבעו במסגרת הוראות תת נושא 10-860 בקודיפיקציה, בדבר העברות ושירות של נכסים פיננסיים, לצורך הטיפול בהעברות של נכסים פיננסיים וסילוק של התחייבויות.

בהתאם לכללים אלו, העברת נכס פיננסי תטופל חשבונאית כמכירה, אם ורק אם, מתקיימים כל התנאים הבאים: העברה של נכס פיננסי שלם, של קבוצת נכסים פיננסיים שלמים, או של זכות משתתפת בנכס פיננסי שלם, שבה הבנק (המעביר) מוותר על השליטה בנכסים פיננסיים אלה, נרשמת כמכירה אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים: (1) הנכסים הפיננסיים שהועברו בודדו מהמעביר והינם מעבר להישג יד של המעביר ונושיו גם במקרה של פשיטת רגל או כינוס נכסים אחר; (2) לכל מקבל יש זכות לשעבד או להחליף את הנכסים (או את זכויות המוטב) שקיבל, ואין תנאי שגם מגביל את המקבל מלצל את זכותו לשעבד או להחליף וגם מעניק למעביר הטבה גדולה יותר מאשר הטבה טריוויאלית; ו-(3) המעביר אינו משמר שליטה אפקטיבית בנכסים הפיננסיים שהועברו.

במידה והבנק מבצע העברה של חלק מנכס פיננסי שלם, הבנק בוחן האם ההעברה כאמור מקיימת את ההגדרה של זכות משתתפת. לזכות משתתפת (participating interest) יש את כל המאפיינים הבאים: (א) מתאריך ההעברה ואילך, היא מייצגת זכות בעלות יחסית (pro rata) בנכס פיננסי שלם; (ב) ממועד העברה ואילך, כל תזרימי המזומנים המתקבלים מהנכס הפיננסי השלם מחולקים באופן יחסי בין מחזיקי הזכויות המשתתפות בסכום השווה לחלקם בבעלות; (ג) לזכויותיהם של כל אחד ממחזיקי הזכויות המשתתפות (לרבות המעביר, בתפקידו כמחזיק זכויות משתתפות) יש קדימות זהה, ולא קיימת זכות של מחזיק זכות משתתפת כלשהו, הנחותה לעומת זכות של מחזיק זכות משתתפת אחרת; ו-(ד) לאף צד אין את הזכות לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי השלם, אלא אם כל מחזיקי בזכויות המשתתפות מסכימים לשעבד או להחליף את הנכס הפיננסי השלם.

במידה וההעברה מקיימת את התנאים לרישום כמכירה, הבנק גורע את הנכסים הפיננסיים שהועברו, מכיר בנכסים שהתקבלו ובהתחייבויות שנגרמו הנובעים מהמכירה (נכסים שהתקבלו והתחייבויות שהתהוו) בשווי הוגן. הפער בין השווי ההוגן של התקבלים נטו שהתקבלו לבין הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים שנמכרו מוכר בדוח רווח והפסד.

במידה וההעברה איננה מקיימת את תנאי המכירה כאמור לעיל, או אם העברה של חלק מנכס פיננסי שלם אינה מקיימת את ההגדרה של זכות משתתפת, ההעברה כאמור מטופלת כחוב מובטח (secured borrowing) עם שיעבוד של ביטחון (pledge of collateral). הבנק ממשיך לרשום במאזן את הנכסים הפיננסיים שהועברו, ללא שינוי במדידה שלהם.

בנוסף, בהתאם לעדכון להוראות בנק ישראל בנושא שיפור שימושיות הדוחות הכספיים לשנים 2017 ו-2018, עודכנו דרישות הגילוי בנוגע לעסקאות סינדיקציה. ראה באור 29 בדבר "מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי".

**סילוק התחייבויות**

הבנק גורע התחייבות אם ורק אם היא סולקה. התחייבות סולקה בהתקיים אחד משני התנאים הבאים: (א) הבנק שילם למלווה והשתחרר ממחויבותו בגין ההתחייבות; או (ב) הבנק שוחרר משפטית בהליך משפטי או בהסכמת המלווה, מהיותו החייב העיקרי בגין ההתחייבות.

**עסקאות השאלת ניירות ערך המנוהלות כעסקאות אשראי**

הבנק מיישם הוראות ספציפיות שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור לטיפול בעסקאות השאלה או שאילה של ניירות ערך שבהן ההשאלה מבוצעת כנגד איכות האשראי הכללית והביטחונות הכלליים של השואל, כאשר השואל אינו מעביר אל המשאיל כביטחון מכשירים נזילים המתייחסים ספציפית לעסקת השאלת ניירות הערך, אשר המשאיל רשאי למכור או לשעבד אותם.

**טיפול בהשאלה לא מובטחת של ניירות ערך מהתיק הזמין למכירה או מהתיק למסחר**

ביום שבו הבנק משאיל ניירות ערך לצורך כיסוי מכירה בחסר של השואל, הבנק גורע את ניירות הערך שהושאלו, ומכיר באשראי בסכום שווה השוק של ניירות הערך ביום ההשאלה. בתקופות עוקבות, הבנק מודד את האשראי שניתן באותו אופן שבו נמדד נייר הערך לפני שהושאל. האשראי נמדד לפי שווי שוק, הכנסות על בסיס צבירה נרשמות כהכנסות ריבית מאשראי ושינויים בשווי השוק (מעבר לשינויים בבסיס צבירה) מוכרים במסגרת "הכנסות מימון שאינן מריבית" כאשר מדובר בניירות ערך בתיק למסחר, או ברווח כולל אחר, כאשר מדובר באגרות חוב זמינות למכירה. בסיום ההשאלה, הבנק מכיר מחדש בנייר הערך וגורע את האשראי.

**טיפול בשאילה לא מובטחת של ניירות ערך**

שאילה לא מובטחת של ניירות ערך על ידי הבנק נרשמת במועד השאילה כפקדון, לפי השווי ההוגן של נייר הערך שהתקבל במועד השאילה. נייר הערך שהתקבל מוכר בסעיף ניירות ערך ומסווג בתיק למסחר. כל עוד הבנק לא מוכר בחסר את נייר הערך ששאל, הבנק רושם בכל מועד דיווח את ההפרש, בין אם הוא חיובי ובין אם הוא שלילי, בין שווי השוק למועד הדיווח של נייר הערך לבין היתרה שכלולה בסעיף פקדונות הציבור (או פקדונות של אחרים, אם השאילה אינה מהציבור). שינויים בתקופת הדיווח בסעיף זה הנובעים משינויים בשווי השוק של הנייר נרשמים כנגד "הכנסות מימון שאינן מריבית" (שינויים אלה מקדזים את הרווחים או ההפסדים שנרשמו בדוח רווח והפסד בגין נייר הערך שעדיין לא נמכר בחסר). כאשר הבנק מוכר בחסר נייר ערך ששאל, בכל מועד דיווח הבנק בוחן האם ההפרש בין שווי השוק למועד הדיווח של נייר הערך שנמכר בחסר לבין היתרה בגין עסקת השאילה הלא מובטחת שכלולה בסעיף פקדונות הציבור (או פקדונות של אחרים, אם השאילה אינה מהציבור) חיובי. במידה וההפרש כאמור חיובי, הוא מוכר ומדווח כנגד "הכנסות מימון שאינן מריבית" בדוח רווח והפסד.

**(12) רכוש קבוע (בנינים וציוד)****הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע, לרבות פריטי נדל"ן להשקעה, נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר העבודה הישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה. רווח או הפסד מגרענת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגרענת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו, בסעיף "הכנסות אחרות" בדוח רווח והפסד.

**פחת**

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ששיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. שיפורים במושכר מופחתים לאורך התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים. קרקעות בבעלות הבנק אינן מופחתות. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. האומדנים בנושא שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש, כאשר אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שהאומדנים הנוכחיים אינם נאותים עוד ומותאמים בעת הצורך.

**ירידת ערך**

הבנק בוחן נכסים (או קבוצת נכסים) לא שוטפים לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה. למטרת בחינה ומדידה של ירידת ערך, הבנק מקבץ נכס (או קבוצת נכסים) יחד עם נכסים והתחייבויות אחרות לרמה הנמוכה ביותר אשר מפיקה תזרימי מזומנים אשר אינם תלויים בתזרימי המזומנים של קבוצות אחרות של נכסים והתחייבויות. הפסדים מירידת ערך שיוכרו יזקפו לנכס (או לקבוצת נכסים) שבתחולת נושא 360 בקודפיקציה בלבד.

הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של נכס לא שוטף (קבוצת נכסים) אינו בר-השבה ועולה על שווי ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים הלא מהווים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס הלא שוטף (קבוצת נכסים) ומימושו. ההפסדים מירידת הערך הינם בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של הנכס הלא שוטף (קבוצת נכסים) לבין שווי ההוגן ונזקפים לדוח רווח והפסד. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של הנכס הלא שוטף (קבוצת נכסים) מהווה בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבטלים בתקופות עוקבות גם אם מתרחשת עליית ערך.

### (13) חכירות

חוזים המקנים לבנק שליטה בשימוש בנכס במסגרת חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה מוכרת התחייבות בסכום השווה לערך הנוכחי של דמי החכירה העתידיים במהלך תקופת החכירה (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים), ובמקביל מוכר נכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו ובניכוי תמריצי חכירה, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה, ויחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לא לבטל את החכירה כאשר זכות המימוש נשלטת על ידי המחכיר. הבנק בחר ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס זכות שימוש ו/או התחייבות בגין חכירה בדוח על המצב הכספי. בחכירה של קרקע ומבנים, מרכיבי הקרקע והמבנים נבחנים בנפרד לצרכי סיווג ומדידה, כאשר שיקול משמעותי בסיווג מרכיב הקרקע הינו העובדה כי קרקע בדרך כלל בעלת אורך חיים בלתי מוגדר. הבנק בחר ליישם את ההקלה הפרקטית שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, מרכיבי חכירה, אלא לטפל בהם כרכיב חכירה יחיד.

### מידדה עוקבת

לאחר ההכרה לראשונה, התחייבות בגין חכירה תפעולית נמדדת בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. כמו כן, הבנק בוחן נכס זכות שימוש (בגין חכירה תפעולית ומימונית) לצורך ירידת ערך בהתאם להוראות תת נושא 35-10-360 בקודיפיקציה בדבר ירידות ערך בגין רכוש קבוע.

### תשלומי חכירה תפעולית

תשלומי החכירה, למעט דמי חכירה משתנים, נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בריבית מוכרים ברווח והפסד בתקופת השינוי. תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה צפוי כי תושג המטרה הספציפית המביאה להשתנות תשלומי החכירה, ויבטלו בתקופה בה כבר לא צפוי, כי המטרה הספציפית תושג. בכל מועד דיווח עוקב, נכס זכות שימוש מוכר בגובה העלות המופחתת של ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו ובניכוי יתרת תמריצי החכירה, בתוספת עלויות ישירות שטרם הופחתו ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו בגין הנכס זכות שימוש.

### (14) נכסים בלתי מוחשיים

#### עלויות תוכנה לשימוש עצמי

תוכנה אשר נרכשה על ידי הקבוצה נמדדת לפי עלות, הכוללת בדרך כלל עלויות עסקה, בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. הבנק מהוון עלויות הקשורות לפיתוח תוכנה לשימוש עצמי רק כאשר: (1) השלב הראשוני בפרויקט הושלם; ו- (2) ההנהלה, בעלת הסמכות המתאימה, אישרה והתחייבה לממן, באופן ישיר או עקיף, פרויקט לפיתוח תוכנה וכן, צפוי כי הפיתוח יושלם. בעת פיתוח או השגת תוכנה לשימוש עצמי, הבנק מהוון את העלויות הבאות: עלויות ישירות של חומרים ושירותים שנצרכו, עלויות שכר עבודה של עובדים הקשורים באופן ישיר לפעילות פיתוח או השגת התוכנה. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח ועלויות בשלב הראשוני של הפרויקט נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

#### עלויות עוקבות

עלויות שדרוגים ושיפורים של תוכנה לשימוש עצמי מהווים רק אם צפוי שההוצאות שהתהוו יובילו לפונקציונליות נוספת. עלויות עוקבות אחרות מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

#### הפחתות

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרו מפרויקט תוכנה מופחתים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושי של התוכנה, החל מהמועד שבו התוכנה מוכנה לשימוש המיועד. בהקשר זה, התוכנה מוכנה לשימוש המיועד כאשר כל הבדיקות המהותיות הושלמו.

אומדן אורך החיים השימושיים של עלויות תוכנה לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואה הינו 5 שנים. האומדנים בדבר אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר נבחים מחדש מידי תקופה בכדי לקבוע אם אירועים ונסיבות מצדיקים שינוי ביתרת התקופה להפחתה ומותאמים במידת הצורך.

### ירידת ערך

הבנק בוחן נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר לצורך ירידת ערך כאשר מתרחשים אירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהעלות המופחתת עשויה לא להיות ברת-השבה. הפסדים מירידת ערך מוכרים רק אם הערך בספרים של הנכס הבלתי מוחשי אינו בר-השבה ועולה על שווי ההוגן. הערך בספרים אינו בר-השבה אם הוא עולה על סך תזרימי המזומנים בערכים לא מהווים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכס וממימושו הסופי.

הפסדים מירידת הערך הינם בגובה ההפרש שבין הערך בספרים של הנכס הבלתי מוחשי לבין שווי ההוגן ונדקפים לדוח רווח והפסד. כאשר מוכר הפסד מירידת ערך, הערך בספרים המתואם של הנכס הבלתי מוחשי הינו בסיס עלות חדש. הפסדים אלו אינם מבטלים בתקופות עוקבות גם אם מתרחשת עליית ערך.

דוגמאות לאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על ירידת ערך של עלויות פיתוח עצמי של תוכנות מחשב:

- (1) לא צפוי כי התוכנה תספק שירותים פוטנציאליים משמעותיים;
  - (2) חל שינוי מהותי באופן או בהיקף השימוש בתוכנה או בשימוש הצפוי בתוכנה;
  - (3) בוצע או יבוצע בעתיד שינוי מהותי בתוכנה;
  - (4) העלויות לפיתוח או הסבת התוכנה המיועדת לשימוש עצמי חורגות משמעותית מהסכומים שנצפו מראש.
- כאשר לא צפוי יותר שפיתוח התוכנה יושלם הבנק מעדכן את הערך בספרים של התוכנה כך שגובהו יהיה לפי הנמוך מבין ערכו בספרים לשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בהקשר זה, קיימת הנחה ניתנת לסתירה, כי שוויה ההוגן של התוכנה במקרה זה הינו אפס.

### (15) זכויות עובדים

#### הטבות לאחר פרישה - פנסיה, פיצויים והטבות אחרות (להלן - "פיצויים") - תכנית להטבה מוגדרת

הטבת פיצויים הינה חלק מהתגמול המשולם לעובד תמורת שירותיו. בתכנית פיצויים להטבה מוגדרת, הבנק מבטיח לספק, בנוסף לשכר השוטף, תשלומי פיצויים בעת הפרישה או סיום השירות. ברמה הכללית, סכום ההטבה שישולם תלוי באירועים עתידיים מסוימים הכלולים בנוסחת ההטבה של התכנית, אשר לעתים קרובות כוללת את מספר שנות השירות שסיפק העובד ואת התגמול של העובד בשנים מיד לפני הפרישה או הסיום. עלות פיצויים נטו לתקופה הינה הסכום המוכר בדוחות הכספיים של הבנק כעלות של תכנית פיצויים לתקופה מסוימת. המרכיבים של עלות פיצויים לתקופה נטו הם עלות שירות, עלות ריבית, תשואה בפועל על נכסי התכנית, רווח או הפסד, הפחתה של עלות או זיכוי בגין שירות קודם, והפחתה של נכס או מחויבות בגין המעבר, הקיימים במועד היישום לראשונה, בהתאם להוראות הדיווח לציבור. המונח עלות פיצויים נטו לתקופה משמש במקום הוצאת פיצויים נטו לתקופה, מכיוון שחלק מן העלות המוכרת בתקופה עשוי להיות מהוון יחד עם עלויות נוספות כחלק מנכס, כדוגמת תוכנה לשימוש עצמי.

לעניין זה, רווח או הפסד הינו הסכום של (1) ההפרש בין התשואה בפועל על נכסי תכנית לבין התשואה החזויה על נכסי תכנית ושל (2) ההפחתה של הרווח או ההפסד נטו שהוכרו ברווח כולל אחר מצטבר.

הטבות פיצויים מיוחסות בדרך כלל לתקופות שירות של עובד בהתבסס על נוסחת ההטבה של התכנית במידה והנוסחה מציינת ייחוס או משתמע ממנה ייחוס.

הבנק מחשב את שיעור התשואה החזוי לטווח ארוך על נכסי התכנית תוך שימוש בשיעורי התשואה ההיסטוריים לאורך תקופת זמן ארוכה בתיק עם הרכב נכסים דומה. לצורך זה, הבנק נעזר בנתונים זמינים בשוק על כל אחת מהקטגוריות המשמעותיות של הנכסים בתיק, ומשקלל אותם לפי ההרכב של נכסי התכנית.

המחויבות בגין הטבה חזויה משקפת את הערך הנוכחי האקטוארי של כל ההטבות המיוחסות לשירות של העובד שסופק לפני מועד המאזן. מדידת מחויבות זו תתבסס על הנחות אקטואריות המתאימות למועד המאזן של הבנק (לדוגמה: תחלופה, תמותה, שיעורי היוון וכן הלאה). אם המחויבות בגין הטבה חזויה עולה על השווי ההוגן של נכסי התכנית, הבנק מכיר במאזן בהתחייבות השווה להתחייבות הלא ממומנת בגין הטבה חזויה. אם השווי ההוגן של נכסי התכנית עולה על המחויבות בגין הטבה חזויה, הבנק מכיר במאזן בנכס השווה להתחייבות הממומנת ביתר בגין ההטבה החזויה.

הבנק מקבץ את המצב של כל התכניות במימון יתר ומכיר בסכום זה כנכס במאזן. כמו כן, הבנק מקבץ את המצב של כל התכניות במימון חסר ומכיר בסכום זה כהתחייבות במאזן.

הבנק בוחן את הנחותיו על בסיס רבעוני ומעדכן הנחות אלה בהתאם.

שינוי בערך של מחויבות בגין הטבה חזויה או של נכסי תכנית, הנובע מכך שהנתיב בפועל שונה מהמשוער, או הנובע משינוי בהנחה אקטוארית, הינו "רווח או הפסד" (להלן - "רווח או הפסד אקטוארי"). רווחים או הפסדים אקטואריים אינם מוכרים בעלות פיצויים נטו לתקופה במועד

היווצרותם אלא מוכרים ברווח כולל אחר. בתקופות עוקבות, רווחים או הפסדים אלה מוכרים לאחר מכן בדוח רווח והפסד כרכיב של עלות פיצויים נטו לתקופה לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השירות הממוצעת הנותרת של העובדים הצפויים לקבל הטבות על פי התכנית. הבנק מכיר ברווחים או בהפסדים בגין סילוקים בתכניותיו להטבה מוגדרת כאשר התשלומים החד-פעמיים הצפויים המתייחסים לתכנית יהיו גבוהים מסך עלות השירות ועלות הריבית.

גובה הרווח או ההפסד מחושב בהתאם לשיעור שבו קטנה המחויבות האקטוארית כתוצאה מהסילוק, מוכפל ביתרת הרווחים וההפסדים האקטואריים הצבורים ברווח כולל אחר.

שיעור ההיוון להטבות לעובדים מחושב על בסיס תשואת אגרות החוב הממשלתיות בישראל בתוספת מרווח ממוצע של אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA (בינלאומי) ומעלה במועד הדיווח. משיקולים פרקטיים, המרווח נקבע לפי ההפרש בין שיעורי התשואה לפדיון, לפי תקופות פרעון, על אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה בארה"ב, לבין שיעורי התשואה לפדיון, לאותן תקופות לפרעון, על אגרות חוב של ממשלת ארה"ב, והכל במועד הדיווח.

הבנק מיישם את הנחיות הפיקוח על הבנקים בדבר בקרה פנימית על תהליך הדיווח הכספי בנושא זכויות עובדים, לרבות לעניין בחינת "מחויבות שבמהות" להעניק לעובדיו הטבות בגין פיצויים מוגדלים.

### הטבות לאחר פרישה - תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית המספקת הטבות לאחר פרישה בתמורה לשירותים שסופקו, מספקת חשבון אישי לכל משתתף בתכנית, ומגדירה כיצד ייקבעו ההפקדות לחשבוננו של העובד במקום לקבוע את סכום ההטבות שהעובד יקבל. בתכנית להפקדה מוגדרת אחרי פרישה, ההטבות שמשותף בתכנית יקבל תלויות אך ורק בסכום המופקד לחשבון המשותף בתכנית, בתשואות שנצברו על ההשקעות של הפקדות אלה, ובחילוטם של הטבות של משתתפים אחרים בתכנית שעשויים להיות מוקצים לחשבוננו של אותו משתתף. במידה ונדרש, כי ההפקדות המוגדרות של תכנית לחשבוננו של אדם יעשו לתקופות בהן אותו אדם מספק שירותים, עלות הפיצויים נטו או עלות ההטבה האחרת לאחר פרישה נטו לתקופה תהיה ההפקדה הנדרשת לאותה תקופה. התחייבויות הבנק לתשלום פיצויים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין מטופלות כתכנית להפקדה מוגדרת.

### הטבות אחרות לאחר פרישה

הבנק מכיר בסכום הלא מהוון של ההטבה השוטפת במועד מתן השירות. בנוסף, הבנק צובר את ההתחייבות לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה בהתאם לכללים של הטבות אחרות לאחר הפרישה.

### היעדרויות בתשלום

הבנק צובר התחייבות עבור תגמול לעובדים בגין היעדרויות עתידיות אם כל התנאים הבאים מתקיימים: (א) מחויבות הבנק בקשר לזכויות העובדים לקבל תגמול בגין היעדרויות עתידיות מיוחסת לשירותים שהעובדים כבר סיפקו; (ב) המחויבות קשורה לזכויות שמבשילות או נצברות; (ג) תשלום התגמול הוא צפוי; (ד) הסכום ניתן לאומדן באופן סביר. חופשה - הבנק צובר את ההתחייבות לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה. לצורך חישוב ההתחייבות, לא מובאים בחשבון הנחות אקטואריות ושיעורי היוון. כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה נזקפים מידית לדוח רווח והפסד. מחלה - הבנק לא צובר התחייבות בגין ימי מחלה.

### הטבה בגין אי ניצול ימי מחלה במועד סיום העסקה

הבנק צובר את ההתחייבות כהיעדרויות המזכות בפיצוי לאורך התקופה הרלוונטית שנקבעה. לצורך חישוב ההתחייבות מובאים בחשבון הנחות אקטואריות ושיעורי היוון. כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה, לרבות רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים מידית לדוח רווח והפסד. לצורך קביעת ריבית ההיוון ואופן ההקצאה לתקופות של עלות השירות הבנק מיישם את העקרונות של תכניות פיצויים להטבה מוגדרת בהתאמות הנדרשות.

### הטבות אחרות לזמן ארוך לעובדים פעילים - מענקי ותק

ההתחייבות נצברת לאורך התקופה המזכה בהטבה. לצורך חישוב ההתחייבות בגין הטבות אלה מובאים בחשבון הנחות אקטואריות ושיעורי היוון. כל מרכיבי עלות ההטבה לתקופה, לרבות רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים מידית לדוח רווח והפסד.

### (16) התחייבויות תלויות

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות נאותות בגין תביעות, בהתאם להערכת ההנהלה ובהתבסס על הערכות יועציה המשפטיים. מתכונת הגילוי הינה על פי הוראות המפקח על הבנקים, באופן שהתביעות שהוגשו כנגד הבנק מסווגות לשלוש קבוצות:

1. סיכון צפוי (Probable) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מעל ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
2. סיכון אפשרי (Reasonably Possible) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה בין 20% ל- 70%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים אלא רק ניתן גילוי כאמור להלן.

3. סיכון קלוש (Remote) - הסתברות להתממשות החשיפות לסיכון הינה מתחת ל- 20%. בגין תביעה הנכללת בקבוצת סיכון זו לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים אלא רק ניתן גילוי כאמור להלן.

תביעה שלגביה קיימת קביעה של המפקח על הבנקים, כי הבנק נדרש להשיב כספים, מסווגת כצפויה ונערכת בגינה הפרשה בגובה הסכום שהבנק נדרש להשיב.

במקרים נדירים הנהלת הבנק קבעה, בהסתמך על יועציה המשפטית, כי לא ניתן להעריך את סיכויי ההתממשות של החשיפה לסיכון בגין תביעה רגילה ובגין תביעה שאושרה כתביעה ייצוגית ולכן לא בוצעה הפרשה.

בבאור 25 בנושא התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות נכלל גילוי כמותי לסך החשיפות אשר סבירות התממשותן אינה קלושה שלא בוצעה בגין הפרשה. כמו כן, ניתן גילוי לכל תביעה שסכומה מעל 1% מהון הבנק. לגבי תביעות שלא ניתן בשלב זה להעריך את תוצאותיהן, ניתן גילוי לגבי כל תביעה שסכומה מעל 0.5% מהון הבנק.

#### (17) ערבויות

ערבויות הינן חוזים אשר דורשים באופן מותנה מהערב לבצע תשלומים לנערב בעת התרחשות התנאים המחייבים במימוש הערבות. התחייבות בגין ערבות מוכרת בספרים בסכום שווה ההוגן גם אם לא צפוי שהתשלומים יבוצעו בעתיד.

בערבויות שנושא 20-326 בקודיפיקציה חל עליהם, במועד ההכרה לראשונה, בנוסף להתחייבות בשווי הוגן שתוכר בהתאם להוראות נושא 460 בקודיפיקציה, תוכר התחייבות בגין הפסדי אשראי צפויים בהתאם להוראות נושא 20-326 בקודיפיקציה.

בערבויות שנושא 20-326 בקודיפיקציה אינו חל עליהם, אם במועד ההכרה לראשונה הבנק נדרש להכיר בהפרשה להפסד תלוי בגין הערבות בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, אז ההתחייבות בגין הערבות נמדדת במועד ההכרה לראשונה לפי הגבוה מבין השווי ההוגן וסכום ההפרשה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

ההתחייבות נגרעת מהספרים במועד בו הבנק משוחרר מהסיכון. מועד השחרור מהסיכון בגין הערבות תלוי במהות הערבות. בדרך כלל, הבנק גורע את ההתחייבות במועד סילוק ההתחייבות. בערבויות בהן הוכרה התחייבות בגין הפסדי אשראי צפויים, היא תימדד בהתאם להוראות נושא 20-326 בקודיפיקציה. כמו כן, כאשר הערבות נמדדה במועד ההכרה לראשונה בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה, המדידה העוקבת מתבצעת גם כן בהתאם להוראות נושא 450 בקודיפיקציה.

הוראות ההכרה והמדידה במועד ההכרה לראשונה אינן חלות על ערבויות אשר ניתנו בין חברה אם לחברה בת, בין שתי חברות אחיות או בין בעל החברה לחברה.

#### (18) עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות הינן עסקאות בהן הבנק רוכש את שירותי העובד באמצעות הנפקה (או הצעת הנפקה) של מניות, אופציות למניות, או מכשירים הוניים אחרים או באמצעות נטילת התחייבות העונה על אחד מהתנאים הבאים: (א) הסכומים מבוססים, לפחות בחלקם, על מחיר מניות הבנק או מכשירים הוניים אחרים של הבנק; (ב) המענק דורש או עשוי לדרוש סילוק באמצעות הנפקת מניות או מכשירים הוניים אחרים של הבנק.

הבנק מכיר בשירותים המתקבלים בעסקאות תשלום מבוסס מניות במועד בו השירותים מתקבלים. הבנק מכיר בגידול מקביל בהון או בהתחייבות, כתלות באם המכשיר שהוענק עונה על הקריטריונים לסיווג כמענק הוני או כמענק התחייבותי. ההוצאה הקשורה מוכרת במועד בו השירותים נצרכים.

מענקים הוניים - עסקאות תשלום מבוסס מניות עם עובדים נמדדות על בסיס השווי הוגן של המכשירים הוניים שהונפקו. מדידת עלות המכשירים הוניים אשר מוענקים לעובדים הינה בהתאם לשווי ההוגן במועד ההענקה (grant date) של המכשירים הוניים, אשר הבנק מחויב להנפיק במועד בו העובדים ישלימו את השירות הנדרש וכל יתר התנאים הדרושים על מנת להרוויח את הזכות ליהנות מן המכשירים הוניים (למשל, לממש, לממש אופציות). אומדן זה מבוסס על מחיר המניה ופרמטרים רלוונטיים אחרים (כגון התנודתיות הצפויה), במועד ההענקה.

#### (19) הוצאות מסים על ההכנסה

הדוחות הכספיים של הבנק כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. הפרשה למסים על ההכנסה של הבנק וחברות מאוחדות שלו שהן מוסדות כספיים לצרכי מס ערך מוסף, כוללת מס רווח המוטל על ההכנסה לפי חוק מס ערך מוסף. מס ערך מוסף המוטל על השכר במוסדות כספיים נכלל בדוח רווח והפסד בסעיף "משכורות והוצאות נלוות".

הבנק מקצה את הוצאות המס או הטבות המס על ההכנסה בין פעילויות נמשכות, פעילויות שהופסקו, רווח כולל אחר ופריטים הנזקפים ישירות להון.

#### מסים שוטפים

מסים שוטפים הינם סכום המסים על ההכנסה ששולמו או שעתידיים להיות משולמים (או מוחזרים) עבור התקופה השוטפת, כפי שנקבע על ידי יישום הוראות דיני המס שנחקקו על הכנסה חייבת במס. הוצאות המסים השוטפים כוללים גם את השינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

**מסים נדחים**

התחייבויות מסים נדחים ונכסי מסים נדחים מייצגים את ההשפעות העתידיות על מסים על הכנסה הנובעות מהפרשים זמניים והפסדים מועברים הקיימים בסוף תקופה.

הבנק מכיר בהתחייבויות מסים נדחים בגין כל הפרשים הזמניים החייבים במס, למעט הפרשים הזמניים הבאים: רווחים לא מחולקים של חברה בת מקומית שהן למשך זמן תמידי במהותן והפרשים הנובעים מעסקאות בינחברתיות.

הבנק מכיר בנכסי מסים נדחים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והפסדים מועברים ובמקביל מכיר בהפרשה נפרדת (valuation allowance) עבור אותו סכום הכלול בנכס אשר יותר סביר מאשר לא שלא ימומש. הבנק מפחית את נכסי המסים הנדחים בסכומן של הטבות מס כלשהן שאינן צפויות להתממש בהתבסס על הראיות הזמניות - הן הראיות החיוביות התומכות בהכרה בנכס מס נדחה והן הראיות השליליות התומכות ביצירת הפרשה בגין נכס מס נדחה, כדי לבחון האם ניתן להכיר בנכס מס נדחה נטו.

התחייבות מסים נדחים או נכס מסים נדחים נמדדים באמצעות שיעורי המס החוקיים שנחקקו הצפויים לחול על הכנסה מספקת חייבת במס בתקופות שבהן צפוי כי התחייבות המס הנדחה תסולק או נכס המס הנדחה ימומש.

הבנק מסווג הכנסות והוצאות ריבית בגין מסים על הכנסה וקנסות לרשויות המס בסעיף "מסים על הכנסה".

**קיזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים**

הבנק יקזז כל התחייבויות ונכסי המסים הנדחים, כמו גם כל ה- valuation allowance (הפרשה לנכס מס נדחה) הקשורות, עבור רכיב משלם מס מסוים ובגבולותיו של תחום שיפוט מיסוי מסוים.

**פודיציות מס לא וודאיות**

הבנק מיישם את כללי ההכרה המדידה והגילוי שנקבעו במסגרת FIN 48 בהתאם להוראות אלה, הבנק מכיר בהשפעת פודיציות מס רק אם צפוי (more likely than not) שהפודיציות יתקבלו על ידי רשויות המס או בית המשפט. פודיציות מס שמוכרות נמדדות לפי הסכום המקסימלי שסבירות התממשותו עולה על 50%. שינויים בהכרה או במדידה באים לידי ביטוי בתקופה בה חלו שינויים בנסיבות אשר הובילו לשינוי בשיקול הדעת.

**(20) רווח למניה**

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות של הבנק והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, הכוללות כתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

**(21) דיווח על מגזרי פעילות****(א) מגזרי פעילות פיקוחיים**

מגזר פעילות פיקוחי הוא מרכיב בתאגיד בנקאי אשר עוסק בפעילויות מסוימות או אשר מאגד לקוחות בסיווגים מסוימים, שהוגדרו על ידי הפיקוח על הבנקים. המתכונת לדיווח על מגזרי הפעילות הפיקוחיים של הבנק נקבעה בהוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים. מגזר פעילות פיקוחי מוגדר בעיקר בהתבסס על סיווג הלקוחות. לקוחות פרטיים מסווגים בהתאם להיקף הנכסים הפיננסיים למגזר משקי הבית ומגזר הבנקאות הפרטית. לקוחות שאינם אנשים פרטיים מסווגים בעיקר על פי מחזור הפעילות שלהם למגזרים עסקיים (תוך הפרדה בין עסקים זעירים וקטנים, עסקים בינוניים ועסקים גדולים) גופים מוסדיים ומגזר ניהול פיננסי. בנוסף, הבנק נדרש ליישם את דרישות הגילוי על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה כאשר מגזרי הפעילות לפי גישה זו שונים מהותית ממגזרי הפעילות הפיקוחיים.

**(ב) מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה**

בנוסף לדיווח האחיד לפי מגזרי פעילות פיקוחיים, נקבע כי יינתן גילוי על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מגזרי פעילות (הנכללים ב-ASC 280) (ראה באור 28א).

מגזר פעילות המוגדר לפי גישת ההנהלה הוא מרכיב בתאגיד בנקאי אשר עוסק בפעילויות שממן הוא עשוי להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד.

חלוקת המגזרים בבנק מבוססת על איפיון של מגזרי לקוחות. מגזרים אלו כוללים גם מוצרים בנקאיים.

**(22) עסקאות עם בעלי שליטה**

הבנק מיישם את כללי החשבונאות המקובלים בארה"ב לצורך טיפול חשבונאי בפעולות בין תאגיד בנקאי לבין בעל שליטה בו ובין חברה בשליטת הבנק. במצבים בהם בכללים כאמור לא קיימת התייחסות לאופן הטיפול, מיישם הבנק את הכללים שנקבעו בתקן מספר 23 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה.

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה, נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת הקבוצה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

**ד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות, עדכוני תקינה חשבונאית והוראות הפיקוח על הבנקים****עדכון תקינה ASU 2023-09 בדבר שיפור דרישות הגילוי בבאור מיסים על הכנסה**

ביום 14 בדצמבר 2023 פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 2023-09 בדבר שיפורים בדרישות הגילוי של מיסים על הכנסה (להלן - "העדכון"). התיקונים במסגרת העדכון מוסיפים דרישות גילוי חדשות וכן מבטלים דרישות גילוי מסוימות. עיקרי דרישות הגילוי שנוספו במסגרת העדכון הינם, בין היתר, הרחבת הגילוי אודות ההתאמה בין המס הצפוי למס המדווח (באור מס תיאורטי), כאשר ישויות ציבוריות יכללו התאמה בצורת טבלה שתכלול סכומים ואחוזים מחולקים לפי קטגוריות מסוימות, וכן דרישה לתת גילוי על מס הכנסה ששולם (בניכוי החזר שהתקבל), מחולק לקטגוריות של מיסים מקומיים וזרים. ההוראות של העדכון יישמו מיום 1 בינואר 2025 בדרך של יישום למפרע עבור תקופות קודמות.

**ה. תקני חשבונאות חדשים והוראות חדשות של המפקח על הבנקים בתקופה שלפני יישומם****(1) עדכון תקינה ASU 2024-03 בדבר פירוט הוצאות בדוח רווח והפסד**

בנובמבר 2024, פרסם ה-FASB את ASU 2024-03 בדבר הצגת פירוט של סעיפים נבחרים בדוח רווח והפסד בבאור נפרד (להלן - "העדכון"). עיקרי התיקון כוללים בין היתר דרישות לפירוט טבלאי כמותי של סוגי הוצאות מסוימים הכלולים בכל פריט הוצאה רלוונטי בדוחות הראשיים, לרבות, תגמולי עובדים, הפחתות פריטי רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים; תיאור איכותי של סכומים שלא פורטו באופן כמותי. הוראות העדכון יחולו על דוחות של ישויות ציבוריות עסקיות בארה"ב החל מתקופות שנתיות המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2026, ובתקופות ביניים המתחילות לאחר ה-15 בדצמבר 2027. אימוץ מוקדם אפשרי. בעת היישום לראשונה, נדרש ליישם את התיקונים למפרע לכל התקופות המוצגות בדוחות הכספיים או בדרך של מאן ולהבא, לבחירת הישות. הבנק בוחן את ההשפעה של ההוראות החדשות על דוחותיו הכספיים.

**(2) עדכון תקינה ASU 2025-06 בדבר עלויות תוכנה לשימוש פנימי**

ביום 18 בספטמבר 2025, פרסם המוסד האמריקאי לתקינה חשבונאית (ה-"FASB") את ASU 06-2025 בדבר עלויות תוכנה לשימוש פנימי אשר נמצאות בתוחלת ASC 40-350 (להלן - "העדכון"). עיקרי העדכון מסירים את ההתייחסויות לשלבי פרויקט פיתוח תוכנה הקיימות כיום בתקן ASC 350-40 כך שהוראות העדכון אינן מושפעות משיטות פיתוח תוכנה שונות. העדכון קובע כי יש להוון עלויות תוכנה לשימוש פנימי שהתהוו כאשר שני התנאים הבאים מתקיימים (א) ההנהלה אישרה והתחייבה למימון פרויקט התוכנה; וכן (ב) צפוי שהפרויקט יושלם ושהתוכנה תשמש למטרתה המיועדת (סף ההכרה שהובהר בעדכון הוא "probable-to-complete"). בנוסף, הודגש כי דרישות הגילוי של ASC 360-10 יחולו על עלויות תוכנה לשימוש פנימי שהווננו.

הוראות העדכון יחולו על כל הישויות החל מתקופות דיווח שנתיות וביניים המתחילות אחרי 15 בדצמבר 2027, אימוץ מוקדם אפשרי. העדכון מאפשר ליישם את ההנחיות החדשות באמצעות אחת משלוש שיטות מעבר: מאן ולהבא, יישום למפרע או בשיטה של מאן ולהבא מתואמת. הבנק בוחן את ההשפעה של העדכון על דוחותיו הכספיים.

**באור 2 - הכנסות והוצאות ריבית**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
6,259	6,285	<b>6,506</b>	6,722	6,748	<b>6,980</b>	<b>א. הכנסות ריבית<sup>(1)</sup></b>
-	24	<b>35</b>	16	40	<b>44</b>	מאשראי לציבור
118	110	<b>162</b>	107	101	<b>161</b>	מאשראי לממשלה
2,181	3,004	<b>3,064</b>	2,227	3,062	<b>3,093</b>	מפקדונות בבנקים
4	3	<b>8</b>	4	3	<b>8</b>	מפקדונות בבנק ישראל וממזומנים
755	1,080	<b>1,385</b>	774	1,143	<b>1,485</b>	מניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
9,317	10,506	<b>11,160</b>	9,850	11,097	<b>11,771</b>	מאגרות חוב
						סך כל הכנסות הריבית
4,556	5,929	<b>6,424</b>	4,632	6,039	<b>6,521</b>	<b>ב. הוצאות ריבית</b>
15	23	<b>30</b>	15	23	<b>30</b>	על פקדונות הציבור
91	106	<b>103</b>	29	34	<b>34</b>	על פקדונות הממשלה
2	6	<b>6</b>	2	6	<b>6</b>	על פקדונות מבנקים
-	53	<b>171</b>	-	53	<b>171</b>	על פקדונות מבנק ישראל
135	134	<b>104</b>	204	202	<b>187</b>	על ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
2	-	<b>-</b>	2	-	<b>-</b>	על אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
4,801	6,251	<b>6,838</b>	4,884	6,357	<b>6,949</b>	על התחייבויות אחרות
4,516	4,255	<b>4,322</b>	4,966	4,740	<b>4,822</b>	סך כל הוצאות הריבית
						סך כל הכנסות הריבית, נטו
91	55	<b>33</b>	94	57	<b>34</b>	<b>ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות ריבית</b>
						הכנסות ריבית <sup>(2)</sup>
79	146	<b>277</b>	79	152	<b>296</b>	<b>ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות חוב</b>
658	873	<b>998</b>	677	930	<b>1,079</b>	מוחזקות לפדיון
18	61	<b>110</b>	18	61	<b>110</b>	זמינות למכירה
755	1,080	<b>1,385</b>	774	1,143	<b>1,485</b>	למסחר
						סך הכל כלול בהכנסות ריבית

(1) כולל השפעת יחסי גידור.

(2) פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים לסעיף משנה א'.

**באור 3 - הכנסות מימון שאינן מריבית**

(במיליוני ש"ח)

הבנק			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2023	2024	2025
<b>א. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר</b>					
<b>1. מפעילות במכשירים נגזרים</b>					
סך הכל מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>					
377	168	(1,344)	377	168	(1,344)
<b>2. מהשקעה באגרות חוב</b>					
רווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה <sup>(2)</sup>					
6	8	24	6	8	24
(89)	(15)	(1)	(107)	(15)	(1)
(83)	(7)	23	(101)	(7)	23
סך הכל מהשקעה באגרות חוב					
(273)	(66)	1,461	(274)	(66)	1,461
<b>3. הפרשי שער, נטו</b>					
<b>4. מהשקעה במניות</b>					
רווחים ממכירת מניות שאינן למסחר					
5	33	24	5	33	24
(3)	-	(1)	(3)	-	(1)
44	33	54	44	33	54
14	163	113	14	163	113
60	229	190	60	229	190
רווחים שטרם מומשו <sup>(3)</sup>					
סך הכל מהשקעה במניות					
81	324	330	62	324	330
סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר					

(1) למעט השפעת יחסי גידור.

(2) סווג מחדש מרווח כולל אחר מצטבר.

(3) לרבות רווחים והפסדים ממדידה לפי שווי הוגן של מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, וכן, התאמות של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין.

הבנק			המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2023	2024	2025
<b>ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר<sup>(3)</sup></b>					
הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים אחרים					
82	97	93	82	97	93
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אג"ח למסחר, נטו <sup>(1)</sup>					
-	8	(107)	-	8	(107)
רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות למסחר, נטו <sup>(2)</sup>					
(2)	3	(4)	(2)	3	(4)
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר <sup>(4)</sup>					
80	108	(18)	80	108	(18)
161	432	312	142	432	312
סך הכל הכנסות מימון שאינן מריבית					
<b>פירוט על הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר לפי חשיפת סיכון</b>					
חשיפת ריבית					
15	24	52	15	24	52
חשיפת מטבע חוץ					
61	76	(72)	61	76	(72)
חשיפה למניות					
4	8	2	4	8	2
80	108	(18)	80	108	(18)

(1) מזה: רווחים הקשורים לאגרות חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן בסך של 2 מיליון ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 - 1 מיליון ש"ח).

(2) מזה: רווחים הקשורים למניות למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן בסך של 1 מיליון ש"ח בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

(3) כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.

(4) להכנסות ריבית מהשקעה באג"ח למסחר ראה באור 2.

**באור א4 - עמלות**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק			המאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
189	169	<b>169</b>	211	190	<b>190</b>	ניהול חשבון
115	120	<b>130</b>	130	135	<b>147</b>	קרטיסי אשראי
505	560	<b>696</b>	518	576	<b>711</b>	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
111	128	<b>160</b>	118	135	<b>170</b>	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים <sup>(1)</sup>
31	33	<b>35</b>	102	116	<b>142</b>	ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
15	13	<b>15</b>	17	15	<b>16</b>	טיפול באשראי
208	204	<b>219</b>	213	209	<b>225</b>	הפרשי המרה
42	40	<b>36</b>	42	40	<b>36</b>	פעילות סחר חוץ
98	85	<b>86</b>	100	86	<b>88</b>	עמלות מעסקי מימון
34	35	<b>36</b>	51	51	<b>52</b>	עמלות אחרות
<b>1,348</b>	<b>1,387</b>	<b>1,582</b>	<b>1,502</b>	<b>1,553</b>	<b>1,777</b>	סך הכל עמלות

(1) דמי הפצת קרנות נאמנות ומוצרים פנסיוניים.

## באור 24 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

(במיליוני ש"ח)

להלן פיצול ההכנסות מעמלות למגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						המאוחד
סך הכל	התאמות	חברות בנות	חטיבת נכסי לקוחות	חטיבה עסקית	חטיבה בנקאית	
190	(17)	21	8	31	147	ניהול חשבון
147	(6)	17	3	7	126	כרטיסי אשראי
711	(674)	26	695	246	415	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
170	(163)	10	160	6	157	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים <sup>(1)</sup>
142	-	-	142	-	-	ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
16	(11)	12	-	13	2	טיפול באשראי
225	(225)	6	219	131	94	הפרשי המרה
36	(7)	0	2	22	19	פעילות סחר חוץ
88	(11)	2	5	76	16	עמלות מעסקי מימון
52	(4)	10	2	9	35	עמלות אחרות
1,777	(1,115)	104	1,236	541	1,011	סך כל ההכנסות מחוזים עם לקוחות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						המאוחד
סך הכל	התאמות	חברות בנות	חטיבת נכסי לקוחות	חטיבה עסקית	חטיבה בנקאית	
190	(19)	20	8	31	150	ניהול חשבון
135	(6)	15	3	6	117	כרטיסי אשראי
576	(540)	23	560	160	373	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
135	(130)	7	128	4	126	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים <sup>(1)</sup>
116	-	-	116	-	-	ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
15	(15)	15	-	12	3	טיפול באשראי
209	(184)	5	204	90	94	הפרשי המרה
40	(11)	1	2	25	23	פעילות סחר חוץ
86	(10)	2	3	72	19	עמלות מעסקי מימון
51	(4)	9	2	8	36	עמלות אחרות
1,553	(919)	97	1,026	408	941	סך כל ההכנסות מחוזים עם לקוחות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023						המאוחד
סך הכל	התאמות	חברות בנות	חטיבת נכסי לקוחות	חטיבה עסקית	חטיבה בנקאית	
211	(21)	22	8	33	169	ניהול חשבון
130	(5)	15	2	6	112	כרטיסי אשראי
518	(486)	20	505	159	320	פעילות בניירות ערך ובמכשירים נגזרים מסוימים
118	(113)	6	111	4	110	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים <sup>(1)</sup>
102	-	-	102	-	-	ניהול, תפעול ונאמנות לגופים מוסדיים
17	(13)	14	-	13	3	טיפול באשראי
213	(191)	6	208	88	102	הפרשי המרה
42	(11)	1	2	27	23	פעילות סחר חוץ
100	(12)	3	3	84	22	עמלות מעסקי מימון
51	(3)	7	1	8	38	עמלות אחרות
1,502	(855)	94	942	422	899	סך כל ההכנסות מחוזים עם לקוחות

(1) דמי הפצת קרנות נאמנות ומוצרים פנסיוניים.

### באור 5 - הכנסות אחרות

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
6	19	9	6	19	9	רווח הון ממכירת בניינים וציוד
56	59	64	2	2	2	אחרות
62	78	70	8	21	11	סך הכל הכנסות אחרות

### באור 6 - משכורות והוצאות נלוות

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
1,155	1,124	1,140	1,241	1,207	1,228	משכורות
-	-	2	-	-	2	הוצאות הנובעות מעסקאות תשלום מבוסס מניות
112	115	120	117	120	125	הוצאות נלוות אחרות לרבות קרן השתלמות, חופשה ומחלה
1	-	(4)	1	-	(4)	הטבות לזמן ארוך
272	277	281	294	298	302	ביטוח לאומי ומס שכר
17	16	15	22	22	21	הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים) <sup>(1)</sup> :
73	75	79	76	78	82	הטבה מוגדרת - עלות שירות
14	13	12	15	14	13	הפקדה מוגדרת
1,644	1,620	1,645	1,766	1,739	1,769	הטבות אחרות לאחר סיום העסקה והטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה <sup>(1)(2)</sup>
						סך כל המשכורות וההוצאות נלוות

(1) ראה באור 23 בדבר "זכויות עובדים".

(2) מזה: עלות השירות בגין הטבות אחרות לאחר סיום העסקה והטבות לאחר פרישה שאינן פנסיה הינה בסך של 3 מיליון ש"ח ו-2 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק, בהתאמה (בשנת 2024 - 4 מיליון ש"ח ו-3 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק בהתאמה, ובשנת 2023 - 4 מיליון ש"ח ו-3 מיליון ש"ח במאוחד ובבנק בהתאמה).

**באור 7 - הוצאות אחרות**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
36	39	43	37	40	44	הוצאות בגין פנסיה (לרבות פיצויים ותגמולים), הטבה מוגדרת (ללא עלות שירות)
(1)	16	28	(1)	16	28	סילוקים <sup>(1)</sup>
57	63	83	66	72	95	שיווק ופרסום
66	77	78	68	80	81	תקשורת
155	168	178	158	171	180	מחשב
6	6	6	7	7	7	משרדיות
13	12	10	15	14	12	ביטוח
41	42	50	54	55	65	משפטיות, ביקורת וייעוץ מקצועי
5	6	5	7	7	7	שכר חברי דירקטוריון
3	4	4	3	4	4	הדרכה והשתלמות מקצועית
162	179	283	151	168	274	עמלות
99	105	133	103	111	140	אחרות
642	717	901	668	745	937	סך הכל הוצאות אחרות

(1) ראה באור 23 בדבר "זכויות עובדים".

**באור 8 - הפרשה למסים על הרווח מפעילויות נמשכות**  
(במיליוני ש"ח)

**א. הרכב:**

הבנק			המאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
1,146	1,290	1,238	1,271	1,450	1,394	מסים שוטפים בגין שנת החשבון
(32)	(52)	(11)	(33)	(54)	(11)	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
1,114	1,238	1,227	1,238	1,396	1,383	סך כל המסים השוטפים בתוספת (בניכוי):
(143)	(12)	5	(150)	(15)	3	מסים נדחים בגין שנת החשבון
2	2	-	2	2	-	מסים נדחים בגין שנים קודמות
(141)	(10)	5	(148)	(13)	3	סך כל המסים הנדחים(*)
973	1,228	1,232	1,090	1,383	1,386	סך כל ההפרשה למסים מפעילות מקומית
<b>מסים נדחים (*)</b>						
(141)	2	5	(148)	-	3	הכנסות מסים נדחים לפני השפעת הפריטים המפורטים להלן:
-	(12)	-	-	(13)	-	השפעת הגידול בשיעור המס
(141)	(10)	5	(148)	(13)	3	סך הכל מסים נדחים

**ב. התאמת סכום המס התיאורטי לסכום ההפרשה למסים**

להלן ההתאמות בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח היה מתחייב במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על בנק בישראל, לבין ההפרשה המותאמת למסים על הרווח כפי שנזקפה בדוח רווח והפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						המאוחד
2023		2024		2025		
%	במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח	
34.2%	3,239	34.2%	3,785	34.2%	3,713	רווח לפני מסים
	1,108		1,294		1,270	שיעור המס החל על הבנק
-	1	-	1	-	1	סכום המס לפי שיעור המס שבתוקף תוספת (חסכון) במס בגין:
0.3%	10	0.4%	15	0.5%	19	זיכוי מס
-	-	-	-	-	-	הוצאות לא מוכרות
0.2%	7	0.2%	8	0.3%	10	התאמת שיעור המס הסטטוטורי לשיעורי המס החלים על הכנסות חברות מאוחדות
(0.1%)	(4)	-	-	-	-	סכומים נוספים לשלם על חובות בעייתיים
-	-	(0.3%)	(13)	-	-	הכנסות פטורות
-	(1)	-	-	(0.1%)	(3)	שינוי ביתרות מסים נדחים עקב שינוי בשיעור המס הפרשי פחת, תיאום פחת רווח הון
-	-	3.4%	128	2.6%	98	תשלום מיוחד (ראה סעיף ד' להלן)
(0.9%)	(31)	(1.4%)	(52)	(0.3%)	(11)	מסים בגין שנים קודמות
-	-	-	2	0.1%	2	אחרים
33.7%	1,090	36.5%	1,383	37.3%	1,386	הפרשה למסים על הרווח

**באור 8 - הפרשה למסים על הרווח מפעילויות נמשכות (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						הבנק
2023		2024		2025		
%	במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח	
34.2%	2,900	34.2%	3,371	34.2%	3,296	רווח לפני מסים
	992		1,153		1,127	שיעור המס החל על הבנק
	1		1		1	סכום המס לפי שיעור המס שבתוקף תוספת (חסכון) במס בגין: זיכוי מס
0.3%	7	0.4%	13	0.4%	15	הוצאות לא מוכרות
	1		1		1	התאמת שיעור המס הסטטוטורי לשיעורי המס החלים על הכנסות חברות מאוחדות
0.3%	7	0.2%	8	0.3%	10	סכומים נוספים לשלם על חובות בעייתיים הכנסות פטורות
(0.1%)	(4)		-		-	שינוי ביתרות מסים נדחים עקב שינוי בשיעור המס הפרשי פחת, תיאום פחת ורווח הון
	(1)		-	(0.1%)	(3)	תשלום מיוחד (ראה סעיף ד' להלן)
	-	3.4%	114	2.7%	90	מסים בגין שנים קודמות
(1.0%)	(30)	(1.4%)	(50)	(0.3%)	(11)	אחרים
	-		-	0.1%	2	
33.7%	973	36.5%	1,228	37.3%	1,232	הפרשה למסים על הרווח

**ב.1. מסים ששולמו**

המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
1,480	1,454	1,766
2	2	2
1,482	1,456	1,768

מס סטטוטורי מקומי  
מס ששולם בארה"ב  
סך כל המסים ששולמו

**ג. שומות מס ונושאים נוספים הקשורים בהפרשה למסים**

- (1) בשנת 2024, הוצאו לבנק שומות מס הכנסה סופיות לשנים 2018-2021.
- (2) לחברות המוחזקות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

**ד. שינויים בשיעורי המס**

בחודש מרס 2024, פורסם חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), תשפ"ד-2024, לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (קרי, בנק ששווי נכסיו שווה ל-5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל או נמוך מכך) ישלם לאוצר המדינה בהתייחס לתקופה שמיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2025, תשלום שנתי בסכום השווה ל-6% מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל. במידה שסך התשלומים שיתקבלו מהבנקים במסגרת החוק הזה יהיה גבוה מתקרה אשר נקבעה בחוק, כל בנק יקבל החזר לפי חלקו היחסי באותו התשלום השנתי. הבנק ביצע הפרשה לתשלום המיוחד על בסיס אומדן חלקו בתקרת התשלום המצרפי של כלל הבנקים לשנת המס 2025. יובהר שהתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדן זה.

**באור 8 - הפרשה למסים על הרווח מפעילויות נמשכות** (המשך)  
(במיליוני ש"ח)

**ה. התנועה במסים נדחים - המאוחד**

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
שיעור מס ממוצע 2025	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שינויים שזדקפו להון	שינויים שזדקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שזדקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
34.8%	581	-	-	-	10	571
34.8%	106	-	-	-	(4)	110
34.8%	256	-	23	-	(4)	237
	943	-	23	-	2	918
	-	-	-	-	-	-
	943	-	23	-	2	918
	(134)					
	809					
34.8%	76	-	-	-	(1)	77
11.7%	110	-	-	-	5	105
-	-	-	-	-	-	-
	186	-	-	-	4	182
	(134)					
	52					
	757					736

**נכסי מסים נדחים**  
 מהפרשה להפסדי אשראי  
 מהפרשה לחופשה ולהטבות אחרות לעובדים  
 מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית  
 יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו  
 הפרשה לנכסי מסים נדחים  
 יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי הפרשה למסים נדחים  
 יתרות הניתנות לקיזוז נכס מס נדחה

**התחייבויות מסים נדחים**  
 התאמת נכסים לא כספיים בני פחת  
 בגין השקעות בחברות מוחזקות  
 מניירות ערך  
 יתרת התחייבות מסים נדחים ברוטו  
 יתרות הניתנות לקיזוז התחייבויות מס נדחה

יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
שיעור מס ממוצע 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים שזדקפו להון	שינויים שזדקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שזדקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
34.8%	571	-	-	9	3	559
34.8%	110	-	-	2	-	108
34.8%	237	-	19	2	6	210
	918	-	19	13	9	877
	-	-	-	-	-	-
	918	-	19	13	9	877
	(133)					
	785					
34.8%	77	-	-	-	2	75
11.7%	105	-	-	3	16	86
-	-	-	-	-	(1)	1
	182	-	-	3	17	162
	(133)					
	49					
	736					715

**נכסי מסים נדחים**  
 מהפרשה להפסדי אשראי  
 מהפרשה לחופשה ולהטבות אחרות לעובדים  
 מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית  
 יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו  
 הפרשה לנכסי מסים נדחים  
 יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי הפרשה למסים נדחים  
 יתרות הניתנות לקיזוז נכס מס נדחה

**התחייבויות מסים נדחים**  
 התאמת נכסים לא כספיים בני פחת  
 בגין השקעות בחברות מוחזקות  
 מניירות ערך  
 יתרת התחייבות מסים נדחים ברוטו  
 יתרות הניתנות לקיזוז התחייבויות מס נדחה

יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

**באור 8 - הפרשה למסים על הרווח מפעילויות נמשכות (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ה. התנועה במסים נדחים - הבנק**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
שיעור מס ממוצע 2025	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	שינויים שנזקפו להון	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
34.8%	543	-	-	-	9	534
34.8%	103	-	-	-	(4)	107
34.8%	245	-	23	-	(5)	227
	891	-	23	-	-	868
	-	-	-	-	-	-
	891	-	23	-	-	868
	(134)					
	757					
34.8%	76	-	-	-	(1)	77
11.7%	110	-	-	-	5	105
-	-	-	-	-	-	-
	186	-	-	-	4	182
	(134)					
	52					
	705					686

**נכסי מסים נדחים**  
מהפרשה להפסדי אשראי  
מהפרשה לחופשה ולהטבות אחרות לעובדים  
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית  
יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו  
הפרשה לנכס מסים נדחים  
יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי הפרשה למסים נדחים  
יתרות הניתנות לקיזוז נכס מס נדחה

**התחייבויות מסים נדחים**  
התאמת נכסים לא כספיים בני פחת  
בגין השקעות בחברות מוחזקות  
מניירות ערך  
יתרת התחייבות מסים נדחים ברוטו  
יתרות הניתנות לקיזוז התחייבויות מס נדחה  
יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
שיעור מס ממוצע 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים שנזקפו להון	שינויים שנזקפו לרווח כולל אחר	השפעת השינוי בשיעור המס שנזקפה לרווח והפסד	שינויים שנזקפו לרווח והפסד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
34.8%	534	-	-	8	3	523
34.8%	107	-	-	2	(1)	106
34.8%	227	-	20	2	5	200
	868	-	20	12	7	829
	-	-	-	-	-	-
	868	-	20	12	7	829
	(133)					
	735					
34.8%	77	-	-	-	2	75
11.7%	105	-	-	3	16	86
-	-	-	-	-	(1)	1
	182	-	-	3	17	162
	(133)					
	49					
	686					667

**נכסי מסים נדחים**  
מהפרשה להפסדי אשראי  
מהפרשה לחופשה ולהטבות אחרות לעובדים  
מעודף ההתחייבות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית  
יתרת נכסי מסים נדחים, ברוטו  
הפרשה לנכס מסים נדחים  
יתרת נכסי מסים נדחים בניכוי הפרשה למסים נדחים  
יתרות הניתנות לקיזוז נכס מס נדחה

**התחייבויות מסים נדחים**  
התאמת נכסים לא כספיים בני פחת  
בגין השקעות בחברות מוחזקות  
מניירות ערך  
יתרת התחייבות מסים נדחים ברוטו  
יתרות הניתנות לקיזוז התחייבויות מס נדחה  
יתרת נכסי מסים נדחים, נטו

1. ראה באור 10.ב לגבי מסים על ההכנסה שהוכרו מחוץ לרווח והפסד.

## באור 9 - רווח למניה רגילה

### א. רווח בסיסי למניה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
2,172	2,371	2,260	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הבנק (במיליוני ש"ח)
100,330,040	100,330,040	100,330,040	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה <sup>(1)</sup>
21.65	23.63	22.53	רווח נקי בסיסי למניה <sup>(1)</sup> (בשקלים חדשים)

### ב. רווח מדולל למניה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
2,172	2,371	2,260	רווח נקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הבנק (במיליוני ש"ח)
100,330,040	100,330,040	100,330,040	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה <sup>(1)</sup>
-	-	5,091	השפעת אופציות שהונפקו לנושאי משרה בבנק
100,330,040	100,330,040	100,335,131	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח מדולל למניה <sup>(1)</sup>
21.65	23.63	22.52	רווח נקי מדולל למניה <sup>(1)</sup> (בשקלים חדשים)

(1) מניות בנות 0.05 ש"ח.

**באור 10 - רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר**

(במיליוני ש"ח)

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

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	התאמות בגין הטבות לעובדים	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן <sup>(1)</sup>
(303)	(28)	(331)	(109)	(222)
148	9	157	17	140
(155)	(19)	(174)	(92)	(82)
(23)	3	(20)	(39)	19
(178)	(16)	(194)	(131)	(63)
<b>116</b>	<b>10</b>	<b>126</b>	<b>(45)</b>	<b>171</b>
(62)	(6)	(68)	(176)	108

יתרה ליום 1 בינואר 2023  
שינויים נטו במהלך השנה  
יתרה ליום 1 בינואר 2024  
שינויים נטו במהלך השנה  
יתרה ליום 1 בינואר 2025  
שינויים נטו במהלך השנה  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	לאחר מס	השפעת מס	לפני מס	לאחר מס	השפעת מס	לפני מס
143	(74)	217	24	(15)	39	215	(139)	354
(3)	1	(4)	(5)	3	(8)	(44)	29	(73)
140	(73)	213	19	(12)	31	171	(110)	281
12	(5)	17	(54)	30	(84)	(72)	38	(110)
5	(3)	8	15	(9)	24	27	(14)	41
17	(8)	25	(39)	21	(60)	(45)	24	(69)
9	(4)	13	3	(2)	5	10	(6)	16
148	(77)	225	(23)	11	(34)	116	(80)	196

**השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה:**

**התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן**

רווחים נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן רווחים בגין אגרות חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד<sup>(1)</sup>

שינוי נטו במהלך השנה

**הטבות לעובדים**

רווח (הפסד) אקטוארי נטו

הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד<sup>(2)</sup>

שינויים נטו במהלך השנה

**השינויים במרכיבי רווח כולל אחר מצטבר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה**

סך הכל השינוי נטו במהלך השנה

**השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר המיוחס לבעלי מניות הבנק**

סך הכל השינוי נטו במהלך השנה

(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. לפירוט נוסף ראה באור 3.

(2) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין זכויות עובדים, ראה באור 23.

**באור 11 - מזומנים ופקדונות בבנקים**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק		המאחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
72,031	<b>77,955</b>	73,432	<b>78,523</b>	מזומנים ופקדונות בבנקים מרכזיים
4,163	<b>5,697</b>	3,743	<b>5,253</b>	פקדונות בבנקים מסחריים
76,194	<b>83,652</b>	77,175	<b>83,776</b>	סך הכל <sup>(1)</sup>
75,472	<b>82,516</b>	76,907	<b>83,117</b>	(1) כולל מזומנים ופקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד שלושה חודשים

למידע בדבר שעבודים ראה באור 26 להלן.

**באור 12 - ניירות ערך**

(במיליוני ש"ח)

המאוחד					
31 בדצמבר 2025					
שוי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשוי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשוי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן
7,557	66	159	-	7,464	7,464
37	2	-	-	39	39
38	-	2	-	36	36
7,632	68	161	-	7,539	7,539

**א. אגרות חוב המוחזקות לפדיון**

של ממשלת ישראל

של מוסדות פיננסיים בישראל

של אחרים בישראל

סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון

שוי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים	רווחים	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן
15,521	12	159	-	15,374	15,521
10,109	1	33	-	10,077	10,109
1,031	10	9	-	1,032	1,031
785	-	7	-	778	785
165	-	4	-	161	165
36	-	-	-	36	36
27,647	23 <sup>(2)</sup>	212 <sup>(2)</sup>	-	27,458	27,647

**ב. אגרות חוב זמינות למכירה**

של ממשלת ישראל

של ממשלות זרות

של מוסדות פיננסיים בישראל

של מוסדות פיננסיים זרים

של אחרים בישראל

של אחרים זרים

סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה

שוי הוגן <sup>(1)(4)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן <sup>(3)</sup>	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן <sup>(3)</sup>	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות	הערך במאזן
1,563	1 <sup>(3)</sup>	302 <sup>(3)</sup>	-	1,262	1,563
275	-	1 <sup>(3)</sup>	-	274	275
36,842	92	675	-	36,259	36,749

**ג. השקעה במניות שאינן למסחר**

מניות שאינן למסחר

מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שוי הוגן זמין

סך כל ניירות הערך שאינם למסחר

שוי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשוי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת (מניות עלות)	הערך במאזן
573	-	3	-	570	573
917	-	6	-	911	917 <sup>(5)</sup>
1,490	-	9	-	1,481	1,490
27	-	2	-	25	27
1,517	-	11 <sup>(3)</sup>	-	1,506	1,517
38,359	92	686	-	37,765	38,266

**ד. ניירות ערך למסחר**

אגרות חוב של ממשלת ישראל

אגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל

סך כל אגרות החוב למסחר

מניות

סך כל ניירות הערך למסחר

סך כל ניירות הערך

- נתוני שוי הוגן המבוססים על שערי בורסה, לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שוי הוגן".
- נקפו לדוח רווח והפסד.
- לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שוי הוגן זמין בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.
- כולל אגרות חוב בשוי של 915 מיליון ש"ח, אשר סווגו לתיק למסחר מכיון שהן נועדו למדידה לפי שוי הוגן.

הערות כלליות:

ניירות ערך ששועבדו למלווים הסתכמו בסך של 5,409 מיליון ש"ח.

פירוט תוצאות הפעילות מהשקעות באגרות חוב ובמניות - ראה באורים 2 ו-3. באשר לשעבוד ניירות ערך - ראה באור 26.

**באור 12 - ניירות ערך (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

המאוחד						
31 בדצמבר 2024						
	הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>
<b>א. אגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>	6,401	6,401	-	54	130	6,325
של ממשלת ישראל	75	75	2	-	3	74
של מוסדות פיננסיים בישראל	55 <sup>(5)</sup>	55	-	2	-	57
של אחרים בישראל	6,531	6,531	2	56	133	6,456
סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון						
<b>ב. אגרות חוב זמינות למכירה</b>	13,664	13,743	-	36	115	13,664
של ממשלת ישראל	9,483	9,483	-	3	3	9,483
של ממשלות זרות	600	614	-	1	15	600
של מוסדות פיננסיים בישראל	396	396	-	2	2	396
של מוסדות פיננסיים זרים	193	192	-	2	1	193
של אחרים בישראל	24	24	-	-	-	24
של אחרים זרים	24,360	24,452	-	44 <sup>(2)</sup>	136 <sup>(2)</sup>	24,360
סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה						
<b>ג. השקעה במניות שאינן למסחר</b>	1,208	997	-	211 <sup>(3)</sup>	-	1,208
מניות שאינן למסחר	211	211	-	-	-	211
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין						
סך כל ניירות הערך שאינם למסחר	32,099	31,980	2	311	269	32,024
<b>ד. ניירות ערך למסחר</b>	1,494	1,493	-	1	-	1,494
אגרות חוב של ממשלת ישראל	791 <sup>(6)</sup>	786	-	5	-	791
אגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל	2,285	2,279	-	6	-	2,285
סך כל אגרות החוב למסחר	12	11	-	1	-	12
מניות	2,297	2,290	-	7 <sup>(3)</sup>	-	2,297
סך כל ניירות הערך למסחר	34,396	34,270	2	318	269	34,321
סך כל ניירות הערך						

(1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.

(2) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן".

(3) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(4) לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.

(5) כולל אגרות חוב בעייתיות שצוברות הכנסות ריבית בסך של 1 מיליון ש"ח.

(6) כולל אגרות חוב בשווי של 789 מיליון ש"ח, אשר סווגו לתיק למסחר מכיוון שהן נועדו למדידה לפי שווי הוגן.

הערות כלליות:

ניירות ערך ששועבדו למלווים הסתכמו בסך של 3,573 מיליון ש"ח.

פירוט תוצאות הפעילות מהשקעות באגרות חוב ובמניות - ראה באורים 2 ו-3. באשר לשעבוד ניירות ערך - ראה באור 26.

**באור 12 - ניירות ערך (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

הבנק						א. אגרות חוב המוחזקות לפדיון
31 בדצמבר 2025						
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן	
7,001	66	144	-	6,923	6,923	של ממשלת ישראל
37	2	-	-	39	39	של מוסדות פיננסיים בישראל
38	-	2	-	36	36	של אחרים בישראל
7,076	68	146	-	6,998	6,998	סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון

רווח כולל אחר מצטבר						ב. אגרות חוב זמינות למכירה
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים	רווחים	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת	הערך במאזן	
13,497	9	133	-	13,373	13,497	של ממשלת ישראל
10,109	1	33	-	10,077	10,109	של ממשלות זרות
878	9	8	-	879	878	של מוסדות פיננסיים בישראל
785	-	7	-	778	785	של מוסדות פיננסיים זרים
165	-	4	-	161	165	של אחרים בישראל
36	-	-	-	36	36	של אחרים זרים
25,470	19 <sup>(2)</sup>	185 <sup>(2)</sup>	-	25,304	25,470	סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה

השקעה במניות שאינן למסחר						ג. השקעה במניות שאינן למסחר
שווי הוגן <sup>(1)(4)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(3)</sup>	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן <sup>(3)</sup>	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות	הערך במאזן	
1,563	1 <sup>(3)</sup>	302 <sup>(3)</sup>	-	1,262	1,563	מניות שאינן למסחר
275	-	1 <sup>(3)</sup>	-	274	275	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
34,109	88	633	-	33,564	34,031	סך כל ניירות הערך שאינם למסחר

ניירות ערך למסחר						ד. ניירות ערך למסחר
שווי הוגן <sup>(1)</sup>	הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	רווחים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	עלות מופחתת (מניות עלות)	הערך במאזן	
573	-	3	-	570	573	אגרות חוב של ממשלת ישראל
917	-	6	-	911	917 <sup>(5)</sup>	אגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל
1,490	-	9	-	1,481	1,490	סך כל אגרות החוב למסחר
27	-	2	-	25	27	מניות
1,517	-	11 <sup>(3)</sup>	-	1,506	1,517	סך כל ניירות הערך למסחר
35,626	88	644	-	35,070	35,548	סך כל ניירות הערך

- נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן".
- נקפו לדוח רווח והפסד.
- לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.
- כולל אגרות חוב בשווי של 915 מיליון ש"ח, אשר סווגו לתיק למסחר מכיוון שהן נועדו למדידה לפי שווי הוגן.

הערות כלליות:

ניירות ערך ששועבדו למלווים הסתכמו בסך של 5,409 מיליון ש"ח.

פירוט תוצאות הפעילות מהשקעות באגרות חוב ובמניות - ראה באורים 2 ו-3. באשר לשעבוד ניירות ערך - ראה באור 26.

**באור 12 - ניירות ערך (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

הבנק						
31 בדצמבר 2024						
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן <sup>(1)</sup>	
6,033	6,033	-	54	128	5,959	<b>א. אגרות חוב המוחזקות לפדיון</b>
75	75	2	-	3	74	של ממשלת ישראל
55 <sup>(5)</sup>	55	-	2	-	57	של מוסדות פיננסיים בישראל
6,163	6,163	2	56	131	6,090	של אחרים בישראל
						סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון
<b>ב. אגרות חוב זמינות למכירה</b>						
11,734	11,804	-	31	101	11,734	של ממשלת ישראל
9,483	9,483	-	3	3	9,483	של ממשלות זרות
498	511	-	1	14	498	של מוסדות פיננסיים בישראל
396	396	-	2	2	396	של מוסדות פיננסיים זרים
193	192	-	2	1	193	של אחרים בישראל
24	24	-	-	-	24	של אחרים זרים
22,328	22,410	-	39 <sup>(2)</sup>	121 <sup>(2)</sup>	22,328	סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה
<b>ג. השקעה במניות שאינן למסחר</b>						
1,208	997	-	211 <sup>(3)</sup>	-	1,208	מניות שאינן למסחר
211	211	-	-	-	211	מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין
29,626	29,570	2	306	252	29,626	סך כל ניירות הערך שאינם למסחר
<b>ד. ניירות ערך למסחר</b>						
1,494	1,493	-	1	-	1,494	אגרות חוב של ממשלת ישראל
791	786	-	5	-	791 <sup>(6)</sup>	אגרות חוב של מוסדות פיננסיים בישראל
2,285	2,279	-	6	-	2,285	סך כל אגרות החוב למסחר
12	11	-	1	-	12	מניות
2,297	2,290	-	7 <sup>(3)</sup>	-	2,297	סך כל ניירות הערך למסחר
31,923	31,860	2	313	252	31,923	סך כל ניירות הערך

- (1) נתוני שווי הוגן המבוססים על שערי בורסה, לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות ערך בהיקפים גדולים.
- (2) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן".
- (3) נזקפו לדוח רווח והפסד.
- (4) לגבי מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין בטור זה מוצגת עלות בניכוי ירידת ערך, מותאמת מעלה או מטה למחירים נצפים בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק.
- (5) כולל אגרות חוב בעייתיות שצוברות הכנסות ריבית בסך של 1 מיליון ש"ח.
- (6) כולל אגרות חוב בשווי של 789 מיליון ש"ח, אשר סווגו לתיק למסחר מכיוון שהן נועדו למדידה לפי שווי הוגן.

הערות כלליות:

ניירות ערך ששועבדו למלווים הסתכמו בסך של 3,573 מיליון ש"ח.  
פירוט תוצאות הפעילות מהשקעות באגרות חוב ובמניות - ראה באורים 2 ו-3. באשר לשעבוד ניירות ערך - ראה באור 26.

**באור 12 - ניירות ערך (המשך)**

(במיליוני ש"ח)

ה. שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך של אגרות חוב זמינות למכירה ואגרות חוב המוחזקות לפדיון הנמצאות בפוזיציה הפסד שטרם מומש

2025 31 בדצמבר								המאוחז	
12 חודשים ומעלה <sup>(2)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(1)</sup>					
סך הכל	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן	סך הכל	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן		
	20-40% <sup>(4)</sup>	0-20% <sup>(3)</sup>			20-40% <sup>(4)</sup>	0-20% <sup>(3)</sup>			
66	-	66	1,939	-	-	-	-	אגרות חוב המוחזקות לפדיון <sup>(5)</sup>	
2	-	2	37	-	-	-	-	של ממשלת ישראל	
68	-	68	1,976	-	-	-	-	של מוסדות פיננסיים בישראל	
								סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון	
12	-	12	1,928	-	-	-	-	אגרות חוב זמינות למכירה	
-	-	-	-	1	-	1	5,011	של ממשלת ישראל	
10	-	10	418	-	-	-	-	של ממשלות זרות	
22	-	22	2,346	1	-	1	5,011	של מוסדות פיננסיים בישראל	
								סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה	

2024 31 בדצמבר								המאוחז	
12 חודשים ומעלה <sup>(2)</sup>				פחות מ-12 חודשים <sup>(1)</sup>					
סך הכל	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן	סך הכל	הפסדים שטרם מומשו		שווי הוגן		
	20-40% <sup>(4)</sup>	0-20% <sup>(3)</sup>			20-40% <sup>(4)</sup>	0-20% <sup>(3)</sup>			
125	23	102	2,690	5	-	5	819	אגרות חוב המוחזקות לפדיון <sup>(5)</sup>	
3	-	3	54	-	-	-	-	של ממשלת ישראל	
128	23	105	2,744	5	-	5	819	של מוסדות פיננסיים בישראל	
								סך כל אגרות החוב המוחזקות לפדיון	
68	-	68	4,974	47	-	47	6,994	אגרות חוב זמינות למכירה	
-	-	-	-	3	-	3	5,793	של ממשלת ישראל	
13	-	13	223	2	-	2	323	של ממשלות זרות	
2	-	2	56	-	-	-	-	של מוסדות פיננסיים בישראל	
1	-	1	22	-	-	-	-	של מוסדות פיננסיים זרים	
84	-	84	5,275	52	-	52	13,110	של אחרים בישראל	
								סך כל אגרות החוב הזמינות למכירה	

- (1) השקעות שהיו בפוזיציה הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך פחות מ-12 חודשים.
- (2) השקעות שהיו בפוזיציה הפסד שטרם מומש מתמשכת במשך 12 חודשים ומעלה.
- (3) השקעות שההפסד שטרם מומש בגין מהווה עד 20% מהעלות המופחתת שלהן.
- (4) השקעות שההפסד שטרם מומש בגין מהווה מ-20% ועד 40% מהעלות המופחתת שלהן.
- (5) יתרות העלות המופחתת של אגרות החוב המוחזקות לפדיון מסתכמות ב-2,044 מיליון ש"ח (31.12.2024 - 3,696 מיליון ש"ח).

**באור 13 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי**

(במיליוני ש"ח)

**1. חובות<sup>(1)</sup>, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי**

		31 בדצמבר 2025				המאוחד
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיור	מסחרי	
						<b>יתרת חוב רשומה:</b>
121,445	42,048	79,397	281	-	79,116	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
68,617	-	68,617	23,668	38,958	5,991	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
190,062	42,048	148,014	23,949	38,958	85,107	סך הכל
						מזה:
652	-	652	107	242	303	חובות לא צוברים
23	-	23	16	-	7	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
755	-	755	152	84	519	חובות בעייתיים אחרים
1,430	-	1,430	275	326	829	סך הכל חובות בעייתיים
						<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי:</b>
924	2	922	5	-	917	בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני
718	-	718	488	160	70	בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
1,642	2	1,640	493	160	987	סך הכל
191	-	191	36	13	142	מזה: בגין חובות לא צוברים
92	-	92	32	4	56	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

		31 בדצמבר 2024				המאוחד
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיור	מסחרי	
						<b>יתרת חוב רשומה:</b>
101,978	36,133	65,845	276	-	65,569	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
65,205	-	65,205	22,979	36,396	5,830	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
167,183	36,133	131,050	23,255	36,396	71,399	סך הכל
						מזה:
668	-	668	106	183	379	חובות לא צוברים
27	-	27	18	-	9	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
1,057	-	1,057	149	56	852	חובות בעייתיים אחרים
1,752	-	1,752	273	239	1,240	סך הכל חובות בעייתיים
						<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי:</b>
933	3	930	6	-	924	בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני
704	-	704	462	160	82	בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
1,637	3	1,634	468	160	1,006	סך הכל
176	-	176	36	8	132	מזה: בגין חובות לא צוברים
186	-	186	30	2	154	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(1) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

## באור 13 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

(במיליוני ש"ח)

1. חובות<sup>(1)</sup>, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת ההפרשה להפסדי אשראי (המשך)

		31 בדצמבר 2025				הבנק
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיור	מסחרי	
<b>יתרת חוב רשומה:</b>						
117,465	39,047	78,418	281	-	78,137	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
62,924	-	62,924	18,030	38,958	5,936	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
180,389	39,047	141,342	18,311	38,958	84,073	סך הכל
מזה:						
604	-	604	83	242	279	חובות לא צוברים
21	-	21	14	-	7	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
698	-	698	105	84	509	חובות בעייתיים אחרים
1,323	-	1,323	202	326	795	סך הכל חובות בעייתיים
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי:</b>						
887	2	885	5	-	880	בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני
629	-	629	399	160	70	בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
1,516	2	1,514	404	160	950	סך הכל
162	-	162	30	13	119	מזה: בגין חובות לא צוברים
82	-	82	24	4	54	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

		31 בדצמבר 2024				הבנק
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיור	מסחרי	
<b>יתרת חוב רשומה:</b>						
98,198	33,446	64,752	276	-	64,476	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
59,821	-	59,821	17,652	36,396	5,773	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
158,019	33,446	124,573	17,928	36,396	70,249	סך הכל
מזה:						
643	-	643	84	183	376	חובות לא צוברים
25	-	25	16	-	9	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
992	-	992	109	56	827	חובות בעייתיים אחרים
1,660	-	1,660	209	239	1,212	סך הכל חובות בעייתיים
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי:</b>						
914	3	911	6	-	905	בגין חובות שנבדקו על בסיס פרטני
622	-	622	381	160	81	בגין חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
1,536	3	1,533	387	160	986	סך הכל
170	-	170	31	8	131	מזה: בגין חובות לא צוברים
176	-	176	23	2	151	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים

(1) אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

**באור 13 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**2. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי**

סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	אשראי לציבור				המאוחד
		סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
<b>תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי</b>						
1,314	2	1,312	344	151	817	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022
502	-	502	148	40	314	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(216)	-	(216)	(122)	(9)	(85)	- מחיקות חשבונאיות
185	-	185	93	7	85	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(31)	-	(31)	(29)	(2)	-	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,785	2	1,783	463	189	1,131	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023
(16)	1	(17)	54	(27)	(44)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(184)	-	(184)	(110)	(4)	(70)	- מחיקות חשבונאיות
229	-	229	94	12	123	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
45	-	45	(16)	8	53	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,814	3	1,811	501	170	1,140	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024
19	(1)	20	56	(3)	(33)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(198)	-	(198)	(123)	(6)	(69)	- מחיקות חשבונאיות
217	-	217	95	9	113	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
19	-	19	(28)	3	44	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,852	2	1,850	529	170	1,151	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025
<b>מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים</b>						
165	-	165	34	8	123	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2023
177	-	177	33	10	134	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2024
210	-	210	36	10	164	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2025

**באור 13 - סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי** (המשך)

(במיליוני ש"ח)

**2. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי** (המשך)

סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	אשראי לציבור				הבנק
		סך הכל	פרטי אחר	דיור	מסחרי	
<b>תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי</b>						
1,229	2	1,227	278	151	798	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2022
484	-	484	133	40	311	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(200)	-	(200)	(107)	(9)	(84)	- מחיקות חשבונאיות
170	-	170	80	7	83	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(30)	-	(30)	(27)	(2)	(1)	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,683	2	1,681	384	189	1,108	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2023
(23)	1	(24)	44	(27)	(41)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(167)	-	(167)	(93)	(4)	(70)	- מחיקות חשבונאיות
216	-	216	82	12	122	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
49	-	49	(11)	8	52	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,709	3	1,706	417	170	1,119	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2024
(12)	(1)	(11)	41	(3)	(49)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(177)	-	(177)	(102)	(6)	(69)	- מחיקות חשבונאיות
202	-	202	82	9	111	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
25	-	25	(20)	3	42	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,722	2	1,720	438	170	1,112	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר 2025
<b>מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים</b>						
161	-	161	32	8	121	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2023
173	-	173	30	10	133	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2024
206	-	206	34	10	162	יתרת ההפרשה ליום 31 בדצמבר 2025

**באור 14 - אשראי לממשלה**

(במיליוני ש"ח)

הבנק		המאוחד		הרכב:
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
789	880	1,496	1,607	אשראי לממשלה

**באור 15 - השקעות בחברות מוחזקות**

(במיליוני ש"ח)

**א. הרכב:**

המאוחד			הבנק			לימים 31 בדצמבר		לימים 31 בדצמבר 2025	לימים 31 בדצמבר 2024	לימים 31 בדצמבר 2025	לימים 31 בדצמבר 2024
כלולות	חברות	סך הכל	כלולות	חברות	סך הכל	כלולות	חברות				
875	842	875	875	842	875	875	842	875	842	875	השקעות במניות לפי שיטת השווי המאזני השקעות אחרות:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	שטרי הון וכתבי התחייבות נדחים
875	842	875	875	842	875	875	842	875	842	875	סך הכל השקעות בחברות מוחזקות
568	533	568	568	533	568	568	533	568	533	568	רווחים שנצברו ממועד הרכישה, נטו סעיפים שנצברו בהון ממועד הרכישה:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן, נטו
(5)	(4)	(5)	(5)	(4)	(5)	(5)	(4)	(5)	(4)	(5)	התאמות בגין הטבות לעובדים
(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	אחר

**ב. חלק הבנק ברווח של חברות מוחזקות:**

המאוחד			הבנק			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023				
34	88	127	34	88	127	34	88	127	34	88	127	חלקו של הבנק ברווח של חברות מוחזקות
-	(3)	(2)	-	(3)	(2)	-	(3)	(2)	-	(3)	(2)	מסים שוטפים
1	(11)	(12)	1	(11)	(12)	1	(11)	(12)	1	(11)	(12)	מסים נדחים
35	74	113	35	74	113	35	74	113	35	74	113	חלקו של הבנק ברווח של חברות מוחזקות לאחר השפעת המס

באור 15 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. פרטים על חברות מוחזקות עיקריות<sup>(1)(2)</sup>

שם החברה	תחום פעילות עיקרי	חלק בהון המקנה		חלק בזכויות ההצבעה		השקעה במניות לפי שווי מאזני 31 בדצמבר	
		זכות לקבלת רווחים		31 בדצמבר		31 בדצמבר	
		2024	2025	2024	2025	2024	2025
		%		%		במיליוני ש"ח	
<b>חברות מאוחדות רשומות בישראל</b>							
בנק מסד בע"מ	בנק מסחרי	51.0	51.0	51.0	51.0	681	609
יבנק חברה לנאמנות בע"מ	שירותי נאמנות	100.0	100.0	100.0	100.0	182	229
<b>חברה כלולה</b>							
חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ	כרטיסי אשראי	28.2	28.2	21.0	21.0	<sup>(3)</sup> 842	<sup>(3)</sup> 874

- (1) ברשימה הנ"ל לא נכללו חברות מאוחדות בבעלות ובשליטה מלאה, שהן חברות נכסים או מספקות שירותים לבנק, אשר נכסיהן ותוצאות פעילותן נכללים בדוחות הכספיים של הבנק.
- (2) מניויתיהן של כל החברות ברשימה הנ"ל אינן רשומות למסחר בבורסה.
- (3) לרבות יתרת עודף עלות.

סעיפים אחרים שנצברו בהון		דיבידנד שנרשם		תרומה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק		השקעות הוניות אחרות	
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
4	11	(31)	(189)	110	106	-	-
-	-	-	-	37	47	-	-
(4)	(1)	(28)	-	88	33	-	-

**ד. מידע תמציתי בנושא חברה כלולה, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה**

1. להלן מידע תמציתי על המצב הכספי

הון שמיחס לבעלים של החברה	סך התחייבויות	סך נכסים	שיעור בעלות	
		במיליוני ש"ח	%	
2,786	20,137	22,923	28.2	חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ
2,656	19,433	22,089	28.2	31 בדצמבר 2025
				31 בדצמבר 2024

2. להלן מידע תמציתי על תוצאות הפעילות

רווח נקי לשנה	שיעור בעלות	
במיליוני ש"ח	%	
129	28.2	חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ
301	28.2	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
450	28.2	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

3. מימוש זכות הצטרפות להסכם למכירת החזקות בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל").

ביום 30 בינואר 2023, פורסמו תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 (להלן - "התקנות"). בהתאם לדיווחי כאל ובהתאם לחוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות, חלה על בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן - "דיסקונט"), השולט בכאל, החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל, וזאת עד תום שלוש שנים מיום פרסום התקנות או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור. ביום 23 ביולי 2024, פורסם חוק הבנקאות (רישוי)(תיקון מס' 31), התשפ"ד-2024, במסגרתו בוצעו התאמות מסוימות ונקבע, כי לוחות הזמנים למכירה יוארכו בחמישה עשר חודשים (עד חודש מאי 2027, או אם יפחתו שיעורי אחזקות דיסקונט בכאל ל-40% או פחות - עד חודש מאי 2028). כמו כן, אושרו תיקונים המאפשרים את מכירת כאל לידי גוף מוסדי או גוף ריאלי משמעותי. עוד נקבע, כי גם בנק בעל היקף פעילות בינוני (שהיקף נכסיו הינו בין 5% ל-10% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל), וכולל, נכון למועד פרסום הדוחות, את הבנק, לא ישלוט בתאגיד שהוא סולק בעל היקף פעילות רחב, כהגדרתו בתיקון, ושכולל, נכון להיום, את כאל. בנוסף, נקבעה הוראת מעבר על פיה בנק בעל היקף פעילות בינוני שהחזיק אמצעי שליטה בסולק שהוא בעל היקף רחב והפך שולט בו, בלא שהגדיל את אחזקותיו, יהיה רשאי להמשיך לשלוט באותו סולק עד תום שנתיים ותשעה חודשים מהמועד שבו הפך לשולט. כן נאסר על בנק בעל היקף פעילות בינוני לפעול כסולק בעל היקף פעילות רחב. יובהר, כי בהתאם לחוק אין מניעה, כי הבנק יחזיק בכאל בשיעור שאינו עולה לכדי שליטה, או יפעל כסולק בהיקף פעילות שאינו רחב.

מדיווח שפורסם על ידי דיסקונט ביום 19 בספטמבר 2025, עולה כי במועד האמור התקשר דיסקונט בהסכם (להלן - "ההסכם") עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן יחד - "הרוכשים") למכירת מלוא החזקותיו בכאל.

בהתאם לעיקרי הדיווח האמור של דיסקונט:

1. כנגד מכירת מלוא החזקות דיסקונט בכל (כ-79% מזכויות ההצבעה וכ-71.8% מהזכויות בהון) ישלמו הרוכשים לדיסקונט סכום של עד כ-2,873 מיליון ש"ח, הכולל רכיב מידי בסכום של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה (להלן - "התמורה המיידית" ו"מועד ההשלמה", בהתאמה), אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים להשלמתה. התמורה המיידית תותאם בגין חלוקות דיבידנד והוצאות עסקה מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית בשיעור שנקבע עד מועד ההשלמה.
2. בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה המותנית").
3. המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסוימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים בסך הכל.
4. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים.
5. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה ההסכם, אין וודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בדבר התקיימות התנאים לתשלום מלא או חלקי של התמורה המותנית.

ביום 21 בספטמבר 2025, נמסרה לבנק על ידי דיסקונט, הודעה על מתן זכות הצטרפות של הבנק להסכם.

בהתאם לאמור בהודעה ובכפוף לתנאים שצוינו בה, ניתנה לבנק זכות הצטרפות לעסקה בתוך 60 יום ממועד ההודעה. על פי האמור בהודעה, אם וככל שתמומש זכות ההצטרפות על ידי הבנק, החזקות הבנק בכל יירכשו על ידי יוניון בלבד, והתמורה הכוללת בעסקה תגדל בהתאמה, כך שתשקף יחס של 71.83% לדיסקונט ו-28.17% לבנק, בהתאם לשיעורי ההחזקה בזכויות ההונית בכל. ביום 19 בנובמבר 2025, הודיע הבנק לדיסקונט על מימוש זכות ההצטרפות שלו להסכם. ככל שהעסקה תושלם, צפוי הבנק לרשום רווח נטו, לאחר השפעת המס של עד כ-132 מיליון ש"ח בהתאם ליתרת ההשקעה בכל, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, וכן רווח עתידי נוסף, נטו לאחר השפעת המס של עד כ-52 מיליון ש"ח, כתלות בתמורה המותנית. יצוין, כי הרווח האמור יעודכן בהתאם לחלק הבנק ברווחי כאל, שיירשם באופן שוטף, עד לרבעון הסמוך להשלמת העסקה. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה הסכם הרכישה, אין ודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בקשר עם גובה התמורה הסופי של העסקה, ככל שתושלם, אשר יושפע, בין היתר, ממנגנון התאמת התמורה שנקבע במסגרת הסכם הרכישה, מהסדרי השיפוי בעסקה וממנגנון התמורה המותנית, המושפע מתוצאותיה העסקית של כאל בשנים 2027 ו-2028.

- ה. בין הבנק לבין בעלי המניות בבנק מסד בע"מ ובין הבנק לבין בעלי המניות בחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ קיימים הסכמים, המסדירים את זכויותיהם וחובותיהם זה כלפי זה כבעלי מניות בבנק מסד בע"מ ובחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בהתאמה.

**באור 16 - בנינים וציוד**

(במיליוני ש"ח)

**א. הרכב:**

הבנק			המאוחד			
סך הכל	ציוד, ריהוט וכלי רכב	בנינים ומקרקעין <sup>(1)</sup>	סך הכל	ציוד, ריהוט וכלי רכב	בנינים ומקרקעין <sup>(1)</sup>	
1,989	651	1,338	2,042	654	1,388	<b>עלות נכסים</b>
64	38	26	65	38	27	ליום 31 בדצמבר 2023
(34)	(1)	(33)	(38)	(2)	(36)	תוספות
2,019	688	1,331	2,069	690	1,379	גריעות
72	45	27	73	46	27	ליום 31 בדצמבר 2024
(29)	(5)	(24)	(29)	(5)	(24)	תוספות
2,062	728	1,334	2,113	731	1,382	גריעות
						ליום 31 בדצמבר 2025
						<b>פחת שנצבר<sup>(2)</sup></b>
1,134	565	569	1,165	566	599	ליום 31 בדצמבר 2023
63	29	34	66	30	36	פחת לשנה
(25)	(1)	(24)	(29)	(2)	(27)	גריעות
1,172	593	579	1,202	594	608	ליום 31 בדצמבר 2024
62	31	31	64	31	33	פחת לשנה
(24)	(5)	(19)	(24)	(5)	(19)	גריעות
1,210	619	591	1,242	620	622	ליום 31 בדצמבר 2025
855	86	769	877	88	789	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
847	95	752	867	96	771	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
852	109	743	871	111	760	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
	17.5%	3.4%		17.4%	3.5%	שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-2025 בשנת
	17.0%	3.7%		16.9%	3.8%	שיעור פחת ממוצע משוקלל ב-2024 בשנת

(1) לרבות התקנות ושיפורים במושכר.  
 (2) פחת שנצבר כולל הפסדים שנצברו מירידת ערך.

- ב. הבנק וחברות מאוחדות שלו הינם בעלי זכויות בדרך של שכירות או חכירה בבניינים בסך של 332 מיליון ש"ח (31.12.24 - 338 מיליון ש"ח), מתוכם סך של 258 מיליון ש"ח בדרך של שכירות או חכירה לתקופה שאינה עולה על 49 שנה מתאריך המאזן (31.12.24 - 265 מיליון ש"ח). הבנק וחברות מאוחדות שלו הינם בעלי זכויות של נכסים בדרך של חכירה מהוננת בסך של 274 מיליון ש"ח (31.12.24 - 279 מיליון ש"ח).
- ג. זכויות במקרקעין בסך של 256 מיליון ש"ח (31.12.24 - 262 מיליון ש"ח) טרם נרשמו על שם הבנק או חברות מוחזקות שלו בלשכות רישום המקרקעין.
- ד. אין יתרה מאזנית של בנינים וציוד שאינם בשימוש הבנק או הקבוצה ואשר מהווים נדל"ן להשקעה (31.12.24 - אין יתרה).
- ה. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 792 מיליון ש"ח (31.12.24 - 734 מיליון ש"ח).

**באור 16 - בנינים וציוד (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**1. מידע בגין חכירות**

החל מיום 1 בינואר 2020, הבנק מיישם את נושא 842 בקודיפיקציה לעניין חכירות. במסגרת הסדרי החכירה, הבנק חוכר נדל"ן (בעיקר שטחי משרדים וסניפים) וכלי רכב, המשמשים בעיקר לצורך הפעילות העסקית של הבנק. הסדרי החכירה של הבנק מסווגים כחכירות תפעוליות. במרבית חוזי חכירות הנדל"ן ובכל חוזי חכירות כלי הרכב בהם מתקשר הבנק, תשלומי החכירה צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההתקשרות בחכירה. תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהבנק יממש את האופציה. בגין חלק מנכסי הנדל"ן שהבנק חוכר, קיימת לבנק אופציה לביטול החכירה לאחר 3-5 שנים, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של הבנק ובכפוף למתן הודעה מראש למחכיר של לפחות 12-3 חודשים. אופציית הביטול לא נלקחה בחשבון בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הבנק, שהינו שיעור הריבית שהבנק היה נדרש לשלם כדי ללוות סכום השווה לתשלומי החכירה למשך תקופה דומה כאשר הנכס המוחכר היה משמש בטוחה כלכלית ובסביבה דומה. לבנק לא קיימים הסדרי חכירה המסווגים כחכירות מימוניות.

**1. הוצאות בגין חכירות**

הבנק			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
66	68	66	72	74	73	הוצאות בגין חכירות תפעוליות
-	*25	-	-	*25	-	הפחתת נכס זכות שימוש בגין חכירה תפעולית
4	5	6	5	6	7	הוצאות חכירה משתנות
70	98	72	77	105	80	סך הכל הוצאות בגין חכירות

\* הפרשה לירידת ערך של נכס זכות שימוש במסגרת מהלכי התייעלות.

**2. מידע נוסף על חכירות**

הבנק			מאוחד			
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
71	72	72	77	79	79	מזומנים ששולמו בגין יתרות שנכללו במדידה של התחייבויות בגין חכירות:
49	37	20	51	41	26	תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת בגין חכירות תפעוליות נכסי זכות שימוש שהוכרו בגין חכירות תפעוליות חדשות יתרת תקופה משוקללת ממוצעת (בשנים) בגין חכירות תפעוליות
3.8	3.6	3.7	3.8	3.6	3.6	ריבית היוון משוקללת ממוצעת (באחוזים) בגין חכירות תפעוליות
2.02	2.32	2.80	1.96	2.24	2.69	

**3. תזרימי מזומנים לא מהוונים והתחייבויות בגין חכירות תפעוליות לפי תקופת פירעון**

הבנק				מאוחד				
31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025		31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025		
התחייבות תזרימי מזומנים בגין חכירה לא מהוונים								
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
61	61	56	56	68	68	63	63	עד שנה
53	55	45	47	59	62	51	53	מעל שנה עד שנתיים
43	46	35	37	48	51	40	43	מעל שנתיים עד 3 שנים
34	38	30	33	39	42	34	38	מעל 3 שנים עד 4 שנים
30	34	26	30	33	37	30	34	מעל 4 שנים עד 5 שנים
82	100	77	96	91	111	86	108	מעל 5 שנים
303	334	269	299	338	371	304	339	סך הכל

**באור 17 - נכסים בלתי מוחשיים**

(במיליוני ש"ח)

הבנק	המאחד			עלות
	תוכנות	סך הכל	תוכנות	
1,679	1,700	1,680	20	ליום 31 בדצמבר 2023
169	169	169	-	תוספות
-	-	-	-	גריעות
1,848	1,869	1,849	20	ליום 31 בדצמבר 2024
187	187	187	-	תוספות
-	-	-	-	גריעות
<b>2,035</b>	<b>2,056</b>	<b>2,036</b>	<b>20</b>	ליום 31 בדצמבר 2025
<b>הפחתות</b>				
1,355	1,372	1,356	16	ליום 31 בדצמבר 2023
133	134	133	1	הפחתה לשנה
-	-	-	-	גריעות
1,488	1,506	1,489	17	ליום 31 בדצמבר 2024
145	146	145	1	הפחתה לשנה
-	-	-	-	גריעות
<b>1,633</b>	<b>1,652</b>	<b>1,634</b>	<b>18</b>	ליום 31 בדצמבר 2025
<b>הערך בספרים</b>				
324	328	324	4	ליום 31 בדצמבר 2023
360	363	360	3	ליום 31 בדצמבר 2024
<b>402</b>	<b>404</b>	<b>402</b>	<b>2</b>	ליום 31 בדצמבר 2025

**באור 18 - נכסים אחרים**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק		המאוחד		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
735	<b>757</b>	785	<b>809</b>	מסים נדחים לקבל, נטו (ראה באור 8)
-	<b>6</b>	-	<b>7</b>	מקדמות למס הכנסה, בניכוי הפרשות ומוסדות אחרים
1	<b>5</b>	1	<b>5</b>	נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף
271	<b>264</b>	305	<b>298</b>	נכסי זכות שימוש בגין חכירה תפעולית
283	<b>253</b>	282	<b>252</b>	חייבים אחרים ויתרות חובה
1,290	<b>1,285</b>	1,373	<b>1,371</b>	סך הכל נכסים אחרים

**באור 19 - פקדונות הציבור**

(במיליוני ש"ח)

**א. סוגי פקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד בישראל**

הבנק		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
				לפי דרישה
46,163	<b>47,801</b>	50,367	<b>51,945</b>	- אינם נושאים ריבית
22,461	<b>39,621</b>	23,256	<b>40,440</b>	- נושאים ריבית
68,624	<b>87,422</b>	73,623	<b>92,385</b>	סך הכל לפי דרישה
138,383	<b>145,744</b>	141,132	<b>146,124</b>	לזמן קצוב
207,007	<b>233,166</b>	214,755	<b>238,509</b>	סך הכל פקדונות בישראל*
				* מזה:
75,644	<b>71,209</b>	84,665	<b>80,088</b>	פקדונות של אנשים פרטיים
72,952	<b>93,364</b>	72,957	<b>93,368</b>	פקדונות של גופים מוסדיים
58,411	<b>68,593</b>	57,133	<b>65,053</b>	פקדונות של תאגידים ואחרים

**ב. פקדונות הציבור לפי גודל (המאוחד)**

31 בדצמבר		תקרת הפקדון
2024	2025	
59,800	<b>56,620</b>	עד 1
42,386	<b>40,820</b>	מעל 1 עד 10
21,551	<b>20,719</b>	מעל 10 עד 100
7,998	<b>9,742</b>	מעל 100 עד 500
83,020	<b>110,608</b>	מעל 500
214,755	<b>238,509</b>	סך הכל

**באור 20 - פקדונות מבנקים**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
				<b>בישראל</b>
				בנקים מסחריים:
1,467	<b>1,650</b>	1,488	<b>1,665</b>	פקדונות לפי דרישה
1,604	<b>1,757</b>	-	-	פקדונות לזמן קצוב
66	<b>33</b>	66	<b>33</b>	קיבולים
				בנקים מרכזיים:
954	<b>208</b>	954	<b>208</b>	פקדונות לזמן קצוב
4,091	<b>3,648</b>	2,508	<b>1,906</b>	סך הכל פקדונות מבנקים

**באור 21 - אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק		המאוחד		שיעור תשואה פנימי <sup>(1)</sup>	משך חיים ממוצע <sup>(1)</sup>	
31 בדצמבר		31 בדצמבר		%	שנים	
2024	2025	2024	2025			
-	-	-	2,442	4.11	0.78	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
2,218	2,268	4,479	4,349	2.25	4.58	- במטבעי ישראלי - לא צמוד
2,218	2,268	4,479	6,791			- במטבעי ישראלי - צמוד למדד
2,218	2,268	2,218	2,268			סך הכל אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים <sup>(2)</sup>
2,218	2,268	2,218	2,268			מזה: כתבי התחייבות נדחים

(1) שיעור תשואה פנימי, הינו, שיעור ריבית המנכה את זרם התשלומים הצפוי אל היתרה המאזנית הכלולה בדוח הכספי. משך חיים ממוצע, הינו, ממוצע תקופות התשלומים משוקללות בתזרים המהוון לפי שיעור תשואה פנימי.

נתוני שיעור התשואה הפנימי ומשך החיים הממוצע הם ליום 31 בדצמבר 2025 ומתייחסים למאוחד.

(2) מזה: רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, אגרות חוב בסך של 2,081 מיליון ש"ח, ניירות ערך מסחריים בסך של 2,442 מיליון ש"ח וכתבי התחייבות נדחים בסך של 2,263 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - אגרות חוב בסך של 2,261 מיליון ש"ח וכתבי התחייבות נדחים בסך של 2,206 מיליון ש"ח).

**באור 22 - התחייבויות אחרות**

(במיליוני ש"ח)

הרכב:

הבנק		המאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
49	52	49	52	עתודה למסים נדחים, נטו (ראה באור 8)
183	19	196	53	עודף הפרשות שוטפות למס על מקדמות ששולמו
657	711	665	719	עודף ההתחייבות בגין פנסיה ופיצויי פרישה על נכסי התכנית (ראה באור 23)
88	92	91	93	הכנסות מראש
1,820	1,864	2,212	2,268	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1	5	1	5	התחייבויות בגין פעילות בשוק המעו"ף
516	494	561	540	זכאים בגין משכורות והוצאות נלוות (ראה גם באור 23)
303	269	338	304	התחייבויות בגין חכירות תפעוליות
1,038	899	1,051	919	זכאים אחרים ויתרות זכות
4,655	4,405	5,164	4,953	סך הכל התחייבויות אחרות

**באור 23 - זכויות עובדים****א. תאור תנאי העסקה של עובדי הקבוצה****1. פנסיה ופיצויי פרישה**

חלק מהתחייבויות הקבוצה לתשלום פנסיה ופיצויי פרישה מכוסה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות גמל ופנסיה או על ידי רכישת פוליסות ביטוח. ההתחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה הכלולה במאזן מייצגת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי הפקדות ו/או פוליסות ביטוח כאמור לעיל. התחייבות זו, נמדדת על בסיס אקטוארי תוך שימוש בהנחות אקטואריות והנחות אחרות, לרבות: שיעור היוון, שיעור עליית השכר, פיצויים מוגדלים, שיעורי תמותה ופרישה.

**2. מענקים בגין ותק**

חלק מעובדי הקבוצה זכאים למענק ותק מיוחד, עם השלימם תקופת עבודה מוגדרת. התחייבות זו נמדדת על בסיס אקטוארי תוך שימוש בהנחות אקטואריות והנחות אחרות, לרבות: שיעור היוון, שיעור עליית השכר, שיעורי תמותה ופרישה.

**3. הטבה בגין ימי מחלה שלא נוצלו**

חלק מעובדי הבנק זכאים להטבה בגין אי ניצול ימי מחלה שנצברו. הטבה זו תומר לימי חופשה לניצול בפועל, לקראת הפרישה לגמלאות, בהתאם לנוסחת המרה שנקבעה. התחייבות זו, נמדדת על בסיס אקטוארי תוך שימוש בהנחות אקטואריות והנחות אחרות, לרבות: שיעור היוון, שיעור עליית השכר, שיעורי תמותה ופרישה.

**4. הטבות אחרות לאחר העסקה**

עובדים בכירים מסוימים זכאים בעת פרישתם לתשלום מענק אי תחרות.

**5. הטבות אחרות לאחר פרישה**

עובדי הקבוצה זכאים להטבות מסוימות לאחר פרישתם. הטבות אלו כוללות: שי לחג, עיתון, נופש וכו'. עובדי חברה מאוחדת זכאים למענק בהגיעם לגיל פרישה בגין ימי מחלה שלא נוצלו. התחייבויות אלו, נמדדות על בסיס אקטוארי תוך שימוש בהנחות אקטואריות והנחות אחרות, לרבות: שיעור היוון, שיעורי תמותה ופרישה.

**6. חופשה**

עובדי הקבוצה זכאים על פי חוק והסכמי עבודה לימי חופשה שנתיים. ההפרשה לחופשה מחושבת על בסיס שכרם האחרון של העובדים וימי החופשה שנצברו לזכותם בתוספת ההוצאות הנלוות המתחייבות.

**ב.** ראה באור 1.33. באשר להסכמי העסקה של מנכ"ל הבנק ויו"ר הדירקטוריון.

**ג.** ראה באור 1.33. באשר למדיניות תגמול לנושאי משרה בבנק.

באור 23 - זכויות עובדים (המשך)

ד. הרכב ההטבות

הבנק		מאוחד		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
822	885	936	1,011	<b>פנסיה ופיצויי פרישה</b>
(165)	(174)	(271)	(292)	סכום ההתחייבות
657	711	665	719	השווי ההוגן של נכסי התכנית
657	711	665	719	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית
13	13	14	14	עודף ההתחייבות שנכלל בסעיף "התחייבויות אחרות"
27	22	27	22	<b>מענקים בגין ותק - סכום ההתחייבות</b>
9	9	9	9	הטבה בגין ימי מחלה שלא נוצלו
171	176	191	197	הטבות אחרות לאחר העסקה
70	64	75	69	הטבות אחרות לאחר פרישה
226	210	245	229	חופשה
				אחר
				סך הכל
1,173	1,205	1,226	1,259	עודף ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית שנכללו בסעיף "התחייבויות אחרות"

ה. תכניות להטבה מוגדרת - מאוחד

(1) מחויבויות ומצב המימון

הטבות אחרות לאחר פרישה		תכניות פיצויים ופנסיה		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
188	191	865	936	<b>א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה</b>
4	3	25	24	מחויבות בגין הטבה חזויה בתחילת התקופה
10	10	43	42	עלות שירות
(7)	(3)	100	128	עלות ריבית
(4)	(4)	(97)	(119)	הפסד (רווח) אקטוארי**
191	197	936	1,011	הטבות ששולמו
188	194	808	852	מחויבות בגין הטבה חזויה בסוף התקופה
				מחויבות בגין הטבה מצטברת בסוף התקופה
-	-	264	271	<b>ב. שינוי בשווי ההוגן של נכסי התכנית ומצב המימון של התכנית</b>
-	-	24	27	שווי הוגן של נכסי התכנית בתחילת התקופה
-	-	9	9	תשואה בפועל על נכסי התכנית
-	-	(26)	(15)	הפקדות לתכנית על ידי התאגיד הבנקאי
-	-	271	292	הטבות ששולמו
191	197	665	719	שווי הוגן של נכסי התכנית בסוף התקופה
				מצב המימון - התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה*

\* נכלל בסעיף "התחייבויות אחרות".

\*\* בשנת 2025 ההפסד האקטוארי בגין תוכנית פנסיה ופיצויי פרישה נובע בעיקר מסקר עזיבות שנערך ברבעון הרביעי של שנת 2025 ומהפסד אקטוארי בגין ירידה בשיעור ריבית ההיוון. בשנת 2024 ההפסד האקטוארי בגין תוכנית פיצויים ופנסיה נובע בעיקר מעדכון הצפי לפרישה בתנאים מוטבים בקיזוז רווח אקטוארי הנובע מעלייה בשיעור ריבית ההיוון. בשנת 2025 הרווח האקטוארי בגין הטבות אחרות לאחר פרישה נובע בעיקר מיירידה בתחזית האינפלציה בקיזוז ירידה בשיעור ריבית ההיוון. בשנת 2024 הרווח האקטוארי נובע בעיקר מעלייה בשיעור ריבית ההיוון.

באור 23 - זכויות עובדים (המשך)

הטבות אחרות לאחר פרישה		תכניות פיצויים ופנסיה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
191	197	665	719	ג. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד
191	197	665	719	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות
				התחייבות נטו שהוכרה בסוף תקופה
				ד. סכומים שהוכרו בהפסד כולל אחר מצטבר
				לפני השפעת מס
5	2	179	250	הפסד אקטוארי נטו
5	2	179	250	יתרת סגירה בהפסד כולל אחר מצטבר
				ה. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת וחזויה
				עולה על נכסי התכנית
191	197	936	1,011	מחויבות בגין הטבה חזויה
188	194	808	852	מחויבות בגין הטבה מצטברת
-	-	271	292	שווי הוגן של נכסי התכנית

(2) הוצאה לתקופה

הטבות אחרות לאחר פרישה			תכניות פיצויים ופנסיה			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
4	4	3	25	25	24	א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד
9	10	10	38	43	42	עלות שירות
-	-	-	(9)	(11)	(11)	עלות ריבית
						תשואה חזויה על נכסי תכנית
2	-	-	8	8	13	הפחתה של סכומים שלא הוכרו:
-	-	-	(1)	16	28	הפסד אקטוארי נטו
-	-	-	(3)	(3)	(3)	סילוק
15	14	13	58	78	93	היוון עלות תוכנה
						סך עלות ההטבה, נטו
(19)	(7)	(3)	6	87	112	ב. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו
(2)	-	-	(8)	(8)	(13)	כהפסד (רווח) כולל אחר לפני השפעת מס
-	-	-	1	(16)	(28)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
(21)	(7)	(3)	(1)	63	71	הפחתה של הפסד אקטוארי
15	14	13	58	78	93	סילוק
						סך הכל הוכר בהפסד (רווח) כולל אחר
(6)	7	10	57	141	164	סך עלות ההטבה נטו
						סך הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה
						ובהפסד (רווח) כולל אחר

באור 23 - זכויות עובדים (המשך)

(3) הנחות

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

הטבות אחרות לאחר פרישה		תכניות פיצויים ופנסיה		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
באחוזים		באחוזים		
5.2	4.8	4.9	4.5	1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה
2.8	2.3	2.6	2.2	שיעור היוון נומינלי
0.1-8.6	0.3-13.0	0.1-8.6	0.3-13.0	שיעור עליית המדד החזוי
0.0-3.9	0.0-3.9	1.1-5.8	1.1-5.8	שיעור עדיבה
				שיעור גידול בתגמול נומינלי

הטבות אחרות לאחר פרישה			תכניות פיצויים ופנסיה			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
באחוזים			באחוזים			
4.5-5.1	5.0-5.9	4.9-5.3	4.4-4.9	4.7-5.6	4.6-5.1	2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה
			3.3-3.6	3.7-4.6	3.9-4.5	שיעור היוון נומינלי
0.0-3.7	0.0-3.9	0.0-3.9	1.1-5.8	1.1-5.8	1.1-5.8	תשואה חזויה נומינלית לטווח ארוך על נכסי התכנית
						שיעור גידול בתגמול נומינלי

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

הטבות אחרות לאחר פרישה				תכניות פיצויים ופנסיה				
קיטון בנקודת אחוז אחת		גידול בנקודת אחוז אחת		קיטון בנקודת אחוז אחת		גידול בנקודת אחוז אחת		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
37	36	(28)	(28)	53	58	(45)	(50)	שיעור היוון
(1)	(2)	1	1	(98)	(83)	119	99	שיעור עדיבה
(1)	(1)	1	1	(45)	(49)	52	57	שיעור גידול בתגמול

**באור 23 - זכויות עובדים (המשך)**

**(4) נכסי תכנית**

א. הרכב השווי ההוגן של נכסי התוכנית

תכניות פיצויים ופנסיה								
31 בדצמבר 2024				31 בדצמבר 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
14	-	-	14	16	-	-	16	מזומנים ופקדונות בבנקים
64	-	-	64	73	-	-	73	מניות
								אגרות חוב:
93	-	40	53	100	-	40	60	ממשלתיות
45	-	5	40	49	-	7	42	קונצרניות
138	-	45	93	149	-	47	102	סך הכל
55	24	26	5	54	24	26	4	אחר
271	24	71	176	292	24	73	195	סך הכל

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

תכניות פיצויים ופנסיה			
% מנכסי התכנית		יעד	
31 בדצמבר		הקצאה	
2024	2025	2025	
באחוזים			
5.2	5.5	5.4	מזומנים ופקדונות בבנקים
23.6	25.0	24.8	מניות
			אגרות חוב:
34.3	34.2	34.5	ממשלתיות
16.6	16.8	17.1	קונצרניות
50.9	51.0	51.6	סך הכל
20.3	18.5	18.2	אחר
100.0	100.0	100.0	סך הכל

**(5) תזרימי מזומנים**

א. הפקדות

תכניות פיצויים ופנסיה			
הפקדות בפועל		תחזית	
לשנה שנסתיימה		*2026	
ביום 31 בדצמבר			
2024	2025		במיליוני ש"ח
9	9	9	הפקדות

\* אומדן ההפקדות שהבנק צופה לשלמן לתכניות פיצויים להטבה מוגדרת במהלך שנת 2026.

**באור 23 - זכויות עובדים (המשך)**

ב. הטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד\*\*

הטבות אחרות לאחר פרישה	תכניות פיצויים ופנסיה	שנה
	במיליוני ש"ח	
13	142	2026
12	66	2027
13	66	2028
13	78	2029
13	69	2030
74	406	2031-2035
368	680	2036 ואילך
506	1,507	סך הכל

\*\* בערכים לא מהוונים. לא כולל עלות שירות עתידית.

## באור 24 - הון

## א. הון המניות - הרכב:

ההון המונפק והנפרע	ההון הרשום	
31 בדצמבר 2025	31 בדצמבר 2025	
2024-ו	2024-ו	
בש"ח	בש"ח	
5,016,502	17,500,000	מניות רגילות בנות 0.05 ש"ח

כל המניות הרגילות הינן רשומות על שם.

המניות הרגילות בנות 0.05 ש"ח רשומות למסחר בבורסה בניירות ערך בתל-אביב. כל מניה מקנה זכות לקול אחד באסיפה הכללית של הבנק. כל מניה מקנה זכות השתתפות בחלוקת רווחים וזכות השתתפות ביתרת נכסי הבנק במקרה של פירוק באופן יחסי לערכה הנקוב.

## ב. מדיניות חלוקת דיבידנד

בהתאם למדיניות חלוקת רווחים שאימצ' דירקטוריון הבנק, הבנק יחלק דיבידנד בכל שנה עד 50% מהרווח הנקי השנתי של השנה השוטפת הראוי לחלוקה, בכפוף לכך שיחסי הון לרכיבי סיכון של הבנק לא יפחתו מהיעדים הרגולטוריים ומהיעדים שנקבעו ושייקבעו על ידי דירקטוריון הבנק, מעת לעת, בכפוף להוראות הדין ונוהל בנקאי תקין, וככל שלא יתרחשו שינויים לרעה ברווחי הבנק ו/או במצבו העסקי ו/או הכספי ו/או במצב המשק הכללי ו/או בסביבה החוקית.

אין באמור בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין החלות על הבנק, על שינוי המדיניות או שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק בגין תקופה מסוימת או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל. מובהר בזאת, כי כל חלוקה של דיבידנד תהיה טעונה אישור נפרד של הדירקטוריון, וכפופה לכל המגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד, ותפורסם בהתאם להוראות הדין, בצירוף כל הפרטים הנדרשים.

יצוין כי חלוקת דיבידנד על ידי הבנק כפופה, בנוסף להוראות חוק החברות, למגבלות הנוספות הבאות:

- הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 331 על פיה תאגיד בנקאי לא יחלק דיבידנד בכל אחד מן המקרים הבאים (אלא אם קיבל אישור לכך מן המפקח על הבנקים): (1) כשיתרת העודפים המצטברת בניכוי הפרשים בחובה שנכללו ברווח כולל אחר מצטבר, לפי הדוחות הכספיים אינה חיובית או שהחלוקה תגרום לכך שלא תהיה חיובית; (2) כשאחת או יותר משלוש השנים הקלנדריות האחרונות הסתיימה בהפסד או בהפסד כולל; (3) כשהתוצאה המצטברת בשלושת הרבעונים המסתיימים בתום תקופת הביניים שלגביה פורסם הדוח הכספי האחרון, מראה על הפסד או על הפסד כולל; (4) אם בדוח הכספי של הבנק הנכסים הלא כספיים עולים על ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק, או שהחלוקה תגרום לכך. בכל מקרה מותנית החלוקה בעריכת תחזית בכתב לגבי השנה הסמוכה לאחר ביצוע החלוקה, ובתנאי שלפיה, יחס הון של התאגיד הבנקאי לנכסי הסיכון שלו לא יפחת מן הנדרש לגביו.
- הוראות ניהול בנקאי תקין הקובעות הוראות הכוללות את אופן חישוב דרישות הון ויעדי הון המזעריים. בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201 נקבע כי בהתאם להיקף הנכסים של הבנק, החל מיום 1 בינואר 2015, יחס הון עצמי רובד 1 מזערי לנכסי סיכון משוקללים יעמוד על 9% ויחס הון הכולל על 12.5%. להקלות שנקבעו בהוראת שעה עקב משבר הקורונה בקשר ליחס הון המזערי, ראה באור 24ב' בעניין "יעדי הלימות הון".
- "מגבלות למתן הלוואות לדיר" - כתוצאה מיישום התיקון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 יש להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 בשיעור המבטא 1% מיתרת הלוואות לדיר. להקלות והבהרות בעניין זה ראה באור 24ב' בעניין "יעדי הלימות הון".
- בהתאם למכתבי הפיקוח על הבנקים לבנק, על חלוקת דיבידנד בשיעור העולה על 50% מהרווח הנקי של השנה השוטפת, יש להודיע למפקח מראש.
- היתר נגיד בנק ישראל לבעלי השליטה בבנק, משנת 2003, שבו נקבע כי לא יחולק דיבידנד מרווחים שנצברו בבנק עד ליום 31 במרס 2003 (שהסתכמו ב-2,391 מיליון ש"ח) וכי אם נצברו הפסדים לאחר מועד זה, לא יחולק דיבידנד אלא לאחר כיסוי הפסדים אלה.

**באור 24א - הון (המשך)**

המפקח על הבנקים שלח למערכת הבנקאית את המכתבים הבאים בנושא "תכנוני הון ומדיניות חלוקת רווחים": מכתב מיום 12 בנובמבר 2023, בו נדרשו התאגידים הבנקאיים לבחון מחדש את מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהם לתקופה הקרובה לתאריך המכתב, על רקע המלחמה והגידול בחוסר הוודאות לגבי המשכיותה והיקף השפעתה על המשק; מכתב מיום 5 במרס 2024, ובו דרישה דומה, על רקע הימשכות המלחמה והיקף השפעתה על המשק, המחייבים משנה זהירות בנושא; ומכתב מיום 16 במאי 2024, בו מציין המפקח, כי המצב הגיאופוליטי הנוכחי מחייב המשך בחינה שמרנית ומושכלת של תכנון ההון ומדיניות חלוקת דיבידנד, תוך שימת לב ליחסי ההון בפועל ולכריזת ההונויות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

ביום 9 במרס 2026, החליט דירקטוריון הבנק, ובשים לב להוראות הפיקוח על הבנקים, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של הבנק בסך של כ-256 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון הרביעי של שנת 2025<sup>(\*)</sup>.

כמו כן, החליט דירקטוריון הבנק באותו המועד, בהינתן עודפי ההון של הבנק, לאשר חלוקה נוספת לבעלי מניות הבנק, של דיבידנד במזומן בסך של 266 מיליון ש"ח (ברוטו), מתוך יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, כחלק ממתווה אפשרי של חלוקה עתידית נוספת בסכומים דומים, שתבצע ב-3 פעימות נוספות אחת לכל 6 חודשים עד לסכום מצטבר כולל של כ-1 מיליארד ש"ח. כל חלוקה נוספת במסגרת המתווה האמור תיבחן על ידי דירקטוריון הבנק בכל מועד חלוקה צפוי כאמור בהתאם להוראות הדין ובכפוף למגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד, ואין כל ודאות כי תאושר בפועל במועדים אלה.

בנוסף לאמור, בוחן הבנק אפשרות לבצע חלוקות נוספות בהיקף של כ-25% מהרווח הנקי לכל רבעון במהלך השנתיים הקרובות, על דרך של רכישה עצמית של מניות הבנק שתבוצענה באמצעות תוכניות רכישה עצמית, ככל שתאושרנה על ידי דירקטוריון הבנק, בהתאם להוראות הדין, ובכפוף לכלל המגבלות החלות על הבנק בעניין חלוקת דיבידנד. אין כל ודאות כי תוכניות רכישה כאמור תאושרנה בפועל.

מובהר, כי לא חל שינוי במדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק והיא נותרה בעינה. דירקטוריון הבנק ימשיך לדון בהמשך יישומה של מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק, לאור ההתפתחויות והשפעתן על המשק ועל הבנק.

לאור האמור, סך הדיבידנד שיחולק בחודש מרס 2026 מסתכם לסך של כ-522 מיליון ש"ח.

אם וככל שתאושרנה תוכניות רכישה עצמית כאמור, הסכום הנוסף המירבי שיחולק באמצעות יישומן, ככל שתאומצנה, בגין רווחי הרבעון הרביעי של שנת 2025, עומד על סך של 128 מיליון ש"ח נוספים.

תכניות רכישה עצמית כאמור מתייחסות לאירועים עתידיים ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וככאלה התממשותן אינה ודאית.

המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 23 במרס 2026 ויום התשלום יהיה ביום 31 במרס 2026. סכום הדיבידנד היונו לפני כל מס במקור שעל הבנק לנכות על פי כל דין.

להלן פרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי הבנק משנת 2023:

יום ההכרזה	יום התשלום	סך הדיבידנד במיליוני ש"ח	דיבידנד למניה בש"ח
21 במרס 2023	4 באפריל 2023	268	2.67
17 במאי 2023	1 ביוני 2023	220	2.19
15 באוגוסט 2023	31 באוגוסט 2023	220	2.19
28 בנובמבר 2023	14 בדצמבר 2023	90	0.90
12 במרס 2024	31 במרס 2024	269	2.68
28 במאי 2024	17 ביוני 2024	228	2.27
15 באוגוסט 2024	2 בספטמבר 2024	244	2.44
24 בנובמבר 2024	10 בדצמבר 2024	248	2.47
11 במרס 2025	27 במרס 2025	228	2.27
14 במאי 2025	29 במאי 2025	212	2.12
10 באוגוסט 2025	25 באוגוסט 2025	319	3.18
24 בנובמבר 2025	1 בדצמבר 2025	436	4.34

(\*) בחלוקה כאמור, תיכלל גם רכישת המניות שבמסגרת תכנית רכישה עצמית של מניות הבנק, בהיקף שלא יעלה על 32,815 מניות כמפורט להלן בהתאם לעלות המשוערת שלה בסמוך למועד אישור תוכנית הרכישה העצמית על ידי הדירקטוריון.

## באור 24 א - הון (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
798	989	1,195	דיבידנד שהוכרז ושולם על ידי הבנק

## ג. תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 9 במרס 2026, אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות רגילות של הבנק (להלן - "תכנית הרכישה") בהיקף שלא יעלה על 32,815 מניות (כ-0.033% מההון המונפק והנפרע), שתחל ביום 11 במרס 2026 ותימשך עד ליום 7 בדצמבר 2026, או עד לרכישת כל המניות על פי תוכנית הרכישה, המוקדם מביניהם.

**באור 224 - הלימות הון, מינוף ונדילות****א. הלימות הון לפי הוראות המפקח על הבנקים**

הבנק מיישם את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל כפי שפורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים וכפי ששולבו בהוראות ניהול בנקאי תקין 201-211 וכן במסגרת קובץ שאלות ותשובות.

**(1) יעדי הלימות הון**

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, נדרש הבנק לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי של 9% יחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. כמו כן, על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" נדרש הבנק להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 באחוז אחד מיתרת ההלוואות לדיור למועד הדוח. יצוין, כי בהתאם להוראת שעה מיום 27 באפריל 2020, הדרישה, כאמור, לא תחול בגין הלוואות לדיור שאושרו החל מיום 19 במרס 2020 ועד לתום תוקף הוראת השעה (30 בספטמבר 2021). ביום 27 בדצמבר 2021, במסגרת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור, נקבע, כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דיור בלבד ולא תחול בגין הלוואות לכל מטרה. לאור האמור לעיל ובהתחשב בדרישת ההון הנוספת מיתרת ההלוואות לדיור, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הרגולטורי שנדרש הבנק לעמוד בו לתאריך הדיווח הינו 9.23% יחס ההון הכולל המזערי הרגולטורי שנדרש הבנק לעמוד בו לתאריך הדיווח הינו 12.50%.

ליתרת ההלוואות לדיור ראה באור 3.ב.29.

לקבוצה יעדי הון שאושרו על ידי הדירקטוריון ומשקפים את רמת ההון הנאותה הנדרשת בהתחשב בפרופיל הסיכון ובתיאבון הסיכון. יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

- במצב עסקים רגיל - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-9.50% יחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.50%.
- במצב קיצון - יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת מ-6.50% יחס ההון הכולל לא יפחת מ-9.00%.

באור 224 - הלימות הון, מינוף ונדליות (המשך)

(2) להלן נתונים בדבר נכסי הסיכון, ההון הרגולטורי ויחסי ההון המחושבים בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211.

31 בדצמבר		
2024	2025	בנתוני המאוחד
(במיליוני ש"ח)		
		<b>א. הון לצורך חישוב יחס ההון</b>
13,666	<b>14,824</b>	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,714	<b>2,804</b>	הון רובד 2, לאחר ניכויים
16,380	<b>17,628</b>	סך הכל הון כולל
		<b>ב. יתרות משוקללות של נכסי סיכון</b>
(2)107,387	<b>(2)119,233</b>	סיכון אשראי
979	<b>1,133</b>	סיכויי שוק
12,477	<b>13,238</b>	סיכון תפעולי
120,843	<b>133,604</b>	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
		<b>ג. יחס ההון לרכיבי סיכון</b>
11.31%	<b>11.10%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.55%	<b>13.19%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
(1)9.23%	<b>(1)9.23%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
(1)12.50%	<b>(1)12.50%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
		<b>חברה בת משמעותית</b>
		<b>בנק מסד בע"מ</b>
18.03%	<b>15.32%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
19.12%	<b>16.40%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.00%	<b>9.00%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	<b>12.50%</b>	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

(1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים הינם 9.00% ו-12.50%, בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש נוספה דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור למועד הדיווח. עם זאת, בהתאם להוראות שעה בדבר התאמות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה ובהתאם לאמור בהוראה 329, לא חלה דרישת הון נוספת בשיעור של 1% על הלוואות לדיור למטרת מגורים שהועמדו החל מתחילת תוקפה של הוראת השעה (19 במרס 2020) ועד 31 במרס 2021.

(2) מסך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון הופחתו סך של 5 מיליון ש"ח בשל התאמות בגין מהלכי ההתייעלות (31.12.24 - 22 מיליון ש"ח).

**באור 224 - הלימות הון, מינוף ונדילות (המשך)**

**(3) רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון (בנתוני המאוחד)**

31 בדצמבר		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
13,430	14,614	<b>א. הון עצמי רובד 1</b> הון המיוחס לבעלי מניות הבנק
309	310	<b>הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות הבנק לבין הון עצמי רובד 1</b> זכויות שאינן מקנות שליטה
13,739	14,924	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
(94)	(94)	<b>התאמות פיקוחיות וניכויים:</b> נכסים בלתי מוחשיים
(3)	(4)	התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1
(97)	(98)	סך הכל התאמות פיקוחיות וניכויים לפני התאמות בגין מהלכי ההתייעלות ובגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1
13	-	סך התאמות בגין מהלכי ההתייעלות - הון עצמי רובד 1 <sup>(1)</sup>
11	(2)	סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1 <sup>(2)</sup>
13,666	14,824	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,173	2,229	<b>ב. הון רובד 2</b> הון רובד 2: מכשירים, לפני ניכויים
1,330	1,490	הון רובד 2: הפרשות, לפני ניכויים
3,503	3,719	סך הון רובד 2, לפני ניכויים
(789)	(915)	<b>ניכויים:</b> סך הכל ניכויים - הון רובד 2
2,714	2,804	סך הכל הון רובד 2

**(4) השפעת התאמות בגין תכנית התייעלות והפסדי אשראי צפויים, על יחס הון עצמי רובד 1**

31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
11.29%	11.10%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון, לפני השפעת ההתאמות
0.01%	-	השפעת ההתאמות בגין מהלכי ההתייעלות <sup>(1)</sup>
0.01%	-	השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים <sup>(2)</sup>
11.31%	11.10%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

(1) התאמות בגין תכניות התייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (ראה סעיף 5 להלן) נזקפות בשיעורים שווים על פני 5 שנים ממועד תחילתן.  
 (2) התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי הוראות הפיקוח על הבנקים (ראה סעיף 6 להלן) פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2024. התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי של חברה כלולה פוחתות בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

**(5) מהלכי התייעלות**

ביום 12 בינואר 2016, פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב בנושא "התייעלות תפעולית של המערכת הבנקאית בישראל". בהתאם למכתב, על דירקטוריון הבנק להתוות תכנית רב-שנתית להתייעלות. תאגיד בנקאי שיעמוד בתנאים שהוגדרו במכתב יקבל הקלה לפיה יוכל לפרוס את השפעת עלויות התכנית לעניין חשוב הלימות ההון על פני חמש שנים בקו ישר. ביום 16 בדצמבר 2019, פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב אשר האריך את תוקף הנחיות אלו עד ליום 31 בדצמבר 2021.  
 היקף תכניות התייעלות בכח אדם משנת 2018 ומשנת 2020, בגין חלות ההקלות בסך של 118 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס, הופחתו במלואם עד ליום 30 בספטמבר 2025.

**באור 224 - הלימות הון, מינוף ונדילות (המשך)**

**(6) יישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים**

החל מיום 1 בינואר 2022, הבנק מיישם את ההוראות החדשות בנושא הפרשות להפסדי אשראי תוך זקיפת ההשפעה המצטברת לעודפים במועד היישום לראשונה.

ביום 1 בדצמבר 2020, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "הון פיקוחי - השפעת יישום כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים", אשר כלל, בין היתר, עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 299 לפיו, נקבע כי במידה שכתוצאה מהיישום לראשונה של כללים אלה, חל קיטון בהון העצמי רובד 1 של תאגיד בנקאי, הוא רשאי לפרוס את הקיטון האמור, על פני שלוש שנים. להקלה כאמור, אין השפעה על יחס הלימות הון ליום 31 בדצמבר 2025.

**(7) עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין בקשר לחישוב נכסי סיכון תפעולי**

ביום 19 ביוני 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין מס' 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי. בהתאם לחוזר, החליט המפקח על הבנקים לאמץ את הוראת ועדת באזל IV בנושא חישוב דרישות ההון בגין סיכון תפעולי.

עיקרי העדכונים בהוראה הם:

- חישוב מחדש של רכיבי הגישה הסטנדרטית כך שתכלול את רכיב האינדיקטור העסקי אשר יתקבל בהכפלת סך האינדיקטור העסקי במקדמים שנקבעו בהוראה ואת מכפיל ההפסד הפנימי אשר יהיה מבוסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד הבנקאי.
- הנחיות חדשות לגבי נתוני הפסד היסטוריים של התאגיד הבנקאי - אופן איסוף הנתונים, אופן השימוש בהם ודרישות הגילוי בגינם.
- נוספה הבהרה כי תאגידים בנקאיים בסל 1 (אינדיקטור עסקי נמוך מ-5 מיליארד ש"ח) אינם נדרשים להשתמש בנתוני הפסד בחישובי ההון בגין סיכון תפעולי. תאגיד בנקאי שהאינדיקטור העסקי שלו שווה או גדול מ-3.5 מיליארד ש"ח, נדרש לאסוף נתוני הפסד פנימי על מנת שיהיה ערוך לקראת מעבר לסל 2 ולצרכי ניהול סיכונים. תאגיד בנקאי בעל אינדיקטור פנימי קטן מ-3.5 מיליארד ש"ח, לא יידרש לאסוף נתוני הפסד פנימי בהתאם לדרישות שפורטו בהוראה זו.
- הוראות אלה נכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2026. עם זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2028 מכפיל ההפסד הפנימי יקבע על 1. לעניין דרישת איסוף נתוני ההפסד, ככל ומתאפשר, על התאגיד לאסוף נתוני הפסד לגבי השנים 2024 ו-2025 באופן שיהיה הכי קרוב לדרישות ההוראה.
- הבנק נערך ליישום ההוראה ועל פי ההערכה הראשונית, ההשפעה הצפויה הינה גידול של כ-0.14% ביחס הון עצמי רובד 1.

**(8) גורמים שיכולים להשפיע באופן מהותי על הלימות הון של הבנק ושל חברה בת משמעותית**

**(א8) רכיבי הון הנתונים לתנדוטיות**

הבנק מנהל את יחס הלימות הון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים. הון הבנק והיקף נכסי הסיכון נתונים לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

- שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות, כגון: שיעורי תמותה ופרישה.
- השפעות השינויים בריבית ובמרווחים על ההתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב זמינות למכירה.
- השפעות שינויים במדד ובשערי החליפין על יתרות הנכסים.

להלן ניתוח השפעות השינויים על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 31 בדצמבר 2025:

השפעת השינוי ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1 באחוזים	השפעת השינוי ב-1 מיליארד ש"ח בסך נכסי הסיכון
0.07	0.08
1.29	2.27

בנק (בנתוני המאוחד)  
בנק מסד בע"מ

**באור 224 - הלימות הון, מינוף ונדילות (המשך)****(9) הקצאת הון בגין סיכון CVA**

החל מיום 1 בינואר 2025 מיושמת הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA, אשר קובעת גישה בסיסית BA-CVA המחשבת את הקצאת הון לכיסוי הסיכון להתאמת שווי בגין סיכום אשראי, ומבוססת בעיקרה על משקלי סיכון כפונקציה של ענף משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. ליישום ההוראה, לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות הון של הבנק.

**(10) הוראת שעה בדבר הקצאת הון נוספת בגין אשראי במסגרת הסכם ליווי פרויקט לבניה למגורים עם חוזים בתנאי תשלום נדחים למועד****המסירה (תשלום לא לינארי)**

ביום 6 באפריל 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים הוראת שעה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 203 (מדידה והלימות הון) שמטרתה טיפול בחשיפות לענף הבינוי ונדל"ן ושוק הדיור. בהתאם להוראת השעה, אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי), עולה על 25% יקבל משקל סיכון מוגבר של 150%. לעניין זה, במסגרת ההוראה הובהר כי "חלק משמעותי ממחיר המכירה" יוגדר כאשר סך התקבולים שרשאי הרוכש, על פי הסכם הרכישה, לדחות למועד המסירה עולה על 40% ממחיר המכירה של הדירה הכלול בהסכם הרכישה. דרישות ההוראה תקפות ממועד פרסומה, כאשר פרויקטים קיימים ישוקללו במשקל סיכון מוגבר (150%) רק כאשר שיעור החוזים כאמור עולה ביותר מ-5 נקודות האחוז מהשיעור במועד התחילה. הוראת השעה תהיה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. ליישום ההוראה אין השפעה על נכסי הסיכון ליום 31 בדצמבר 2025.

**(11) היערכות ליישום הוראות באזל IV**

ועדת באזל פרסמה ביום 7 בדצמבר 2017 את ההשלמה הסופית של מסגרת דיווחי באזל III (באזל IV). הוראות אלו נועדו לחזק את האמינות ויכולת ההשוואה של חישוב נכסי הסיכון ויחסי הון של הבנקים, בין היתר, באמצעות צמצום השימוש במודלים פנימיים, עדכון הגישות הסטנדרטיות לסיכויי אשראי, שוק CVA-I והחלת מנגנונים הקובעים רף מינימלי לנכסי סיכון המחושבים לפי מודלים פנימיים ביחס לגישה הסטנדרטית. בנק ישראל פועל ליישור קו עם הסטנדרטים הבינלאומיים שנקבעו על ידי ועדת באזל ובמסגרת זו מקדם את התאמת הוראות ניהול בנקאי תקין, כך שהבנקים בישראל יעברו, בהדרגה ובהתאם ללוחות הזמנים שייקבעו, ליישום מלא של עקרונות ההוראות. הנהלת הבנק עוקבת אחר ההתפתחויות הרגולטוריות ופועלת להיערכות מתאימה ליישום הוראות באזל IV, לרבות בחינת השפעתן האפשרית על דרישות הון, מדידת הסיכונים והדיווח הכספי.

ביום 11 במרס 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב למערכת הבנקאית בנושא "מדידה והלימות הון - חישוב נכסי סיכון עבור סיכון אשראי - סקר השפעה כמותית" אשר מטרתו לבחון את השפעת הגישה החדשה של באזל IV בכדי לטפל, בין היתר, בחולשות המרכזיות של הגישה הסטנדרטית ובחינת פערים בין הבנקים המיישמים את גישת IRB לבין המיישמים את הגישה הסטנדרטית, אשר פגמו באפשרות השוואה בין הבנקים. הסקר כלל נתונים על נכסי הסיכון לפי סגמנטים ובחלוקה לנכסי סיכון לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 203 (מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית) הנוכחית מול ההוראה החדשה.

בהתאם לדרישת בנק ישראל, בוצע סקר השפעה כמותית (QIS) ליישום הוראות באזל בתחום סיכויי אשראי, אשר הוגשו לפיקוח על הבנקים ביום 8 ביוני 2025. טרם פורסמה הוראה מחייבת בנושא ליישום צפוי של הוראה 203 המעודכנת.

**באור 224 - הלימות הון, מינוף ונדילות (המשך)**

**ב. יחס מינוף לפי הוראות המפקח על הבנקים**

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). 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 לבין מדידת 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 הוא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות ערך ופריטים חוץ מאזניים. ככלל, המדידה הינה עקבית עם הערכים החשבונאיים, כאשר לצורך כך לא 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 יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי ששך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (כולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). הוראת השעה הוארכה מעת לעת. בחוזר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 ביוני 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם.

2024 בדצמבר 31	2025 בדצמבר 31	
	במיליוני ש"ח	
		<b>1. בנתוני המאוחד</b>
13,666	<b>14,824</b>	הון רובד 1*
263,762	<b>294,223</b>	סך החשיפות
	באחוזים	
5.18%	<b>5.04%</b>	יחס המינוף
		<b>2. חברה בת משמעותית</b>
		<b>בנק מסד בע"מ</b>
10.08%	<b>9.10%</b>	יחס המינוף
4.50%	<b>4.50%</b>	יחס המינוף המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

\* להשפעת התאמות בגין תכנית ההתייעלות ובגין הפסדי אשראי צפויים, ראה סעיף א.4 לעיל.

**באור 24 - הלימות הון, מינוף ונדילות (המשך)**

**ג. יחס כיסוי הנדילות לפי הוראות המפקח על הבנקים**

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, בנושא יחס כיסוי הנדילות, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנדילות במערכת הבנקאית בישראל. יחס כיסוי הנדילות נמדד על פי תרחיש קיצון אחיד המפורט בהוראה ולאופק של 30 ימים. היחס נועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה, כהגדרתם בהוראה, שנותן מענה לצרכי הנדילות של התאגיד, אשר נמדדים בהתאם לתזרים המזומנים היוצא נטו הצפוי בתרחיש הקיצון.

לשלושת החודשים שנתיים		
ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
165%	129%	1. <b>בנתוני המאוחד*</b> יחס כיסוי הנדילות
166%	126%	2. <b>בנתוני הבנק*</b> יחס כיסוי הנדילות
572%	458%	3. <b>חברה בת משמעותית*</b> <b>בנק מסד בע"מ</b> יחס כיסוי הנדילות
100%	100%	יחס כיסוי הנדילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

\* במונחים של ממוצעים פשוטים של תצפיות יומיות.

**ד. יחס מימון יציב נטו לפי הוראות המפקח על הבנקים**

החל מיום 31 בדצמבר 2021, מיישם הבנק את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס מימון יציב נטו במערכת הבנקאית בישראל. בהתאם להוראה, מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנדילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מהתאגידים הבנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב בהתאם להרכב נכסיהם המאזניים ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. יחס המימון היציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין (מונה) ופרטי מימון יציב נדרש (מכנה). "מימון יציב זמין" מוגדר כחלק מההון וההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הנדרש של תאגיד מסוים הוא פונקציה של מאפייני הנדילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על ידי אותו תאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ מאזניות.

ליום 31 בדצמבר		
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
באחוזים		
140%	127%	1. <b>בנתוני המאוחד</b> יחס מימון יציב נטו
172%	163%	2. <b>חברה בת משמעותית</b> <b>בנק מסד בע"מ</b> יחס מימון יציב נטו
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

**באור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות**  
(במיליוני ש"ח)

**א. התקשרות חוץ מאזנית בגין פעילות לפי מידת הגביה (1) לסוף השנה**

המאחד והבנק		31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
8	7		
204	188		
212	195		

יתרת אשראי מפקדונות לפי מידת גביה (2)  
 מטבע ישראלי לא צמוד  
 מטבע ישראלי צמוד למדד  
 סך הכל

(1) אשראים מפקדונות שהחזרתם למפקיד מותנית בגביית אשראים, עם מרווח או עם עמלת גביה (במקום מרווח).  
 (2) הלוואות עומדות ופקדונות ממשלה שניתנו בגינם בסך 69 מיליון ש"ח במאחד ובבנק (31 בדצמבר 2024 - 75 מיליון ש"ח במאחד ובבנק), לא נכללו בלוח זה.

**תזרימים בגין עמלת גביה ומרווחי ריבית בגין הפעילות על פי מידת הגביה (1)**

המאחד והבנק		31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
סך הכל	סך הכל	מעל שנה ועד שלוש שנים	מעל חמש ועד עשר שנים
4	4	1	1
3	3	-	1
3	3	-	1

תזרימים חוזיים עתידיים  
 תזרימים עתידיים צפויים לאחר הערכת הנהלה לפרעונות מוקדמים  
 תזרימים צפויים מהוונים לאחר הערכת הנהלה לפרעונות מוקדמים (2)

(1) יתרת הפקדונות לפי מידת הגביה במגזר השקלי הלא צמוד איננה עולה על 10% מסך כל הפקדונות לפי מידת הגביה, לפיכך מוצגים הנתונים בגין סך כל הפעילות.  
 (2) ההיוון בוצע לפי שיעור של 1.9% (2024 - 2.0%).

**מידע על העמדת הלוואות לדירור במהלך השנה**

31 בדצמבר	
2024	2025
11	13
7	7

הלוואות מפקדונות לפי מידת הגביה  
 הלוואות עומדות

**ב. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות**

הבנק		המאחד	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
11	15	11	16
176	183	176	183

שיפורים במבנים, רכישת והקמת מבנים, ציוד ותכנה  
 התחייבות להשקעה בקרנות השקעה פרטיות

## באור 25 - התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך) (במיליוני ש"ח)

- ג. 1. ביום 29 ביוני 2004, החליטה האסיפה הכללית של הבנק (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון הבנק) לאשר מתן פטור מאחריות בשל הפרת חובת זהירות כלפי הבנק, וכן מתן התחייבות מראש לשיפוי, לדירקטורים ונושאי משרה אחרים המכהנים ושיכהנו מעת לעת בבנק, לרבות לדירקטורים מבעלי השליטה בבנק (מר צדיק בינו ומר גיל בינו) (להלן - "נושאי משרה"). האסיפה הכללית האמורה גם הסמיכה את דירקטוריון הבנק לאשר מתן פטור והתחייבות שיפוי גם לנושאי משרה לשעבר בבנק, כלפיהם התחייב הבנק, כי יהיו זכאים להסדרי שיפוי כפי שיהיו מפעם לפעם לנושאי המשרה בבנק. כן אישר דירקטוריון הבנק מתן פטור והתחייבות שיפוי כאמור גם לדירקטורים הממונים מטעם הבנק בתאגידים אחרים. כל ההתחייבויות כאמור אושרו בהתאם לחוק החברות, במגבלות הקבועות בו, ובכפוף לתנאים הקבועים בכתב התחייבות השיפוי. התחייבות השיפוי תחול על פעולות הקשורות במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת לכתב ההתחייבות לשיפוי. גובה התחייבות השיפוי לפי החלטה זו, לכל נושאי המשרה בבנק ובחברות בת במצטבר, בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המפורטים בתוספת לכתב ההתחייבות, לא יעלה על 25% מההון העצמי של הבנק, על פי הדוחות הכספיים האחרונים של הבנק שפורסמו סמוך לפני מתן השיפוי בפועל. בהתאם להחלטות, נתנו כתבי פטור והתחייבות שיפוי כאמור, לנושאי משרה בבנק.
- נוסח כתב השיפוי עודכן מעת לעת בקשר עם סוגי ההוצאות והחבויות שבגינן יוענק השיפוי וכן בקשר עם רשימת האירועים הצפויים בתוספת, כך שהותאמו לפעילות הבנק והמקובל במערכת הבנקאית, ולשינויים הרגולטוריים, שחלו בשנים האחרונות ובעיקר חקיקה חדשה בתחומי עיסוקו העיקריים של הבנק. בהתאם לכך, הוענקו התחייבויות השיפוי המתקנות לדירקטורים ונושאי משרה שכינה באותו מועד ואשר יכהנו מעת לעת בבנק ובחברות בהחזקת הבנק, לרבות לדירקטורים מבעלי השליטה (מר צדיק בינו ומר גיל בינו) ולרבות לנושאי משרה לשעבר (בהתאם להחלטת האסיפה הכללית, מיום 29 ביוני 2004) וליתר נושאי המשרה בבנק שאינם דירקטורים.
- בשנים 2014, 2017, 2020 וביום 6 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון, להעניק מחדש כתב שיפוי לדירקטורים שהינם בעלי שליטה ו/או קרוביהם ו/או אשר לבעלי השליטה עשוי להיות עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם, באותם תנאים ובאותו נוסח של כתב השיפוי הניתן ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בבנק, אשר עודכן במועד האמור, לתקופה של 3 שנים נוספות, ממועד אישור האסיפה הכללית הרלוונטית.
- ביום 29 בנובמבר 2016, אישר דירקטוריון הבנק, לאחר שהתקבלו אישורי ועדת הביקורת וועדת התגמול, מתן כתב פטור והתחייבות שיפוי גם למי שמכהן מעת לעת כמנכ"ל מתף מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ, חברה בבעלות ובשליטה מלאים של הבנק. התחייבות השיפוי וכתב הפטור הינם על פי העקרונות, ההיקף והמדיניות שאושרה בבנק, כאמור לעיל, לגבי נושאי משרה בבנק. החל מיום 1 בינואר 2022, מנכ"ל מתף מכהן כחבר הנהלת הבנק והינו גם נושא משרה בבנק.
- החל מיום 23 בפברואר 2017, מדיניות התגמול אשר אושרה באסיפה הכללית, קבעה כי מתן פטור לנושאי משרה לא יחול ביחס למעשה או מחדל של נושא משרה בנוגע להחלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו יש בה עניין אישי. הסייג האמור לא חל על נושאי משרה שמונו לראשונה קודם לכן ושהינם זכאים לפטור לפי החלטות שהתקבלו בעבר בבנק. ביום 30 באוקטובר 2017, אישרה האסיפה הכללית, לאחר שהתקבלו אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, מתן פטור מאחריות לנושאי משרה, אשר מונו או ימונו לראשונה לאחר יום 23 בפברואר 2017, הכולל לגביהם את הסייג האמור, והכל בהתאם למדיניות התגמול של הבנק כאמור לעיל. יצוין, כי הבנק לא הביא מחדש לאישור האסיפה הכללית הענקת כתבי פטור לדירקטורים מבעלי השליטה, שהוענקו בשנת 2004.
- כמו כן, ניתנו התחייבויות שיפוי ופטור על פי העקרונות שאושרו בהחלטת האסיפה הכללית מיוני 2004, גם למפורטים להלן:
- לדירקטורים מטעם הבנק בחברה המאוחדת פיבי שוויץ. יצוין, כי בחודש יוני 2017 מכרה החברה את פעילותה ובמהלך אותה שנה סיימה את פעילותה הבנקאית ובחודש מאי 2020 הושלם פירוקה מרצון.
  - גובה התחייבות השיפוי הינו בהתאם למדיניות הבנק בעניין זה.
  - יצוין כי בעבר ניתנו התחייבויות נוספות לדירקטורים שכינה בחברות בשליטת הבנק, שפורקו מרצון או נמכרו לפני למעלה מ-7 שנים.
2. אוצר החייל התחייב לשפות נושאי משרה כמשמעותו בחוק החברות התשנ"ט-1999. סכום השיפוי מכוח ההתחייבות כאמור, לכל נושאי המשרה בו, במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי, לא יעלה על 33% מההון העצמי של אוצר החייל לפי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו בסמוך לפני מועד השיפוי בפועל. עם השלמת מיזוגו של אוצר החייל עם ולתוך הבנק ביום 1 בינואר 2019, התחייבותו של אוצר החייל כלפי נושאי המשרה, לרבות בגין אירוע בקשר למיזוג, הועברה לבנק.
3. בהתאם להחלטות שהתקבלו ביום 17 באוגוסט 2020 על ידי האסיפה הכללית בבנק מסד בע"מ (להלן - "מסד") (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון מסד) ניתן פטור לדירקטורים במסד ולנושאי המשרה בו (כהגדרתם בחוק החברות התשנ"ט-1999, לרבות מבקר פנימי ומזכיר הבנק), מאחריות בשל הפרת חובת הזהירות כלפי מסד וכן ניתנו התחייבויות לשיפוי לנושאי המשרה האמורים בגין חבות או הוצאה שיוטלו עליהם. עקב פעולות שעשו בתוקף תפקידם הני"ל במסד, הכל בתנאים המפורטים בהתחייבות לשיפוי נושא משרה ובהתאם לעקרונות שאושרו לנושאי המשרה בבנק הבינלאומי, אשר עודכנו בהתאם לשינויים שנערכו בשנת 2023 בנוסח ההתחייבות לשיפוי שניתנה לדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בבנק. ההחלטה האמורה באה במקום החלטה קודמת משנת 2013 לפיה התחייב מסד לשפות נושאי משרה

כשסכום השיפוי שנקבע מכוח ההתחייבות כאמור, לכל נושאי המשרה בו, במצטבר, בגין אחד או יותר מאירועי השיפוי שנקבעו, לא עלה על 33% מההון העצמי של מסד לפי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו בסמוך לפני מועד השיפוי בפועל. לגבי נושאי משרה מכהנים ההסדר החדש יחול רק בגין מעשה או מחדל שאירעו לאחר מועד ההחלטה.

ד. מכח הוראות חוקי העזר של מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "מסלוקת הבורסה") הקימה מסלוקת הבורסה קרן סיכונים שמטרתה הבטחת התחייבויות חברי המסלוקה בגין פעילות כל חבר מסלוקה. סכום הקרן מתעדכן אחת לרבעון. חלקו של כל חבר מסלוקה בקרן הסיכונים, לרבות הבנק, נגזר מהיקף הפעילות של החבר במסלוקה עבור לקוחותיו (ועבור עצמו במידה שהייתה כזאת). חלקו של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכם ב-295 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 557 מיליון ש"ח).

על פי החלטת דירקטוריון הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה נדרש הבנק להפקיד בטוחות נזילות בלבד (אגרות חוב של מדינת ישראל או מזומנים) בהתאם לנדרש בחוקי העזר וכן לחתום על הסכם שעבוד להבטחת התחייבותו כלפי מסלוקת הבורסה בגין פעילותו כחבר מסלוקה. בהתאם להחלטות דלעיל, מסלוקת הבורסה פתחה על שמה חשבון במסלוקה עבור הבנק, בו ניתן להפקיד, ניירות ערך כבטוחות לטובת מסלוקת הבורסה.

מסלוקת הבורסה פתחה בנוסף חשבון כספי בבנק ישראל שבו ניתן להפקיד את הביטחונות הכספיים שחברי המסלוקה מעמידים לטובתה, בין להבטחת פעילותם של חברי המסלוקה ובין להבטחת התחייבויותיהם לקרן הסיכונים של המסלוקה.

כערובה לקיום כל התחייבויות הבנק כלפי מסלוקת הבורסה כאמור לעיל, ללא הגבלה בסכומן הכולל, יצר הבנק, ביום 17 באפריל 2005, לטובת מסלוקת הבורסה, שעבוד קבוע ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד לטובת מסלוקת הבורסה, על חשבון המסלוקה במסלוקה ועל חשבון המסלוקה בבנק אחר (אשר נסגר במהלך שנת 2020).

באפריל 2017 נרשם שעבוד קבוע ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד לטובת מסלוקת הבורסה על כל זכויותיו של הבנק בחשבון המסלוקה בבנק ישראל.

יובהר, כי החל משנת 2010 נותן הבנק שירותים כחבר במסלוקת הבורסה בקשר עם פעילות בנכסים הנסלקים במסלוקת הבורסה, לרבות בקשר עם בטוחות הנדרשות לפעילות במערכת זה"ב (RTGS) גם למסד, שהינו חבר בורסה שאינו חבר מסלוקה. לפיכך, התחייבויות הבנק, כחבר מסלוקת הבורסה, כלפי המסלוקה, כוללות אף התחייבויות בגין פעילותו של מסד ולקוחותיו. בגין התחייבויות אלו של הבנק כלפי מסלוקת הבורסה, קיבל הבנק ממסד ערבות בלתי מוגבלת בסכום, לתשלום כל סכום הנובע מחובות או התחייבויות הבנק כלפי מסלוקת הבורסה בגין פעילותו ופעילות לקוחותיו. החל משנת 2023, הבנק נותן שירותים כאמור גם לחבר בורסה נוסף ביחס ללקוחותיו הקמעונאיים. לפיכך, התחייבויות הבנק, כחבר מסלוקת הבורסה, כלפי המסלוקה, כוללות אף התחייבויות בגין פעילות זו. במסגרת ההסכם עם חבר הבורסה הנוסף, התחייב חבר הבורסה לשפות את הבנק, בגין כל סכום אותו יידרש הבנק לשלם, הנובע מחובות או התחייבויות הבנק כלפי מסלוקת הבורסה, בגין פעילות לקוחותיו של חבר הבורסה.

לעניין השעבודים למסלוקת הבורסה - ראה באור ג26. להלן.

ה. מכח הוראות חוקי העזר של מסלוקת המעו"ף הקימה מסלוקת המעו"ף קרן סיכונים, המשמשת ככרית ביטחון נוספת, במקרה בו הבטוחות שהפקיד חבר מסלוקת המעו"ף אינם מספיקים לכיסוי כל התחייבויותיו. סכום הקרן מתעדכן אחת לרבעון. חלקו של כל חבר מסלוקה בקרן הסיכונים, לרבות הבנק, נגזר מהיקף פעילותו במסלוקה עבור לקוחותיו (ועבור עצמו במידה שהייתה כזאת).

דרישת הביטחונות מהבנק בגין קרן הסיכונים הינה 73 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, בהשוואה ל-54 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2024.

כל אחד מהבנקים החברים במסלוקת המעו"ף התחייב כלפי המסלוקה, לתשלום כל חיוב כספי הנובע מעסקאות עבור לקוחותיו. הסכום ליום המאזן הנובע מעסקאות עבור לקוחות הבנק בגין אופציות מעו"ף מוצג במאזן בסעיפים נכסים בגין מכשירים נגזרים והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים בסכום זהה על פי השווי ההוגן. יתרת ההתחייבות של הבנק למסלוקת המעו"ף מעבר לסכום הרשום במאזן המבוססת על תרחישים של הבורסה ליום 31 בדצמבר 2025, הינה 497 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 393 מיליון ש"ח).

הבנק יצר לטובת מסלוקת המעו"ף שעבוד קבוע והמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, על הזכויות בחשבון של בטוחות מעו"ף המתנהל ע"ש מסלוקת המעו"ף במסלוקת הבורסה (להלן - "החשבון הראשי"). בנוסף, יצר הבנק לטובת מסלוקת המעו"ף שעבוד צף והמחאה על דרך השעבוד ללא הגבלה בסכום על כל ניירות הערך המופקדים ו/או שיופקדו לזכות הבנק במסלוקת הבורסה, לרבות ניירות הערך המופקדים ו/או שיופקדו לזכות החשבון הראשי ולזכות חשבון נוסף המתנהל במסלוקת הבורסה, ופירותיהם וכל זכות הנובעת מהם. כאמור בס"ק ד' לעיל, מסלוקת המעו"ף פתחה אף היא חשבון כספי בבנק ישראל, שבו ניתן להפקיד את הביטחונות הכספיים שחבריה מעמידים לטובתה. באפריל 2017, נרשם שעבוד קבוע ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד לטובת מסלוקת המעו"ף על כל זכויותיו של הבנק בחשבון מסלוקת המעו"ף בבנק ישראל. יובהר כי החל משנת 2010, נותן הבנק שירותים במסלוקת המעו"ף גם למסד, שהינו חבר בורסה שאינו חבר מסלוקת המעו"ף. לפיכך, התחייבויות הבנק, כחבר מסלוקת המעו"ף, כלפי המסלוקה, כוללות אף התחייבויות בגין פעילותו של מסד ולקוחותיו. בגין התחייבויות אלו של הבנק כלפי מסלוקת המעו"ף, קיבל הבנק ממסד ערבות בלתי מוגבלת בסכום, לתשלום כל סכום הנובע מחובות או התחייבויות הבנק כלפי מסלוקת המעו"ף בגין פעילותו ופעילות לקוחותיו. החל משנת 2023, הבנק נותן שירותים כאמור גם לחבר בורסה נוסף ביחס ללקוחותיו הקמעונאיים. לפיכך, התחייבויות הבנק, כחבר מסלוקת המעו"ף, כלפי המסלוקה, כוללות אף התחייבויות בגין פעילות זו. במסגרת ההסכם עם חבר הבורסה הנוסף,

התחייב חבר הבורסה לשפות את הבנק בגין כל סכום אותו יידרש הבנק לשלם, הנובע מחובות או התחייבויות הבנק כלפי מסלקת המעו"ף, בגין פעילות לקוחותיו של חבר הבורסה.  
לעניין השעבודים למסלקת המעו"ף - ראה באור 26א. להלן.

1. CLS Bank International הוא מסלקה בין בנקאית בבעלות הבנקים הגדולים בעולם המטפלת בהעברת תשלומים הנובעים מעסקאות חליפין במטבע, ואופן פעולתה מונע את סיכון המסירה (delivery risk) בעסקאות אלו.

הבנק הינו אחד מ-3 בנקים ישראלים המשמשים כספק נדילות במטבע ישראלי במקרה של כשל סליקה. סכום המחויבות המקסימלי של הבנק במסגרת זאת עומד על 1 מיליארד ש"ח, וזאת לאחר קבלת מחויבות של בנק ישראל לקו אשראי מקביל בסכום זה כנגד שיעבוד צף על זכויות הבנק לקבלת סכומים וחויבים כספיים בש"ח המגיעים ו/או שיגיעו מאת לקוחותיו שהינם תאגידים ישראלים.

2. קבוצת הבנק (הבנק וחברות בנות שלו) הינה צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות. לדעת הנהלת הבנק והנהלות החברות הבנות, המתבססות על חוות דעת משפטיות, באשר לסיכוי התובענות, לרבות הבקשות לאישור התביעות הייצוגיות כמפורט בסעיף זה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, אם נדרשו, לכיסוי נזקים כתוצאה מהתובענות כאמור.

להלן פירוט של תובענות נגד הבנק שהסכום הנטען בהן הוא מהותי, או שבמהותן הינן בעלות מאפיינים דומים לתביעות נוספות שסכומן המצרפי משקף סכום מהותי:

1. ביום 8 במאי 2018, התקבלו בבנק כתב תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בסכום של כ-146 מיליון ש"ח (להלן שניהם ביחד- "הבקשה").

לטענת התובעים הבנק הסתיר ולא גילה ללקוחותיו העסקיים, כי קיימת אפשרות לפיה יסווג כעסק קטן ואת המשמעות המעשית של סיווג חשבון כחשבון עסק קטן לעניין התעריפון הקמעונאי, סיווג כבירית מחדל את לקוחותיו העסקיים כעסקים גדולים, ללא סיבה סבירה (ובכך החיל עליהם תעריפון עסק גדול שהוא תעריפון העמלות המקסימאלי), הטעה את לקוחותיו ופעל כדי לטשטש הן את דבר סיווגם כעסק גדול והן את זכאותם לחסות תחת הגדרת עסק קטן בכדי שלקוחותיו, שזכאים לחסות תחת הגדרת עסק קטן, ימשיכו לשלם עמלות שהם אינם צריכים לשלם או ישלמו עמלות בסכומים ובשיעורים גבוהים מאלו שעליהם לשלם.

הקבוצה אותה מבוקש לייצג היא "כל לקוחות הבנק בעבר ובהווה שהיו או שהינם זכאים לחסות תחת הגדרת 'עסק קטן' בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 ואשר שילמו עמלות שלא לפי התעריפון שחל על עסק קטן, החל מיום כניסתם לתוקף של כללי העמלות ועד היום".

2. ביום 5 ביוני 2023, התקבלו בבנק כתב תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. סכום התובענה, המיוחס לכלל הבנקים הנתבעים (4 במספר), הוא בין כ-3.4 עד כ-4.8 מיליארד ש"ח והיא עוסקת בריבית על יתרות זכות בעו"ש. בהתאם לנטען בבקשה, אי מתן ריבית זכות על יתרות זכות בחשבונות עו"ש בבנקים, וזאת בין על דרך מתן ריבית ישירה ו/או על דרך ביצוע פקדון בריבית יומית באופן אוטומטי או בכל דרך אחרת, מהווה התנהלות שלא כדין ואי גילוי נאות, חוסר תום לב, עושק וניצול והפרת ההסכמים והדין המחייבים וכן עשיית עושר ולא במשפט. עוד עוסקת הבקשה בטענות בעניין אי יידוע הלקוחות בדבר האפשרויות המתאימות להם במצב של יתרת זכות בעו"ש (אשר לא מקבלות ריבית כלל) והפנייתם לפתרון מתאים בזמן אמת, על מנת שיתרות זכות אלו, יישאו ריבית כלשהי.

3. ביום 25 ביוני 2023, התקבלו בבנק כתב תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. סכום התובענה, המיוחס לכלל הבנקים הנתבעים (5 במספר), עומד על כ-5 מיליארד ש"ח ועניינה שיעור העלאת הריבית על יתרות האשראי בבנקים, שעה שהאשראי הועמד בריבית משתנה, על בסיס הפריים (להלן - "האשראי"). בהתאם לנטען בבקשה, הבנקים אינם רשאים להעלות את הריבית על האשראי בדיוק בשיעור העלאת הריבית של בנק ישראל, הגם שזכות זו מעוגנת לכאורה בהסכמים עליהם חתומים הלקוחות, מאחר שהמקורות המשמשים את הבנקים, לצורך העמדת אשראי זה, לא עלו ולא הועלו (לאור שליטת הבנקים במקורות המימון) בדיוק באותו שיעור (בו הועלתה ריבית בנק ישראל), אלא בשיעור נמוך יותר באופן משמעותי.

סכום החשיפה הנוספת של הבנק ושל החברות הבנות של הבנק ליום 31 בדצמבר 2025, בגין תביעות תלויות שלהערכת הנהלת הבנק אפשרות התממשותן כולן, או חלקן, אינה קלושה ושלא בוצעה בגינה הפרשה, מסתכם בכ-60 מיליון ש"ח.

1. להלן פירוט של תובענות והליכים ובכלל זה בקשות לאישור תובענות ייצוגיות כנגד חברה כלולה, כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל"), בהתאם לדוחות הכספיים של כאל, שהסכום הנטען בהן הוא מהותי. לדעת הנהלת כאל, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות נכללו בדוחות הכספיים שלה הפרשות נאותות, אם נדרשו.

(א) ביום 22 ביולי 2018, הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה, אליה צורפה בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית, כנגד כאל וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות. עניינה של התביעה בעסקאות באמצעות כרטיסי אשראי שביצעו חברי הקבוצה כעסקאות במסגרת חסר (בעיקר עסקאות טלפוניות) בבתי עסק העוסקים בתחום "שיווק הישיר". בבקשת האישור נטען, כי בתי העסק הללו ניצלו את חולשתה של אוכלוסיית הקשישים וחייבו את כרטיסי האשראי שלהם בגין עסקאות רבות שלא כדין, וכן חייבו אותם בחיובים נוספים שלא אושרו על ידם. לטענת המבקש, חברות כרטיסי האשראי התקשרו בהסכם סליקה עם חברות "שיווק הישיר" ובדרך זו אפשרו את פעילותן. המבקש טוען, כי סכום הנזק לכל חברי הקבוצה, הינו כ-900 מיליון ש"ח. ביום 6 בינואר 2022, נערך דיון נוסף, במסגרתו השמיעו הצדדים את

טענותיהם ביחס לעמדת היועץ המשפטי לממשלה. ביום 29 ביוני 2022, הגישה כאל את סיכומיה בבקשה וביום 14 ביולי 2022, הגישו המבקשים סיכומי תשובה. ביום 21 באוגוסט 2022, ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור. ביום 13 בנובמבר 2022, הגישו המבקשים הודעת ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי וביום 21 בנובמבר 2022, הגישה כאל תשובה מטעמה. ביום 21 במאי 2023, הוגשו תשובות המשיבות לערעור. ביום 15 בפברואר 2026, ניתן פסק דין בית המשפט העליון, אשר הורה על החזרת ההליך לבית המשפט המחוזי, כאשר ביחס לעילה שעניינה הפרת חובת הגילוי נקבע שבית המשפט המחוזי יברר את התביעה הייצוגית לגופה ובאשר לעילה שעניינה הפרת חוק כרטיסי חיוב נקבע, כי בית המשפט המחוזי ידון בבקשת האישור ביחס אליה.

(ב) ביום 14 במאי 2020, הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז תביעה אליה צורפה בקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית כנגד כאל. על פי הנטען בתביעה, בהודעה שנשלחה לתובעת אודות חיובה העתידי בדמי כרטיס נפלו פגמים, המחייבים לקבוע, כי אין בהודעה כדי למלא אחר חובת היידוע הקבועה בדין. המבקשת מעמידה את נזקה הממוני האישי על סך של 13.5 ש"ח ואת הנזק הלא ממוני בסך של 100 ש"ח, אך אינה נוקבת בסכום הנזק הקבוצתי. ביום 7 באפריל 2021, התקיים דיון מקדמי. בית המשפט המליץ לצדדים לנהל דין ודברים במטרה להגיע להסדר מוסכם. משהמשא ומתן בין הצדדים לא הבשיל לכדי פשרה, ביום 6 ביוני 2021, הגישו הצדדים בקשה משותפת לקביעת התיק לשמיעת הוכחות. ביום 7 באפריל 2022, התקיימה ישיבת קדם משפט נוספת ובסיומה המליץ בית המשפט לצדדים לחדש את ההידברות ביניהם במישרין או באמצעות מגשר, ולאחריה הודיעו הצדדים, כי לא עלה בידיהם להגיע להבנות. המבקשת ביקשה להגיש לעיון בית המשפט את עמדת הפיקוח על הבנקים שהוגשה בהליך נגד חברה אחרת. לאחר העיון בעמדת הפיקוח על הבנקים, המליץ בית המשפט לצדדים לשוב ולנסות להגיע להסדר תוך שהוא מציע אף לקיים הליך גישור משותף לשני ההליכים. בהתאם להמלצת בית המשפט, ניהלו הצדדים הליך גישור והגישו בקשה לאישור הסדר פשרה לבית המשפט.

(ג) ביום 8 בדצמבר 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד ישראל כרטיס בע"מ, יורופי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פרימיום אקספרס בע"מ, כאל ודיינרס קלוב בע"מ, אליה צורפה בקשה להכיר בה כתובענה ייצוגית ("בקשת האישור"). לטענת המבקש, המשיבות עושות שימוש פסול ואסור במאגרי המידע שברשותן (הן מתוקף היותן מנפיקות כרטיסי אשראי והן מתוקף תפקידן כסולקות), וזאת ללא קבלת הסכמה מדעת מטעם לקוחותיהן. בתוך כך, נטען, כי המשיבות חושפות נתונים אישיים של הלקוחות לצדדים שלישיים; מבצעות "סירגוט" פרסומי על בסיס האיפיון כאמור לצרכי קידום מכירות של צדדים שלישיים; מבצעות מעקב אחר לקוחותיהן; ועושות שימוש בנתוני לקוחותיהן לשם מכירת נתונים סטטיסטיים. להערכת המבקש, סכום הסעד הקיבוצי הינו 150 מיליון ש"ח. ביום 27 ביוני 2021, הגישו כאל ודיינרס את תשובתן לבקשה לאשר את התובענה כייצוגית וביום 29 בספטמבר 2021, הוגשה תגובת המבקשים לתשובות המשיבות. ביום 6 בספטמבר 2022, התקיימה ישיבת קדם משפט ראשונה ובה הצדדים חזרו על טענותיהם. ביום 25 בנובמבר 2022, הודיעו הצדדים לבית המשפט על הסכמתם להפנות את המחלוקת להליך גישור וביום 4 באפריל 2023, הודיע המגשר, כי הוא סבור שלא ניתן לגשר בין הצדדים, בשלב זה. משכך, ההליך המשפטי ממשיך להתנהל.

2. בהתאם לדוחות הכספיים של כאל ליום 31 בדצמבר 2025, סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד כאל, שאפשרות התממשותן, כולן או חלקן, הינה אפשרית (Reasonably Possible) מסתכם בכ-222 מיליון ש"ח.
3. ביום 14 בדצמבר 2016, הוציא מנהל מס ערך מוסף (להלן - "המנהל") שומות לתקופות חיוב מינואר 2012 ועד אוגוסט 2016. סכום החיוב בשומות, כולל ריבית והצמדה, עומד על 48 מיליון ש"ח. כאל חלקה על עמדת המנהל ובהתאם, הגישה השגה ביום 9 במרס 2017. למיטב ידיעת כאל, שומות בעניין זה התקבלו גם בקרב מתחרותיה.
- ביום 8 במרס 2018, נתקבלה בכאל החלטת מנהל מע"מ. בהחלטה נדחתה ההשגה, וכן הוגדל סכום החיוב בשומה לכדי 75 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה). ביום 31 בינואר 2019, הגישה כאל ערעור על ההחלטה האמורה לבית המשפט המחוזי בלוד.
- ביום 3 בנובמבר 2019, אישר בית המשפט העליון בקשה מוסכמת לאיחוד הדיונים בערעור עם ערעוריהן של מתחרותיה של כאל ("הערעורים המאוחדים"). קדם משפט התקיים ביום 5 במרס 2020.
- דיוני הוכחות התקיימו בחודשים יוני-יולי 2022. בסמוך לכך, ניהלו הצדדים משא ומתן לפשרה ביחס לשומות האמורות. הצדדים לא הגיעו להסכמות, ובהתאם הגישו הצדדים סיכומים בתיק.
- ביום 12 בפברואר 2023, התקבלו בכאל שומות מס ערך מוסף לשנים 2022-2018, בסך כולל של 192 מיליון ש"ח, כולל ריבית והצמדה ("השומות הנוספות"). הסוגיות בשומות האמורות דומות בעיקרן לשומות שיצאו בגין תקופות החיוב הקודמות. ביום 8 באפריל 2024, דחה מנהל מע"מ את עיקרי ההשגות שהתייחסו לשומות הנוספות. ביום 28 ביולי 2024, אישר בית המשפט הסדר דיוני שהוסכם בין הצדדים, לפיו קביעותיו של בית המשפט בערעורים המאוחדים תחולנה גם על הערעורים שבשומות הנוספות.
- ביום 6 באוגוסט 2025, ניתן פסק דינו של בית המשפט. בית המשפט המחוזי קיבל את הערעור באופן חלקי ודחה אותו באופן חלקי, והורה למנהל מס ערך מוסף להוציא שומות מתוקנות למערערות, תוך שהוא קובע כי בגין פעולות תשלום המבוצעות בחו"ל, כאשר הכרטיס נוכח פיזית בבית העסק, יחול חיוב במע"מ בשיעור אפס. לעומת זאת, בגין פעולות תשלום במסמך חסר, יחול מע"מ בשיעור מלא. עם זאת, ביחס לפעולות תשלום במסמך חסר בענפים מסוימים שבהם ניתן להניח שהמשלם ביצע את פעולת התשלום בשעה שהוא מחוץ לישראל יחול מע"מ בשיעור אפס ("הסייג"). כאל לומדת את פסק הדין לרבות ביחס למשמעות הסייג והשלכותיו. בשלב מוקדם זה, טרם הוצאת שומות מע"מ מתוקנות (כפי שהורה בית המשפט), קיים קושי מובנה בהערכה מלאה ומדויקת של השפעות פסק הדין.
- כאל בוחנת את צעדיה ביחס לערעור אודות פסק הדין.

בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2025 ערכה כאל הפרשה נוספת, בסך 178 מיליון ש"ח בגין פסק הדין. הוראות פסק הדין עשויות לחייב את כאל גם בתקופות המאוחרות מתקופות השומות.

יודגש, כי למועד חתימת הדוחות הכספיים של כאל, צוין כי אין ביכולתה לאמוד את כלל ההשלכות החשבונאיות, הכלכליות והאחרות של פסק הדין באופן ודאי. ההשלכות האמורות, יכול שתושפענה, בין היתר, מתמורות בהיקפי הפעילות בתחומים בגינן מתקבלות ההכנסות שנדונו בפסק הדין, ממורכבות חישובים המושפעים ממשתנים אשר כאל אינה יכולה להעריכם באופן מלא, מהשלכות ערעור על פסק הדין, אם וככל שיוגש, מצעדים שתנקוט כאל והשלכותיהם, לרבות הסכמות עתידיות בדבר תנאי התקשרות מסחריים ועוד.

לכאל חשיפה בעניין הסוגיות שנדונו בפסק הדין בגין תקופות המאוחרות מתקופת השומות. כאל כללה בספריה הפרשה בגין חשיפה זו, בהתאם לעקרונות פסק הדין. כמו כן, כאל עשויה להתחייב בסכומים נוספים, במידה ומנהל מס ערך מוסף יערער על פסק הדין. כאל מעריכה את סכום החשיפה אשר בגינו לא נכללה הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-210 מיליון ש"ח.

ט. מאז חודש יולי 2006, מפרסם החשב הכללי הודעה על מינוי גופים מסוימים, ביניהם גם הבנק, כעושי שוק ראשיים לאגרות חוב ממשלתיות על פי סעיף 6 א' לחוק מלווה מדינה, התשל"ט-1979, וזאת במסגרת רפורמה שיזם משרד האוצר, בהליך הנפקת אגרות חוב ממשלתיות ובפעילות בשוק ההון המשני בתחום אגרות החוב, על מנת לעודד כניסה של גורמים נוספים לשוק ההון לשם הגדלת הנזילות והשקיפות במסחר ולשם הוזלת עלויות גיוס כספים לקופת המדינה. הבנק התחיל לפעול כעושה שוק ביום 4 בספטמבר 2006. במסגרת פעילות עשיית השוק העמיד האוצר לבנק קו לשאלות של אגרות חוב ממשלתיות עד לשווי של 1 מיליארד ש"ח וזאת על מנת לכסות עסקאות של מכירה בחסר של אגרות חוב ממשלתיות במסגרת עשיית השוק. כנגד ניצול שאלות במסגרת זו, מפקיד הבנק כספים באוצר בגובה הניצול המשמשים כבטוחה עבור השאלות. ראה גם באור 26.ט.

י. הבנק נוהג לתת מעת לעת, בתנאים ובנסיבות המקובלים בעסקי הבנקאות, כתבי שיפוי מוגבלים בסכום ובתקופה ושאינם מוגבלים, והכל במהלך העסקים הרגיל של הבנק. בין היתר ניתנים כתבי שיפוי כאלה במסגרת דיני המסלכה בגין אבדן שיקים, לכונסי נכסים, מפרקים, מנהלים מיוחדים, בתי משפט או לשכות הוצאות לפועל, לנותני שירותים שונים או כחלק מהתחייבות הסכמית ולחברות כרטיסי האשראי. כמו כן הבנק והבינלאומי הנפקות נותנים מעת לעת שיפוי לנאמנים של תעודות התחייבות המונפקות על ידם, בכפוף לטעמי הנאמנות הרלוונטיים.

יא. במסגרת ההליך לפירוקה מרצון של פיבי שוויץ בע"מ, אשר הושלם ביום 25 במאי 2020, מונו Deloitte AG (להלן - "דלויט") כמפרקים של השלוחה, בחודש אוגוסט 2018. במסגרת מינויים כמפרקים, ניתנו לדלויט שיפויים שונים על ידי פיבי שוויץ והבנק, בקשר עם הפירוק.

יב. הבנק מנפיק כרטיסי חיוב, בהתאם להסכמים עם חברות כרטיסי האשראי שעיקריהם מתוארים להלן. במהלך שנת 2020, חתם הבנק על הארכה ועדכון של שני הסכמי הנפקה משותפת של כרטיסי חיוב עם חברות כרטיסי אשראי, כמפורט להלן.

- בחודש יולי 2020, נחתם הסכם הנפקה משותפת עם חברת ישראלכרט בע"מ/ואו יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ. על פי ההסכם, ימשיכו הצדדים את ההנפקה המשותפת של כרטיסי חיוב ללקוחות הבנק. ההסכם עדכן את התנאים המסחריים והתפעוליים, שנקבעו בין הצדדים בהסכמים קודמים.
- בחודש דצמבר 2020, נחתם הסכם הנפקה משותפת עם כאל ועם חברת דיינרס קלוב בע"מ, חברה שבבעלות מלאה של כאל. על פי ההסכם, ימשיכו הצדדים את ההנפקה המשותפת של כרטיסי אשראי ללקוחות הבנק. ההסכם עדכן את התנאים המסחריים והתפעוליים שנקבעו בין הצדדים בהסכמים קודמים.

במהלך שנת 2019, חתם הבנק על הסכם הנפקה משותפת של כרטיסי חיוב עם חברת מקס איט פיננסים בע"מ (לשעבר: לאומי קארד בע"מ)(להלן - "מקס"). על פי ההסכם, מנפיקים הצדדים כרטיסי אשראי ללקוחות הבנק, שתפעולם מבוצע על ידי מקס. בהסכם האמור, נקבעה חלוקת זכויותיהם וחובותיהם של הצדדים והסדרים נוספים ביחס לפעילות המתוארת. לבנק הסכם משנת 1995 עם חברת פרימיום אקספרס בע"מ, המסדיר את התנאים להנפקת כרטיסי אמריקן אקספרס.

**באור 26 - שעבודים, תנאים מגבילים וביטחונות**

א. להבטחת התחייבויות כלפי מסלקת המעו"ף עבור לקוחותיו ועבור עצמו כאמור בבאור ה-25, שעבד הבנק ניירות ערך ומזומנים לטובת מסלקת מעו"ף. להלן יתרת הביטחונות שהועמדו למסלקת המעו"ף (במיליוני ש"ח):

יתרה גבוהה לשנת 2025		יתרה ממוצעת לשנת 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
בגין פעולות לקוחות ונוסטרו	בגין קרן סיכונים	בגין פעולות לקוחות ונוסטרו	בגין קרן סיכונים	בגין פעולות לקוחות ונוסטרו	בגין קרן סיכונים
259	42	215	36	259	38
131	38	108	33	131	35

ניירות ערך  
מזומנים המופקדים כביטחון

יתרה גבוהה לשנת 2024		יתרה ממוצעת לשנת 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
בגין פעולות לקוחות ונוסטרו	בגין קרן סיכונים	בגין פעולות לקוחות ונוסטרו	בגין קרן סיכונים	בגין פעולות לקוחות ונוסטרו	בגין קרן סיכונים
219	28	150	19	151	28
140	26	92	18	140	26

ניירות ערך  
מזומנים המופקדים כביטחון

ב. הבנק חבר במסלקת ה-Euroclear שהינה מערכת סליקה לניירות ערך הנסחרים בשווקים הבינלאומיים. לצורך פעילות בניירות ערך באמצעות המסלקה הנ"ל וכבטוחה לקו אשראי בסך של 40 מיליון דולר (או בסכום גבוה יותר שהוסכם/יוסכם מעת לעת עם הבנק במקרים חריגים, שלא יעלה על 200 מיליון דולר) שהעמיד/יעמיד מפעיל המסלקה לטובת הבנק, יצר הבנק שעבוד ללא הגבלה בסכום של מזומנים וניירות ערך המופקדים ב-Euroclear להבטחת מסגרת הפעילות.

ג. להבטחת התחייבות הבנק כלפי מסלקת הבורסה כאמור בבאור ה-25, שעבד הבנק מזומנים לטובת מסלקת הבורסה.

להלן יתרת הביטחונות שהועמדו למסלקת הבורסה (במיליוני ש"ח):

יתרה גבוהה		יתרה ממוצעת		ליום 31 בדצמבר	
לשנת 2024	לשנת 2025	לשנת 2024	לשנת 2025	2024	2025
677	460	538	403	557	295

מזומנים המופקדים כביטחון

ד. להבטחת אשראי מבנק ישראל:

(1) - הבנק וחברה מאוחדת שלו שיעבדו לטובת בנק ישראל, בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, את כל הנכסים והזכויות אשר הפקידו ו/או רשמו לזכות ו/או יפקידו ו/או ירשמו לזכות חשבונות הבטוחות המתנהלים על שם בנק ישראל במסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וכן במסלקת Euroclear, לרבות כל הכספים וכל ניירות הערך המופקדים או הרשומים בחשבונות הנ"ל. ניירות הערך אשר הופקדו ו/או נרשמו לזכות ו/או יופקדו ו/או ירשמו לזכות חשבון הבטוחות במסלקת Euroclear משועבדים גם בשעבוד צף.

- הבנק שיעבד לטובת בנק ישראל ביום 14 בפברואר 2023 ועד ליום 15 באוגוסט 2024, בשיעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השיעבוד, ללא הגבלה בסכום, את כל זכויותיו החוזיות והקניניות, מכל מין וסוג שהוא, בחלק מתיק הלוואות לדיור שהעמיד ללקוחותיו, לרבות כל הבטוחות שהעמיד אותם לקוחות להבטחת אותן הלוואות לדיור. שיעבוד זה איפשר לבנק להקטין את יתרת הבטוחות האחרות שהוא העמיד לבנק ישראל, מעת לעת, להבטחת האשראי.

להלן יתרת הביטחונות ששועבדו לבנק ישראל (במיליוני ש"ח):

יתרה גבוהה		יתרה ממוצעת		ליום 31 בדצמבר	
לשנת 2024	לשנת 2025	לשנת 2024	לשנת 2025	2024	2025
1,575	555	1,156	310	1,014	217
3,302	-	3,284	-	-	-

ניירות ערך  
הלוואות לדיור

(2) בנוסף, הבנק וחברה מאוחדת שלו שיעבדו לטובת בנק ישראל בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, את כל הנכסים והזכויות שלהם בהווה ובעתיד בחשבונות הנוסטרו ובחשבונות הפקדון המתנהלים בבנק ישראל (בין במטבע ישראלי ובין במטבע חוץ), לרבות כל הכספים העומדים מפעם לפעם בחשבונות אלו ולרבות הפירות שיופקדו בהם מניירות ערך שלהם וכל זכות הנובעת מניירות ערך אלה.

## באור 26 - שעבודים, תנאים מגבילים וביטחונות (המשך)

כמו כן, על פי תנאי אגרות החוב, לבנק ישראל זכות עכבון וקיצוז על כל הנכסים של הבנק והחברה המאוחדת שלו, שימצאו בחזקתו או בשליטתו של בנק ישראל, לרבות נכסים שנמסרו לבנק ישראל לביטחון, למשמרת או באופן אחר על פי כל דין. ראה באור 11 באשר ליתרות המזומנים ופקדונות בבנק ישראל.

(3) ראה באור 25. באשר לשעבוד צף שיצר הבנק לטובת בנק ישראל, על זכויות הבנק לקבלת סכומים וחובים כספיים בש"ח, המגיעים ו/או שיגיעו מאת לקוחותיו שהינם תאגידים ישראלים, במסגרת פעילות הבנק כספק במסלוקת ה-CLS.

ה. הבנק מתקשר מעת לעת עם צדדים נגדיים, בעיקר בנקים ישראלים וזרים וכן עם לקוחות, בהסכמים במסגרתם מבוצעות העברות לתיחום חשיפה שנועדו למזער את סיכוני האשראי ההדדיים הנוצרים בין הצדדים בעת ביצוע עסקאות במסגרת הסכמי השאלה, הסכמי REPO ו/או במסגרת הסכמי ISDA עם נספחי CSA. על פי ההסכמים, מבוצעת מדידה תקופתית של שווי מלאי העסקאות, הרלוונטיות לכל הסכם, שבוצעו בין הצדדים, ואם החשיפה נטו של אחד הצדדים עוברת סף שנקבע מראש אזי אותו צד מקבל מהצד השני פקדונות כספיים ו/או ניירות ערך לכיסוי חלקי או מלא של החשיפה.

ליום 31 בדצמבר 2025, העביר הבנק לטובת צדדים נגדיים ולקוחות כאמור פקדונות כספיים בסך כולל של 821 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 390 מיליון ש"ח) וניירות ערך בשווי של 4,815 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 2,681 מיליון ש"ח).

בנוסף, להבטחת קיום התחייבויות הבנק ו/או החשיפה האשראית כאמור, הפקיד הבנק פקדונות כספיים במזומן אצל צדדים נגדיים, כביטחונות ראשוניים (Initial margin), שנכון ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכמים בסך של 31 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 51 מיליון ש"ח).

ו. לצורך מתן שירותים ללקוחות הבנק ופעילות נוסטרו של הבנק בכל הנוגע לפעילויות מסוימות בניירות ערך זרים, לרבות בחוזים עתידיים גלובליים, באופציות, בהשאלות ובמכירות בחסר, התקשר הבנק עם בנקים ו/או גופים זרים אחרים (להלן - "הברוקרים הזרים") לצורך קבלת שירותי משמורת ניירות ערך (global custody), סליקה, ברוקראז', שירותים לפעילות Margin ושירותים גלובליים נוספים. על פי ההסכמים עם הברוקרים הזרים, ניירות ערך מסוימים של הבנק (נוסטרו) ומזומנים המופקדים אצל איזה מהברוקרים הזרים משמשים (בין בדרך של שיעבוד, עכבון או העברת בעלות) כבטוחה לטובת הברוקר הזר להבטחת קיום התחייבויות הבנק ו/או כיסוי חשיפתו האשראית של הברוקר הזר בקשר עם פעילות לקוחות הבנק ו/או פעילות הנוסטרו של הבנק; כמו כן, לכל אחד מהברוקרים הזרים זכות עיכבון וקיצוז כלפי יתרות מזומן העומדות לזכות הבנק אצלו, לרבות פקדונות במזומן שהופקדו אצל הברוקר הזר כבטוחה, בקשר עם קיום התחייבויות הבנק ו/או החשיפה האשראית כאמור. קיימים הסדרים שונים בין הבנק לבין כל אחד מהברוקרים הזרים בקשר לשווי הבטוחות ו/או סכומי המזומן אשר צריכים להיות מופקדים אצל הברוקר הזר. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מופקדים אצל כלל הברוקרים הזרים כבטוחה ניירות ערך של הבנק (נוסטרו) בשווי מצטבר של כ-80 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 91 מיליון ש"ח), וכמו כן עומדים לזכות הבנק אצל כלל הברוקרים הזרים יתרות מזומן (לרבות פקדונות במזומן כאמור) בשווי מצטבר של כ-3,076 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2024 - 1,505 מיליון ש"ח).

ז. הבנק מקבל מבנק זר בחו"ל שירותי סליקה במט"ח במסלוקת CLS. להבטחת חשיפת אשראי של הבנק הזר כלפי הבנק בקשר עם סליקת עסקאות המט"ח ב-CLS, הפקיד הבנק אצל הבנק הזר פקדון כספי בסך של 50 מיליון דולר. הפקדון משמש כבטוחה וכפוף לזכויות עכבון וקיצוז של הבנק הזר בקשר עם פעילות הסליקה במסלוקת CLS.

ח. הסדרי כשל במערכות תשלומים מס"ב, ושב"א ATM - במסגרת הנחיות בנק ישראל להתאמת פעילות מערכות התשלומים להסדרים הבינלאומיים המקובלים (הוראות ה-PFMI), גובשו הסדרי כשל במערכות תשלומים אלה, במטרה להבטיח את השלמת הסליקה היומית במועדה במקרה כשל של משתתף. הסדרי הכשל הרלוונטיים לכלל המערכת הבנקאית, גובשו בין בנק ישראל, מפעילי המערכות והמשתתפים בהן, והם קובעים כללים ונהלים מפורטים, אשר מאפשרים למפעיל המערכת, במקרה של כשל משתתף, להמשיך ולקיים את הסליקה היומית במלואה ובמועדה וזאת תוך שימוש בכספי בטוחות, שהופקדו על ידי משתתפי המערכת לטובת קיום הסדר הכשל, ומנוהלים עבורם על ידי מפעילי המערכת בחשבונות ייעודיים בבנק ישראל. סכומי הבטוחות שנדרש כל בנק להעמיד במסגרת הסדרי הכשל נקבעים בהתאם להיקפי פעילותו בכל מערכת תשלומים. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, גובה הביטחון שהופקד על ידי הבנק וחברה מאוחדת הינו 515 מיליון ש"ח בחשבון מס"ב בבנק ישראל ו-22 מיליון ש"ח בחשבון שב"א ATM בבנק ישראל (מתוכם 11 מיליון ש"ח בגין פעילות בנק מסד המיוצג על ידי הבנק). הסדר הכשל במערכת מס"ב נכנס לתוקף ביום 1 במאי 2023 והסדר הכשל במערכת שב"א ATM ביום 30 באפריל 2023.

משתתפי מערכות התשלומים מקדמים עריכת הסכמים לשעבוד כספי הבטוחות האמורים לטובת כלל המשתתפים.

ט. להלן פירוט ניירות ערך אשר שועבדו למלווים על ידי קבוצת הבנק, כאמור בסעיפים א', ד' ו-ו' לעיל, כאשר המלווים אינם רשאים למכרם או לשעבדם (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
515	514	ניירות ערך מוחזקים לפדיון
769	80	אגרות חוב זמינות למכירה
1,284	594	סך הכל

י. להלן המקורות של ניירות ערך שהתקבלו ואשר הבנק רשאי למכור (במיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
70	355	ניירות ערך שהתקבלו בעסקות שאילת ניירות ערך כנגד מזומן
2,548	3,941	ניירות ערך שהתקבלו בעסקת שאילה לא מובטחת
2,618	4,296	סך הכל

**באור 27 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון**  
(במיליוני ש"ח)

**א. היקף הפעילות על בסיס מאוחד**

**1. סכום נקוב של מכשירים נגזרים**

31 בדצמבר 2024			31 בדצמבר 2025			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
4,760	4,451	309	6,784	5,891	893	<b>חוזי ריבית</b>
449	449	-	1,062	1,062	-	FORWARD-I FUTURES
449	449	-	1,062	1,062	-	אופציות שנכתבו
16,356	13,684	2,672	8,054	6,642	1,412	אופציות שנקנו
22,014	19,033	2,981	16,962	14,657	2,305	SWAPS <sup>(1)</sup>
1,572	-	1,572	1,412	-	1,412	סך הכל <sup>(2)</sup>
						מזה: נגזרים מגדרים <sup>(3)</sup>
						<b>חוזי מטבע חוץ</b>
104,945	82,472	22,473	139,184	106,866	32,318	FORWARD-I FUTURES <sup>(4)</sup>
6,014	6,014	-	6,762	6,762	-	אופציות שנכתבו
6,104	6,104	-	6,655	6,655	-	אופציות שנקנו
8	-	8	-	-	-	SWAPS
117,071	94,590	22,481	152,601	120,283	32,318	סך הכל
						<b>חוזים בגין מניית</b>
37,903	37,903	-	92,648	92,648	-	FORWARD-I FUTURES
18,735	18,735	-	29,753	29,753	-	אופציות שנכתבו
18,730	18,729	1	29,747	29,747	-	אופציות שנקנו <sup>(5)</sup>
75,368	75,367	1	152,148	152,148	-	סך הכל
						<b>חוזי סחורות ואחרים</b>
229	229	-	647	647	-	FORWARD-I FUTURES
199	199	-	814	814	-	אופציות שנכתבו
199	199	-	814	814	-	אופציות שנקנו
627	627	-	2,275	2,275	-	סך הכל
215,080	189,617	25,463	323,986	289,363	34,623	סך הכל סכום נקוב

(1) מזה: SWAPS שהבנק משלם בשיעור ריבית קבוע בסך 4,862 מיליון ש"ח (31.12.24 - 8,942 מיליון ש"ח).

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 840 מיליון ש"ח (31.12.24 - 655 מיליון ש"ח).

(3) הבנק מבצע עסקאות הגנה באמצעות נגזרי החלפת ריבית (IRS) לצורך גידור שווי הוגן חשבונאי של אגרות חוב. עסקאות אלה מגדרות את סיכון הריבית הגלום באגרות חוב במט"ח בריבית קבועה בעלות מח"מ ארוך.

(4) מזה: חוזי החלפת מטבע חוץ ספוט בסך 2,082 מיליון ש"ח (31.12.24 - 2,958 מיליון ש"ח).

(5) מזה: נסחרים בבורסה בסך 29,722 מיליון ש"ח (31.12.24 - 18,700 מיליון ש"ח).

**באור 27 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכויי אשראי ומועדי פרעון (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**2. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים**

31 בדצמבר 2025					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
94	73	21	133	84	49
1	-	1	47	-	47
2,492	2,205	287	2,046	1,941	105
1,727	1,727	-	1,727	1,727	-
28	28	-	28	28	-
<b>4,341</b>	<b>4,033</b>	<b>308</b>	<b>3,934</b>	<b>3,780</b>	<b>154</b>
-	-	-	-	-	-
<b>4,336</b>	<b>4,028</b>	<b>308</b>	<b>3,934</b>	<b>3,780</b>	<b>154</b>
-	-	-	-	-	-

חוזי ריבית  
מזה: נגזרים מגדרים  
חוזי מטבע חוץ  
חוזים בגין מניות  
חוזי סחורות ואחרים  
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו<sup>(1)</sup>  
סכומים שקוזזו במאזן  
יתרה מאזנית  
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או הסדרים דומים

31 בדצמבר 2024					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
235	211	24	357	245	112
1	-	1	101	-	101
1,212	1,104	108	921	865	56
1,280	1,280	-	1,281	1,280	1
6	6	-	6	6	-
<b>2,733</b>	<b>2,601</b>	<b>132</b>	<b>2,565</b>	<b>2,396</b>	<b>169</b>
-	-	-	-	-	-
<b>2,729</b>	<b>2,597</b>	<b>132</b>	<b>2,565</b>	<b>2,396</b>	<b>169</b>
-	-	-	-	-	-

חוזי ריבית  
מזה: נגזרים מגדרים  
חוזי מטבע חוץ  
חוזים בגין מניות  
חוזי סחורות ואחרים  
סך הכל נכסים/התחייבויות בגין נגזרים ברוטו  
סכומים שקוזזו במאזן  
יתרה מאזנית  
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבות נטו או הסדרים דומים

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך של 5 מיליון ש"ח (31.12.24 - 4 מיליון ש"ח).

**באור 27 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. גידור חשבונאי**

**כללי**

הבנק חשוף לסיכונים שוק, לרבות סיכונים בסיס וסיכונים ריבית. סיכון הבסיס הוא סיכון קיים או עתידי להכנסות ולהון הקבוצה שעלול להתרחש כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן או בשערי החליפין של מטבעות חוץ עקב ההפרש בין שווי הנכסים לבין שווי ההתחייבויות. סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע מתזוזות בשיעורי הריבית. שינויים בריבית משפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, כיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (או אף התזרימים עצמם) משתנה כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. כחלק מהאסטרטגיה הכוללת של הבנק לניהול רמת החשיפה לסיכונים בסיס וסיכונים ריבית, משתמש הבנק במכשירים נגזרים מסוג עסקאות פרוורד על מטבע חוץ ומדד המחירים לצרכן, אופציות על מטבע חוץ ועסקאות החלפת ריבית קבועה בריבית משתנה. לבנק יש נגזרים המיועדים וכשירים כגידורי שווי הוגן. אם נגזר אינו מיועד ליחס גידור כשיר, הנגזר נרשם לפי שווי הוגן ושינויים בשווי הוגן נרשמים באופן שוטף בדוח רווח והפסד.

**גידורי שווי הוגן**

הבנק מייעד נגזרים מסוימים כגידורי שווי הוגן. שינוי בשווי הוגן של נגזרים, המגדרים חשיפה לשינוי בשווי הוגן של נכס, מוכר באופן שוטף בדוח רווח והפסד, כמו גם השינוי בשווי הוגן של הפריט המגודר, שניתן לייחס אותו לסיכון המגודר.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
הכנסות ריבית	הכנסות ריבית	
16	51	<b>1. השפעת חשבונאות של גידור שווי הוגן על הרווח (הפסד)</b>
41	(17)	<b>רווח מגידורי שווי הוגן</b>
		חוזי ריבית
		- פריטים מגודרים
		- נגזרים מגדרים

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו את הערך בספרים	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו את הערך בספרים	הערך בספרים	
יחסי גידור קיימים		יחסי גידור קיימים		
(98)	1,492	(48)	1,390	<b>2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן</b>
				ניירות ערך - מכשירי חוב המסווגים כזמנים למכירה

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
רווח שהוכר בהכנסות מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>	רווח שהוכר בהכנסות מפעילות במכשירים נגזרים <sup>(1)</sup>	
138	(1)	<b>3. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד</b>
122	(1,256)	<b>נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים</b>
5	6	חוזי ריבית
		חוזי מטבע חוץ
		חוזים בגין מניות

(1) נכלל בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

**באור 27 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ג. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה על בסיס מאוחד**

31 בדצמבר 2025						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים / ברוקרים	בנקים	בורסות
3,934	547	667	191	273	1,470	786
(1,236)	(105)	(215)	-	(54)	(862)	-
(679)	(1)	(358)	(171)	(37)	(112)	-
2,019	441	94	20	182	496	786
(1,324)	(2)	(12)	-	(162)	(391)	(757)
695	439	82	20	20	105	29
5,140	777	3,551	62	64	619	67
5,835	1,216	3,633	82	84	724	96
4,336	559	1,805	-	207	1,533	232
(1,236)	(105)	(215)	-	(54)	(862)	-
(1,079)	(1)	(601)	-	(10)	(467)	-
2,021	453	989	-	143	204	232

יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים  
**סכומים ברוטו שלא קוזחו במאזן:**  
 הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים  
 הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל  
 סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין נגזרים שמשקפת פרופורמה לו התאגיד היה מבצע קיזוז נכסים והתחייבויות במאזן התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני  
 סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים  
 סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים<sup>(1)</sup>  
 סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים  
 יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
**סכומים ברוטו שלא קוזחו במאזן:**  
 מכשירים פיננסיים  
 ביטחון במזומן ששועבד  
 סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

31 בדצמבר 2024						
סך הכל	אחרים	גופים מוסדיים	ממשלות ובנקים מרכזיים	דילרים / ברוקרים	בנקים	בורסות
2,565	340	681	16	370	626	532
(716)	(104)	(152)	(4)	(100)	(356)	-
(763)	(1)	(457)	(12)	(137)	(156)	-
1,086	235	72	-	133	114	532
(718)	(1)	(6)	-	(124)	(55)	(532)
368	234	66	-	9	59	-
3,570	802	2,264	21	38	444	1
3,938	1,036	2,330	21	47	503	1
2,729	343	1,171	4	193	898	120
(716)	(105)	(152)	(4)	(100)	(355)	-
(380)	(1)	(290)	-	(7)	(82)	-
1,633	237	729	-	86	461	120

יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים  
**סכומים ברוטו שלא קוזחו במאזן:**  
 הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים  
 הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל  
 סך הכל יתרה מאזנית נטו של נכסים בגין נגזרים שמשקפת פרופורמה לו התאגיד היה מבצע קיזוז נכסים והתחייבויות במאזן התאמת יתרה מאזנית נטו לסיכון אשראי מאזני  
 סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים  
 סיכון אשראי חוץ מאזני נטו בגין מכשירים נגזרים<sup>(1)</sup>  
 סך הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים  
 יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
**סכומים ברוטו שלא קוזחו במאזן:**  
 מכשירים פיננסיים  
 ביטחון במזומן ששועבד  
 סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

(1) 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 היתרה המאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים של הלווה.

**באור 27 - פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פרעון (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ד. פירוט מועדי פרעון - סכומים נקובים: יתרות לסוף השנה על בסיס מאוחד**

31 בדצמבר 2025					
סך הכל	מעל 5 שנים	מעל 5 שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
840	-	190	450	200	חוזי ריבית
16,122	1,686	3,978	2,158	8,300	- שקל - מדד
152,601	-	959	43,975	107,667	- אחר
152,148	-	947	2,825	148,376	חוזי מטבע חוץ
2,275	-	-	2	2,273	חוזים בגין מניות
323,986	1,686	6,074	49,410	266,816	חוזי סחורות ואחרים
					סך הכל

31 בדצמבר 2024					
סך הכל	מעל 5 שנים	מעל 5 שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
215,080	2,526	8,207	40,771	163,576	סך הכל

## באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים

- הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, כמפורט להלן:
- **מגזר בנקאות פרטי** - אנשים פרטיים אשר היתרה של תיק הנכסים הפיננסיים שיש להם בבנק על בסיס מאוחד (לרבות פקדונות כספיים, תיקי ניירות ערך ונכסים כספיים אחרים) עולה על 3 מיליון ש"ח.
  - **מגזר משקי בית** - אנשים פרטיים, למעט לקוחות הנכללים בבנקאות פרטית.
  - **מגזר עסקים זעירים** - עסקים שמחזור פעילותם קטן מ-10 מיליון ש"ח.
  - **מגזר עסקים קטנים** - עסקים שמחזור פעילותם גדול או שווה ל-10 מיליון ש"ח וקטן מ-50 מיליון ש"ח.
  - **מגזר עסקים בינוניים** - עסקים שמחזור פעילותם גדול או שווה ל-50 מיליון ש"ח וקטן מ-250 מיליון ש"ח.
  - **מגזר עסקים גדולים** - עסקים שמחזור פעילותם גדול או שווה ל-250 מיליון ש"ח.
- בנוסף, כאשר מחזור ההכנסות של לקוח עסקי אינו מייצג את היקף הפעילות שלו, פעילות הלקוח העסקי סווגה לפי האמור להלן: כאשר סך החבות של הלקוח העסקי שווה או גדולה מ-100 מיליון ש"ח, סווג הלקוח למגזר עסקים גדולים. בנוסף, לקוח עסקי הפועל בשוק ההון או הנדל"ן ואשר סך החבות שלו קטנה מ-100 מיליון ש"ח, הסיווג למגזרי הלקוחות נעשה בהתאם לשווי הנכסים במאזן.
- **מגזר גופים מוסדיים** - כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות ולרבות קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות, תעודות סל, חברות ביטוח וחברי בורסה המנהלים כספי לקוחות.
  - **מגזר ניהול פיננסי** - כולל פעילות למסחר ופעילות ניהול נכסים והתחייבויות כהגדרתן בהוראות המפקח על הבנקים. כמו כן, כולל המגזר את חלק הבנק ברווחי כאל.

### העקרונות בחלוקת תוצאות הפעילות בין מגזרי הפעילות השונים:

- הכנסות ריבית נטו, הכוללות:
- המרווח הפיננסי, הן בצד האשראי והן בצד הפקדונות, המחושב כפער בין הריבית המתקבלת או המשולמת לבין ממוצע מחירי הכסף של הבנק, הנגזרים ממשיך החיים התואם את תנאי האשראי או הפקדון במגזרי ההצמדה הרלוונטיים.
- ריבית על ההון המשוקלל המיוחס למגזר (על בסיס נכסי הסיכון המשויכים לכל מגזר).
- מגזרי הלקוחות מחויבים בעלויות המימון העודפות (מעבר לעלות גיוס המקורות) של שטרי ההון המיוחסים למגזר.
- הוצאות בגין הפסדי אשראי - לכל מגזר פעילות מיוחסות ההוצאות בגין הפסדי אשראי שנרשמו בגין לקוחותיו.
- הכנסות שאינן מריבית - לכל מגזר פעילות נזקפות ההכנסות מעמלות, הכנסות מימון שאינן מריבית וההכנסות האחרות, הנובעות מפעילות לקוחותיו.
- הוצאות תפעוליות - לכל לקוח במגזר פעילות מיוחסות ההוצאות של כלל יחידות הבנק, הנובעות ממתן שירותים, לפי מתודולוגיית העמסה כדלקמן:
- הוצאות ישירות, הכוללות:
- הוצאות שכר וארגוניות (בעיקר שיווק ופרסום ותקשורת) בסניפים - מועמסות לפי התפלגות תקן "מדד פעולה", המתרגם את הפעילות של הלקוח לתשומות עבודה.
- הוצאות מחשב בסניפים - מועמסות בהתאם לכמות פעולות המבוצעות על ידי הלקוחות.
- הוצאות שכר, ארגוניות ומחשב של יחידות המטה העסקיות - מועמסות על פי מפתחות העמסה, בהתאם לאופי הפעילות של הלקוח (כגון: התפלגות יתרות אשראי, כמות ונפח פעולות).
- הוצאות עקיפות, הכוללות את הוצאות יחידות המטה והוצאות המחשב של החטיבות/המערכים העורפיים, ואת הוצאות המחשב הכלליות שאינן משויכות - הוצאות אלו מועמסות בהתאם לאופי ההוצאה. מרבית ההוצאות העקיפות מועמסות לפי התפלגות ההוצאות הישירות והיתר לפי התפלגות ההכנסות.
- מסים על ההכנסה - ההפרשה למס על הרווח של כל מגזר, חושבה על פי שיעור המס הסטטוטורי, תוך ביצוע התאמות מסיימות הנובעות מהוצאות לא מוכרות וכיו"ב.
- רווח נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה - זקיפת החלק ברווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה במגזרי הפעילות השונים, הוקצה על פי יחס הרווח הנקי של החברה הבת בה יש זכויות שאינן מקנות שליטה, כפי שרווח זה שויך למגזרי הפעילות השונים.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								המאוחד
פעילות ישראל								
משקי בית	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
3,244	4	1,227	522	1,948	29	4,797	11,771	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,524	410	630	194	1,006	2,852	333	6,949	הוצאות ריבית מחיצוניים
1,720	(406)	597	328	942	(2,823)	4,464	4,822	הכנסות ריבית, נטו
791	525	405	(33)	(213)	3,078	(4,553)	-	מחיצוניים
2,511	119	1,002	295	729	255	(89)	4,822	הכנסות ריבית, נטו
673	143	380	77	233	288	306	2,100	הכנסות שאינן מריבית
3,184	262	1,382	372	962	543	217	6,922	הכנסות
53	-	(14)	(63)	43	1	(1)	19	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,646	118	649	116	302	283	76	3,190	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,485	144	747	319	617	259	142	3,713	רווח לפני מסים
554	54	279	119	230	97	53	1,386	הפרשה למסים על הרווח
931	90	468	200	387	162	89	2,327	רווח לאחר מסים
-	-	-	-	-	-	35	35	חלק הבנק ברווח של חברות כלולות לאחר השפעת המס
931	90	468	200	387	162	124	2,362	רווח נקי:
(79)	(2)	(9)	(4)	3	-	(11)	(102)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
852	88	459	196	390	162	113	2,260	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
59,798	133	18,535	7,912	48,063	1,471	125,993	261,905	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
-	-	-	-	-	-	866	866	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
59,798	133	18,535	7,912	48,063	1,471	-	135,912	מזה: השקעה בחברות כלולות <sup>(1)</sup>
62,727	180	18,706	9,241	54,935	2,225	-	148,014	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
365	-	147	78	85	-	-	675	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
236	-	149	76	294	-	-	755	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
653	-	457	134	395	1	2	1,642	יתרת חובות בעייתיים אחרים
25	-	(14)	(1)	(29)	-	-	(19)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
70,757	11,739	25,307	6,545	24,165	90,344	18,170	247,027	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
69,977	11,728	24,951	6,356	23,331	90,271	-	226,614	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
68,328	11,760	25,206	6,968	32,879	93,368	-	238,509	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
42,094	540	17,204	9,313	39,732	3,441	14,339	126,663	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
42,853	561	16,795	9,892	42,506	3,937	17,060	133,604	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
55,184	41,499	32,588	6,858	22,105	624,856	-	783,090	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
864	1	474	172	482	16	-	2,009	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
1,507	116	465	90	97	226	-	2,501	פיצול הכנסות ריבית נטו
140	2	63	33	150	13	(89)	312	מרווח מפעילות מתן אשראי
2,511	119	1,002	295	729	255	(89)	4,822	מרווח מפעילות קבלת פקדונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחר
-	-	-	-	-	-	-	-	סך הכל הכנסות ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

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

(4) כולל הלוואות לדיור ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים וזעירים בסך של 1,957 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								המאוחד
פעילות ישראל								
משקי בית	בנקאות פרטית	עסקים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
3,279	3	1,201	518	1,716	21	4,359	11,097	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,674	457	725	206	803	2,291	201	6,357	הוצאות ריבית מחיצוניים
1,605	(454)	476	312	913	(2,270)	4,158	4,740	הכנסות ריבית, נטו
1,062	585	567	-	(226)	2,478	(4,466)	-	- מחיצוניים
2,667	131	1,043	312	687	208	(308)	4,740	סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
625	115	358	70	169	231	438	2,006	הכנסות שאינן מריבית
3,292	246	1,401	382	856	439	130	6,746	סך הכנסות
26	1	44	(2)	(84)	(2)	1	(16)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,555	103	644	120	245	214	96	2,977	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,711	142	713	264	695	227	33	3,785	רווח לפני מסים
625	52	261	96	254	83	12	1,383	הפרשה למסים על הרווח
1,086	90	452	168	441	144	21	2,402	רווח לאחר מסים
-	-	-	-	-	-	74	74	חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס
1,086	90	452	168	441	144	95	2,476	רווח נקי:
(80)	(2)	(9)	(5)	(3)	-	(6)	(105)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,006	88	443	163	438	144	89	2,371	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
57,298	101	18,196	7,367	36,852	914	110,734	231,462	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
-	-	-	-	-	-	821	821	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
57,298	101	18,196	7,367	36,852	914	-	120,728	מזה: השקעה בחברה כלולה <sup>(1)</sup>
59,514	137	18,160	7,342	44,725	1,172	-	131,050	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
307	-	180	106	102	-	-	695	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
205	-	263	242	347	-	-	1,057	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור מעל 90 יום
628	-	509	167	330	-	3	1,637	יתרת חובות בעייתיים אחרים
8	-	(3)	5	(55)	-	-	(45)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
73,622	12,101	26,963	6,506	20,253	64,797	13,921	218,163	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
73,087	12,089	26,659	6,325	19,828	64,729	-	202,717	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
72,216	12,449	26,553	6,566	24,014	72,957	-	214,755	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
40,448	478	17,038	8,669	32,269	2,184	12,000	113,086	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
41,123	484	17,621	8,636	36,752	2,746	13,481	120,843	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
46,641	32,218	28,492	5,823	16,300	419,379	-	548,853	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
957	1	472	178	456	9	-	2,073	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
1,575	128	508	103	112	188	-	2,614	פיצול הכנסות (הוצאות) ריבית נטו
135	2	63	31	119	11	(308)	53	מרווח מפעילות מתן אשראי
2,667	131	1,043	312	687	208	(308)	4,740	מרווח מפעילות קבלת פקדונות
								אחר
								סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.  
 (2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.  
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (4) כולל הלוואות לדיור ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים וזעירים בסך של 1,979 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023								המאחד
פעילות ישראל								
מסקי בית	בנקאות פרטית	עסקים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
3,303	2	1,336	508	1,539	25	3,137	9,850	הכנסות ריבית ממיצויים
1,366	368	632	202	638	1,541	137	4,884	הוצאות ריבית ממיצויים
1,937	(366)	704	306	901	(1,516)	3,000	4,966	הכנסות ריבית, נטו
797	494	444	18	(228)	1,724	(3,249)	-	- מחיצויים
2,734	128	1,148	324	673	208	(249)	4,966	סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
604	95	366	74	171	209	133	1,652	הכנסות שאינן מריבית
3,338	223	1,514	398	844	417	(116)	6,618	סך הכנסות (הוצאות)
187	1	189	57	68	-	-	502	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,492	91	682	127	232	208	45	2,877	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,659	131	643	214	544	209	(161)	3,239	רווח (הפסד) לפני מסים
559	44	216	72	183	70	(54)	1,090	הפרשה למסים (חסכון במס) על הרווח (הפסד)
1,100	87	427	142	361	139	(107)	2,149	רווח (הפסד) לאחר מסים
-	-	-	-	-	-	113	113	חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס
1,100	87	427	142	361	139	6	2,262	רווח נקי:
(85)	(2)	(8)	(2)	(2)	-	9	(90)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,015	85	419	140	359	139	15	2,172	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
57,310	83	19,343	7,588	32,256	1,167	87,656	205,403	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
-	-	-	-	-	-	746	746	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
57,310	83	19,343	7,588	32,256	1,167	-	117,747	מזה: השקעה בחברה כלולה <sup>(1)</sup>
57,631	98	18,093	7,442	35,245	731	-	119,240	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
313	-	203	97	107	-	-	720	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
225	-	245	307	271	-	-	1,048	יתרת חובות לא צבורים וחובות בפיגור מעל 90 יום
610	-	515	164	328	1	2	1,620	יתרת חובות בעייתיים אחרים
31	-	4	1	(5)	-	-	31	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
69,879	10,862	26,423	6,608	16,697	46,988	16,174	193,631	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
69,253	10,852	26,038	6,411	16,140	46,945	-	175,639	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
72,207	11,733	26,560	6,919	20,831	52,875	-	191,125	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
40,167	418	18,760	8,820	29,773	1,392	7,601	106,931	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
39,907	415	17,616	8,487	31,872	1,322	8,680	108,299	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
39,786	28,185	23,527	4,609	12,674	323,838	-	432,619	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
1,088	1	546	185	433	10	-	2,263	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
1,518	125	535	108	130	192	-	2,608	פיצול הכנסות (הוצאות) ריבית נטו
128	2	67	31	110	6	(249)	95	- מרווח מפעילות מתן אשראי
2,734	128	1,148	324	673	208	(249)	4,966	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
								- אחר
								סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

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

(4) כולל הלוואות לדיור ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים וזעירים בסך של 2,011 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025								המאחד
מגזר בנקאות פרטית				מגזר משקי בית				
סך הכל	סך הכל	אחר	כרטיסי אשראי	סך הכל	אחר	כרטיסי אשראי	הלוואות לדיוור	
במיליוני ש"ח								
3,248	4	4	-	3,244	1,462	34	1,748	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,934	410	410	-	1,524	1,524	-	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
								הכנסות ריבית, נטו
1,314	(406)	(406)	-	1,720	(62)	34	1,748	- מחיצוניים
1,316	525	525	-	791	2,134	(19)	(1,324)	- בינמגזרי
2,630	119	119	-	2,511	2,072	15	424	סך הכנסות ריבית, נטו
816	143	141	2	673	551	114	8	הכנסות שאינן מריבית
3,446	262	260	2	3,184	2,623	129	432	סך הכנסות
53	-	-	-	53	56	-	(3)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,764	118	117	1	1,646	1,414	46	186	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,629	144	143	1	1,485	1,153	83	249	רווח לפני מסים
608	54	54	-	554	430	31	93	הפרשה למסים על הרווח
								רווח נקי:
1,021	90	89	1	931	723	52	156	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(81)	(2)	(2)	-	(79)	(76)	(3)	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
940	88	87	1	852	647	49	156	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
59,931	133	55	78	59,798	17,969	4,403	37,426	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
59,931	133	55	78	59,798	17,969	4,403	37,426	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
62,907	180	95	85	62,727	19,207	4,562	38,958 <sup>(4)</sup>	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
349	-	-	-	349	106	1	242	יתרת חובות לא צוברים
16	-	-	-	16	16	-	-	יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום
82,496	11,739	11,737	2	70,757	70,277	71	409	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
81,705	11,728	11,728	-	69,977	69,977	-	-	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
80,088	11,760	11,760	-	68,328	68,328	-	-	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
42,634	540	448	92	42,094	18,690	3,973	19,431	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
43,414	561	459	102	42,853	18,651	4,001	20,201	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
96,683	41,499	41,499	-	55,184	55,184	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
								פיצול הכנסות ריבית נטו
865	1	1	-	864	501	15	348	- מרווח מפעילות מתן אשראי
1,623	116	116	-	1,507	1,507	-	-	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
142	2	2	-	140	64	-	76	- אחר
2,630	119	119	-	2,511	2,072	15	424	סך הכל הכנסות ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.  
 (2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.  
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (4) כולל הלוואות לדיוור ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים בסך של 1,957 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								המאוחד
מגזר בנקאות פרטית				מגזר משקי בית				
סך הכל	סך הכל	אחר	כרטיסי אשראי	סך הכל	אחר	כרטיסי אשראי	הלוואות לדיור	
במיליוני ש"ח								
3,282	3	3	-	3,279	1,471	35	1,773	הכנסות ריבית מחיצוניים
2,131	457	457	-	1,674	1,674	-	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
								הכנסות ריבית, נטו
1,151	(454)	(454)	-	1,605	(203)	35	1,773	- מחיצוניים
1,647	585	585	-	1,062	2,379	(21)	(1,296)	- בינמגזרי
2,798	131	131	-	2,667	2,176	14	477	סך הכנסות ריבית, נטו
740	115	113	2	625	511	105	9	הכנסות שאינן מריבית
3,538	246	244	2	3,292	2,687	119	486	סך הכנסות
27	1	1	-	26	53	-	(27)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,658	103	102	1	1,555	1,354	43	158	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,853	142	141	1	1,711	1,280	76	355	רווח לפני מסים
677	52	52	-	625	467	28	130	הפרשה למסים על הרווח
								רווח נקי:
1,176	90	89	1	1,086	813	48	225	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(82)	(2)	(2)	-	(80)	(77)	(3)	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,094	88	87	1	1,006	736	45	225	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
57,399	101	56	45	57,298	18,219	3,316	35,763	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
57,399	101	56	45	57,298	18,219	3,316	35,763	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
59,651	137	66	71	59,514	18,681	4,437	36,396 <sup>(4)</sup>	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
289	-	-	-	289	105	1	183	יתרת חובות לא צוברים
18	-	-	-	18	18	-	-	יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום
85,723	12,101	12,100	1	73,622	73,090	78	454	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
85,176	12,089	12,089	-	73,087	73,087	-	-	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
84,665	12,449	12,449	-	72,216	72,216	-	-	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
40,926	478	421	57	40,448	18,845	3,085	18,518	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
41,607	484	407	77	41,123	18,410	3,919	18,794	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
78,859	32,218	32,218	-	46,641	46,641	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
								פיצול הכנסות ריבית נטו
958	1	1	-	957	538	14	405	- מרווח מפעילות מתן אשראי
1,703	128	128	-	1,575	1,575	-	-	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
137	2	2	-	135	63	-	72	- אחר
2,798	131	131	-	2,667	2,176	14	477	סך הכל הכנסות ריבית, נטו

- (1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.  
 (2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.  
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (4) כולל הלוואות לדיור ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים בסך של 1,979 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023								המאוחד
מגזר בנקאות פרטית				מגזר משקי בית				
סך הכל	סך הכל	אחר	כרטיסי אשראי	סך הכל	אחר	כרטיסי אשראי	הלוואות לדיוור	
במיליוני ש"ח								
3,305	2	2	-	3,303	1,555	25	1,723	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,734	368	368	-	1,366	1,366	-	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
								הכנסות ריבית, נטו
1,571	(366)	(366)	-	1,937	189	25	1,723	- מחיצוניים
1,291	494	494	-	797	2,014	(12)	(1,205)	- בינמגזרי
2,862	128	128	-	2,734	2,203	13	518	סך הכנסות ריבית, נטו
699	95	93	2	604	491	101	12	הכנסות שאינן מריבית
3,561	223	221	2	3,338	2,694	114	530	סך הכנסות
188	1	1	-	187	147	-	40	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,583	91	91	-	1,492	1,291	47	154	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,790	131	129	2	1,659	1,256	67	336	רווח לפני מסים
603	44	44	-	559	423	23	113	הפרשה למסים על הרווח
								רווח נקי:
1,187	87	85	2	1,100	833	44	223	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(87)	(2)	(2)	-	(85)	(82)	(3)	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,100	85	83	2	1,015	751	41	223	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
57,393	83	46	37	57,310	18,714	3,146	35,450	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
57,393	83	46	37	57,310	18,714	3,146	35,450	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
57,729	98	48	50	57,631	18,328	3,853	35,450 <sup>(4)</sup>	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
296	-	-	-	296	90	1	205	יתרת חובות לא צוברים
17	-	-	-	17	17	-	-	יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום
80,741	10,862	10,861	1	69,879	69,333	81	465	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
80,105	10,852	10,852	-	69,253	69,253	-	-	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
83,940	11,733	11,733	-	72,207	72,207	-	-	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
40,585	418	374	44	40,167	18,814	2,954	18,399	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
40,322	415	359	56	39,907	17,999	3,518	18,390	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
67,971	28,185	28,185	-	39,786	39,786	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
								פיצול הכנסות ריבית נטו
1,089	1	1	-	1,088	627	13	448	- מרווח מפעילות מתן אשראי
1,643	125	125	-	1,518	1,518	-	-	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
130	2	2	-	128	58	-	70	- אחר
2,862	128	128	-	2,734	2,203	13	518	סך הכל הכנסות ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.  
 (2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.  
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.  
 (4) כולל הלוואות לדיוור ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים וזעירים בסך של 2,011 מיליון ש"ח.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025										המאחד
מגזר עסקים גדולים			מגזר עסקים בינוניים			מגזר עסקים קטנים וזעירים				
סך הכל	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	
במיליוני ש"ח										
3,697	1,948	1,701	247	522	454	68	1,227	1,027	200	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,830	1,006	1,006	-	194	194	-	630	630	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
1,867	942	695	247	328	260	68	597	397	200	הכנסות ריבית, נטו - מחיצוניים
159	(213)	(273)	60	(33)	(45)	12	405	380	25	- בינגדרי
2,026	729	422	307	295	215	80	1,002	777	225	סך הכנסות ריבית, נטו
690	233	191	42	77	64	13	380	344	36	הכנסות שאינן מריבית
31	1	1	-	2	2	-	28	28	-	מזה: הכנסות מכרטיסי אשראי
2,716	962	613	349	372	279	93	1,382	1,124	261	סך הכנסות
(34)	43	-	43	(63)	(38)	(25)	(14)	(6)	(8)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,067	302	237	65	116	95	21	649	555	94	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,683	617	376	241	319	222	97	747	572	175	רווח לפני מסים
628	230	140	90	119	83	36	279	214	65	הפרשה למסים על הרווח
1,055	387	236	151	200	139	61	468	358	110	רווח נקי:
(10)	3	3	-	(4)	(3)	(1)	(9)	(7)	(2)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,045	390	239	151	196	136	60	459	351	108	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
74,510	48,063	37,230	10,833	7,912	5,583	2,329	18,535	12,792	5,743	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
74,510	48,063	37,230	10,833	7,912	5,583	2,329	18,535	12,792	5,743	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
82,882	54,935	41,501	13,434	9,241	6,614	2,627	18,706	12,521	6,185	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
303	85	85	-	78	66	12	140	97	43	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
7	-	-	-	-	-	-	7	7	-	יתרת חובות לא צוברים
56,017	24,165	22,429	1,736	6,545	5,637	908	25,307	21,802	3,505	יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום
54,638	23,331	21,927	1,404	6,356	5,512	844	24,951	21,584	3,367	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
65,053	32,879	30,531	2,348	6,968	6,298	670	25,206	21,963	3,243	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
66,249	39,732	23,957	15,775	9,313	6,161	3,152	17,204	10,392	6,812	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
69,193	42,506	24,636	17,870	9,892	6,093	3,799	16,795	9,884	6,911	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
61,551	22,105	20,254	1,851	6,858	6,277	581	32,588	29,442	3,146	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
1,128	482	247	235	172	115	57	474	328	146	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
652	97	85	12	90	79	11	465	411	54	פיצול הכנסות ריבית נטו
246	150	90	60	33	21	12	63	38	25	- מרווח מפעילות מתן אשראי
2,026	729	422	307	295	215	80	1,002	777	225	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
										- אחר
										סך הכל הכנסות ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.  
 (2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.  
 (3) נכסים בניהול - לרבות נכסי גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות ערך של לקוחות.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024										המאוחז
מגזר עסקים גדולים			מגזר עסקים בינוניים			מגזר עסקים קטנים וזעירים			במיליוני ש"ח	
סך הכל	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	סך הכל	אחר		בינוני ונדל"ן
3,435	1,716	1,505	211	518	441	77	1,201	998	203	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,734	803	803	-	206	206	-	725	725	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
										הכנסות ריבית, נטו
1,701	913	702	211	312	235	77	476	273	203	- מחיצוניים
341	(226)	(273)	47	-	(12)	12	567	543	24	- בינמגזרי
2,042	687	429	258	312	223	89	1,043	816	227	סך הכנסות ריבית, נטו
597	169	134	35	70	54	16	358	321	37	הכנסות שאינן מריבית
28	1	1	-	2	2	-	25	25	-	מזה: הכנסות מכרטיסי אשראי
2,639	856	563	293	382	277	105	1,401	1,137	264	סך הכנסות
(42)	(84)	(142)	58	(2)	-	(2)	44	(8)	52	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,009	245	188	57	120	93	27	644	549	95	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,672	695	517	178	264	184	80	713	596	117	רווח לפני מסים
611	254	189	65	96	67	29	261	218	43	הפרשה למסים על הרווח
										רווח נקי:
1,061	441	328	113	168	117	51	452	378	74	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(17)	(3)	(3)	-	(5)	(4)	(1)	(9)	(8)	(1)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,044	438	325	113	163	113	50	443	370	73	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
62,415	36,852	27,973	8,879	7,367	4,869	2,498	18,196	12,595	5,601	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
62,415	36,852	27,973	8,879	7,367	4,869	2,498	18,196	12,595	5,601	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
70,227	44,725	34,386	10,339	7,342	5,055	2,287	18,160	11,915	6,245	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
379	102	89	13	106	105	1	171	141	30	יתרת חובות לא צוברים
9	-	-	-	-	-	-	9	8	1	יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום
53,722	20,253	18,585	1,668	6,506	5,379	1,127	26,963	23,187	3,776	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
52,812	19,828	18,450	1,378	6,325	5,272	1,053	26,659	23,025	3,634	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
57,133	24,014	22,296	1,718	6,566	5,406	1,160	26,553	22,947	3,606	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
57,976	32,269	19,830	12,439	8,669	5,303	3,366	17,038	10,444	6,594	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
63,009	36,752	25,049	11,703	8,636	4,983	3,653	17,621	11,120	6,501	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
50,615	16,300	14,337	1,963	5,823	5,406	417	28,492	25,718	2,774	יתרה ממוצעת של נכסים בנייה <sup>(1)(3)</sup>
										פיצול הכנסות ריבית נטו
1,106	456	257	199	178	112	66	472	328	144	- מרווח מפעילות מתן אשראי
723	112	100	12	103	92	11	508	449	59	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
213	119	72	47	31	19	12	63	39	24	- אחר
2,042	687	429	258	312	223	89	1,043	816	227	סך הכל הכנסות ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

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

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023										המאוחד
מגזר עסקים גדולים			מגזר עסקים בינוניים			מגזר עסקים קטנים וזעירים				
סך הכל	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	סך הכל	אחר	בינוני ונדל"ן	
במיליוני ש"ח										
3,383	1,539	1,355	184	508	438	70	1,336	1,092	244	הכנסות ריבית מחיצוניים
1,472	638	638	-	202	202	-	632	632	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
										הכנסות ריבית, נטו
1,911	901	717	184	306	236	70	704	460	244	- מחיצוניים
234	(228)	(270)	42	18	7	11	444	417	27	- בינמגזרי
2,145	673	447	226	324	243	81	1,148	877	271	סך הכנסות ריבית, נטו
611	171	128	43	74	57	17	366	328	38	הכנסות שאינן מריבית
27	1	1	-	2	2	-	24	24	-	מזה: הכנסות מכרטיסי אשראי
2,756	844	575	269	398	300	98	1,514	1,205	309	סך הכנסות
314	68	32	36	57	39	18	189	147	42	הוצאות בגין הפסדי אשראי
1,041	232	181	51	127	104	23	682	579	103	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,401	544	362	182	214	157	57	643	479	164	רווח לפני מסים
471	183	122	61	72	53	19	216	161	55	הפרשה למסים על הרווח
										רווח נקי:
930	361	240	121	142	104	38	427	318	109	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(12)	(2)	(2)	-	(2)	(1)	(1)	(8)	(7)	(1)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
918	359	238	121	140	103	37	419	311	108	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
59,187	32,256	24,238	8,018	7,588	5,511	2,077	19,343	12,859	6,484	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
59,187	32,256	24,238	8,018	7,588	5,511	2,077	19,343	12,859	6,484	מזה: יתרה ממוצעת של אשראי לציבור <sup>(1)</sup>
60,780	35,245	26,367	8,878	7,442	4,828	2,614	18,093	12,147	5,946	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
394	107	96	11	97	86	11	190	164	26	יתרת חובות לא צוברים
13	-	-	-	-	-	-	13	13	-	יתרת חובות בפיגור מעל 90 יום
49,728	16,697	14,930	1,767	6,608	5,454	1,154	26,423	22,462	3,961	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
48,589	16,140	14,648	1,492	6,411	5,326	1,085	26,038	22,248	3,790	מזה: יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור <sup>(1)</sup>
54,310	20,831	18,681	2,150	6,919	5,827	1,092	26,560	22,960	3,600	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
57,353	29,773	18,415	11,358	8,820	5,793	3,027	18,760	11,095	7,665	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
57,975	31,872	19,871	12,001	8,487	5,093	3,394	17,616	10,711	6,905	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
40,810	12,674	11,308	1,366	4,609	4,284	325	23,527	21,278	2,249	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול <sup>(1)(3)</sup>
										פיצול הכנסות ריבית נטו
1,164	433	264	169	185	129	56	546	369	177	- מרווח מפעילות מתן אשראי
773	130	115	15	108	94	14	535	468	67	- מרווח מפעילות קבלת פקדונות
208	110	68	42	31	20	11	67	40	27	- אחר
2,145	673	447	226	324	243	81	1,148	877	271	סך הכל הכנסות ריבית, נטו

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

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

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מגזר ניהול פיננסי - פעילות בישראל

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					המאחד
סך הכל	אחר	פעילות השקעה ריאלית	פעילות ניהול נכסים והתחייבויות	פעילות למסחר	
				במיליוני ש"ח	
4,797	-	-	4,687	110	הכנסות ריבית מחיצוניים
333	-	-	333	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
					הכנסות ריבית, נטו
4,464	-	-	4,354	110	- מחיצוניים
(4,553)	-	-	(4,443)	(110)	- בינמגזרי
(89)	-	-	(89)	-	סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
306	9	190	133	(26)	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
217	9	190	44	(26)	סך הכנסות (הוצאות)
(1)	-	-	(1)	-	הכנסות בגין הפסדי אשראי
76	-	-	76	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
142	9	190	(31)	(26)	רווח (הפסד) לפני מסים
53	3	71	(11)	(10)	הפרשה למסים (חסכון במס) על הרווח (הפסד)
89	6	119	(20)	(16)	רווח (הפסד) לאחר מסים
35	-	35	-	-	חלק הבנק ברווח של חברות כלולות לאחר השפעת המס
					רווח (הפסד) נקי :
124	6	154	(20)	(16)	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(11)	-	-	(11)	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
113	6	154	(31)	(16)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
125,993	-	2,217	121,772	2,004	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
866	-	866	-	-	מזה: השקעה בחברות כלולות <sup>(1)</sup>
18,170	-	-	18,154	16	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
14,339	-	3,414	9,758	1,167	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
17,060	-	3,661	12,266	1,133	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
			167	32	מרכיבי הכנסות ריבית נטו והכנסות מימון שאינן מריבית:
			248	1	הפרשי שער, נטו <sup>(3)</sup>
			(390)	(49)	הפרשי מדד, נטו <sup>(3)</sup>
			-	(4)	חשיפות ריבית, נטו <sup>(3)</sup>
			25	(20)	חשיפות למניות, נטו <sup>(3)</sup>
			23	-	סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית, לפי בסיס צבירה
			(4)	-	רווחים או הפסדים ממכירה או מירידת ערך שאינה זמנית של אגרות חוב
			-	(6)	שינוי בפער בין שווי הוגן לבין בסיס צבירה של מכשירים נגזרים שנרשם ברווח והפסד
			44	(26)	הוצאות אחרות שאינן מריבית
					סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו והכנסות מימון שאינן מריבית

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

(3) לרבות בגין נירות ערך ומכשירים נגזרים.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מגזר ניהול פיננסי - פעילות בישראל (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					המאחד
סך הכל	אחר	פעילות השקעה ריאלית	פעילות ניהול נכסים והתחייבויות	פעילות למסחר במילוני ש"ח	
4,359	-	-	4,298	61	הכנסות ריבית מחיצוניים
201	-	-	201	-	הוצאות ריבית מחיצוניים
4,158	-	-	4,097	61	הכנסות ריבית, נטו
(4,466)	-	-	(4,427)	(39)	- מחיצוניים
(308)	-	-	(330)	22	- בינמגזרי
438	19	229	89	101	סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
130	19	229	(241)	123	הכנסות שאינן מריבית
1	-	-	1	-	סך הכנסות (הוצאות)
96	-	-	96	-	הוצאות בגין הפסדי אשראי
33	19	229	(338)	123	הוצאות תפעוליות ואחרות
12	7	87	(129)	47	רווח (הפסד) לפני מסים
21	12	142	(209)	76	הפרשה למסים (חסכון במס) על הרווח (הפסד)
74	-	74	-	-	רווח (הפסד) לאחר מסים
95	12	216	(209)	76	חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס
(6)	-	-	(6)	-	רווח (הפסד) נקי :
89	12	216	(215)	76	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
110,734	-	1,798	107,588	1,348	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
821	-	821	-	-	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
13,921	-	-	13,902	19	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
12,000	-	2,907	8,039	1,054	מזה: השקעה בחברה כלולה <sup>(1)</sup>
13,481	-	3,193	9,309	979	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
					יתרת נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
					יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
					מרכיבי הכנסות ריבית נטו והכנסות מימון שאינן מריבית:
			(20)	31	הפרשי שער, נטו <sup>(3)</sup>
			308	1	הפרשי מדד, נטו <sup>(3)</sup>
			(529)	80	חשיפות ריבית, נטו <sup>(3)</sup>
			-	3	חשיפות למניות, נטו <sup>(3)</sup>
			(241)	115	סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית, לפי בסיס צבירה
			(7)	-	רווחים או הפסדים ממכירה או מירידת ערך שאינה זמנית של אגרות חוב
			7	-	שינוי בפער בין שווי הוגן לבין בסיס צבירה של מכשירים נגזרים שנרשם ברווח והפסד
			-	8	הכנסות אחרות שאינן מריבית
			(241)	123	סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו והכנסות מימון שאינן מריבית

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

(3) לרבות בגין ניירות ערך ומכשירים נגזרים.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מגזר ניהול פיננסי - פעילות בישראל (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					המאוחד
סך הכל	אחר	פעילות השקעה ריאלית	פעילות ניהול נכסים והתחייבויות	פעילות למסחר	
במיליוני ש"ח					
3,137	-	-	3,119	18	הכנסות ריבית מחיצוניים
137	-	-	135	2	הוצאות ריבית מחיצוניים
3,000	-	-	2,984	16	הכנסות ריבית, נטו
(3,249)	-	-	(3,249)	-	מחיצוניים
(249)	-	-	(265)	16	- בינמגזרי
133	6	60	(5)	72	סך הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
(116)	6	60	(270)	88	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
45	-	-	45	-	סך הכנסות (הוצאות)
(161)	6	60	(315)	88	הוצאות תפעוליות ואחרות
(54)	2	20	(106)	30	רווח (הפסד) לפני מסים
(107)	4	40	(209)	58	הפרשה למסים (חסכון במס) על הרווח (הפסד)
113	-	113	-	-	רווח (הפסד) לאחר מסים
6	4	153	(209)	58	חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס
9	-	-	9	-	רווח (הפסד) נקי:
15	4	153	(200)	58	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
87,656	-	1,204	86,055	397	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
746	-	746	-	-	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
16,174	-	-	16,132	42	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
7,601	-	2,201	4,470	930	מזה: השקעה בחברה כלולה <sup>(1)</sup>
8,680	-	2,390	5,404	886	יתרה ממוצעת של התחייבויות <sup>(1)</sup>
					יתרה ממוצעת של נכסי סיכון <sup>(1)(2)</sup>
					יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח <sup>(2)</sup>
			(15)	27	מרכיבי הכנסות ריבית נטו והכנסות מימון שאינן מריבית:
			225	-	הפרשי שער, נטו <sup>(3)</sup>
			(379)	69	הפרשי מדד, נטו <sup>(3)</sup>
			-	(2)	חשיפות ריבית, נטו <sup>(3)</sup>
			(169)	94	חשיפות למניות, נטו <sup>(3)</sup>
			(101)	-	סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית, לפי בסיס צבירה
			-	-	רווחים או הפסדים ממכירה או מירידת ערך שאינה זמנית של אגרות חוב
			-	-	שינוי בפער בין שווי הוגן לבין בסיס צבירה של מכשירים נגזרים שנרשם ברווח והפסד
			-	(6)	הוצאות אחרות שאינן מריבית
			(270)	88	סך הכל הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו והכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסי סיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות ההון.

(3) לרבות בגין ניירות ערך ומכשירים נגזרים.

באור 28 - מגזרי פעילות פיקוחיים ואזורים גיאוגרפיים (המשך)

מידע על אזורים גיאוגרפיים<sup>(1)</sup>  
(במיליוני ש"ח)

סך נכסים		רווח נקי			הכנסות <sup>(2)</sup>			המאחד
ליום 31 בדצמבר		לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
248,563	<b>277,833</b>	2,172	2,371	<b>2,260</b>	6,618	6,746	<b>6,922</b>	ישראל
248,563	<b>277,833</b>	2,172	2,371	<b>2,260</b>	6,618	6,746	<b>6,922</b>	סך הכל מאחד

- (1) החלוקה לאזורים גיאוגרפיים בוצעה לפי מיקום הנכסים.  
(2) הכנסות מריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

## באור 28א - מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

### כללי

1. בהתאם להוראות המפקח על הבנקים, תאגיד בנקאי שבהתאם לגישת ההנהלה שלו מגזרי הפעילות שלו שונים מהותית ממגזרי הפעילות הפיקוחיים, ייתן בנוסף גילוי על מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה ("מגזרי פעילות ניהוליים"), בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בארה"ב בנושא מגזרי פעילות (ASC 280-10).
  2. החלוקה למגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה מבוצעת בהתאם לקריטריונים המנויים בסעיף 3 להלן. חלוקה זו משמשת את מקבל החלטות התפעולי הראשי בבנק (CODM, מנכ"ל הבנק) לצורך קביעת תכניות העבודה, קבלת החלטות עסקיות, הקצאת משאבים וניתוח תוצאות הקבוצה, על פי פרמטרים שונים, בין היתר הרווח הנקי.
  3. הבנק זיהה את מגזרי הפעילות בהתאם לגישת ההנהלה כדלקמן:
    - **חטיבה בנקאית - משכנתאות** - המגזר אחראי על מתן שירותי אשראי לדיור ללקוחות המגזר.
    - **חטיבה בנקאית - משקי בית** - המגזר כולל את מכלול הפעילויות של לקוחות משקי הבית.
    - **חטיבה בנקאית - בנקאות פרטית** - המגזר כולל את מכלול הפעילויות של לקוחות פרטיים בעלי עושר פיננסי בינוני-גבוה, להם הבנק מספק מגוון שירותי בנקאות ומוצרים פיננסיים, לרבות שירותי ייעוץ השקעות.
    - **חטיבה בנקאית - אחר** - המגזר כולל את מכלול הפעילויות של לקוחות עסקיים קטנים ולקוחות מסחריים בסניפי החטיבה הבנקאית.
    - **חטיבה עסקית - לקוחות עסקיים** - המחלקה העסקית של החטיבה מרכזת את מכלול הפעילות של לקוחות עסקיים גדולים ובינלאומיים, בעלי מחזור הכנסות של 250 מיליון ש"ח ומעלה, לקוחות בעלי אובליגו שבסמכות המחלקה העסקית, וכן את פעילותם של אובליגנטים בתחומי אשראי מורכבים, כגון: תקשורת, ליווי פרויקטים, פקטורינג וכדומה.
    - **חטיבה עסקית - לקוחות מסחריים** - המחלקה המסחרית של החטיבה מטפלת בלקוחות הבנק בעלי מחזור הכנסות של 25 מיליון ש"ח עד 250 מיליון ש"ח ובלקוחות בעלי מחזור הכנסות נמוך מכך, בעלי אובליגו שבסמכות המחלקה המסחרית.
    - **חטיבה עסקית - אחר** - לקוחות עסקיים קטנים בסניפי החטיבה העסקית.
    - **חטיבת נכסי לקוחות** - החטיבה אחראית על פעילות הבנק בתחום שוק ההון, המט"ח ופקדונות הציבור מול כלל הלקוחות של הבנק וכן אחראית על מכלול הפעילות של לקוחות מוסדיים.
    - **ניהול פיננסי** - המגזר כולל את תוצאות הפעילות מניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק - לרבות ניהול סיכוני השוק והנזילות בכללותם, את התוצאות מניהול תיק הנוסטרו לרבות פעילות מול בנקים ובנק ישראל. כמו כן כולל המגזר את חלק הבנק ברווחי כאל.
    - **חברות בנות** - המגזר כולל את תוצאות הפעילות של החברה הבת מסד.
    - **התאמות** - חלק מתוצאות הפעילות של לקוחות הבנק נרשמות ביותר ממגזר פעילות אחד כמפורט להלן:
      - תוצאות הפעילות במוצרי שוק ההון, הכוללת פעילות בניירות ערך של לקוחות, הפצת מוצרים פיננסיים, פקדונות הציבור, ומוצרי המט"ח נכללות הן במגזר חטיבת נכסי לקוחות והן במגזרי החטיבה הבנקאית (למעט המשכנתאות) ובמגזרי החטיבה העסקית.
      - תוצאות הפעילות של לקוחות מסחריים מסוימים באחריות החטיבה העסקית נכללות הן במגזר החטיבה העסקית-לקוחות מסחריים והן במגזר החטיבה הבנקאית-אחר.
      - תוצאות הפעילות של עסקים קטנים מסוימים באחריות החטיבה הבנקאית נכללות הן במגזר החטיבה הבנקאית-אחר והן במגזר החטיבה העסקית-אחר.
      - תוצאות הפעילות של לקוחות מסוימים באחריות חטיבת נכסי לקוחות נכללות הן במסגרת מגזר חטיבת נכסי לקוחות והן במגזרי החטיבה הבנקאית (למעט המשכנתאות) ובמגזרי החטיבה העסקית.
      - הכפילויות ברישום תוצאות הפעילות כמתואר לעיל, מבוטלות במסגרת טור ההתאמות.
      - כמו כן, טור ההתאמות כולל קיזוז יתרות בינחברתיות.
- לפירוט בדבר העקרונות בחלוקת תוצאות הפעילות בין מגזרי הפעילות השונים, ראה באור 28.

**באור 28א - מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							המאוחד
חטיבה עסקית			חטיבה בנקאית				
אחר	לקוחות מסחריים	לקוחות עסקיים	אחר	בנקאות פרטית	משקי בית	משכנתאות	
269	395	903	730	718	1,196	429	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
96	95	362	217	543	247	8	הכנסות שאינן מריבית
365	490	1,265	947	1,261	1,443	437	סך כל ההכנסות
-	(48)	15	(37)	2	40	(2)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
45	176	432	436	637	818	198	הוצאות תפעוליות ואחרות
18	92	165	226	291	398	114	מזה: משכורות והוצאות נלוות
320	362	818	548	622	585	241	רווח לפני מסים
119	135	305	204	232	218	90	הפרשה למסים על הרווח
201	227	513	344	390	367	151	רווח לאחר מסים
-	-	-	-	-	-	-	חלק הבנק ברווח של חברות כלולות לאחר השפעת המס
201	227	513	344	390	367	151	<b>רווח נקי</b>
-	-	-	-	-	-	-	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
201	227	513	344	390	367	151	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,555	11,035	54,839	8,921	4,173	14,974	37,312	המיוחס לבעלי מניות הבנק
2,231	11,981	62,199	10,808	4,582	15,950	38,640	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
89,458	10,348	45,038	20,291	42,824	32,037	-	אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
							פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							המאוחד
חטיבה עסקית			חטיבה בנקאית				
אחר	לקוחות מסחריים	לקוחות עסקיים	אחר	בנקאות פרטית	משקי בית	משכנתאות	
230	392	875	817	788	1,251	481	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו
51	81	288	214	497	224	9	הכנסות שאינן מריבית
281	473	1,163	1,031	1,285	1,475	490	סך כל ההכנסות
(1)	8	(47)	23	1	38	(30)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
48	179	376	460	608	793	168	הוצאות תפעוליות ואחרות
21	100	162	253	287	404	97	מזה: משכורות והוצאות נלוות
234	286	834	548	676	644	352	רווח לפני מסים
85	104	303	199	245	234	128	הפרשה למסים על הרווח
149	182	531	349	431	410	224	רווח לאחר מסים
-	-	-	-	-	-	-	חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס
149	182	531	349	431	410	224	<b>רווח נקי</b>
-	-	-	-	-	-	-	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
149	182	531	349	431	410	224	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
1,034	10,383	43,657	9,459	4,085	14,583	35,530	המיוחס לבעלי מניות הבנק
1,248	10,855	51,319	11,049	4,485	15,557	36,057	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>
68,371	9,243	34,036	23,400	45,687	33,849	-	אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
							פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

התאמות						
סך הכל	מזה: פעילות במוצרי שוק ההון		סך הכל	חברות בנות	ניהול פיננסי	חטיבת נכסי לקוחות
	4,822	(2,326)				
2,100	(977)	(1,129)	104	306	1,251	
6,922	(3,303)	(3,642)	589	190	3,577	
19	(22)	(3)	31	(1)	22	
3,190	(950)	(1,083)	223	74	1,234	
1,769	(384)	(131)	106	24	466	
3,713	(2,331)	(2,556)	335	117	2,321	
1,386	(869)	(953)	127	44	865	
2,327	(1,462)	(1,603)	208	73	1,456	
35	-	-	-	35	-	
2,362	(1,462)	(1,603)	208	108	1,456	
(102)	-	-	(102)	-	-	
2,260	(1,462)	(1,603)	106	108	1,456	
261,905	(22,920)	(27,547)	10,056	123,667	22,920	
148,014	(27,797)	(32,846)	6,672	-	27,797	
238,509	(234,254)	(245,822)	10,081	-	234,254	

התאמות						
סך הכל	מזה: פעילות במוצרי שוק ההון		סך הכל	חברות בנות	ניהול פיננסי	חטיבת נכסי לקוחות
	4,740	(2,436)				
2,006	(821)	(932)	97	437	1,040	
6,746	(3,257)	(3,608)	569	111	3,476	
(16)	10	(5)	6	1	(10)	
2,977	(857)	(1,034)	214	94	1,071	
1,739	(373)	(159)	104	21	449	
3,785	(2,410)	(2,569)	349	16	2,415	
1,383	(875)	(933)	135	6	877	
2,402	(1,535)	(1,636)	214	10	1,538	
74	-	-	-	74	-	
2,476	(1,535)	(1,636)	214	84	1,538	
(105)	-	-	(105)	-	-	
2,371	(1,535)	(1,636)	109	84	1,538	
231,462	(15,112)	(20,532)	9,846	108,305	15,112	
131,050	(21,152)	(27,148)	6,476	-	21,152	
214,755	(206,941)	(216,939)	10,167	-	206,941	

**באור 28א - מגדרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023								המאוחד
חטיבה עסקית			חטיבה בנקאית					
אחר	לקוחות מסחריים	לקוחות עסקיים	אחר	בנקאות פרטית	משקי בית	משכנתאות		
233	433	899	875	808	1,277	523	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו	
46	84	302	218	456	219	12	הכנסות שאינן מריבית	
279	517	1,201	1,093	1,264	1,496	535	סך כל ההכנסות (הוצאות)	
4	107	91	142	48	111	41	הוצאות בגין הפסדי אשראי	
45	182	371	472	569	755	161	הוצאות תפעוליות ואחרות	
22	104	163	273	286	405	96	מזה: משכורות והוצאות נלוות	
230	228	739	479	647	630	333	רווח (הפסד) לפני מסים	
77	76	248	160	217	211	112	הפרשה למסים (חסכון במס) על הרווח (הפסד)	
153	152	491	319	430	419	221	רווח (הפסד) לאחר מסים	
-	-	-	-	-	-	-	חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס	
							<b>רווח נקי</b>	
153	152	491	319	430	419	221	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
-	-	-	-	-	-	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
153	152	491	319	430	419	221	המיוחס לבעלי מניות הבנק	
1,010	10,816	39,969	10,197	4,282	14,890	35,197	יתרה ממוצעת של נכסים <sup>(1)</sup>	
863	10,437	41,544	10,931	4,372	14,908	35,167	אשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	
44,877	8,951	34,737	22,969	45,259	34,106	-	פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	

(1) יתרה ממוצעת מחושבת על בסיס יתרות לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

סך הכל	התאמות		חברות בנות	ניהול פיננסי	חטיבת נכסי לקוחות
	מזה: פעילות במוצרי שוק ההון	סך הכל			
4,966	(2,437)	(2,703)	439	(254)	2,436
1,652	(761)	(868)	75	151	957
6,618	(3,198)	(3,571)	514	(103)	3,393
502	(10)	(70)	18	-	10
2,877	(801)	(940)	213	43	1,006
1,766	(373)	(158)	108	18	449
3,239	(2,387)	(2,561)	283	(146)	2,377
1,090	(800)	(858)	100	(49)	796
2,149	(1,587)	(1,703)	183	(97)	1,581
113	-	-	-	113	-
2,262	(1,587)	(1,703)	183	16	1,581
(90)	-	-	(90)	-	-
2,172	(1,587)	(1,703)	93	16	1,581
205,403	(12,603)	(18,311)	9,228	85,522	12,603
119,240	(13,708)	(18,811)	6,121	-	13,708
191,125	(184,104)	(193,511)	9,633	-	184,104

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי**  
(במיליוני ש"ח)

**א. חובות\*, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ מאזניים**  
**הפרשה להפסדי אשראי**

**1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי - המאוחד**

		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				המאוחד
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
1,814	3	1,811	501	170	1,140	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה <sup>(1)</sup>
19	(1)	20	56	(3)	(33)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(198)	-	(198)	(123)	(6)	(69)	- מחיקות חשבונאיות
217	-	217	95	9	113	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
19	-	19	(28)	3	44	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,852	2	1,850	529	170	1,151	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה <sup>(2)</sup>
177	-	177	33	10	134	מזה: (1) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
210	-	210	36	10	164	(2) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				המאוחד
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
1,785	2	1,783	463	189	1,131	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה <sup>(1)</sup>
(16)	1	(17)	54	(27)	(44)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(184)	-	(184)	(110)	(4)	(70)	- מחיקות חשבונאיות
229	-	229	94	12	123	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
45	-	45	(16)	8	53	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,814	3	1,811	501	170	1,140	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה <sup>(2)</sup>
165	-	165	34	8	123	מזה: (1) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
177	-	177	33	10	134	(2) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				המאוחד
		אשראי לציבור				
סך הכל	בנקים ממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
1,314	2	1,312	344	151	817	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה <sup>(1)</sup>
502	-	502	148	40	314	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(216)	-	(216)	(122)	(9)	(85)	- מחיקות חשבונאיות
185	-	185	93	7	85	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(31)	-	(31)	(29)	(2)	-	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,785	2	1,783	463	189	1,131	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה <sup>(2)</sup>
117	-	117	11	6	100	מזה: (1) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
165	-	165	34	8	123	(2) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

א. חובות\*, אגרות חוב לפדיון וזמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ מאזניים (המשך)  
הפרשה להפסדי אשראי

2. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי - הבנק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						הבנק
אשראי לציבור						
סך הכל	בנקים וממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
(12)	(1)	(11)	41	(3)	(49)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(177)	-	(177)	(102)	(6)	(69)	- מחיקות חשבונאיות
202	-	202	82	9	111	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
25	-	25	(20)	3	42	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,722	2	1,720	438	170	1,112	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה <sup>(2)</sup>
173	-	173	30	10	133	מזה: (1) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
206	-	206	34	10	162	(2) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						הבנק
אשראי לציבור						
סך הכל	בנקים וממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
(23)	1	(24)	44	(27)	(41)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(167)	-	(167)	(93)	(4)	(70)	- מחיקות חשבונאיות
216	-	216	82	12	122	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
49	-	49	(11)	8	52	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,709	3	1,706	417	170	1,119	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה <sup>(2)</sup>
161	-	161	32	8	121	מזה: (1) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
173	-	173	30	10	133	(2) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023						הבנק
אשראי לציבור						
סך הכל	בנקים וממשלות ואגרות חוב	סך הכל	פרטי אחר	דיוור	מסחרי	
484	-	484	133	40	311	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(200)	-	(200)	(107)	(9)	(84)	- מחיקות חשבונאיות
170	-	170	80	7	83	- גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(30)	-	(30)	(27)	(2)	(1)	מחיקות חשבונאיות, נטו
1,683	2	1,681	384	189	1,108	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה <sup>(2)</sup>
112	-	112	9	6	97	מזה: (1) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
161	-	161	32	8	121	(2) בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים

\* אשראי לציבור, אשראי לממשלות, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור**

**1. איכות אשראי ופיגורים**

חובות צוברים - מידע נוסף		31 בדצמבר 2025			תקינים	המאוחד
		סך הכל	בעייתיים <sup>(1)</sup>			
בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(2)</sup>	בפיגור של 30 ועד 89 ימים <sup>(3)</sup>		לא צוברים	צוברים <sup>(2)</sup>		
6	-	13,612	28	280	13,304	<b>פעילות לווים בישראל</b>
2	-	8,592	27	15	8,550	מסחרי
20	-	31,973	3	1	31,969	בינוי ונדל"ן - בינוי
23	7	30,356	211	201	29,944	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
51	7	84,533	269	497	83,767	שירותים פיננסיים
231	-	38,958	242	84	38,632 <sup>(4)</sup>	מסחרי - אחר
49	16	23,947	107	168	23,672	<b>סך הכל מסחרי</b>
331	23	147,438	618	749	146,071	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
						אנשים פרטיים - אחר
						<b>סך הכל פעילות בישראל</b>
						<b>פעילות לווים בחו"ל</b>
						מסחרי
-	-	42	-	-	42	בינוי ונדל"ן
8	-	532	34	29	469	מסחרי אחר
8	-	574	34	29	511	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	-	2	-	-	2	אנשים פרטיים
8	-	576	34	29	513	<b>סך הכל פעילות בחו"ל</b>
339	23	148,014	652	778	146,584	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

(1) אשראי לציבור לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(2) מסווגים כחובות בעייתיים הצוברים הכנסות ריבית.

(3) צוברים הכנסות ריבית. חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של 117 מיליון ש"ח (31.12.24 - 89 מיליון ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.

(4) חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך 2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

ליום 31 בדצמבר 2024 - 212 מיליון ש"ח (מסחרי בסך 4 מיליון ש"ח, הלוואות לדיור בסך 206 מיליון ש"ח ואנשים פרטיים אחר בסך 2 מיליון ש"ח).  
לעניין זה, דחיית תשלומים - לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחייה חוזרת בתשלומים, משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)**

31 בדצמבר 2024						המאחד
חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים <sup>(1)</sup>			
בפיגור של 90 ימים או יותר <sup>(2)</sup>	בפיגור של 30 ועד 89 ימים <sup>(3)</sup>		לא צוברים	צוברים <sup>(2)</sup>	תקינים <sup>(4)</sup>	
16	1	11,345	12	264	11,069	<b>פעילות לווים בישראלי</b>
27	-	7,510	32	120	7,358	מסחרי
2	1	24,310	6	6	24,298	בינוי ונדל"ן - בינוי
20	7	27,660	329	470	26,861	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
65	9	70,825	379	860	69,586	שירותים פיננסיים
159	-	36,396	183	56	36,157	מסחרי - אחר
44	18	23,255	106	167	22,982	<b>סך הכל מסחרי</b>
268	27	130,476	668	1,083	128,725	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
						אנשים פרטיים - אחר
						<b>סך הכל פעילות בישראל</b>
						<b>פעילות לווים בחו"ל</b>
						מסחרי
-	-	16	-	-	16	בינוי ונדל"ן
2	-	558	-	1	557	מסחרי אחר
2	-	574	-	1	573	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	-	-	-	-	-	אנשים פרטיים
2	-	574	-	1	573	<b>סך הכל פעילות בחו"ל</b>
270	27	131,050	668	1,084	129,298	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

**איכות האשראי - מצב פיגור החובות**

מדיניות ניהול סיכון האשראי בבנק מגדירה סממנים עיקריים לבחינת איכות האשראי, ביניהם מצב הפיגור, דירוג הלקוח, מצב הביטחונות ועוד. מצב הפיגור מנוטר באופן שוטף ומהווה אחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות האשראי. קביעת מצב הפיגור מבוצעת לפי ימי הפיגור בפועל. חובות המוערכים על בסיס פרטני, מועברים לטיפול כחובות לא צוברים לאחר 90 ימי פיגור. בנוסף, חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים, מסווגים כחובות לא צוברים, למעט חובות של אנשים פרטיים, המסווגים כחובות לא צוברים שנבדקו על בסיס קבוצתי. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים, יוגדרו כחובות שאינם צוברים למשך חצי שנה לפחות. לאחר תשלומים שוטפים למשך חצי שנה ופירעון של 20% מקרן החוב, יעברו לסטטוס של חוב בעייתי צובר. לאחר פרעונות במשך תקופה נוספת, יוכלו לחזור לסטטוס של חוב תקין. לגבי חובות המוערכים על בסיס קבוצתי, מצב הפיגור משפיע על סיווג החוב (סיווג החוב חמור יותר ככל שמעמיק הפיגור) ולאחר 150 ימי פיגור הבנק מבצע מחיקה חשבונאית של חובות שאינם הלוואות לדיור, עד לגובה הביטחון. לגבי הלוואות לדיור, הבנק מבצע מחיקה חשבונאית של החוב לאחר 180 ימי פיגור, לחלק של יתרת החוב הרשומה, העודף על השווי ההוגן של הביטחון.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי**

		31 בדצמבר 2025					המאוחד		
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב							
ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	ייתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2021	2022	2023	2024	2025		
סך הכל									
<b>פעילות לווים בישראל</b>									
<b>ציבור - מסחרי</b>									
<b>בינוי ונדל"ן</b>									
22,204	3	4,414	1,615	624	1,410	1,212	2,784	10,142	אשראי בדירוג ביצוע
21,358	3	4,209	1,421	609	1,149	1,169	2,715	10,083	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
496	-	167	184	6	17	33	41	48	אשראי בעייתי צובר
295	-	30	4	4	244	2	1	10	אשראי שאינו צובר
55	-	8	6	5	-	8	27	1	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
8	-	-	5	1	1	-	1	-	
62,329	7	36,802	2,639	966	1,742	1,690	4,323	14,160	<b>מסחרי - אחר</b>
60,876	7	36,028	2,558	934	1,701	1,594	4,145	13,909	אשראי בדירוג ביצוע
1,037	-	559	37	20	26	48	126	221	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
202	-	113	22	3	6	23	23	12	אשראי בעייתי צובר
214	-	102	22	9	9	25	29	18	אשראי שאינו צובר
61	-	-	35	9	4	7	6	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
38,958	-	-	16,153	5,899	4,890	2,576	3,825	5,615	<b>אנשים פרטיים - הלוואות לדיור</b>
26,514	-	-	12,072	3,921	3,131	1,627	2,403	3,360	LTV עד 60%
12,126	-	-	3,850	1,940	1,730	930	1,421	2,255	LTV מעל 60% ועד 75%
318	-	-	231	38	29	19	1	-	LTV מעל 75%
38,392	-	-	15,876	5,815	4,816	2,525	3,761	5,599	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
111	-	-	38	17	17	12	22	5	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
244	-	-	102	38	41	23	32	8	בפיגור 30-89 יום
211	-	-	137	29	16	16	10	3	בפיגור מעל 90 יום
242	-	-	153	33	21	19	12	4	אשראי שאינו צובר
6	-	-	6	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
23,947	119	6,287	5,054	1,294	1,625	1,787	2,966	4,815	<b>אנשים פרטיים - אחר</b>
22,919	110	6,099	4,736	1,235	1,552	1,670	2,828	4,689	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
955	9	164	305	54	67	109	127	120	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
53	-	17	10	3	4	6	8	5	בפיגור 30-89 יום
20	-	7	3	2	2	2	3	1	בפיגור מעל 90 יום
107	1	12	33	9	10	15	15	12	אשראי שאינו צובר
123	-	-	53	20	16	16	16	2	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
147,438	129	47,503	25,461	8,783	9,667	7,265	13,898	34,732	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>
576	-	131	53	24	39	13	2	314	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>
513	-	131	12	23	18	13	2	314	אשראי לא בעייתי
29	-	-	29	-	-	-	-	-	אשראי בעייתי צובר
34	-	-	12	1	21	-	-	-	אשראי שאינו צובר
148,014	129	47,634	25,514	8,807	9,706	7,278	13,900	35,046	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**1.1. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)**

			31 בדצמבר 2024					המאוחד	
			יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב						
סך הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות	קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
<b>פעילות לווים בישראל</b>									
<b>ציבור - מסחרי</b>									
<b>בינו ובדל"ן</b>									
18,855	3	2,831	1,319	751	795	1,876	1,950	9,330	אשראי בדירוג ביצוע
18,011	3	2,798	1,222	698	749	1,607	1,808	9,126	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
416	-	7	25	34	11	23	127	189	אשראי בעייתי צובר
384	-	12	64	16	30	245	5	12	אשראי שאינו צובר
44	-	14	8	3	5	1	10	3	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
45	-	-	32	5	3	2	3	-	
51,970	8	30,613	2,279	1,133	1,439	3,168	2,622	10,708	<b>מסחרי - אחר</b>
50,537	7	29,974	2,135	1,075	1,386	3,016	2,496	10,448	אשראי בדירוג ביצוע
622	1	188	50	21	20	114	53	175	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
476	-	281	47	14	10	22	36	66	אשראי בעייתי צובר
335	-	170	47	23	23	16	37	19	אשראי שאינו צובר
25	-	-	8	8	5	3	1	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
36,396	-	-	13,763	4,496	6,410	5,307	2,779	3,641	<b>אנשים פרטיים - הלוואות לדיר</b>
25,062	-	-	10,457	3,003	4,192	3,363	1,767	2,280	LTV מעל 60%
10,827	-	-	2,965	1,438	2,163	1,912	992	1,357	LTV מעל 60% ועד 75%
507	-	-	341	55	55	32	20	4	LTV מעל 75%
35,909	-	-	13,472	4,438	6,343	5,264	2,759	3,633	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
156	-	-	91	15	23	16	5	6	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
164	-	-	95	18	23	17	9	2	בפיגור 30-89 יום
167	-	-	105	25	21	10	6	-	בפיגור מעל 90 יום
183	-	-	113	27	23	13	6	1	אשראי שאינו צובר
4	-	-	4	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
23,255	129	5,938	4,829	1,299	1,693	2,232	2,554	4,581	<b>אנשים פרטיים - אחר</b>
22,389	118	5,825	4,554	1,242	1,620	2,137	2,434	4,459	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
733	10	93	238	48	62	81	98	103	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
92	1	8	29	7	8	10	16	13	בפיגור 30-89 יום
41	-	12	8	2	3	4	6	6	בפיגור מעל 90 יום
106	1	8	37	8	10	12	17	13	אשראי שאינו צובר
110	-	10	49	19	10	11	9	2	מחיקות חשבונאיות במהלך התקופה
130,476	140	39,382	22,190	7,679	10,337	12,583	9,905	28,260	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>
574	-	252	14	-	2	11	13	282	<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל</b>
573	-	252	14	-	2	11	13	281	אשראי לא בעייתי
1	-	-	-	-	-	-	-	1	אשראי בעייתי צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	אשראי שאינו צובר
131,050	140	39,634	22,204	7,679	10,339	12,594	9,918	28,542	<b>סך הכל אשראי לציבור</b>

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**  
**2. א. מידע נוסף על חובות לא צוברים**

31 בדצמבר 2025						המאוחד
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(2)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
						<b>פעילות לווים בישראל</b>
						<b>מסחרי</b>
-	1,569	55	6	11	49	בינוי ונדל"ן
-	2,189	214	16	116	198	מסחרי - אחר
-	3,758	269	22	127	247	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	302	242	1	13	241	אנשים פרטיים - הלואות לדיור
-	384	107	2	36	105	אנשים פרטיים - אחר
-	4,444	618	25	176	593	<b>סך הכל פעילות בישראל</b>
						<b>פעילות לווים בחו"ל</b>
-	34	34	-	15	34	סך הכל פעילות בחו"ל
-	4,478	652	25	191	627	<b>סך הכל (*)</b>
						מזה:
		295	13	142	282	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
		7	7	-	-	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון
		350	5	49	345	נמדד על בסיס קבוצתי

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2024						המאוחד
הכנסות ריבית שנרשמו <sup>(2)</sup>	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת <sup>(1)</sup> חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	
						<b>פעילות לווים בישראל</b>
						<b>מסחרי</b>
-	1,357	44	18	3	26	בינוי ונדל"ן
-	2,070	335	24	129	311	מסחרי - אחר
-	3,427	379	42	132	337	<b>סך הכל מסחרי</b>
-	230	183	1	8	182	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
1	352	106	5	36	101	אנשים פרטיים - אחר
1	4,009	668	48	176	620	<b>סך הכל פעילות בישראל</b>
						<b>פעילות לווים בחו"ל</b>
-	22	-	-	-	-	סך הכל פעילות בחו"ל
1	4,031	668	48	176	620	<b>סך הכל (*)</b>
						מזה: (*)
		366	29	132	337	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים
		12	12	-	-	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון
		290	7	44	283	נמדד על בסיס קבוצתי

(1) יתרת חוב רשומה.

(2) 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 לפני התנאים המקוריים, היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 49 מיליון ש"ח (2024 - 55 מיליון ש"ח). מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים הינה 630 מיליון ש"ח (31.12.24 - 689 מיליון ש"ח).

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**2. ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים**

1. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

31 בדצמבר 2025				
יתרת חוב רשומה				
		לא בעייתי		בעייתי
סך הכל (1)(2)	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
<b>פעילות לווים בישראל</b>				
73	-	-	7	66
36	-	-	12	24
96	-	-	20	76
205	-	-	39	166
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>				

31 בדצמבר 2024				
יתרת חוב רשומה				
		לא בעייתי		בעייתי
סך הכל	לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
<b>פעילות לווים בישראל</b>				
83	-	-	9	74
33	-	-	3	30
92	-	-	19	73
208	-	-	31	177
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>				

(1) ליום 31 בדצמבר 2025, חובות צוברים שעברו שינוי בתנאים בשנים קודמות בסך של 9 מיליון ש"ח (31.12.24 - 11 מיליון ש"ח), הפסיקו להיכלל בגילוי, משום שהתקיימו שני התנאים הבאים:

א. 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.

ב. ההערכה כללה בחינה של ביצועי פירעון נמשכים היסטוריים של הלווה, כמשמעותם בסעיף 30. ה- להוראות הדיווח לציבור, במשך לכל הפחות 24 חודשים.

(2) ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך של 8 מיליון ש"ח ו-5 מיליון ש"ח, בהתאמה, עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**2. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)**

2. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית		
				לא צובר	לא צובר	
10	45	-	-	1	44	פעילות לווים בישראל
-	9	-	-	-	9	מסחרי
9	52	-	-	1	51	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
19	106	-	-	2	104	אנשים פרטיים - אחר
						<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
יתרת חוב רשומה						
מחיקות חשבונאיות	סך הכל	לא בעייתי		בעייתי		
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית		
				לא צובר	לא צובר	
9	57	-	-	2	55	פעילות לווים בישראל
-	28	-	-	-	28	מסחרי
9	52	-	-	1	51	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור
18	137	-	-	3	134	אנשים פרטיים - אחר
						<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**2. ב. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)**

3. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינויים בתקופת הדיווח

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025						
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
סך הכל			סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה במיליוני ש"ח	% מסך הכל	יתור על ריבית	הארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	דחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח				
45	0.05	-	44	1	-	-
9	0.02	-	-	-	-	9
52	0.22	1	46	5	-	-
106	0.07	1	90	6	-	9
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
מסחרי						
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור						
אנשים פרטיים - אחר						
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>						

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים						
סך הכל			סוג השינוי			
יתרת חוב רשומה במיליוני ש"ח	% מסך הכל	יתור על ריבית	הארכת תקופה	הארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	דחיית תשלומים
במיליוני ש"ח	%	במיליוני ש"ח				
57	0.08	-	50	7	-	-
28	0.08	-	-	-	-	28
52	0.22	2	41	9	-	-
137	0.11	2	91	16	-	28
<b>פעילות לווים בישראל</b>						
מסחרי						
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור						
אנשים פרטיים - אחר						
<b>סך הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל</b>						

(1) חובות שכשלו בתקופת הדיווח, לאחר שעברו שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים, במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם כשלו.

חובות לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים <sup>(1)</sup>					השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים		
סוג השינוי					סוג השינוי		
דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים
יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה
תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
-	9	2	-	11	-	29	0.86
21	-	-	-	21	3	-	-
-	-	3	-	3	-	42	1.21
21	9	5	-	35	3	35	1.13

חובות לווים בקשיים פיננסיים שכשלו בשנת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים <sup>(1)</sup>					השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים		
סוג השינוי					סוג השינוי		
דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים	דחיית תשלומים
יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה	יתור על ריבית והארכת תקופה
תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים	תשלומים
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
-	1	3	-	4	-	30	1.99
2	-	-	-	2	5	-	-
-	-	4	-	4	-	46	1.20
2	1	7	-	10	5	38	1.35

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**2. ג. מידע נוסף על אשראי לא צובר בפיגור**

31 בדצמבר 2025								המאוחד
סך הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	אינו בפיגור של 90 יום או יותר	
303	-	2	5	59	29	10	198	מסחרי
242	3	5	7	34	61	101	31	הלוואות לדיוור
107	-	-	-	2	1	3	101	אנשים פרטיים - אחר
<b>652</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>95</b>	<b>91</b>	<b>114</b>	<b>330</b>	<b>סך הכל</b>

31 בדצמבר 2024								המאוחד
סך הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 ימים עד 180 ימים	אינו בפיגור של 90 יום או יותר	
379	-	6	6	39	33	21	274	מסחרי
183	3	2	8	35	41	78	16	הלוואות לדיוור
106	-	-	-	1	3	2	100	אנשים פרטיים - אחר
<b>668</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>75</b>	<b>77</b>	<b>101</b>	<b>390</b>	<b>סך הכל</b>

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**

**ב. אשראי לציבור (המשך)**

**3. מידע נוסף על הלוואות לדיור**

יתרות לסוף שנה לפי שיעור המימון (LTV)\*, סוג החזר וסוג הריבית.

31 בדצמבר 2025				המאחד
יתרת הלוואות לדיור				
סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון	סך הכל	
2,601	15,081	561	25,930	שיעבוד ראשון: שיעור המימון - עד 60%
2,110	7,583	192	12,444	מעל 60%
-	547	10	584	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
4,711	23,211	763	38,958	סך הכל

31 בדצמבר 2024				המאחד
יתרת הלוואות לדיור				
סך הכל סיכון אשראי חוץ מאזני	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון	סך הכל	
2,175	14,237	367	24,545	שיעבוד ראשון: שיעור המימון - עד 60%
1,727	6,855	136	11,334	מעל 60%
-	472	12	517	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
3,902	21,564	515	36,396	סך הכל

\* 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.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. אשראי לציבור (המשך)**  
**4. רכישה של אשראי לציבור**

		סיכון אשראי לציבור שנרכש <sup>(1)</sup>				סיכון אשראי לציבור שנרכש <sup>(1)</sup>				המאוחד		
		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
יתרה	מזה:	סיכון אשראי	אשראי	יתרה	מזה:	סיכון אשראי	אשראי	יתרה	מזה:			
לסוף	אשראי	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	לסוף	אשראי	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	לסוף	אשראי			
השנה	בעייתי	שנרכש השנה	השנה	השנה	בעייתי	שנרכש השנה	השנה	השנה	בעייתי	השנה		
2,517	23	-	8,986	2,894	16	-	9,933	2,517	23	-	8,986	סך הכל מסחרי
2,517	23	-	8,986	2,894	16	-	9,933	2,517	23	-	8,986	סך הכל

(1) אשראי לציבור מסחרי שנרכש במסגרת עסקאות פקטורינג.  
(2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

**5. סינדיקציות והשתתפות בסינדיקציות של הלוואות**

		2025 בדצמבר 31				2024 בדצמבר 31				המאוחד
		עסקאות סינדיקציה שהבנק יזם <sup>(1)</sup>				עסקאות סינדיקציה שהבנק יזם <sup>(1)</sup>				
		יתרה לסוף השנה				יתרה לסוף השנה				
		חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		
סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	
חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	
1,606	4,642	-	16	-	16	1,606	4,642	-	16	סך הכל מסחרי
1,606	4,642	-	16	-	16	1,606	4,642	-	16	סך הכל

		2024 בדצמבר 31				2024 בדצמבר 31				המאוחד
		עסקאות סינדיקציה שהבנק יזם <sup>(1)</sup>				עסקאות סינדיקציה שהבנק יזם <sup>(1)</sup>				
		יתרה לסוף השנה				יתרה לסוף השנה				
		חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		חלקו של הבנק		חלקם של אחרים		
סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	סיכון אשראי	אשראי	
חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	חוץ מאזני <sup>(2)</sup>	לציבור	
1,503	5,213	-	37	-	37	1,503	5,213	-	37	סך הכל מסחרי
1,503	5,213	-	37	-	37	1,503	5,213	-	37	סך הכל

(1) לרבות אם הבנק נתן שירות מהותי בעסקת הסינדיקציה.  
(2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת חבות של לווה, למעט בגין מכשירים נגזרים.

באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ג. אשראי לציבור<sup>(2)</sup> וסיכון אשראי חוץ מאזני<sup>(3)</sup> לפי גודל האשראי של הלווה

2024			2025			המאוחד		
סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)(1)</sup>	אשראי <sup>(2)(1)</sup>	מספר לווים <sup>(4)</sup> במיליוני ש"ח	סיכון אשראי חוץ מאזני <sup>(3)(1)</sup>	אשראי <sup>(2)(1)</sup>	מספר לווים <sup>(4)</sup> במיליוני ש"ח	תקרת האשראי ללווה		
						באלפי ש"ח		
683	323	219,326	738	330	228,177	עד	10	
839	432	80,532	908	393	82,154	עד	20	מ-10
2,106	1,188	110,387	2,231	1,124	111,605	עד	40	מ-20
3,923	2,900	117,950	3,974	2,731	115,740	עד	80	מ-40
4,284	5,388	87,747	4,057	4,974	82,133	עד	150	מ-80
4,202	8,994	62,776	3,455	8,945	58,700	עד	300	מ-150
3,441	11,469	35,225	2,686	11,288	33,050	עד	600	מ-300
3,386	19,558	27,049	4,171	20,419	28,672	עד	1,200	מ-600
1,896	10,932	8,617	3,191	12,947	10,822	עד	2,000	מ-1,200
1,811	6,080	2,990	2,281	7,019	3,553	עד	4,000	מ-2,000
1,686	3,530	949	2,101	3,832	1,077	עד	8,000	מ-4,000
2,627	5,849	680	3,041	6,307	744	עד	20,000	מ-8,000
2,482	6,322	315	2,148	6,644	314	עד	40,000	מ-20,000
6,842	18,659	307	8,932	22,598	372	עד	200,000	מ-40,000
3,089	8,827	44	4,618	11,634	58	עד	400,000	מ-200,000
2,293	3,275	11	3,549	7,652	22	עד	800,000	מ-400,000
3,349	5,383	9	4,505	4,228	9	עד	1,200,000	מ-800,000
461	3,473	3	42	4,430	3	עד	1,600,000	מ-1,200,000
139	3,518	2	45	1,564	1	עד	2,000,000	מ-1,600,000
-	-	-	-	-	-	עד	2,400,000	מ-2,000,000
140	2,417	1	-	-	-	עד	2,800,000	מ-2,400,000
114	2,759	1	301	5,629	2	עד	3,200,000	מ-2,800,000
-	-	-	90	3,490	1	עד	3,600,000	מ-3,200,000
49,793	131,276	754,921	57,064	148,178	757,209	סך הכל		

- (1) האשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני מוצגים לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה.
- (2) אשראי לציבור, השקעות באגרות חוב של הציבור ונכסים אחרים בגין מכשירים נגזרים כנגד הציבור בסך של 147,294 מיליון ש"ח, 314 מיליון ש"ח ו-570 מיליון ש"ח, בהתאמה (31.12.24 - 130,658 מיליון ש"ח, 309 מיליון ש"ח ו-309 מיליון ש"ח, בהתאמה).
- (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלת החבות של לווה.
- (4) מספר הלווים לפי סך כל האשראי וסיכון האשראי החוץ מאזני.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ד. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**

הבנק				המאוחד				עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי: אשראי תעודות ערביות להבטחת אשראי ערביות לרוכשי דירות ערביות והתחייבויות אחרות מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו מסגרות להשאלות ניירות ערך ערביות בגין קרן סיכונים של מסלקת הבורסה והמעו"ף (ראה באור 25 (ד', ה')) התחייבויות להוצאת ערביות
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי		יתרת החוזים <sup>(1)</sup>		יתרת ההפרשה להפסדי אשראי		יתרת החוזים <sup>(1)</sup>		
		31 בדצמבר				31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
1	1	167	157	1	1	167	157	
18	19	1,082	1,186	19	20	1,212	1,316	
11	6	2,803	2,550	11	7	2,814	2,577	
49	47	4,951	5,099	49	47	5,053	5,208	
-	-	3,543	5,256	-	-	3,544	5,256	
30	45	11,350	11,668	31	46	12,359	12,708	
42	59	10,852	12,772	42	59	10,886	12,799	
11	13	9,461	10,196	13	14	10,661	11,507	
-	1	985	1,433	-	1	985	1,433	
-	-	611	368	-	-	611	368	
11	15	2,388	3,300	11	15	2,470	3,364	

(1) יתרת החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף השנה, לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי.  
 (2) בנוסף, המציא הבנק לבתי המשפט כתבי התחייבות עצמית ללא הגבלת סכום, הניתנים במסגרת הליך משפטי, על מנת להבטיח את נזקי הנתבעים במידה שנדחתה התביעה נגדם או שבוטל ההליך המשפטי מסיבה אחרת.

**באור 29 - מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ה. ערבויות**

**1. כללי**

הבנק מספק מגוון רחב של ערבויות ושיפויים עבור לקוחותיו על מנת לשפר את יכולת האשראי שלהם ולאפשר להם להשלים מגוון רחב של עסקאות. בעבור חוזים מסוימים, אשר עונים להגדרת ערבות, הבנק מכיר במועד ההכרה לראשונה, בהתחייבות בגובה השווי ההוגן של המחויבות בגין הערבות בעת הנפקת הערבות. הסכום המקסימלי של התשלומים העתידיים הפוטנציאליים נקבע בהתאם לסכום הנקוב של הערבויות, מבלי לקחת בחשבון החזרים אפשריים או בטוחות מוחזקות או משועבדות.

ליום 31 בדצמבר 2025, סך העלות המופחתת של ההתחייבויות הקשורות לערבויות כמפורט בטבלאות מטה, הינה בסך של 35 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 - סך של 40 מיליון ש"ח). העלות המופחתת של הערבויות הפיננסיות והביצוע כלולה בסעיף "התחייבויות אחרות".

**2. תשלומים עתידיים פוטנציאליים**

הסכום המקסימלי של תשלומים עתידיים פוטנציאליים										
ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 31 בדצמבר 2025					
יתרה בספרים	סך הכל	פקיעה מעל שלוש עד חמש שנים	פקיעה מעל שנה ועד שלוש שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	יתרה בספרים	סך הכל	פקיעה מעל שלוש עד חמש שנים	פקיעה מעל שנה ועד שלוש שנים	פקיעה בעוד שנה או פחות	
		במיליוני ש"ח					במיליוני ש"ח			
7	1,212	19	252	941	6	1,316	22	379	915	ערבויות להבטחת אשראי
11	2,814	242	707	1,865	9	2,577	330	753	1,494	ערבויות לרוכשי דירות
22	5,831	1,010	815	4,006	20	5,733	827	919	3,987	ערבויות והתחייבויות אחרות
-	2,470	1,250	733	487	-	3,364	1,781	1,026	557	התחייבויות להוצאת ערבויות
40	12,327	2,521	2,507	7,299	35	12,990	2,960	3,077	6,953	סך הכל

**3. הערכת סיכון הערבות**

הסכום המקסימלי של תשלומים עתידיים פוטנציאליים							
ליום 31 בדצמבר 2024				ליום 31 בדצמבר 2025			
סך הכל	לא מדורגות	מדורגות שלא בדירוג השקעה	מדורגות בדירוג השקעה	סך הכל	לא מדורגות	מדורגות שלא בדירוג השקעה	מדורגות בדירוג השקעה
		במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח	
1,212	18	35	1,159	1,316	11	63	1,242
2,814	-	44	2,770	2,577	2	41	2,534
5,831	44	125	5,661	5,733	48	173	5,512
2,470	-	35	2,435	3,364	-	-	3,364
12,327	62	239	12,026	12,990	61	277	12,652

**באור 30 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה**

(במיליוני ש"ח)

המאוחד						
31 בדצמבר 2025						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים <sup>(2)</sup>	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד
83,776	-	471	896	2,695	-	79,714
38,266	1,590	-	1,192	15,661	1,871	17,952
355	-	-	-	-	-	355
146,374	1,036	122	2,225	10,630	16,022	116,339
1,607	-	-	-	-	726	881
875	875	-	-	-	-	-
871	871	-	-	-	-	-
404	404	-	-	-	-	-
3,934	1,755	3	37	176	-	1,963
1,371	304	1	3	14	2	1,047
277,833	6,835	597	4,353	29,176	18,621	218,251
238,509	1,042	2,069	5,032	34,567	3,898	191,901
1,906	-	86	111	449	-	1,260
2,032	-	1	5	1,185	-	841
4,107	-	-	-	4,107	-	-
6,791	-	-	-	-	4,349	2,442
4,336	1,750	7	77	131	20	2,351
4,953	56	-	10	31	75	4,781
262,634	2,848	2,163	5,235	40,470	8,342	203,576
15,199	3,987	(1,566)	(882)	(11,294)	10,279	14,675
-	-	1,580	840	11,408	(856)	(12,972)
-	-	-	22	(166)	-	144
-	-	-	(16)	(188)	-	204
15,199	3,987	14	(36)	(240)	9,423	2,051
-	-	-	25	(243)	-	218
-	-	-	273	(665)	-	392

נכסים
מזומנים ופקדונות בבנקים
ניירות ערך
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
אשראי לציבור, נטו <sup>(3)</sup>
אשראי לממשלה
השקעה בחברות כלולות
בנינים וציוד
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים בגין מכשירים נגזרים
נכסים אחרים
סך כל הנכסים
התחייבויות
פקדונות הציבור
פקדונות מבנקים
פקדונות הממשלה
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות
הפרש
מכשירים נגזרים שאינם מגדרים
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
סך הכל כללי
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

(1) כולל צמוד מטבע חוץ.  
 (2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.  
 (3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

**באור 30 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

המאוחד						
31 בדצמבר 2024						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים (2)	מטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד
77,175	-	470	503	1,904	-	74,298
34,396	1,220	-	1,185	12,867	2,071	17,053
70	-	-	-	-	-	70
129,416	752	108	1,735	9,274	16,137	101,410
1,496	-	-	-	-	707	789
842	842	-	-	-	-	-
867	867	-	-	-	-	-
363	363	-	-	-	-	-
2,565	1,287	3	19	540	3	713
1,373	306	-	3	2	3	1,059
248,563	5,637	581	3,445	24,587	18,921	195,392
214,755	756	1,557	3,943	30,309	4,784	173,406
2,508	-	70	3	266	-	2,169
2,540	-	2	3	2,108	-	427
2,304	-	-	-	2,304	-	-
4,479	-	-	-	-	4,479	-
2,729	1,282	1	10	346	24	1,066
5,164	50	24	9	572	81	4,428
234,479	2,088	1,654	3,968	35,905	9,368	181,496
14,084	3,549	(1,073)	(523)	(11,318)	9,553	13,896
-	-	1,079	427	10,914	(256)	(12,164)
-	1	-	129	(78)	-	(52)
-	-	-	(27)	177	-	(150)
14,084	3,550	6	6	(305)	9,297	1,530
-	1	-	157	(118)	-	(40)
-	-	-	156	570	-	(726)

נכסים
מזומנים ופקדונות בבנקים
ניירות ערך
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
אשראי לציבור, נטו (3)
אשראי לממשלה
השקעה בחברה כלולה
בנינים וציוד
נכסים בלתי מוחשיים
נכסים בגין מכשירים נגזרים
נכסים אחרים
סך כל הנכסים
התחייבויות
פקדונות הציבור
פקדונות מבנקים
פקדונות הממשלה
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
התחייבויות אחרות
סך כל ההתחייבויות
הפרש
מכשירים נגזרים שאינם מגדרים
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
סך הכל כללי
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

(1) כולל צמוד מטבע חוץ.  
 (2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפרוט לא כספי.  
 (3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

**באור 30 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

		הבנק					
		31 בדצמבר 2025					
סך הכל	פריטים שאינם כספיים <sup>(2)</sup>	מטבע חוץ <sup>(1)</sup>			מטבע ישראלי		לא צמוד
		אחר	אירו	דולר ארה"ב	צמוד מדד	צמוד	
83,652	-	471	895	2,693	450	79,143	<b>נכסים</b>
35,548	1,590	-	1,106	15,639	1,516	15,697	מזומנים ופקדונות בבנקים
355	-	-	-	-	-	355	ניירות ערך
139,828	1,036	121	2,221	10,626	15,653	110,171	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
880	-	-	-	-	-	880	אשראי לציבור, נטו <sup>(3)</sup>
1,842	1,842	-	-	-	-	-	אשראי לממשלה
852	852	-	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
402	402	-	-	-	-	-	בנינים וציוד
3,934	1,755	3	37	176	-	1,963	נכסים בלתי מוחשיים
1,285	269	1	2	14	-	999	נכסים בגין מכשירים נגזרים
268,578	7,746	596	4,261	29,148	17,619	209,208	נכסים אחרים
							סך כל הנכסים
							<b>התחייבויות</b>
233,166	1,042	2,054	4,854	34,283	5,479	185,454	פקדונות הציבור
3,648	-	103	198	705	300	2,342	פקדונות מבנקים
2,032	-	1	5	1,185	-	841	פקדונות הממשלה
4,107	-	-	-	4,107	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
2,268	-	-	-	-	2,268	-	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
4,338	1,750	7	78	132	20	2,351	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
4,405	56	1	10	30	73	4,235	התחייבויות אחרות
253,964	2,848	2,166	5,145	40,442	8,140	195,223	סך כל ההתחייבויות
14,614	4,898	(1,570)	(884)	(11,294)	9,479	13,985	הפרש
-	-	1,580	840	11,408	(856)	(12,972)	<b>מכשירים נגזרים שאינם מגדרים</b>
-	-	-	22	(166)	-	144	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	-	(16)	(188)	-	204	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
14,614	4,898	10	(38)	(240)	8,623	1,361	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)
-	-	-	25	(243)	-	218	סך הכל כללי
-	-	-	273	(665)	-	392	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	-	-	-	-	-	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

(1) כולל צמוד מטבע חוץ.  
 (2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.  
 (3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

**באור 30 - נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

הבנק						
31 בדצמבר 2024						
סך הכל	פריטים שאינם כספיים (2)	מטבע חוץ (1)			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד
76,194	-	470	497	1,897	443	72,887
31,996	1,220	-	1,100	12,844	1,709	15,123
70	-	-	-	-	-	70
123,040	752	108	1,729	9,270	15,756	95,425
789	-	-	-	-	-	789
1,826	1,826	-	-	-	-	-
847	847	-	-	-	-	-
360	360	-	-	-	-	-
2,565	1,287	3	19	540	3	713
1,290	272	-	2	2	-	1,014
<b>238,977</b>	<b>6,564</b>	<b>581</b>	<b>3,347</b>	<b>24,553</b>	<b>17,911</b>	<b>186,021</b>
207,007	756	1,542	3,754	30,022	6,496	164,437
4,091	-	87	96	518	350	3,040
2,540	-	2	3	2,108	-	427
2,304	-	-	-	2,304	-	-
2,218	-	-	-	-	2,218	-
2,732	1,282	1	10	349	24	1,066
4,655	50	24	8	572	80	3,921
<b>225,547</b>	<b>2,088</b>	<b>1,656</b>	<b>3,871</b>	<b>35,873</b>	<b>9,168</b>	<b>172,891</b>
13,430	4,476	(1,075)	(524)	(11,320)	8,743	13,130
-	-	1,079	427	10,914	(256)	(12,164)
-	1	-	129	(78)	-	(52)
-	-	-	(27)	177	-	(150)
<b>13,430</b>	<b>4,477</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>(307)</b>	<b>8,487</b>	<b>764</b>
-	1	-	157	(118)	-	(40)
-	-	-	156	570	-	(726)

נכסים	
מזומנים ופקדונות בבנקים	
ניירות ערך	
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	
אשראי לציבור, נטו (3)	
אשראי לממשלה	
השקעות בחברות מוחזקות	
בנינים וציוד	
נכסים בלתי מוחשיים	
נכסים בגין מכשירים נגזרים	
נכסים אחרים	
סך כל הנכסים	
התחייבויות	
פקדונות הציבור	
פקדונות מבנקים	
פקדונות הממשלה	
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	
התחייבויות אחרות	
סך כל ההתחייבויות	
הפרש	
מכשירים נגזרים שאינם מגדרים	
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס בסיס)	
סך הכל כללי	
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	

(1) כולל צמוד מטבע חוץ.  
 (2) לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי.  
 (3) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

**באור 31 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החודי**  
(במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2025					המאוחד
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החודי					
מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד 3 חודשים	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום	
במיליוני ש"ח					
2	22	4,402	-	79,355	<b>מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות</b> <sup>(3)</sup>
4,501	3,518	4,533	638	355	מזומנים ופקדונות בבנקים
220	23	62	2	-	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
4,723	3,563	8,997	640	79,710	אגרות חוב סחירות אחרות
					סך הכל מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות
25,636	14,213	12,882	6,420	5,313	<b>נכסים כספיים אחרים</b>
1,103	335	674	19	31	אשראי לציבור <sup>(4)</sup>
31,462	18,111	22,553	7,079	85,054	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
					סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים
24,890	44,313	29,164	30,266	104,316	<b>התחייבויות כספיות</b>
10,955	17,855	10,169	6,746	46,874	פקדונות הציבור <sup>(5)</sup>
63	23	12	4	1,665	מזה: משקי בית ועסקים קטנים
2,968	673	326	-	211	פקדונות מבנקים
2,759	39	-	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר
655	748	1,804	484	1,588	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
31,335	45,796	31,306	30,754	107,780	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים וזכויות עובדים
					סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים
(140)	(88)	(78)	(121)	-	<b>זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים</b>
(35,542)	(2,100)	(3,918)	(87)	(2,918)	השפעת מכשירים נגזרים
(223)	(125)	(55)	(3)	(9)	התחייבויות להעמיד אשראי
(35,905)	(2,313)	(4,051)	(211)	(2,927)	זכויות עובדים
(35,778)	(29,998)	(12,804)	(23,886)	(25,653)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
969	3,195	4,398	638	4,062	סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ובמטבע חוץ)
3,978	4,134	1,250	140	71	מזה: סך הכל מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות במטבע חוץ
7,221	8,713	5,698	1,127	25,000	סך הכל נכסים כספיים אחרים במטבע חוץ
63	(2,414)	4,123	8,189	(38)	סך הכל התחייבויות כספיות במטבע חוץ
(2,211)	(3,798)	4,073	7,840	(20,905)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במטבע חוץ
					סך הכל תזרימים נטו במטבע חוץ

31 בדצמבר 2024					המאוחד
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החודי					
מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד 3 חודשים	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום	
במיליוני ש"ח					
4,600	2,858	8,348	47,560	25,490	<b>מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות</b> <sup>(3)</sup>
20,275	13,090	10,614	5,771	4,994	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
27,276	41,716	28,204	26,466	88,231	פקדונות הציבור
3,794	4,328	1,431	494	2,570	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים וזכויות עובדים
(34,103)	(1,422)	(3,808)	(86)	(2,396)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
(40,298)	(31,518)	(14,481)	26,285	(62,713)	סך הכל תזרימים נטו
(3,186)	(2,118)	2,387	2,217	(12,878)	מזה: תזרימים נטו במטבע חוץ

- כפי שנכללה בבאור 30 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה" לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- השווי ההוגן של מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 112,028 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (31.12.24 - 105,108 מיליון ש"ח)
- תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפרעון החודי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או ח"ד, אשראי מסוג CALL ON ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- תזרימי המזומנים העתידיים של הפקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

שיעור תשואה אפקטיבי <sup>(2)</sup>	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>		מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים
	סך הכל	לא מועד פרעון במיליוני ש"ח			
באחוזים					במיליוני ש"ח
4.07	83,776	-	-	-	-
4.27	34,022	-	9,454	10,134	5,815
3.13	3,009	-	1,298	967	933
4.22	120,807	-	10,752	11,101	6,748
5.02	145,338	12,960	52,683	16,459	27,901
(0.52)	2,674	3	693	36	89
4.85	268,819	12,963	64,128	27,596	34,738
3.68	237,467	-	3,081	418	2,837
3.40	93,534	-	441	142	859
3.08	1,906	-	-	-	145
4.35	4,107	-	-	-	-
2.44	6,791	-	2,398	82	2,053
0.11	5,670	29	101	69	199
3.23	255,941	29	5,580	569	5,234
	(407)	-	2	14	10
	(56,521)	-	-	(8,536)	(3,420)
	(1,259)	-	(1,199)	(139)	(142)
	(58,187)	-	(1,197)	(8,661)	(3,552)
	(45,309)	12,934	57,351	18,366	25,952
4.39	20,909	-	3,203	1,902	4,103
3.84	12,978	1,636	524	696	1,016
5.36	47,627	-	-	-	8
	9,590	-	3	(58)	54
	(4,150)	1,636	3,730	2,540	5,165

שיעור תשואה אפקטיבי <sup>(2)</sup>	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>		מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים
	סך הכל	לא מועד פרעון במיליוני ש"ח			
באחוזים					במיליוני ש"ח
4.28	110,421	-	12,534	5,032	8,919
4.61	131,227	12,414	49,710	15,832	26,429
3.39	213,999	-	494	286	2,594
1.94	15,719	25	2,456	169	895
	(52,001)	-	(1,236)	(6,945)	(2,789)
	(40,071)	12,389	58,058	13,464	29,070
	(4,119)	1,236	1,841	1,856	5,998

**באור 31 - תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

31 בדצמבר 2025					הבנק
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי					
מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד 3 חודשים	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום	
במיליוני ש"ח					
450	22	4,402	-	78,781	<b>מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות</b> <sup>(3)</sup>
4,125	3,423	4,532	638	355	מזומנים ופקדונות בבנקים
195	22	62	2	-	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
4,770	3,467	8,996	640	79,136	אגרות חוב סחירות אחרות
					סך הכל מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות
24,351	13,784	12,629	6,098	5,187	<b>נכסים כספיים אחרים</b>
355	342	671	16	49	אשראי לציבור <sup>(4)</sup>
29,476	17,593	22,296	6,754	84,372	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
					סך הכל נכסים כספיים אחרים, למעט נגזרים
26,923	42,573	28,155	29,813	98,541	<b>התחייבויות כספיות</b>
10,242	16,120	9,250	6,302	41,707	פקדונות הציבור <sup>(5)</sup>
1,145	153	112	26	1,674	מזה: משקי בית ועסקים קטנים
2,968	673	326	-	211	פקדונות מבנקים
10	39	-	-	-	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר
559	633	1,739	348	1,552	אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים
31,605	44,071	30,332	30,187	101,978	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים וזכויות עובדים
					סך הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים
(141)	(88)	(78)	(121)	-	<b>זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים</b>
(33,155)	(2,073)	(3,903)	(87)	(2,902)	השפעת מכשירים נגזרים
(207)	(123)	(55)	(3)	(5)	התחייבויות להעמיד אשראי
(33,503)	(2,284)	(4,036)	(211)	(2,907)	זכויות עובדים
(35,632)	(28,762)	(12,072)	(23,644)	(20,513)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
969	3,188	4,396	638	4,060	סך הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ובמטבע חוץ)
3,977	4,133	1,248	137	70	מזה: סך הכל מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות במטבע חוץ
7,389	8,774	5,719	1,146	24,617	סך הכל נכסים כספיים אחרים במטבע חוץ
62	(2,415)	4,123	8,189	(38)	סך הכל התחייבויות כספיות במטבע חוץ
(2,381)	(3,868)	4,048	7,818	(20,525)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים במטבע חוץ
					סך הכל תזרימים נטו במטבע חוץ

31 בדצמבר 2024					הבנק
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפרעון החוזי					
מעל 3 חודשים ועד שנה	מעל 3 חודשים ועד 3 חודשים	מעל שבוע ועד חודש	מעל יום ועד שבוע	עם דרישה ועד יום	
במיליוני ש"ח					
4,217	2,833	7,888	47,560	24,525	<b>מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות</b> <sup>(3)</sup>
19,002	12,674	10,385	5,482	4,865	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
28,405	40,078	27,184	26,030	82,273	פקדונות הציבור
2,371	4,431	1,402	413	2,514	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים וזכויות עובדים
(31,730)	(1,384)	(3,801)	(85)	(2,391)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ מאזניים
(39,287)	(30,386)	(14,114)	26,514	(57,788)	סך הכל תזרימים נטו
(3,296)	(2,263)	2,366	2,198	(12,479)	מזה: תזרימים נטו במטבע חוץ

- כפי שנכללה בבאור 30 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה" לרבות סכומים חוץ מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
- שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.
- השווי ההוגן של מזומנים, פקדונות ואגרות חוב סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 109,186 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 (31.12.24 - 101,727 מיליון ש"ח)
- תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפרעון החוזי של הלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או ח"ד, אשראי מסוג CALL ON ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.
- תזרימי המזומנים העתידיים של הפקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכה מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

שיעור תשואה אפקטיבי <sup>(2)</sup>	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>		מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים
	סך הכל	לא מועד פרעון במיליוני ש"ח			
באחוזים					במיליוני ש"ח
1.78	83,652	-	-	-	-
4.30	31,457	-	8,439	9,196	5,210
3.14	2,856	-	1,293	949	820
4.24	117,965	-	9,732	10,145	6,030
4.91	138,792	12,352	51,317	15,186	25,719
-	1,896	-	673	30	82
4.78	258,653	12,352	61,722	25,361	31,831
3.55	232,124	-	3,005	387	4,703
3.54	84,381	-	364	111	756
3.71	3,648	-	-	-	604
4.35	4,107	-	-	-	-
2.06	2,268	-	2,398	82	83
0.13	5,176	29	89	59	172
3.18	247,323	29	5,492	528	5,562
	(409)	-	2	14	9
	(53,818)	-	-	(8,403)	(3,295)
	(1,205)	-	(1,156)	(135)	(137)
	(55,432)	-	(1,154)	(8,524)	(3,423)
	(44,102)	12,323	55,076	16,309	22,846
4.39	20,799	-	3,203	1,885	4,015
3.84	12,968	1,636	524	696	1,015
5.14	47,509	-	-	-	8
	9,588	-	3	(59)	54
	(4,154)	1,636	3,730	2,522	5,076

שיעור תשואה אפקטיבי <sup>(2)</sup>	יתרה מאזנית <sup>(1)</sup>		מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים
	סך הכל	לא מועד פרעון במיליוני ש"ח			
באחוזים					במיליוני ש"ח
4.24	107,040	-	11,311	4,424	8,742
4.45	124,095	11,762	48,465	14,630	23,481
3.24	206,251	-	419	253	2,840
2.13	14,585	25	2,445	160	1,323
	(49,386)	-	(1,192)	(6,796)	(2,674)
	(39,087)	11,737	55,720	11,845	25,386
	(4,123)	1,235	1,823	1,854	5,895

## באור 32 - יתרות ואומדני שווי ההוגן של מכשירים פיננסיים

### כללי

הוראות בנק ישראל בעניין הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים יושמו על פי השיטות וההנחות העיקריות שיתוארו להלן. אין בנתונים שיובאו להלן כדי להצביע על שווי הכלכלי של הבנק ואין הם מהווים ניסיון לאמוד שווי זה.

### שווי ההוגן של מכשירים פיננסיים

הבאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים. לרוב המכשירים הפיננסיים לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה ריבית ניכון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכון היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן דלעיל אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכול שיהיו שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים ריבית קבועה לרבות אלו שאינם נושאים ריבית. בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן לא ניתן ביטוי להשפעת המס הנובעת מהפער בין ערכי השווי ההוגן לערכים המופיעים במאזן. יש לציין, כי הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן יתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים הבנק עשוי להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפרעון. בשל כל אלו יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בבאור זה כדי להצביע על שווי הבנק כעסק חי. כמו כן, בשל הקשת הרחבה של טכניקות הערכה והאומדנים האפשריים ליישום במהלך ביצוע הערכת השווי ההוגן, יש להיזהר בעת עריכת השוואת ערכי שווי הוגן בין בנקים שונים.

### השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

**ניירות ערך סחירים** - השווי ההוגן נאמד לפי שווי שוק בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק המועיל ביותר.

**אשראי לציבור** - השווי ההוגן נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומן עתידיים מנוכים בשיעור ניכון מתאים. יתרת האשראי פולחה לקטגוריות הומוגניות. בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית). תקבולים אלו הונו בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באשראי באותה קטגוריה. בדרך כלל שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות בבנק עסקאות דומות במועד הדיווח. החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית האמור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש. השווי ההוגן של חובות בעייתיים לא צוברים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית ניכון המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. מחיקות חשבונאיות והפרשות להפסדי אשראי יוחסו לתקופות שבהן מיון אותו חוב, מקום בו ניתן לעשות זאת (לדוגמה, כאשר חושבה הפרשה על בסיס פרטני, לפי ערך נוכחי של תזרים מזומנים). בהעדר נתונים אלה מחיקות חשבונאיות ויתרת הפרשות מיוחסים באופן יחסי ליתרת האשראי לפי תקופות לפרעון בסוף התקופה.

תזרימי המזומנים בגין המשכנתאות הוערכו על פי תחזית לפרעון מוקדם המבוססת על מודל סטטיסטי. החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל שהביא לירידה בשווי של כ-270 מיליון ש"ח. מספר השוואה לא הוצגו מחדש.

**פקדונות, אגרות חוב וכתבי התחייבות** - השווי ההוגן נאמד בשיטת היוון תזרימי מזומן עתידיים לפי שיעור ריבית בו התאגיד מגייס פקדונות דומים, או בהנפקת כתבי התחייבות דומים (אם מחיר מצוטט בשוק פעיל אינו זמין), על ידי הקבוצה, ביום הדיווח.

החל מהרבעון השני של שנת 2025, בוצע עדכון של מתודולוגיית חישוב שיעור הריבית האמור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש. לגבי אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים אשר נסחרים כנכס בשוק פעיל, השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים או על ציטוטי סוחרים עבור התחייבות זהה הנסחרת כנכס בשוק פעיל.

בפקדונות ללא מועד פרעון היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן. תזרימי המזומנים בגין פקדונות הציבור לזמן קצוב הוערכו על פי תחזית לפרעון מוקדם המבוסס על מודל סטטיסטי.

**מכשירים פיננסיים נגזרים** - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי. כאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק המועיל ביותר.

מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את הקבוצה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיו"ב).

**מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים בעסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי** - השווי ההוגן הוערך בהתאם לעמלות בעסקאות דומות במועד הדיווח תוך התאמה ליתרת תקופת העסקה ולאיכות האשראי של הצד הנגדי.

**באור 32 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**א. הרכב**

המאוחד					
31 בדצמבר 2025					
שווי הוגן <sup>(1)</sup>					
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	יתרה במאזן	
<b>נכסים פיננסיים</b>					
83,767	15	83,148	604	83,776	מזומנים ופקדונות בבנקים
38,359	272	17,079	21,008	38,266	ניירות ערך <sup>(2)</sup>
355	-	355	-	355	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
146,564	122,897	-	23,667	146,374	אשראי לציבור, נטו
1,575	722	853	-	1,607	אשראי לממשלה
3,934	714	1,376	1,844	3,934	נכסים בגין מכשירים נגזרים
246	241	-	5	246	נכסים פיננסיים אחרים
<b>274,800</b>	<b>124,861</b>	<b>102,811</b>	<b>47,128</b>	<b>(3) 274,558</b>	סך כל הנכסים הפיננסיים
<b>התחייבויות פיננסיות</b>					
238,390	45,814	173,331	19,245	238,509	פקדונות הציבור
1,915	13	1,902	-	1,906	פקדונות מבנקים
2,033	12	1,610	411	2,032	פקדונות הממשלה
4,109	2,904	1,205	-	4,107	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
6,816	18	-	6,798	6,791	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
4,336	20	2,472	1,844	4,336	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
3,469	3,464	-	5	3,493	התחייבויות פיננסיות אחרות
<b>261,068</b>	<b>52,245</b>	<b>180,520</b>	<b>28,303</b>	<b>(3) 261,174</b>	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות
<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים</b>					
35	35	-	-	35	עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי
952	952	-	-	952	<b>בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים נטו, הנמדדות על בסיס אקטוארי</b>

(1) 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.  
 (2) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך, ראה באור 12, "ניירות ערך".  
 (3) מזה: נכסים בסך 58,058 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך 24,002 מיליון ש"ח, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה סעיפים ב'-ד'.

**באור 32 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**א. הרכב (המשך)**

המאוחד				
31 בדצמבר 2024				
סך הכל	שווי הוגן <sup>(1)</sup>			יתרה במאזן
	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>נכסים פיננסיים</b>				
77,173	-	76,510	663	77,175
34,321	209	14,292	19,820	34,396
70	-	70	-	70
128,226	110,296	-	17,930	129,416
1,441	657	784	-	1,496
2,565	389	836	1,340	2,565
272	271	-	1	273
244,068	111,822	92,492	39,754	245,391 <sup>(3)</sup>
<b>התחייבויות פיננסיות</b>				
214,407	42,196	157,550	14,661	214,755
2,505	322	2,183	-	2,508
2,541	19	2,453	69	2,540
2,305	700	1,605	-	2,304
4,416	27	-	4,389	4,479
2,729	24	1,363	1,342	2,729
3,573	3,572	-	1	3,598
232,476	46,860	165,154	20,462	232,913 <sup>(3)</sup>
40	40	-	-	40
936	936	-	-	936

**מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים**  
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי

**בנוסף, התחייבויות בגין זכויות עובדים ברוטו - פנסיה ופיצויים<sup>(4)</sup>**

- (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
- (2) רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
- (3) רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.
- (4) לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות ערך, ראה באור 12, "ניירות ערך".
- (3) מזה: נכסים בסך 48,150 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך 17,465 מיליון ש"ח, אשר היתרה שלהם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן). למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה סעיפים ב'-ד'.
- (4) ההתחייבות מוצגת בברוטו, ואינה מתחשבת בנכסי התכנית המנוהלים כנגדה.

**באור 32 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן**

**1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה**

31 בדצמבר 2025					
סך הכל שווי הוגן	השפעת הסכמי קיזוז	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
		נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	
27,647	-	-	16,054	-	11,593
1,288	-	-	-	-	1,288
1,517	-	-	833	-	684
3,934	-	714	1,376	-	1,844
23,672	-	-	-	-	23,672
58,058	-	714	18,263	-	39,081
<b>נכסים</b>					
אגרות חוב זמינות למכירה					
מניות שאינן למסחר					
ניירות ערך למסחר					
נכסים בגין מכשירים נגזרים					
אחר					
סך כל הנכסים					
<b>התחייבויות</b>					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים					
אחר					
סך כל ההתחייבויות					

31 בדצמבר 2024					
סך הכל שווי הוגן	השפעת הסכמי קיזוז	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
		נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	
24,360	-	-	13,331	-	11,029
997	-	-	-	-	997
2,297	-	-	743	-	1,554
2,565	-	389	836	-	1,340
17,931	-	-	-	-	17,931
48,150	-	389	14,910	-	32,851
<b>נכסים</b>					
אגרות חוב זמינות למכירה					
מניות שאינן למסחר					
ניירות ערך למסחר					
נכסים בגין מכשירים נגזרים					
אחר					
סך כל הנכסים					
<b>התחייבויות</b>					
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים					
אחר					
סך כל ההתחייבויות					

**2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה**

31 בדצמבר 2025				
רווחים בגין השינויים בשווי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	סך הכל שווי הוגן	רמה 3	רמה 2	רמה 1
-	3	-	3	-
9	7	7	-	-

השקעה במניות  
אשראי בעייתי לא צובר שגביותו מותנית בביטחון

31 בדצמבר 2024				
רווחים בגין השינויים בשווי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	סך הכל שווי הוגן	רמה 3	רמה 2	רמה 1
-	2	-	2	-
-	12	12	-	-

השקעה במניות  
אשראי בעייתי לא צובר שגביותו מותנית בביטחון

**באור 32 - יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ג. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2025	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2025	העברות ברזו מתוך רמה 3	העברות ברזו אל רמה 3	סילוקים	רכישות	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup>	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024
702	714	-	-	(5,452)	65	5,712	389
<b>נכסים</b>							
נכסים בגין מכשירים נגזרים							
1	20	-	-	(3)	-	1	24
<b>התחייבויות</b>							
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים							
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2024	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	העברות ברזו מתוך רמה 3	העברות ברזו אל רמה 3	סילוקים	רכישות	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד <sup>(1)</sup>	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023
337	389	-	-	(3,361)	82	3,056	612
<b>נכסים</b>							
נכסים בגין מכשירים נגזרים							
(6)	24	-	-	(1)	-	(5)	20
<b>התחייבויות</b>							
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים							

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.



**באור 33 - בעלי עניין וצדדים קשורים**  
(במיליוני ש"ח)

**א. יתרות**

31 בדצמבר 2025				31 בדצמבר 2024			
בעלי עניין <sup>(1)</sup>				בעלי עניין <sup>(1)</sup>			
מחזיקי מניות				מחזיקי מניות			
אחרים <sup>(3)</sup>		בעלי שליטה <sup>(2)</sup>		אחרים <sup>(3)</sup>		בעלי שליטה <sup>(2)</sup>	
היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	45	22	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	7,064	7,064	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

ניירות ערך<sup>(12)</sup>  
 אשראי לציבור  
 השקעה בחברות כלולות<sup>(9)</sup>  
 נכסים אחרים  
 פקדונות הציבור  
 התחייבויות אחרות  
 מניות (כלול בהון)<sup>(10)</sup>  
 סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים<sup>(9)(11)</sup>

31 בדצמבר 2024				31 בדצמבר 2023			
בעלי עניין <sup>(1)</sup>				בעלי עניין <sup>(1)</sup>			
מחזיקי מניות				מחזיקי מניות			
אחרים <sup>(3)</sup>		בעלי שליטה <sup>(2)</sup>		אחרים <sup>(3)</sup>		בעלי שליטה <sup>(2)</sup>	
היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן	היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	48	44	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	6,492	6,492	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

ניירות ערך<sup>(12)</sup>  
 אשראי לציבור  
 השקעה בחברה כלולה<sup>(9)</sup>  
 נכסים אחרים  
 פקדונות הציבור  
 התחייבויות אחרות  
 מניות (כלול בהון)<sup>(10)</sup>  
 סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים<sup>(9)(11)</sup>

הערות לטבלה ראה עמוד 246.

**ב. תמצית תוצאות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

בעלי עניין <sup>(1)</sup>									הסעיף ברווח והפסד
מחזיקי מניות									
אחרים <sup>(3)</sup>			אחרים <sup>(3)</sup>			אחרים <sup>(3)</sup>			
נושאי משרה <sup>(4)</sup>			אחרים <sup>(3)</sup>			אחרים <sup>(3)</sup>			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
-	-	-	-	-	-	-	(2)	(1)	הכנסות (הוצאות) ריבית, נטו*
-	-	-	-	-	-	1	-	-	הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית
(42)	(40)	(42)	-	-	-	-	-	-	הוצאות תפעוליות ואחרות**
(42)	(40)	(42)	-	-	-	1	(2)	(1)	סך הכל

\* פירוט בסעיף קטן ד. להלן.  
 \*\* פירוט בסעיף קטן ג. להלן.

צדדים קשורים <sup>(1)</sup>						בעלי עניין <sup>(1)</sup>			
אחרים <sup>(8)</sup>		המוחזקים על ידי הבנק חברות כלולות <sup>(7)</sup>		מי שהיה בעל עניין בעת שנעשתה העסקה		אחרים <sup>(6)</sup>		נושאי משרה <sup>(4)</sup>	
		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן						
-	-	-	-	9	8	-	-	-	-
25	14	1,052	924	107	7	258	196	17	14
-	-	875	875	-	-	-	-	-	-
-	-	5	4	4	-	104	86	-	-
242	168	68	39	-	-	20,379	20,370	18	8
-	-	1	-	-	-	72	12	26	26
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1	126	6	86	61	1,077	1,077	4	4

צדדים קשורים <sup>(1)</sup>						בעלי עניין <sup>(1)</sup>			
אחרים <sup>(8)</sup>		המוחזקים על ידי הבנק חברה כלולה <sup>(7)</sup>		מי שהיה בעל עניין בעת שנעשתה העסקה		אחרים <sup>(6)</sup>		נושאי משרה <sup>(4)</sup>	
		היתרה הגבוהה ביותר במשך השנה <sup>(5)</sup>	יתרה לתאריך המאזן						
-	-	-	-	-	-	10	5	-	-
26	23	1,031	827	7	6	148	118	26	17
-	-	842	842	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	11	4	-	-	-	-
159	117	39	5	-	-	1,091	835	21	17
-	-	1	-	-	-	-	-	23	23
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1	5	5	1	1	104	104	10	3

צדדים קשורים <sup>(1)</sup>						בעלי עניין		
המוחזקים על ידי הבנק חברות כלולות <sup>(7)</sup>						אחרים <sup>(6)</sup>		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
-	-	-	34	34	41	(39)	(29)	(519)
-	-	-	(4)	(2)	-	(25)	16	978
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	30	32	41	(64)	(13)	459

**באור 33 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**  
(במיליוני ש"ח)

**ג. תגמול וכל הטבה אחרת לבעלי עניין (מהתאגיד הבנקאי ומחברות מוחזקות)**

שכר ומשכורות לבעלי עניין מהבנק ומחברות מוחזקות שלו*					
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
נושאי משרה (4)		נושאי משרה (4)		נושאי משרה (4)	
מספר מקבלי ההטבות	סך ההטבות	מספר מקבלי ההטבות	סך ההטבות	מספר מקבלי ההטבות	סך ההטבות
16	**37	15	**34	15	**38
9	5	9	6	9	5

בעלי עניין המועסקים בבנק  
דירקטורים שאינם מועסקים בבנק

\* לא כולל מס שכר.  
\*\* מזה: הטבות עובד לזמן קצר - 34 מיליון ש"ח (2024 - 31 מיליון ש"ח, 2023 - 31 מיליון ש"ח), תשלום מבוסס מניות - 2 מיליון ש"ח והטבות אחרות לאחר סיום העסקה - 2 מיליון ש"ח (2024 - 3 מיליון ש"ח, 2023 - 3 מיליון ש"ח).

**הערות:**

- בעל עניין, צד קשור, איש קשור - כהגדרתו בסעיף 80 ד. בהוראות הדיווח לציבור.
- מחזיקי מניות בעלי שליטה וקרוב שלהם - בהתאם לסעיף 80 ד. (1) בהוראות הדיווח לציבור.
- מחזיקים אחרים - לרבות מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בתאגיד הבנקאי, ומי שרשאי למנות דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים של התאגיד הבנקאי או את מנהלו הכללי - בהתאם לסעיף 80 ד. (2) בהוראות הדיווח לציבור.
- נושאי משרה - בהתאם לסעיף 80 ד. (3) בהוראות הדיווח לציבור.
- על בסיס היתרות בסופי החודשים.
- בהתאם לסעיף 80 ד. (4) בהוראות הדיווח לציבור, תאגידים, שאדם או תאגיד שנכלל באחת הקבוצות של בעלי העניין לפי חוק ניירות ערך, מחזיק 25% או יותר מהון המניות המונפק שלהם או מכח ההצבעה בהם, או רשאי למנות 25% או יותר מהדירקטורים.
- חברות כלולות - בהתאם לסעיף 80 ד. (7) בהוראות הדיווח לציבור.
- בהתאם לסעיף 80 ד. (8) בהוראות הדיווח לציבור.
- פירוט של סעיף זה כלול גם בבאור 15 - השקעות בחברות מוחזקות.
- אחזקות בעלי עניין וצדדים קשורים בהון התאגיד הבנקאי.
- סיכנוי אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות של לווה.
- פירוט של סעיף זה כלול גם בבאור 12 - ניירות ערך.

**ד. הכנסות ריבית, נטו בעסקאות של התאגיד הבנקאי וחברות מאוחדות שלו עם בעלי עניין וצדדים קשורים\***

מזה: חברות כלולות			המאוחד		
לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025	2023	2024	2025
34	34	41	38	41	45
-	-	-	(43)	(38)	(524)
34	34	41	(5)	3	(479)

בגין נכסים מאשראי לציבור  
בגין התחייבויות על פקדונות הציבור  
סך כל ההכנסות (הוצאות) ריבית, נטו

\* למידע בדבר תנאי העסקאות והיתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין ראה סעיף ה להלן.

## באור 33 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(במיליוני ש"ח)

## ה. בעלי השליטה בבנק

ביום 19 בספטמבר 2003, הועברה השליטה בחברת פיבי אחזקות בע"מ (להלן - "פיבי"), החברה האם של הבנק, אל בינוהון בע"מ (להלן - "בינוהון") וקבוצת ליברמן האוסטרלית (המורכבת ממשפחת מיכאל והלן אבלס וממשפחת ליברמן, (ה"ה ברי ליברמן, קסי ליברמן-הריס, לי ליברמן וג'ושוע ליברמן) באמצעות אינסטנז הולדינגס בע"מ ודולפין אנרגיות בע"מ, בחלקים שווים ביניהן). בין הרוכשים קיים הסכם הצבעה ושיתוף פעולה. העברת השליטה בבנק נעשתה בהתאם להיתר נגיד בנק ישראל, מיום 27 באוגוסט 2003, לרכישת שליטה ואמצעי שליטה בחברת פי.ב.י. אחזקות בע"מ ובבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שניתן לפי חוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981.

בהיתר נקבעו תנאים שונים והתחייבויות שונות לגבי אופן החזקת אמצעי השליטה, העברתם והיחסים בין מקבלי ההיתר לבין פיבי ולבין הבנק. ההיתר קובע כי לא יחולק דיבידנד מרווחים שנצברו בבנק עד יום 31 במרס 2003 וכי אם ייצברו הפסדים לאחר מועד זה - לא יחולק דיבידנד אלא לאחר כיסוי הפסדים אלה. יתרת העודפים שהיו ניתנים לחלוקה נכון ליום 31 במרס 2003 הסתכמה בסך 2,391 מיליון ש"ח. בהתאם לתיקונים בהיתר מעת לעת, ובהתאם לדיווח פיבי:

מאז 2015 מר צדיק בינו וילדיו, ה"ה גיל בינו, הדר בינו שמואלי ודפנה בינו אור, מחזיקים בחלקים שווים באמצעי השליטה בבינוהון (כל אחד מהם מחזיק 25%).

ביום 24 במרס 2013, העבירה אינסטנז הולדינגס לאינסטנז מספר 2 בע"מ (הנשלטת גם היא באופן מלא, באמצעות גופים אוסטרליים, על ידי ה"ה הלן ומיכאל (מייקל) אבלס, להלן - "אינסטנז 2"), את מלוא החזקותיה של אינסטנז הולדינגס בפיבי. עם העברת המניות אינסטנז 2 הצטרפה כצד להסכם בעלי המניות בין אינסטנז הולדינגס, בינוהון ודולפין אנרגיות, כפי שתוקן מעת לעת, ואינסטנז הולדינגס ממשיכה להיות צד להסכם בעלי המניות והינה ערבה להתחייבויות אינסטנז 2. בהתאם לדיווחי פיבי, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים:

החזקות בעלי השליטה בפיבי (בהון ובהצבעה) הן כדלהלן: בינוהון בע"מ - 28.54%, אינסטנז 2 בע"מ - 11.68% ודולפין אנרגיות בע"מ - 11.68% (החזקות כל בעלי השליטה בפיבי מהוות את גרעין השליטה בה, בהתאם להיתר השליטה מבנק ישראל).

פיבי מחזיקה ב- 48.34% מהון המניות המונפק והנפרע של הבנק ומזכויות ההצבעה בו (שיעור המהווה את גרעין השליטה, בהתאם להיתר בנק ישראל).

ביום 3 בפברואר 2026, קיבל הבנק הזמנה מפיבי לניהול משא ומתן לשם התקשרות בעסקת מיזוג פטורה ממס, בין פיבי לבין הבנק, בדרך של החלפת מניות כך שבסופה פיבי תחדל להתקיים וכל נכסיה וחויביה יועברו ויוקנו לבנק (להלן - "עסקת המיזוג"). בהמשך לכך, ביום 3 בפברואר 2026, החליט דירקטוריון הבנק על מינוי ועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון לבחינת ההזמנה, אשר תהיה מוסמכת, בין היתר, לנהל משא ומתן עם פיבי ולתת המלצות האם להתקשר בעסקת מיזוג עם פיבי ובקשר עם תנאיה. עסקת המיזוג כאמור, ככפופה לתנאים שונים ובכלל זה להגעה להסכמות על תנאי עסקת המיזוג ולהתקשרות בעסקת המיזוג בין הבנק לבין פיבי; לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים של הבנק ושל פיבי בהתאם לדרישות הדין; ולקבלת כלל האישורים הרגולטורים הנדרשים, ובכלל זה:

1. קבלת היתר שליטה מתוקן בבנק מבנק ישראל לבעלי השליטה הקיימים, תוך שימור גרעין שליטה בבנק;
2. קבלת החלטת רשות המיסים על היות עסקת המיזוג בפטור ממס;
3. קבלת היתרים ככל שידרשו מרשות ניירות ערך ומהבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אין ודאות באשר לכניסה למשא ומתן, להגעה להסכמות, להתקשרות הבנק ופיבי בעסקת מיזוג, לתנאיה, להתקיימות התנאים להשלמתה (ובכלל זה לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין) או למועד השלמתה, אם וככל שהבנק ופיבי אכן יתקשרו בעסקה כאמור.

## א. (1) תנאי העסקת מנכ"ל הבנק:

מנכ"ל הבנק, מר אלי כהן, החל את תפקידו כמנכ"ל הבנק ביום 30 בנובמבר 2023. תנאי העסקה למנכ"ל אושרו ביום 3 בינואר 2024 באסיפה הכללית של בעלי המניות של הבנק לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון, החל מיום כניסתו לתפקיד מנכ"ל הבנק (להלן - "יום התחילה"). ביום 4 במרס 2025, אושרו עדכונים בתנאי העסקה של המנכ"ל על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של הבנק, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון (להלן - תנאי העסקה").

בהתאם לתנאי העסקה, עלות התגמול השנתי של מנכ"ל הבנק, כמשמעו בחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 (להלן - "חוק התגמול") (קרי, לא כולל תשלומים והפרשות לתשלום פנסיוני ולפיצויי פיטורים על פי דין, כמפורט בתנאי העסקה), לרבות בהיתן מענק שנתי עד תקרת המענק השנתי, לא תעלה על התקרה לפי סעיף 2(ב) לחוק התגמול.

משכורתו של המנכ"ל צמודה למדד המחירים לצרכן בהתאם לחוק התגמול ובכפוף לתקרות על פיו. במקרה של ירידת מדד, השכר לא ישתנה עד לעליית המדד המקזזת את ירידת המדד. המנכ"ל זכאי להפרשות סוציאליות, לביטוח מנהלים או לקופת תגמולים ו/או קרן פנסיה, לקרן השתלמות, לדמי הבראה ולהחזר הוצאות הקשורות במילוי תפקידו, וחופשה שנתי וחופשת מחלה בהתאם לתנאי העסקה. המנכ"ל זכאי

לרכב של הבנק ולהוצאות החזקתו. למנכ"ל הזכות לבקש לערוך שינויים והתאמות בתנאים הנלווים לתנאי ההעסקה, בכפוף לשינויים והתאמות מקבילים בתנאים נלווים אחרים, למעט לעניין ההוראות בקשר להסדר הפנסיוני ועצם העמדת רכב על ידי הבנק, והכל בכפוף לכל דין ולכך שלא יחול עקב כך שינוי בעלות התגמול של המנכ"ל כמשמעו בחוק התגמול (קרי לא כולל תשלומים והפרשות לתשלום פנסיוני ולפיצויי פיטורים על פי דין).

בהתאם לתנאי ההעסקה, הבנק או המנכ"ל יהיו רשאים להודיע, בכל עת במהלך תקופת ההעסקה, לצד האחר על סיום ההעסקה, במועד שיחול לפחות שלושה חודשים לאחר מועד מסירת ההודעה (להלן - "תקופת ההודעה המוקדמת"). בתקופת ההודעה המוקדמת ימשיך המנכ"ל לבצע את תפקידו באופן מלא ותקין, אלא אם הבנק החליט לוותר על עבודתו בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, כולה או חלקה, ברציפות או לסירוגין. בתקופת ההודעה המוקדמת, ככל שהמנכ"ל עבד במהלכה, יהיה המנכ"ל זכאי למשכורת החודשית ולתנאים הנלווים בהתאם לתנאי ההעסקה. במידה והבנק יחליט שלא להעסיק את המנכ"ל במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, ישולם למנכ"ל שווי המשכורת והתנאים הנלווים בתקופת ההודעה המוקדמת, להם היה זכאי, אילו המשיך לכהן כמנכ"ל הבנק עד תום תקופת ההודעה המוקדמת.

בתנאי ההעסקה הוגדרה תקופת הגבלת תחרות של שלושה חודשים במשכורות חודשיות מלאות הכוללות את ערך הפרשות הסוציאליות שהיה מקבל באותה התקופה לו היו מתקיימים בה יחסי עובד-מעביד בהתאם לתנאי ההעסקה.

ועדת התגמול והדירקטוריון היו רשאים להעניק למנכ"ל מענק שנתי בגין שנת 2024, בסך כספי שלא יעלה 3 משכורות חודשיות, אם מצאו, כי קיימים טעמים המצדיקים זאת. בגין שנת 2025 ואילך, ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים להעניק למנכ"ל מענק שנתי בסך של עד 5 משכורות חודשיות, שיקבע בהתאם לרכיבים הבאים ובכפוף לתקרה לפי סעיף 2(ב) לחוק התגמול: (א) רכיב מדיד של עד 455 אלפי ש"ח (צמוד לעליות המדד שפורסם בחודש דצמבר 2025) שייגזר על פי עמידת הבנק במדדי תשואה להון יחסי יעילות בהתאם ליעדים אשר נקבעו לאותה שנה עבור נושאי המשרה בבנק, לפי מדיניות התגמול לנושאי המשרה של הבנק; (ב) רכיב איכותי של 685 אלפי ש"ח (צמוד לעליות המדד שפורסם בחודש דצמבר 2025), אם מצאו כי קיימים טעמים המצדיקים זאת, גם אם לא יתקיימו תנאי הסף לתשלום מענק שנתי לנושאי המשרה. המענק השנתי לא יהווה חלק מהשכר החודשי של המנכ"ל ולא יובא בחשבון המרכיבים לצרכי חישוב פיצויי פיטורים, תגמולים, הפרשות סוציאליות או אחרות, וכל הטבה או תשלום אחרים מכל סוג שהוא.

החל מהמענק השנתי בגין שנת 2024 ואילך, המנכ"ל יהיה זכאי להמיר את המענק השנתי שנקבע לו, כולו או חלקו, בתגמול הוני מסוג אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות ("אופציות") ששוויין ההוגן יהיה שווה לעלות לבנק של חלק המענק השנתי שבוטל, בכפוף ובהתאם לתנאים שנקבעו על ידי האסיפה הכללית ביום 4 במרס 2025, ללא צורך באישור נוסף של האסיפה הכללית של הבנק. האופציות תוקצנה לפי הוראות מסלול רווח הון באמצעות נאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה, עיקרי תנאי האופציות בהתאם למדיניות התגמול לרבות הקצאת אופציות למנכ"ל ולנושאי משרה אחרים מיום 25 במרס 2025 ראה סעיף ז' להלן. עבור תקופת העסקתו, החל מיום 1 בינואר 2022, יהיה המנכ"ל זכאי לכספים והזכויות שיצטברו לזכותו בהסדר הפנסיוני בגין הפרשות לפיצויי פיטורים בתקופה האמורה יחול סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. עבור תקופת העסקתו עד ליום 1 בינואר 2022, המנכ"ל זכאי לפיצויי פיטורים לפי דין ופיצויי פיטורים על בסיס המשכורת החודשית, כפי שתהיה במועד סיום יחסי עובד-מעביד או לכספים והזכויות שיצטברו לזכותו בהסדר הפנסיוני בגין הפרשות לפיצויי פיטורים בתקופה האמורה, לפי הגבוה מבין השניים. אולם, ככל שתסתיים כהונתו של המנכ"ל, עקב התפטרותו, בתקופה של שלוש שנים מיום התחילה, המנכ"ל יהיה זכאי לפיצויי פיטורים בגין תקופת העסקה עד ליום 1 בינואר 2022, על בסיס משכורתו החודשית האחרונה ערב מינויו למנכ"ל הבנק או לכספים והזכויות שיצטברו לזכותו בהסדר הפנסיוני בגין הפרשות לפיצויי פיטורים בגין תקופת העסקה שעד ליום 1 בינואר 2022, לפי הגבוה מבין השניים, אלא אם ייקבע על ידי הדירקטוריון אחרת ובכפוף לכל דין. ככל שהוצאה בשל עלות השכר שהבנק יישא, בגין שנת המס, בקשר עם המנכ"ל תעלה על "התקרה לתשלום" כהגדרתה בסעיף 4 לחוק תגמול, חלק מן התגמול שישולם לא יוכר לבנק כהוצאה לצרכי מס, בהתאם להוראות סעיף 4 לחוק התגמול.

## (2) תנאי העסקת יו"ר הבנק:

מר רון לבקוביץ מונה לראשונה כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון הבנק החל מיום 15 בספטמבר 2020. מינויו כדירקטור אושר גם באסיפה הכללית מיום 5 בנובמבר 2020, ונקבע לתקופה של עד שלוש שנים ממועד אישור האסיפה. ביום 1 בנובמבר 2023, אישרה האסיפה הכללית את מינויו כדירקטור לתקופה נוספת של עד שלוש שנים החל מיום 5 בנובמבר 2023 וכן אישרה בימים 1 בנובמבר 2024 ו-4 במרס 2025 עדכונים בתנאי העסקתו. תנאי ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון הם לתקופה בלתי קצובה, וכל צד להסכם יהיה רשאי להביא לסיומו בהודעה כתובה של שלושה חודשים. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 4 במרס 2025 בדבר עדכון במשכורתו החודשית של יו"ר הדירקטוריון, עלות התגמול השנתי ליו"ר הדירקטוריון, כמשמעו בחוק התגמול (קרי, לא כולל תשלומים והפרשות לתשלום פנסיוני ולפיצויי פיטורים על פי דין), לא תעבור את התקרה הקבועה בסעיף 2(ב) לחוק התגמול. יו"ר הדירקטוריון זכאי להפרשות סוציאליות לביטוח מנהלים או לקופת גמל, לקרן השתלמות, לדמי הבראה ולהחזר הוצאות הקשורות במילוי תפקידו, חופשה שנתי וחופשת מחלה בהתאם לתנאי ההעסקה. יו"ר הדירקטוריון זכאי לרכב של הבנק ולהוצאות החזקתו. ליו"ר הדירקטוריון הזכות לבקש לערוך שינויים במשכורתו החודשית ו/או בתנאים הנלווים, בכפוף לשינויים והתאמות מקבילים, ובכפוף לכל דין ולתקרה לפי סעיף 2(ב) לחוק התגמול.

עבור תקופת העסקתו, יהיה יו"ר הדירקטוריון זכאי לפיצויי פיטורים על פי חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 ותקנותיו, על בסיס המשכורת החודשית, כפי שתהיה במועד סיום יחסי עובד - מעביד או לכספים ולזכויות שיצטברו לזכותו בהסדר הפנסיוני בגין הפרשות לפיצויי פיטורים במהלך תקופת העסקתו, לפי הגבוה מבין השניים.

בתנאי ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון הוגדרה תקופת הגבלת תחרות במשכורת מלאה (ללא תנאים נלווים למעט הרכב והוצאות החזקתו) שתעמוד על שלושה חודשים. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 1 בנובמבר 2023, התשלום בגין תקופת הגבלת התחרות יהיה בהתאם למשכורת החודשית מיד לאחר אישור האסיפה הכללית האמורה, ולא לפי המשכורת החודשית אשר תשולם לו בסיום כהונתו (קרי לא יכלול עדכונים במשכורת החודשית (לרבות בגין העדכון שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 4 במרס 2025) בהתאם לשינויים עתידיים במדד שלאחר מועד האסיפה האמורה). לדירקטוריון הבנק שמורה הזכות לותר על תקופת הגבלת התחרות או חלקה ובמקרה כזה לא יהיה זכאי יו"ר הדירקטוריון לתשלום כאמור.

ככל שההוצאה בשל עלות השכר שהבנק יישא, בגין שנת המס, בקשר עם יו"ר הדירקטוריון תעלה על "התקרה לתשלום" כהגדרתה בסעיף 4 לחוק התגמול, חלק מן התגמול שישולם לא יוכר לבנק כהוצאה לצרכי מס, בהתאם להוראות סעיף 4 לחוק התגמול.

## ז. מדיניות תגמול לנושאי משרה בבנק

ביום 4 במרס 2026, אישרה האסיפה הכללית של הבנק, מדיניות תגמול לנושאי משרה בבנק לתקופה של שלוש שנים (להלן - "מדיניות התגמול 2026") אשר החליפה את מדיניות התגמול לנושאי משרה שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 4 במרס 2025 (להלן - "מדיניות התגמול הקודמת"). לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 4 במרס 2025 ראה באור d.33' לדוחות הכספיים של הבנק לשנת 2024. מדיניות התגמול 2026 כוללת שינויים במבנה המענק השנתי לנושאי המשרה לפיהם הבנק יהיה רשאי להעניק לנושאי המשרה הכפופים למנכ"ל (א) מענק שנתי המבוסס על קריטריונים מדידים ("רכיב מדיד") בסך כולל של עד 675 אלפי ש"ח לנושא משרה, המותנה בתנאי סף ואשר היקפו נקבע על בסיס שיעור התשואה להון יחסי יעילות, ובחלקו גם על בסיס עמידה בצינוי KPI איכותיים וכמותיים; ו- (ב) מענק שנתי אישי איכותי, שלא יעלה על 450 אלפי ש"ח לנושא משרה, ואשר היקפו יקבע על יסוד שיקולים שונים, ובכללם שיקולים של ציות לחוקים, לתקנות ולהוראות רגולטוריות ותרומה לארגון. מדיניות התגמול לנושאי משרה כוללת גם אפשרות למענק מיוחד אשר תקציבו מוגבל בהיקפו, גם אם הבנק לא עמד בתנאי הסף. בנוסף, נקבע כי סך כל המענקים בשיקול דעת שיוענקו בגין שנת מענק לנושא משרה יחיד לא יעלו על המגבלה הקבועה בהוראה 301A בדבר סך רכיב משתנה שיכול להינתן בשיקול דעת (נכון למועד זה - 3 משכורות חודשיות של נושא המשרה). כל הסכומים לעיל ביחס למענק השנתי צמודים לעליית המדד שפורסם בחודש דצמבר 2025.

במדיניות התגמול 2026, נכלל מנגנון להמרת מענק שנתי לתגמול הוני, לפיו הבנק יהיה רשאי להחליט כי המענק שנתי (לרבות המענק השנתי בגין שנת 2025), כולו או חלקו, יומר לתגמול הוני, ובלבד שחלק סכום המענק הכספי מתוך המענק השנתי לא יעלה על 750 אלפי ש"ח (צמוד לעליית המדד שפורסם בדצמבר 2025).

מדיניות התגמול 2026 קבעה גם הוראות בדבר אופן יישום ההוראות שיחולו בקשר עם המענק השנתי של שנת 2025, כאשר על הרכיב האיכותי יחולו הוראות מדיניות התגמול 2026 כאמור לעיל כאשר על סך התגמול המשתנה שייקבע לנושא משרה יחיד יחול מקדם ההמרה שנקבע במדיניות התגמול הקודמת, אך הבנק לא יהיה מחויב להעניקו במלואו בדרך של תגמול הוני אלא בדרך של מענק כספי ו/או תגמול הוני בהתאם להוראות מדיניות התגמול 2026 כאמור לעיל.

להלן עיקרי תנאי התגמול ההוני שניתן להעניק על פי מדיניות התגמול 2026: הבנק יהיה רשאי להעניק את התגמול ההוני בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול מס רווח הון או בהתאם למסלול המס המיטבי מבחינת נושאי המשרה כפי שייקבע מעת לעת, ועל פי הוראות החסימה הקבועות בפקודת מס הכנסה. השווי ההוגן של התגמול ההוני כאמור, במועד אישור ההענקה על ידי הדירקטוריון או ועדת התגמול, לפי העניין, לשנת הבשלה (בחלוקה ליניארית), לא יעלה על שווי הקיטון הכולל במענק השנתי. אלא אם יקבע אחרת על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, מועד אישור ההקצאה של התגמול ההוני יהיה בחלוף 15 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של הבנק לשנת המענק או בחלוף 15 ימים ממועד שבו לא יהיה מידע פנים בבנק, לפי המאוחר. התגמול ההוני יבשיל ככלל על פני תקופה שלא תפחת משנה אחת (לרבות הבשלה יחסית על פני התקופה במקרה של סיום העסקה ביוזמת הבנק או בשל פרישה לגמלאות). תנאי הבשלה יכולים לכלול הוראות בדבר האצת תקופת הבשלה במקרה של מוות/נכות/סיבות רפואיות או שינוי שליטה בבנק שכתוצאה ממנו ייפסק המסחר במניות. כמו כן, במקרה של שינוי שליטה בבנק שכתוצאה ממנו לא ייפסק המסחר במניות הבנק - תתאפשר האצה של המנה הקרובה של התגמול ההוני שטרם הבשילה (בלבד). התגמול ההוני יהיה כפוף, ככל שרלוונטי, להתאמות מקובלות, הכוללות התאמות בגין דיבידנד, מניות הטבה, שינויים בהון (איחוד, פיצול וכיו"ב), הנפקת זכויות, שינוי מבני של הבנק (כגון: פיצול, מיזוג וכיו"ב) וכיו"ב.

במקרה של הענקת אופציות הניתנות למימוש למניות הבנק - תקופת המימוש תהיה עד 6 שנים ממועד ההקצאה ומחיר המימוש של כל אופציה לא יפחת מהגבוה מבין: (1) ממוצע מחירי הסגירה של מניית הבנק בבורסה ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון (או ועדת התגמול); או (2) מחיר הסגירה של מניית הבנק בבורסה ביום המסחר האחרון שיקדם למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון (או ועדת התגמול).

ככל שהתגמול ההוני יהיה מסוג שמסולק במזומן, שווי התגמול המירבי שישולם בפועל במועד המימוש יהיה עד פי שניים ממחיר המניה במועד הענקת התגמול ההוני. במקרה של תגמול הוני שאינו מסולק במזומן, הבנק ישקול לקבוע תקרה למועד המימוש במועד ההחלטה על הענקת התגמול ההוני.

ביום 25 במרס 2025, אישר דירקטוריון הבנק הקצאה של 44,723 אופציות (הניתנות למימוש ל-44,723 מניות רגילות של הבנק) למנכ"ל ולתשעה נושאי משרה אחרים בבנק, מהן 3,503 אופציות למנכ"ל. נכון למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון, השווי ההוגן הכולל של האופציות שהוקצו לנושאי המשרה בבנק היה בסך של 1,915 אלפי ש"ח - השווי ההוגן של האופציות שהוקצו למנכ"ל היה בסך של 150 אלפי ש"ח והשווי ההוגן הכולל של האופציות שהוקצו לנושאי המשרה האחרים היה בסך של 1,765 אלפי ש"ח. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, ובעקבות פקיעת אופציות שטרם הבשילו, כמות האופציות הנוכחית עומדת על 32,815 אופציות. בהנחה תיאורטית של מימוש כל האופציות שהוקצו לנושאי משרה, כולל המנכ"ל, וטרם פקעו, מניות המימוש תהווה כ-0.033% מההון המונפק והנפרע של הבנק ומזכויות ההצבעה בו (חישוב זה הינו תיאורטי בלבד, הואיל ונקבע שער תקרה במועד מימוש האופציות וההקצאה כוללת מנגנון "מימוש נטו"). מחיר המימוש של כל אופציה במועד אישור הדירקטוריון להקצאה היה 190.5 ש"ח, כפוף להתאמות ותקופת המימוש היא שלוש שנים ממועד ההבשלה של האופציות. האופציות הוקצו לפי דוח הצעה פרטית שפרסם הבנק ביום 1 באפריל 2025 ובהתאם לתנאים המפורטים שם.

במסגרת מדיניות התגמול 2026, עודכנה תקרת סך התגמול השנתי לנושא משרה הכפוף למנכ"ל כך שהיא יכולה לעלות על התקרה לפי סעיף 2(א) לחוק התגמול ועד תקרה בסך של 3.1 מיליון ש"ח (צמוד לעליית המדד שפורסם בחודש דצמבר 2025), בכפוף להוראות מדיניות התגמול. התקרה האמורה אינה כוללת תשלום והפרשות לתשלום פנסיוני ולפיצויי פיטורים על פי דין.

## באור 34 - השפעות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי".

למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.

במהלך שנת 2024, הורידו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P, Fitch-I Moody's, את דירוג האשראי של מדינת ישראל.

Fitch הורידה את דירוג האשראי של מדינת ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית. Moody's הורידה את דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות, מרמה של A2 לרמה של Baa1. כמו כן, הסוכנות השאירה את הדירוג באופק שלילי. S&P הורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ותחזית הדירוג נותרה שלילית.

במהלך שנת 2025, אישרו סוכנויות הדירוג הבינלאומיות S&P, Fitch-I Moody's, את דירוג האשראי של מדינת ישראל, כאמור לעיל. כמו כן, הותירה Fitch את אופק הדירוג שלילי. בחודש נובמבר 2025, עדכנה S&P את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי לציב ובחודש ינואר 2026, עדכנה Moody's את אופק הדירוג של מדינת ישראל משלילי לציב.

במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים בתחילת המלחמה, מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה למשך שלושה חודשים, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה, והארכה האחרונה שכללה שינויים מסוימים, פורסמה ביום 3 בדצמבר 2024 ותוקפה היה עד ליום 31 במרס 2025.

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית (להלן - "המתווה"), על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. במתווה נכללים הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח לכלל המערכת הבנקאית, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד הרבעון הראשון של שנת 2027, שימשו לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים. ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים.

המתווה כולל ארבעה סלים עיקריים של הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדרפט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום החוזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה. בהתאם למתווה, נדרש כל בנק לפרסם באתר האינטרנט שלו את פירוט ההקלות הכספיות המוענקות על ידו וקבוצת הלקוחות הרלוונטית, ובדוחות הכספיים שלו את היקף ותמהיל ההטבות הניתן בפועל.

בהודעתו ציין בנק ישראל, כי לראייתו המתווה מתאים יותר לצרכי לקוחות המערכת הבנקאית מאשר תהליכי מיסוי ספציפי ותהליכי חקיקה שונים. במסגרת המתווה, בחר הבנק להעניק במהלך שנת 2025, מגוון של הטבות והקלות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות הוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח. חלקה של קבוצת הבנק בהטבות במסגרת המתווה הינו בסך של כ-254 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים.

ההטבות האמורות יזקפו לדוח רווח והפסד, עם התהוותן במהלך תקופה של שנתיים, החל מהרבעון השני של שנת 2025. במהלך שנת 2025, נזקף לרווח והפסד סך של כ-89 מיליון ש"ח.

להלן פירוט עיקרי ההטבות וההקלות שהוענקו על ידי הבנק החל מהרבעון השני של שנת 2025 ועד לסוף שנת 2025:

- הטבות בריבית על יתרות זכות בחשבון עו"ש ועל פקדונות לטווח קצר.
- הטבה בריבית על יתרות חובה מאושרות בחשבון עו"ש.
- הטבה בעמלות ומתן מענקים.
- הטבות בהחזר החודשי ובתשלומי הריבית על הלוואות ומשכנתאות.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, עודכנו ההטבות וההקלות אשר מוענקות במסגרת המתווה. הבנק יבחן מעת לעת, לפי שיקול דעתו, את המשך הענקת ההטבות וההקלות השונות במסגרת המתווה.

### מבצע "עם כלביא"

בעקבות מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025, פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שנפצעו או שבתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות, בעלי עסקים קטנים וזעירים שפעילותם נפגעה.

המתווה מציג את תנאי המינימום בדחיית הלוואות וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה שפורסם:

- משקי בית שבתם נפגע והם מפונים או משקי בית שנפצעו בעקבות המבצע - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
  - עסקים זעירים וקטנים (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) שנפגעו, פיזית או כספית, בעקבות המבצע - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק של חיילי מילואים ניתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עמדו בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית.
- המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, יושם על ידי הבנק.

### מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ארצות הברית ומדינת ישראל במתקפה משולבת באיראן. איראן הגיבה בשיגור טילים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. המערכה הורחבה גם ללבנון, עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, חל שינוי במדיניות ההתגוננות של פיקוד העורף, במסגרתו הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות והגעה למקומות עבודה, למעט משק חיוני. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

בשלב זה, לא ניתן לאמוד את השפעת המבצע על מצבו הכספי של הבנק, על תוצאות פעילותו ועל תזרימי המזומנים שלו, ככל שישנם. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותו.

בעקבות מבצע "שאגת הארי", פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שבתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.

המתווה מציג את תנאי המינימום וכל בנק רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה יהיה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחיב או להארכה בהתאם לצורך. לקוח ויכל להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 16 באפריל 2026. בנק המעוניין להקדים את מועד כניסת המתווה לתוקף או את מועד הגשת הבקשה, יהיה רשאי לעשות כן.

להלן פירוט האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה:

- משקי בית שבתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית - דחייה של תשלום משכנתאות, ללא הגבלת סכום, לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות; דחייה של החזרי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של עד 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ובעמלות.
  - עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית (עם מחזור פעילות של עד 25 מיליון ש"ח) - דחייה בת חודשיים להחזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק שיבקש זאת, ללא חיוב בריבית ובעמלות; בנוסף, עבור בתי עסק בבעלות של חיילי מילואים יינתן אוטומטית פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על יתרת חובה שסכומה עד 30,000 ש"ח בחשבון העסקי; בתי עסק שלא עומדים בקריטריונים שהוגדרו ("מעגל שני") יוכלו לדחות החזרי הלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית העסק לתקופה של חודשיים ובריבית ההסכמית.
- הבנק יישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, ומעניק בנוסף שורה של הטבות וסיוע ללקוחות.

לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין ההשלכות על הפעילות הכלכלית במגוון סקטורים בישראל אליהם חשוף הבנק, אשר עשויה להתבטא, בין היתר, בעלייה בסיכון האשראי וקשיי נזילות של לווים וכתוצאה מכך פגיעה באיכות האשראי, הן במגזר העסקי והן במגזר הפרטי.

נכון למועד הדוח, אין ביכולת הבנק לאמוד את היקף ההשפעה הצפויה על תוצאותיו בטווח הבינוני והארוך. הבנק עוקב אחרי המצב ומבצע התאמות בפעילות ובניהול הסיכונים, בהתאם להתפתחויות.



## ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

<b>255</b>	<b>ממשל תאגידי</b>
255	חברי הדירקטוריון
256	דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
257	מינויים ופרישות
258	חברי הנהלת הבנק ותחומי אחריותם
259	הביקורת הפנימית בקבוצה
261	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
263	שכר רואי החשבון המבקרים
264	שכר נושאי משרה בכירה
268	עסקאות עם בעלי עניין
270	פרטים על בעלי השליטה בבנק
273	מעורבות ותרומה לקהילה
<b>275</b>	<b>פרטים נוספים</b>
275	תרשים מבנה החזקות עיקריות של הבנק
276	רכוש קבוע
277	הון האנושי
280	מערכת יחסי העבודה
281	מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי
282	הסכמים מהותיים
283	חקיקה ויוזמות רגולטוריות
292	הליכים משפטיים
292	דירוג הבנק על ידי חברות דירוג
293	מגזרי הפעילות הפיקוחיים - פרטים נוספים
295	שיפורים טכנולוגיים וחדשנות
<b>297</b>	<b>נספחים</b>
297	נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד
301	נספח 2 - דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב תקופתי
302	נספח 3 - דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב רבעוני
303	נספח 4 - מאזן מאוחד - מידע רב תקופתי
304	נספח 5 - מאזן מאוחד - מידע רב רבעוני

## רשימת לוחות

260	פירוט היקף התשלומים למבקרת הפנימית הראשית ורכיביהם	1
263	שכר רואי החשבון המבקרים	2
264	שכר נושאי משרה בכירה	3
269	ריכוז נתונים בעניין עסקאות בנקאיות שנעשו על ידי הבנק והחברות שבשליטתו עם בעלי שליטה בבנק	4
275	תרשים מבנה החזקות עיקריות של הבנק	5
276	רכוש קבוע	6
277	המבנה הארגוני של הבנק	7
277	נתונים אודות מצבת כח האדם בקבוצת הבנק במונחי משרות	8
278	נתונים לגבי ממוצע שנתי של מצבת כח האדם בקבוצה לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	9
278	נתונים אודות עלות ושכר למשרת עובד בבנק	10
297	נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית	11
301	נספח 2 - דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב תקופתי	12
302	נספח 3 - דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב רבעוני	13
303	נספח 4 - מאזן מאוחד - מידע רב תקופתי	14
304	נספח 5 - מאזן מאוחד - מידע רב רבעוני	15

## ממשל תאגידי

### חברי הדירקטוריון

מר רון לבקוביץ, יו"ר הדירקטוריון

מר צדיק בינו

גב' פנינה ביטרמן כהן

מר גיל בינו

מר אילן בצרי

גב' ארנה דב

ד"ר חגית הראל

מר רוני חזקיהו

מר צבי לברון

גב' רוני מיכאל

פרטים נוספים על חברי דירקטוריון הבנק, ניתן למצוא בתקנה 26 "דירקטוריון הבנק" בדוח התקופתי של הבנק לשנת 2025 המתפרסם באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך.

## דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לחוק החברות התשנ"ט-1999, לפחות אחד מהדירקטורים החיצוניים יהיה בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, והיתר יהיו בעלי כשירות מקצועית או בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (כהגדרת מונחים אלה בחוק). כמו כן, בהתאם להוראת בנק ישראל לפחות חמישית מכלל חברי הדירקטוריון ולפחות שניים מחברי ועדת הביקורת יהיו בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

בפועל, כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון כיום, (ובכללם שני הדח"צים לפי חוק החברות התשנ"ט-1999) הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. להלן פרטים אודות דירקטורים המכהנים בדירקטוריון הבנק, שהם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, תוך ציון חברותם בוועדת הביקורת ותאור הרקע המקצועי ו/או ההשכלה, לפיהם יש לראותם כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

1. **מר רון לבקוביץ, יו"ר הדירקטוריון**, בוגר כלכלה מורחב באוניברסיטת תל אביב ותכנית ניהול מתקדם בביה"ס מינהל עסקים אוניברסיטת הרווארד. בעלים ומנהל בחברות השקעות משפחתיות. כיהן כדירקטור בחברת נימביו בע"מ וכחבר הוועדה המדעית המייעצת של ביה"ח "רמב"ם מדטק". ייסד את החברה אפסילון בית השקעות וכיהן בה כמנכ"ל משותף.
2. **מר צדיק בינו**, כיהן כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ וכמנכ"ל בנק לאומי לישראל בע"מ. כיהן כיו"ר דירקטוריון פיבי אחזקות בע"מ, החברה האם של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. מכהן כדירקטור בחברות: בינו אחזקות בע"מ; ג.ה.ד. השקעות (2006) בע"מ; BIGRO COMMODITIES LIMITED; בינוהן בע"מ; דאדא ניהול בע"מ.
3. **גב' פנינה ביטרמן כהן**, (דירקטורית חיצונית (דח"צ) לפי חוק החברות התשנ"ט-1999 ודירקטורית חיצונית לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים, יו"ר ועדת הביקורת). עורכת דין, בוגרת משפטים מאוניברסיטת תל אביב. השתתפה בהשתלמויות עומק בקורסים באוניברסיטת תל אביב ובאוניברסיטת בר אילן, לרבות בנושאים משפטיים ובנושאי ניתוח דוחות כספיים וניהול סיכונים. כיהנה כדח"צ בבנק במשך 9 שנים. כיהנה כיועצת משפטית של קבוצת פולאר ובכלל זה ליווי כל הפעילות העסקית של הקבוצה, ניהול משאים ומתנים עם המערכת הבנקאית וליווי משאים ומתנים מורכבים ברכישה ומכירה של חברות, גיוסים בארץ ובעולם והגשת מכרזים לפרויקטים בתחום התקשורת. כיהנה במשך כ-30 שנה בדירקטוריונים של חברות ציבוריות ופרטיות בתחומי התעשייה, נדל"ן, תקשורת, תשתיות ותחום פיננסיים, סחר ושירותים.
4. **מר גיל בינו**, עורך דין, בוגר משפטים ומנהל עסקים ומוסמך במנהל עסקים (EMBA). כיהן כיו"ר פיבי אחזקות בע"מ, החברה האם של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; כיהן כמנכ"ל בינו אחזקות בע"מ, מנכ"ל ג.ה.ד. השקעות (2006) בע"מ; דירקטור בחברות: פיבי אחזקות בע"מ; בינו אחזקות בע"מ; בינוהן בע"מ; ג.ה.ד. השקעות (2006) בע"מ; דאדא ניהול בע"מ; Alden Hotel AG.
5. **מר אילן בצרי**, (דירקטור חיצוני לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים, חבר בוועדת ביקורת), רואה חשבון, בוגר כלכלה ומדעי המדינה ומוסמך במינהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. כיהן כדירקטור חיצוני בקבוצת אקרו בע"מ ובש. שלמה חברה לביטוח בע"מ; כיהן כיו"ר הדירקטוריון בבנק מסד ופיבי בנק אנגליה פ.ל.ס וכדירקטור בחברות בקבוצת הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ; כיהן כמנהל למנכ"ל, חבר הנהלה וראש החטיבה העסקית וכראש החטיבה לניהול פיננסי וסיכונים בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
6. **גב' ארנה דב**, (דירקטורית חיצונית לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים), בוגרת חשבונאות וכלכלה ומוסמכת במערכות מידע מאוניברסיטת תל אביב. מכהנת כיו"ר הדירקטוריון ביוקריס בע"מ וכדירקטורית בתל"י - חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה בישראל בע"מ. חברה בוועדות ייעוץ לדירקטוריון בחברות סייבו וול בע"מ וביגיבי אי. כיהנה כדח"צ צי"ת ברדיוו תוכנה בע"מ. שימשה כיועצת לחברות מטריקס בע"מ ואופן לגסי בע"מ. ייסדה וכיהנה כמנכ"ל אינטלינקס בע"מ. כיהנה כ-CFRM, GM, חברה ב-Bottomline technologies (EPAY).
7. **ד"ר רונן הראל**, (דירקטור חיצוני (דח"צ) לפי חוק החברות התשנ"ט-1999 ודירקטור חיצוני לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים, חבר בוועדת ביקורת); בעל תואר ראשון בכלכלה, תואר שני (MBA) במנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת תל אביב. בעל תואר שלישי (PhD) במדעי הניהול מאוניברסיטת בן גוריון בנגב. בוגר תכנית ניהול בינלאומית של ביה"ס למנהל עסקים באוניברסיטת NYU. מרצה בכיר למנהל עסקים בתחומי חדשנות, יזמות, אסטרטגיה, פיתוח עסקי ומימון; המרכז האקדמי פרס, אוניברסיטת תל אביב, המכללה האקדמית תל אביב יפו, אוניברסיטת בן גוריון בנגב. מכהן כדירקטור חיצוני בחברת וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (עד 5.2.2026) וכדירקטור בחברת תל"י - חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה בישראל בע"מ. כיהן כדירקטור חיצוני בחברות: ח. מר תעשיות בע"מ; קרור אחזקות בע"מ; תיקון עולם - קנביט פארמסוטיקלס בע"מ, אטראו שוקי הון בע"מ, פי. סי. בי. טכנולוגיות בע"מ, יובנק בע"מ, אי. ג'י. אר. אי, וכיו"ר דירקטוריון טרנס-כלל סחר בע"מ.
8. **מר רוני חזקיהו**, בעל תואר BSC בהנדסת תעשייה וניהול מאוניברסיטת בן גוריון בנגב, מכהן כיו"ר הדירקטוריון בחברות: נגב מינרלים תעשייתיים בע"מ ומדיורי - מערכות ניהול בע"מ; כיהן כיו"ר הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ וכדירקטור בחברות; כיהן כחשב הכללי במשרד האוצר וכמפקח על הבנקים; כיהן כסמנכ"ל וראש החטיבה העסקית בבנק דיסקונט לישראל בע"מ.
9. **מר צבי לברון**, (חבר בוועדת ביקורת), עו"ד, בוגר משפטים מאוניברסיטת תל אביב, LL.M במשפט עסקי בינלאומי באוניברסיטת לונדון, קולג' קווין מרי (התמקדות במיסי עסקי פרטי ובינלאומי, מסחר בינלאומי ומימון בינלאומי). מכהן כדירקטור בחברה צבי לברון ושות'. כיהן כדירקטור בחברה גיא ירדן בע"מ. בעל ניסיון בליווי משפטי של עסקאות מסחריות, מימון פרויקטים ומימון תאגידיים.

10. **גב' רוני מיכאל**, (דירקטורית חיצונית לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים, חברה בוועדת ביקורת), רואת חשבון, בעלת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. הייתה שותפה במשרד רואה חשבון KPMG; עסקה בביקורת במשרד רואה חשבון קסלמן וקסלמן PWC ובמשרד רואה חשבון יאיר אלון.

דירקטוריון הבנק קיים בשנת 2025, 22 ישיבות מליאה ו-51 ישיבות של ועדות הדירקטוריון.

## מינויים ופרישות

### חברי הנהלת הבנק

- ביום 16 בינואר 2025, החלה לכהן גב' ליאורה שכטר כמנכ"ל החברה הבת מתף מיחשוב ותפעול פיננסי בע"מ, חברת הנהלת הבנק וממונה על טכנולוגיית המידע בקבוצה.
- ביום 28 בינואר 2025, אישר הדירקטוריון את מינויה של גב' שירלי שהם קליין, ראש המערך לבנקאות מתקדמת, לסמנכ"ל וחברת הנהלת הבנק.
- ביום 26 באוקטובר 2025, פרש מהבנק מר ינון שויקה, שכיהן כחבר הנהלה, ראש מערך פאג"י ומנהל מחלקת משכנתאות בבנק. הדירקטוריון והנהלת הבנק מודים למר ינון שויקה ומאחלים לגב' שכטר ולגב' שהם קליין הצלחה בכהונתן.

## חברי הנהלת הבנק ותחומי אחריותם

מנהל כללי	מר אלי כהן
סמנכ"ל, ראש החטיבה לניהול נכסי לקוחות	מר יורם סירקיס
סמנכ"ל, CFO, ראש חטיבת החשבונאי הראשי	מר נחמן ניצן
סמנכ"ל, מבקרת פנימית ראשית	גב' יעל רונן
סמנכ"ל, ראש חטיבת משאבים וניהול פיננסי	גב' אלה גולן
סמנכ"ל, מנהלת סיכונים ראשית (CRO) וראש החטיבה לניהול סיכונים	גב' ליליה קפלן
סמנכ"ל, ראש החטיבה הבנקאית	מר רון גריסרו
סמנכ"ל, ראש החטיבה העסקית	גב' ורד גולן
סמנכ"ל, ראש מערך הייעוץ המשפטי	גב' מוריה הופטמן דורון
סמנכ"ל, ראש המערך לבנקאות מתקדמת (החל מיום 28.1.2025)	גב' שירלי שהם קליין
סמנכ"ל החברה הבת מתף מיחשוב ותפעול פיננסי בע"מ (החל מיום 16.1.2025)	גב' ליאורה שכטר
סמנכ"ל, ראש מערך פאג"י ומנהל מחלקת משכנתאות (עד ליום 26.10.2025)	מר ינון שויקה
מר אביעד בילר, עו"ד	מזכיר כללי
KPMG סומך חייקין, רו"ח (החלו בכהונתם בשנת 1972)	רואי החשבון המבקרים של הבנק

פרטים נוספים על חברי ההנהלה הבכירה, ניתן למצוא בתקנה 26א' "נושאי משרה בכירה בבנק" בדוח התקופתי של הבנק לשנת 2025 המתפרסם באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך.

## הביקורת הפנימית בקבוצה

### פרטי המבקרת הפנימית

גב' יעל רונן, רו"ח, חברת הנהלה, מכהנת כמבקרת הפנימית הראשית של הבנק החל מחודש מאי 2011, ומשמשת כמבקרת פנימית בכל החברות הבנקאיות בקבוצת הבנק. בחברות הבנות הלא בנקאיות מונו מנהלים ממערך הביקורת הפנימית כמבקרים ראשיים. המבקרת הפנימית הינה בעלת תואר ראשון בכלכלה ופסיכולוגיה ומסלול בחשבונאות לבעלי תואר מטעם אוניברסיטת תל אביב ובעלת תואר שני במשפטים במסלול האקדמי של המכללה למנהל. בתפקידיה הקודמים עסקה בניהול מחלקת SOX של חברת כלל ביטוח בע"מ והייתה מנהלת במחלקת ניהול סיכונים מערכות מידע במשרד רואי החשבון KPMG סומך חייקין, עם דגש על פעילויות ביקורת וייעוץ בתחום הבנקאי. המבקרת הפנימית הראשית הינה עובדת הבנק ועומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית. המבקרת הפנימית ועובדיה משמשים בתפקידי ביקורת בלבד, ללא ניגוד עניינים, ופועלים בהתאם להוראות המבקר הפנימי כאמור בסעיף 146(ב) לחוק החברות, הוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית (התשנ"ב-1992) (להלן "חוק הביקורת הפנימית") והוראות ניהול בנקאי 307.

### דרך המינוי וכפיפות ארגונית

מינוי המבקרת הפנימית אושר בוועדת הביקורת ביום 15 במרס 2011 ובדירקטוריון הבנק ביום 22 במרס 2011. הממונה בארגון על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

### תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

הביקורת הפנימית פועלת על פי תכנית עבודה רב שנתית לתקופה של ארבע עד חמש שנים ותכנית עבודה שנתית הנגזרת ממנה, הכוללת את כל הפעילויות והישויות של הבנק, לרבות החברות הבנות בישראל. תכנית העבודה מבוססת על מתודולוגיה שיטתית של הערכת סיכונים ומביאה בחשבון, בין היתר, את הערכת הסיכונים כפי שבאה לידי ביטוי במסמך ה-ICAAAP והערכות של הביקורת הפנימית בנוגע למוקדי הסיכון בפעילות הבנק, לרבות מוקדי סיכון של סיכונים תפעוליים, מעילות והונאות, ולמצאים שהועלו בביקורות קודמות שבוצעו על ידה ועל ידי גורמים חיצוניים. תכנית העבודה כוללת את הקצאת התשומות ואת התדירות לביצוע הביקורת בהתאמה לרמת הסיכון של הישות/הפעילות המבוקרת. תכנית העבודה מובאת לדיון בוועדת הביקורת אשר ממליצה בפני הדירקטוריון על אישורה ומאושרת על ידי הדירקטוריון. תכנית העבודה מותירה בידי המבקרת הפנימית הראשית את שיקול הדעת לסטות ממנה וכן לבצע ביקורות בלתי מתוכננות. שינויים מהותיים מתכנית העבודה שאושרה, מובאים לדיון ואישור בפני ועדת הביקורת.

### היקף משרות

כאמור, המבקרת הפנימית הינה עובדת הבנק ומועסקת במשרה מלאה. מספר העובדים העוסקים בביקורת הפנימית של הבנק והחברות הבנות שלו עמד במהלך שנת 2025 על כ-42 משרות בממוצע. היקף משרות זה, נגזר מתכנית העבודה הרב שנתית, וכולל מיקור חוץ.

### עריכת הביקורת

עבודת הביקורת הפנימית מבוצעת על פי דרישות החוק השונות, לרבות חוק הביקורת הפנימית, פקודת הבנקאות, כללי הבנקאות, הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין 307, והנחיות של גופים רגולטוריים אחרים. הוראת ניהול בנקאי תקין 307 מסדירה את נושא פונקציית הביקורת הפנימית בתאגידים הבנקאיים בהתאמה למסגרת העבודה של באזל, תוך חתירה לחיזוק עקרונות הממשל התאגידי. ההוראה מסדירה, בין היתר, את תפקידי הפונקציה, היקף פעילותה, שיטות עבודתה והדיווחים שעליה להעביר. הביקורת הפנימית מבצעת את עבודתה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים שנקבעו על ידי הלשכה העולמית למבקרים פנימיים.

### גישה למידע

למבקרת הפנימית ניתנת גישה מלאה לכל המידע הנדרש על ידה, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית לכל מערכות המידע של הבנק. יודגש, כי גם בביצוע ביקורת בחברות הבנות ניתנה גישה מלאה כאמור.

### דין וחשבון המבקרת הפנימית הראשית

דוחות הביקורת הפנימית, לרבות דיווחים תקופתיים, מוגשים בכתב. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים לחברי ההנהלה הממונים על היחידות/הנושאים המבוקרים, ועל פי קריטריונים שנקבעו בנהלי הדירקטוריון, למנכ"ל הבנק וליו"ר הדירקטוריון. דוחות ביקורת משמעותיים, לפי העניין, נדונים בישיבות אצל מנכ"ל הבנק. יו"ר ועדת הביקורת, קובע בהתייעצות עם המבקרת הפנימית הראשית, אלו דוחות ביקורת יוצגו בשלמותם לדיון בוועדת הביקורת. בנוסף, מוגש למנכ"ל, לחברי הנהלת הבנק, לחברי ועדת הביקורת וליו"ר הדירקטוריון, הדיווח החודשי של הביקורת הפנימית, הכולל תקצירים של כל דוחות הביקורת שהופצו בחודש שחלף, והם רשאים לעיין בכל דוח ביקורת שהם מוצאים לנכון ולבקש מיו"ר הוועדה להציגו לדיון בשלמותו בוועדת הביקורת. כמו כן,

ועדת הביקורת תשקול את הצורך להביא לדיון במליאת הדירקטוריון או בוועדה מוועדותיו, דוחות ביקורת מהותיים שנדונו בפניה וזאת בהתייעצות עם יו"ר הדירקטוריון או יו"ר הוועדה, לפי העניין.

הדיווחים התקופתיים של הביקורת הפנימית כוללים דיווח חודשי, דיווח חצי שנתי ודיווח שנתי.

הדיווח החצי שנתי והדיווח השנתי של הביקורת הפנימית כוללים דיווח בדבר ביצוע תכנית העבודה למול התכנון, רשימה של כל דוחות הביקורת שהופצו בתקופה המדווחת, דיווח בדבר ממצאי המעקב אחר תיקון הליקויים העולים מדוחות הביקורת ותמצית מהממצאים המהותיים שהועלו בדוחות הביקורת ובדיווח השנתי הערכה של אפקטיביות הבקרה הפנימית. הדיווח של הביקורת הפנימית לשנת 2024 נדון בוועדת הביקורת של הבנק ביום 1 באפריל 2025. הדיווח של הביקורת הפנימית למחצית הראשונה של שנת 2025 נדון בוועדת הביקורת של הבנק ביום 9 בספטמבר 2025. הדיווח של הביקורת הפנימית לשנת 2025 ידון במהלך חודש אפריל 2026.

לחברי הדירקטוריון נמסרים עותקי פרוטוקולים של ועדות הביקורת, על מנת להביא את תוכן הדיונים לידיעת חברי הדירקטוריון, שאינם חברים בוועדת הביקורת.

במקרים של ממצאים חמורים במיוחד, נמסר דוח מיידי למנכ"ל, ליו"ר ועדת הביקורת וליו"ר הדירקטוריון.

### הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקרת הפנימית וביצועה בפועל הינם סבירים בנסיבות העניין, עומדים בדרישות האמורות ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בבנק.

### תגמול

להלן פירוט היקף התשלומים למבקרת הפנימית הראשית ורכיביהם (באלפי ש"ח) - לפי הפירוט הנדרש בטבלת מקבלי השכר הגבוה בבנק:

שנת		
2024	2025	
1,561	1,731	משכורת ומענקים
-	116	הטבה בשל תשלום מבוסס מניות
317	305	פיצויים, תגמולים, קרן השתלמות, חופשות, בטוח לאומי והטבות נוספות
79	82	שווי הטבות
1,957	2,234	סך הכל שכר והוצאות נלוות

תגמול המבקרת הולם את משרתה. להערכת הדירקטוריון אין בתגמול המבקרת הפנימית כדי לגרום להטייה בשיקול דעתה המקצועי.

## גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

נושאי המשרה העוסקים בהכנת הדוחות הכספיים של הבנק הינם מנכ"ל הבנק, מר אלי כהן והחשבונאי הראשי, רו"ח נחמן ניצן. בהתאם להוראות SOX 302, מידי רבעון מתכנסת ועדת גילוי, בראשות המנכ"ל ובהשתתפות ראש חטיבת החשבונאי הראשי, ראשי חטיבות והמערכים הכפופים למנכ"ל ו/או לדירקטוריון, מתאם הגילוי הראשי ורואה החשבון המבקר של הבנק. ועדת הגילוי דנה בנושאים מהותיים שעשויה להיות להם השלכה על נתוני הדוחות הכספיים, וכן בליקויים שנתגלו במערך הבקרה על דיווח כספי ומעקב אחר תיקון אותם ליקויים. בטרם מובאים הדוחות הכספיים לדיון במליאה, נערכים דיונים מקדימים בעניינם בהנהלת הבנק ובוועדת הגילוי בהשתתפות המנכ"ל, ראש חטיבת החשבונאי הראשי ורואה החשבון המבקר של הבנק, במסגרתם מתקיים דיון בסוגיות מהותיות, ככל שהתעוררו, בהכנת הדוחות הכספיים ובמדיניות החשבונאית שיש ליישם.

הדירקטוריון הסמיך את ועדת הביקורת לשמש כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים) התש"ע-2010. בראש ועדת הביקורת מכהן דירקטור חיצוני, רוב חבריה בכשירות של דירקטורים בלתי תלויים וכל חברה בעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

בהתאם להחלטת הדירקטוריון, נדרש כי יכהנו בדירקטוריון ובוועדת הביקורת לפחות שני דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. כיום כל חברי הדירקטוריון וכל חברי ועדת הביקורת הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. בוועדת הביקורת מכהנים חמישה דירקטורים כמפורט להלן:

1. **גב' פנינה ביטרמן כהן**, יו"ר ועדת הביקורת. מכהנת כדירקטורית חיצונית (ד"ח"צ) לפי חוק החברות התשנ"ט-1999 (וכדירקטורית חיצונית לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים) ובכשירות של דירקטור בלתי תלוי. הנה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (וחתמה כדיון על הצהרה המאשרת זאת), מן הנימוקים המפורטים להלן: כיהנה במשך למעלה מ-30 שנה כנושאת משרה בכירה בחברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרו בבורסה לני"ע בת"א, כיהנה במשך למעלה מ-30 שנה כדירקטורית בחברות הפעילות בתחומים מגוונים לרבות תקופת כהונה בת שש שנים כדירקטורית חיצונית בבנק בקדנציה הקודמת, השתתפה בקורסים בנושאים של ניתוח דוחות כספיים וניהול סיכונים.

2. **מר אילן בצרי**, חבר ועדת הביקורת. מכהן כדירקטור חיצוני לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים, ובכשירות של דירקטור בלתי תלוי. הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (וחתם כדיון על הצהרה המאשרת זאת), מן הנימוקים המפורטים להלן: רואה חשבון, בוגר כלכלה ומדעי המדינה ומוסמך במינהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. כיהן כד"ח"צ בקבוצת אקרו בע"מ ובש. שלמה חברה לביטוח בע"מ; כיהן כיו"ר הדירקטוריון בבנק מסד ופיבי בנק אנגליה פ.ל.ס וכדירקטור בחברות בקבוצת הבנק הבינלאומי לישראל בע"מ; כיהן כמנכ"ל, חבר הנהלה וראש החטיבה העסקית וכראש החטיבה לניהול פיננסי וסיכונים בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

3. **ד"ר רונן הראל**, חבר ועדת הביקורת. מכהן כדירקטור חיצוני (ד"ח"צ) לפי חוק החברות התשנ"ט-1999 (וכדירקטור חיצוני לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים), ובכשירות של דירקטור בלתי תלוי. הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (וחתם כדיון על הצהרה המאשרת זאת), מן הנימוקים המפורטים להלן: בעל תואר ראשון בכלכלה, תואר שני (MBA) במנהל עסקים התמחות מימון מאוניברסיטת תל אביב, ותואר שלישי (PhD) במדעי הניהול מאוניברסיטת בן גוריון בנגב. כיהן כדירקטור חיצוני ביובנק בע"מ. מכהן כדירקטור חיצוני בחברת וואן טכנולוגיות תוכנה בע"מ (עד 5.2.2026) וכדירקטור בחברת תל"י - חברת התמלוגים של יוצרי הקולנוע והטלוויזיה בישראל בע"מ; כיהן כדירקטור חיצוני בחברות: ח. מר תעשיות בע"מ; קרור אחזקות בע"מ.

4. **מר צבי לברון**, חבר ועדת הביקורת. אינו מכהן כדירקטור חיצוני ולא סווג כדירקטור בלתי תלוי. הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. מכהן כדירקטור בעל כשירות מקצועית ובעל יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (וחתם על הצהרה המאשרת זאת), מן הנימוקים המפורטים להלן: מכהן כדירקטור בחברות.

5. **גב' רוני מיכאל**, חברת ועדת הביקורת. מכהנת כדירקטורית חיצונית לפי הוראות ניהול בנקאי תקין 301 של הפיקוח על הבנקים, ובכשירות של דירקטור בלתי תלוי. הנה בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים (וחתמה כדיון על הצהרה המאשרת זאת), מן הנימוקים המפורטים להלן: רואת חשבון, בעלת תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. הייתה שותפה במשרד רואה חשבון KPMG; עסקה בביקורת במשרד רואה חשבון קסלמן וקסלמן PWC ובמשרד רואה חשבון יאיר אלון.

כמדי רבעון, קיימה ועדת הביקורת של הדירקטוריון, בישיבתה מיום 25 בפברואר 2025, דיון בהפרשות להפסדי אשראי, לצורך אישור ההפרשות להפסדי אשראי וההפרשות בגין ירידת ערך בתיק הנוסטרו בטרם יובאו הדוחות הכספיים לאישור הדירקטוריון. הדיון התקיים בהשתתפות חברי ועדת הביקורת ובהשתתפות המנכ"ל, החשבונאי הראשי ורואה החשבון המבקר של הבנק.

כמו כן, בישיבתה מיום 2 במרס 2026, דנה ועדת הביקורת בממצאי ועדת הגילוי לפי הוראות SOX בהשתתפות חברי ועדת הביקורת ובהשתתפות המנכ"ל, החשבונאי הראשי ורואה החשבון המבקר של הבנק.

בנוסף, ועדת הביקורת של הדירקטוריון קיימה דיון מקדמי מפורט בטיטות הדוחות הכספיים. הדיון נערך ביום 2 במרס 2026, בהשתתפות חברי ועדת הביקורת, המנכ"ל, החשבונאי הראשי ורואה החשבון המבקר של הבנק. בדיון נדונו גם סוגיות עיקריות, ככל שהתעוררו, בהכנת הדוחות הכספיים והמדיניות החשבונאית שיושמה. בעקבות ישיבת ועדת הביקורת נשלחו לחברי הדירקטוריון הדוחות הכספיים, בהם הוכנסו התיקונים שהתבקשו על ידי ועדת הביקורת, ובהתאם לכך, המליצה ועדת הביקורת לחברי הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים לאחר שגיבשה המלצות לדירקטוריון בכל הנושאים הנדרשים בתקנות ניירות ערך ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים.

ועדת הביקורת מעבירה לדירקטוריון את המלצותיה לעניין אישור הדוחות הכספיים, זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון ומדווחת לו על ליקוי או בעיה אם וככל שהתגלו במהלך הבחינה הנעשית על ידה.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, מועברות טיטות של הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון לעיונם ולהערותיהם של הדירקטורים, מספר ימים לפני מועד הישיבה הקבועה לדיון בדוחות הכספיים.

הדירקטוריון הוא האורגן המופקד על בקרת העל בבנק.

הדירקטוריון, בישיבתו ביום 9 במרס 2026, דן באישור הדוחות הכספיים של הבנק, בהשתתפות חברי הנהלת הבנק, לרבות המנכ"ל, החשבונאי הראשי ורואה החשבון המבקר. המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 2 במרס 2026, זמן סביר לפני הדיון במליאה. במסגרת הדיון במליאה, הציג המנכ"ל את התוצאות הכספיות של הבנק והשוואה לתקופות קודמות. במעמד זה התקיים דיון במהלכו השיבו נושאי המשרה בבנק לשאלות הדירקטורים בנושאים הקשורים לתוצאות הפעילות ולדוחות הכספיים. בתום הדיון קיבל הדירקטוריון את המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל, והתקבלה החלטת הדירקטוריון בדבר אישור הדוחות הכספיים של הבנק, והסמכת יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל והחשבונאי הראשי לחתום על הדוחות הכספיים.

**שכר רואי החשבון המבקרים**<sup>(1)(2)(3)</sup>  
(באלפי ש"ח)

הבנק		המאוחד		
שנת 2024	שנת 2025	שנת 2024	שנת 2025	
5,932	<b>6,112</b>	7,219	<b>7,411</b>	<b>עבור פעולות הביקורת</b> <sup>(4)</sup>
-	-	-	-	רואי החשבון המבקרים
5,932	<b>6,112</b>	7,219	<b>7,411</b>	רואה חשבון מבקר אחר
				סך הכל
-	-	-	-	<b>עבור שירותים הקשורים לביקורת</b>
				רואי החשבון המבקרים
1,188	<b>1,387</b>	1,188	<b>1,387</b>	<b>עבור שירותי המס</b>
				רואי החשבון המבקרים
1,681	<b>2,562</b>	1,791	<b>2,764</b>	<b>שירותים אחרים</b>
				רואי החשבון המבקרים
2,869	<b>3,949</b>	2,979	<b>4,151</b>	סך הכל
8,801	<b>10,061</b>	10,198	<b>11,562</b>	סך הכל שכר של רואי חשבון מבקרים

- (1) דיווח של הדירקטוריון לאסיפה הכללית השנתית על שכר רואי החשבון המבקרים בעבור פעולות הביקורת ועבור שירותים נוספים לביקורת, לפי סעיפים 165 ו-167 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- (2) שכר רואי החשבון המבקרים כולל תשלומים לשותפויות ולתאגידיים בשליטתם וכן כולל תשלומים על פי חוק מע"מ.
- (3) כולל שכר ששולם ושכר שנצבר.
- (4) ביקורת דוחות כספיים שנתיים, סקירת דוחות ביניים, ביקורת הבקרה הפנימית על הדוח הכספי.

רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) מכהנים כרואי החשבון של הבנק משנת 1972.

**שכר נושאי משרה בכירה**

(באלפי ש"ח)

שנת 2025						תפקיד	שם
הטבה (1)	הטבה בשל מבוסס מניות (7)	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון הבנק	היקף משרה		
128	-	-	2,985	0.02%	100%	יו"ר הדירקטוריון	רון לבקוביץ
131	-	611	2,686	-	100%	מנהל כללי	אלי כהן
85	148	714	1,801	-	100%	סמנכ"ל, ראש החטיבה לניהול נכסי לקוחות	יורם סירקיס
114	114	567	1,433	-	100%	סמנכ"ל, ראש החטיבה העסקית	ורד גולן
85	140	516	1,569	-	100%	סמנכ"ל, ראש חטיבת משאבים וניהול פיננסי	אלה גולן
87	139	539	1,511	-	100%	סמנכ"ל, ראש החטיבה הבנקאית	רון גריסרו

שנת 2024						תפקיד	שם
הטבה (1)	הטבה בשל מבוסס מניות (7)	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון הבנק	היקף משרה		
123	-	-	2,710	0.02%	100%	יו"ר הדירקטוריון	רון לבקוביץ
129	-	621	2,432	-	100%	מנהל כללי	אלי כהן
82	-	692	1,742	-	100%	סמנכ"ל, ראש החטיבה לניהול נכסי לקוחות	יורם סירקיס
84	-	490	1,476	-	100%	סמנכ"ל, ראש החטיבה הבנקאית	רון גריסרו
67	-	295	874	-	100%	סמנכ"ל, ראש החטיבה העסקית*	ורד גולן
89	-	461	1,373	-	100%	סמנכ"ל, CFO, ראש חטיבת החשבונאי הראשי	נחמן ניצן

\* החל מיום 1 ביולי 2024.

- (1) שווי הטבות שונות (כולל שווי רכב, שווי טלפון נייד, שווי ביטוחי בריאות ועוד).
  - (2) הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינוי בריבית היוון של התחייבויות הבנק לפיצויים והטבות לאחר פרישה.
  - (3) לא כולל מס שכר.
  - (4) כולל הפסד (רווח) בשל חישובים אקטואריים מעודכנים בגין התחייבות הבנק, לפיצויים והטבות לאחר פרישה.
  - (5) לא כולל הפקדות והפרשות לפיצויי פיטורין ותגמולים (לרבות אובדן כושר עבודה) על פי דין, אשר לא נכללות בהגדרות "תגמול" לצורך חישוב סכום ההתקשרות בסעיף 2(א) לחוק תגמול נושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 (להלן - "חוק התגמול").
  - (6) כולל תגמול ומשכנתאות שניתנו לנושאי המשרה הבכירה בתנאים שתאמו להלוואות שניתנו לכלל העובדים וסכומיהן נקבעו על פי קריטריונים אחידים.
  - (7) בהתאם לסעיף 5.11 למדיניות התגמול לנושאי המשרה, כפי שאושרה באסיפה הכללית מיום 4 במרס 2026 (להלן - "מדיניות התגמול 2026"), חלק מהמענק השנתי של נושאי המשרה הכפופים למנכ"ל בגין שנת 2025, יכול להיות מומר לתגמול הוני. נכון למועד זה, טרם הוקצה תגמול הוני לנושאי המשרה בגין חלק זה של המענק בגין שנת 2025. בטבלה לעיל כלולה ההוצאה שגרשמה בדוחות הכספיים לשנת 2025 בגין:
    - א. חלק מהתגמול הוני האמור לעיל בהתאם לאומדני הבנק ולהיקף ההמרה החזוי לתגמול הוני מהמענק בגין שנת 2025.
    - ב. תוספת בשיעור של 50% מגובה חלק המענק השנתי בגין 2024 של נושאי המשרה הכפופים למנכ"ל שהומר לתגמול הוני, ושנכללה בתגמול הוני שהוקצה בשנת 2025 והוכרה בדוחות הכספיים לשנת 2025, בהתאם למדיניות התגמול הקודמת לנושאי המשרה שאושרה באסיפה הכללית ביום 4 במרס 2025 והייתה בתוקף באותה העת. יצוין, כי בהתאם לתנאי הכהונה וההעסקה שאושרו למנכ"ל ולמדיניות התגמול 2026, המנכ"ל רשאי להמיר מענק שנתי, כולו או חלקו, בתגמול הוני בתנאים דומים החלים על יתר נושאי המשרה.
- לפרטים נוספים בדבר תגמול הוני לנושאי משרה, ראה באורים 1.33 ו-1.33' לדוחות הכספיים.

שנת 2025					
הלוואות שניתנו בתנאים רגילים <sup>(6)</sup>	סך הכל שכר והוצאות נלוות לפי חוק התגמול <sup>(3)(5)</sup>	סך הכל שכר והוצאות נלוות <sup>(3)(4)</sup>	הפסד אקטוארי בגין שינוי בריבית ההיוון <sup>(2)</sup>	השלמת עתודות בגין הוצאות נלוות עקב שינויים בשכר בשנת החשבון	תגמולים, פיצויים, פנסיה הסתגלות, קרן השתלמות, חופשה, ביטוח לאומי והטבות נוספות
-	3,387	3,830	-	21	696
4,795	3,564	4,122	145	204	345
-	2,994	3,194	59	-	387
415	2,497	3,094	100	281	485
-	2,473	2,713	60	-	343
764	2,465	2,697	-	-	421

שנת 2024					
הלוואות שניתנו בתנאים רגילים <sup>(6)</sup>	סך הכל שכר והוצאות נלוות לפי חוק התגמול <sup>(3)(5)</sup>	סך הכל שכר והוצאות נלוות <sup>(3)(4)</sup>	רווח אקטוארי בגין שינוי בריבית ההיוון <sup>(2)</sup>	השלמת עתודות בגין הוצאות נלוות עקב שינויים בשכר בשנת החשבון	תגמולים, פיצויים, פנסיה הסתגלות, קרן השתלמות, חופשה, ביטוח לאומי והטבות נוספות
-	2,696	3,097	-	-	264
5,177	3,337	3,589	(66)	-	473
-	2,749	2,713	(78)	-	275
791	2,200	2,424	-	-	374
849	1,738	2,311	(50)	1,018	107
853	2,132	2,295	-	24	348

הערות:

- א. התנאים לניהול החשבונות בבנק לנושאי המשרה הבכירה, לרבות כל הפעילות במסגרתם, דומים לתנאים ללקוחות אחרים בעלי מאפיינים דומים.
- ב. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק, כפי שאושרה באסיפה הכללית של הבנק מיום 1 במרס 2023 ואשר תוקנה ביום 4 במרס 2025 וחלה ביחס לשנת המענק של 2024, ראה דיווח מיידי של הבנק מיום 28 בינואר 2025 (מספר אסמכתא 007371-01-2025). לפרטים בדבר מדיניות התגמול 2026, בה נקבעו גם הוראות בדבר שנת המענק של 2025, ראה דיווח מיידי של הבנק מיום 27 בינואר 2026 (מספר אסמכתא 010114-01-2026).
- ג. אין בבנק נושא משרה הכפוף למנכ"ל אשר הוצאה החשבונית בגין התגמול שהוענק לו בשנת 2025, עולה על התקרה לפי סעיף 2(א) לחוק התגמול.

**מר רון לבקוביץ** - מונה ליו"ר הדירקטוריון של הבנק החל מיום 15 בספטמבר 2020.

לתאור הסכם העסקתו של מר רון לבקוביץ - ראה באור 1.33.ו.3 (3) לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים של הבנק מיום 19 בספטמבר 2023 (מספר אסמכתא 01-086296-2023) ומיום 28 בינואר 2025 (מספר אסמכתא 01-007371-2025).

**מר אלי כהן** - מועסק בבנק מיום 6 ביוני 2004 ומכהן כמנכ"ל הבנק מיום 30 בנובמבר 2023.

לתאור תנאי העסקתו של מר אלי כהן - ראה באור 1.33.ו.1 (1) לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי של הבנק מיום 29 בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא 01-107974-2023) ומיום 28 בינואר 2025 (מספר אסמכתא 01-007371-2025).

**מר יורם סירקיס** - מועסק בבנק מיום 9 בפברואר 1993 בהסכם קיבוצי, ובהסכם אישי בתוקף מיום 20 במרס 2007 לתקופה קצובה עד יום 20 במרס 2010. לאחר מועד זה, החוזה נמשך לתקופה נוספת בלתי קצובה בה כל צד מהצדדים להסכם רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת ומכל סיבה, תוך מתן הודעה כתובה מוקדמת בת שישה חודשים ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההעסקה.

עם סיום העסקתו בבנק, יהיה זכאי מר יורם סירקיס לפיצויי פיטורין בגובה 100% משכרו האחרון עבור תקופת העסקתו בבנק עד ליום 1 בינואר 2019, כאשר עבור התקופה שלאחר מכן יהיה זכאי לפיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. מסכומים אלו יופחתו ערך פדיון הפיצויים בקרן הפנסיה אליה הפריש הבנק כספים לטובתו.

תקופת הגבלת תחרות בתשלום בת שלושה חודשים מיום סיום עבודתו בבנק.

משכורתו של מר יורם סירקיס צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן.

לפרטי אופן קביעת המענק השנתי בגין שנת 2025, בין היתר, למר סירקיס, ראה הדיווח המיידי של הבנק מיום 27 בינואר 2026 הנזכר לעיל.

**גב' ורד גולן** - מועסקת בבנק מיום 31 ביולי 1996 בהסכם קיבוצי, ובהסכם אישי בתוקף מיום 1 ביולי 2024 לתקופה קצובה בת שנתיים שלאחריה יימשך ההסכם לתקופה בלתי קצובה בה כל צד מהצדדים להסכם רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת ומכל סיבה, תוך מתן הודעה כתובה מוקדמת בת שלושה חודשים ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההעסקה.

עם סיום העסקתה בבנק זכאית גב' ורד גולן לפיצויי פיטורין רגילים בגובה 100% משכרה האחרון עבור תקופת העסקתה בבנק עד ליום 1 ביולי 2024, כאשר עבור התקופה שלאחר מכן תהא זכאית לפיצויי פיטורין רגילים בגובה 100% משכרה האחרון עבור תקופת העסקתה בבנק עד ליום 1 ביולי 2024, אליה הפריש הבנק כספים לטובתה. על אף האמור לעיל, ואלא אם ייקבע אחרת על ידי הדירקטוריון ובכפוף לכל דין, ככל שהסתיימה כהונתה של גב' גולן עקב התפטרותה, בתקופה של שלוש שנים מיום כניסת ההסכם האישי לתוקף, תהיה זכאית גב' גולן, עבור תקופת העסקתה בבנק עד ליום 1 ביולי 2024 (להלן - "תקופת ההעסקה הקודמת"), לפיצויים בסכום הגבוה מבין השניים: (1) פיצויי פיטורין על בסיס שכרה האחרון בהסכם הקיבוצי ערב מינויה לחברת הנהלה בבנק צמוד למדד המחירים לצרכן; או (2) ערך פדיון הפיצויים בקרן הפנסיה אליה הפריש הבנק כספים לטובתה עבור תקופת ההעסקה הקודמת.

תקופת הגבלת התחרות בתשלום בת שלושה חודשים מיום סיום עבודתה בבנק.

משכורתה של גב' ורד גולן צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן.

לפרטי אופן קביעת המענק השנתי בגין שנת 2025, בין היתר, לגב' גולן, עבור תקופת כהונתה בחברת הנהלה בבנק, ראה הדיווח המיידי של הבנק מיום 27 בינואר 2026 הנזכר לעיל.

**גב' אלה גולן** - מועסקת בבנק מיום 16 בינואר 1994 בהסכם קיבוצי, ובהסכם אישי בתוקף מיום 1 בדצמבר 2013 לתקופה בלתי קצובה בה כל צד מהצדדים להסכם רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת ומכל סיבה, תוך מתן הודעה כתובה מוקדמת בת שישה חודשים ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההעסקה.

עם סיום העסקתה בבנק זכאית הגברת אלה גולן לפיצויי פיטורין רגילים בגובה 100% משכרה האחרון עבור תקופת העסקתה בבנק עד ליום 1 בינואר 2018, כאשר עבור התקופה שלאחר מכן תהא זכאית לפיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. מסכומים אלו יופחתו ערך פדיון הפיצויים בקרן הפנסיה אליה הפריש הבנק כספים לטובתה.

תקופת הגבלת התחרות בתשלום בת שלושה חודשים מיום סיום עבודתה בבנק.

משכורתה של גב' ורד גולן צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן.

לפרטי אופן קביעת המענק השנתי בגין שנת 2025, בין היתר, לגב' גולן, ראה הדיווח המיידי של הבנק מיום 27 בינואר 2026 הנזכר לעיל.

**מר רון גריסרו** - החל את העסקתו במתף ביום 4 ביוני 2017 בהסכם אישי לתקופה קצובה בת שלוש שנים שאחריה נמשך ההסכם לתקופה בלתי קצובה בה רשאי כל צד מהצדדים לסיים את ההתקשרות בכל עת ומסיבה כלשהי, תוך מתן הודעה כתובה מוקדמת בת שלושה חודשים ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההעסקה.

החל מיום 1 בינואר 2021, מר גריסרו מועסק בבנק, ברצף זכויות עם עבודתו במתף. עם סיום העסקתו בבנק יהיה זכאי מר גריסרו לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. תקופת הגבלת התחרות בתשלום בת שלושה חודשים מיום סיום עבודתו בבנק. משכורתו של מר גריסרו צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן. לפרטי אופן קביעת המענק השנתי בגין שנת 2025, בין היתר, למר גריסרו, ראה הדיווח המיידני של הבנק מיום 27 בינואר 2026 הנזכר לעיל.

**מר נחמן ניצן** - החל את העסקתו בבנק ביום 1 בספטמבר 2011 בהסכם אישי לתקופה קצובה של שנתיים. לאחר מועד זה נמשך ההסכם לתקופה נוספת בלתי קצובה בה כל צד מהצדדים להסכם רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת ומכל סיבה, תוך מתן הודעה כתובה מוקדמת בת שלושה חודשים ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההעסקה.

עם סיום העסקתו יהיה זכאי מר ניצן לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. תקופת הגבלת התחרות בתשלום בת שלושה חודשים מיום סיום העסקתו בבנק. משכורתו של מר ניצן צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן. לפרטי אופן קביעת המענק השנתי בגין שנת 2025, בין היתר, למר ניצן, ראה הדיווח המיידני של הבנק מיום 27 בינואר 2026 הנזכר לעיל.

## עסקאות עם בעלי עניין

א. תיקונים לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 - דיווח על עסקאות עם בעלי שליטה בתקופת הדוח לא חלו שינויים בכללים שנקבעו בעבר בעניין דיווח על עסקאות עם בעלי שליטה, כפי שפורטו בפרק ממשל תאגידי, עסקאות עם בעלי עניין, בדוחות הכספיים לשנת 2024.

ב. קביעת קריטריונים לצורך עסקאות של הבנק עם בעלי עניין בתקופת הדוח לא חלו שינויים בקריטריונים שנקבעו בעבר בעניין עסקאות של הבנק עם בעלי עניין, כפי שפורטו בפרק ממשל תאגידי, עסקאות עם בעלי עניין, בדוחות הכספיים לשנת 2024.

ג. עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי שליטה יש עניין אישי בהן שאושרו בשנת הדיווח בהתאם לסעיף 270(4) ו/או 267 לחוק החברות (כולל עסקאות מסגרת שעדיין בתוקף במועד הדיווח ועסקאות שאושרו במסגרת תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות ההקלות"):

1. ביום 13 ביוני 2024, אישרה האסיפה הכללית של הבנק, לקראת סיומה של עסקת מסגרת מחדש דצמבר 2018 ולאחר שהתקבלו אישור ועדת הביקורת, ועדת התגמול והדירקטוריון, את ההחלטות הבאות, בעניין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה:

- אישור מראש להתקשרות הבנק בפוליסות ביטוח "אחריות דירקטורים ונושאי משרה" עבור, עבור חברות הבנות, כולן או חלקן, ועבור בעלי השליטה, פיבי אחזקות בע"מ (להלן - "פיבי") (להלן ביחד - "החברות בקבוצת הבנק") עד לתקופה של 6 שנים, החל מיום 1 ביולי 2024 ועד ליום 30 ביוני 2030 (להלן - "תקופת עסקת המסגרת"), לרבות בדרך של הארכת הפוליסות שאושרו בעבר ו/או באמצעות רכישת פוליסות חדשות, ואשר יחולו על נושאי המשרה, כפי שציינו ו/או שציינו בבנק ו/או בחברות הקבוצה מעת לעת, לרבות המנכ"ל ולרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בבנק ו/או קרוביהם ו/או אשר לבעלי השליטה עשוי להיות עניין בהכללתם בפוליסת הביטוח. ההחלטה האמורה לעיל מהווה החלטה לאישור עסקת מסגרת כהגדרתה בתקנה 1(3) בתקנות ההקלות (להלן - "עסקת המסגרת") המאפשרת את חידוש פוליסת הביטוח גם ביחס לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בבנק ו/או קרוביהם וכן ביחס למנכ"ל גם בהתאם לתקנות 1(3), 1(5) ו-1א1 לתקנות ההקלות. מנגנון חידוש הביטוח באותה המתכונת אושר גם במסגרת מדיניות התגמול, אשר אושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של הבנק ביום 1 במרס 2023 ועודכנה ביום 13 ביוני 2024 ולאחר מכן גם ביום 28 בינואר 2025 ואשר פרטיה פורסמו בדיווחים מידיים מיום 24 בינואר 2023 מס' אסמכתא 009553-01-2023, מיום 7 במאי 2024 מס' אסמכתא 048015-01-2024 ומיום 28 בינואר 2025 מס' אסמכתא 007371-01-2025 (להלן - "מדיניות התגמול"), כך שמאפשר חידוש פוליסת הביטוח גם ביחס לדירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בבנק ו/או קרוביהם בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות וההחלטה האמורה לעיל מחדש יוני 2024, מהווה גם החלטה לפי סעיף 267 לחוק החברות כתיקון של סעיף 8.2 למדיניות התגמול של הבנק (למשך תוקפה של מדיניות התגמול הקיימת בבנק).

- אישור אופן חלוקת הוצאות דמי הביטוח בגין פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בין פיבי לבין הבנק וחברות הבנות שלו אשר תבחרנה להשתתף בפוליסת הביטוח במהלך תקופת עסקת המסגרת. ההחלטה האמורה לעיל מהווה אף החלטה לאישור עסקת מסגרת כהגדרתה בתקנה 1(3) בתקנות ההקלות.

- המסגרת לתנאי הפוליסה וכן התנאים לחידוש הפוליסה מעת לעת בגדר עסקת המסגרת ומדיניות התגמול ואופן חלוקת דמי הביטוח בין פיבי אחזקות בע"מ לבין הבנק וחברות הבנות שלו, פורטו בדיווח מידי של הבנק לעניין אישור עסקת המסגרת מיום 7 במאי 2024 (מס' אסמכתא 048015-01-2024) והאמור בדוח זה נכלל כאן על דרך ההפניה.

2. ביום 8 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון הבנק, לאחר אישור ועדת הביקורת וועדת התגמול, בהתאם לתקנות 1(3), 1א1, 1(5) ו-1ב1 לתקנות ההקלות, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים לתקופה נוספת, עבור הבנק והחברות בקבוצת הבנק, לרבות חברות הבנות של הבנק וכן בעלת השליטה, פיבי אחזקות בע"מ ולרבות מנכ"ל הבנק והדירקטורים מבעלי השליטה או שלבעלי השליטה עשוי להיות עניין אישי בהכללתם, לתקופת ביטוח נוספת של 12 חודשים, שהתחילה ביום 1 בינואר 2026 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2026. לפרטים בדבר תנאי הפוליסה ראה דיווח מידי של הבנק מיום 8 בדצמבר 2025 (מספר אסמכתא 097749-01-2025), שהאמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

3. ביום 12 בספטמבר 2023, אישר דירקטוריון הבנק, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול ובהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, להמשיך ולשלם גמול לדירקטורים מקרב בעלי השליטה בבנק, וזהה לגמול ששולם להם ערב ההחלטה, לתקופה של 3 שנים נוספות, והכל כמפורט בדיווח מידי של הבנק מיום 12 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 086287-01-2023), הנכלל כאן על דרך ההפניה. הגמול שאושר תואם את מדיניות התגמול לנושאי משרה בבנק, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 1 במרס 2023 ועודכנה ביום 13 ביוני 2024 ולאחר מכן גם ביום 28 בינואר 2025 ואשר פרטיה לעניין גמול לכלל הדירקטורים (למעט יו"ר הדירקטוריון) מפורטים בסעיף 7 לנספח א' לדיווח מידי של הבנק מיום 24 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 009553-01-2023) הנכלל כאן על דרך ההפניה.

4. ביום 4 במאי 2021, אישר דירקטוריון הבנק לאחר אישור ועדת התגמול, עדכון לגמול השנתי וגמול ההשתתפות בישיבה לדירקטורים חיצוניים ודירקטורים אחרים המכהנים ושיכהנו בבנק מעת לעת והינם דירקטורים מומחים, כהגדרת "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול" ו"דירקטור מומחה"), למעט יו"ר דירקטוריון לו אושר תגמול נפרד בגין מילוי התפקיד, כך שלאחר העדכון יעמוד הגמול על "הסכום המרבי לדירקטור חיצוני מומחה" הקבוע בתוספת הרביעית לתקנות הגמול (שנתי ולישיבה), על פי דרגת הבנק (כשהסכום כאמור יעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של חמישה שקלים חדשים וצמוד למדד בהתאם לתקנות הגמול). לסכומים האמורים יתווסף מע"מ כדן. בגין החלטות בלא התכנסות ובגין החלטות באמצעי תקשורת ימשיך להיות משולם גמול השתתפות בשיעור הקבוע בתקנות הגמול. כמו כן, הדירקטורים ימשיכו להיות זכאים להחזר הוצאות כאמור בתקנה 6 לתקנות הגמול. הגמול כאמור לעיל, ישולם לדירקטור מומחה החל ממועד הארכת כהונתו של דירקטור חיצוני לפי חוק החברות בבנק בהתאם לתקנות הגמול. ביום 10 ביוני 2021, אישרה האסיפה הכללית של הבנק הארכת כהונה של דירקטור חיצוני לפי חוק החברות. נכון למועד הדוחות, כל הדירקטורים המכהנים הינם דירקטורים מומחים כמשמעם בתקנות התגמול. על אף האמור לעיל, לבקשת ה"ה מר צדיק בינו ומר גיל בינו, שהינם בעלי שליטה בבנק, ההחלטה בדבר עדכון הגמול לא חלה לגביהם והם ממשיכים לקבל גמול בהתאם לגמול הקודם ששולם להם, וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בוועדת התגמול ובדירקטוריון בעניינם מחודש ספטמבר 2020, וכפי שאושרו מחדש בחודש ספטמבר 2023. אין באמור כדי לגרוע מהחלטות קודמות שהתקבלו בבנק בקשר עם גמול דירקטורים, לרבות בקשר לגמול לדירקטור שאינו דירקטור מומחה, ככל שיכהן מעת לעת בבנק.
5. מתן התחייבויות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בבנק (לרבות חידוש השיפוי לדירקטורים מבעלי השליטה בבנק ביום 6 ביולי 2023, כמפורט בBAOR 25.g. לדוחות הכספיים).

**ד. מידע נוסף לגבי עסקאות עם בעלי עניין**

- לפירוט יתרות ותמצית תוצאות עסקיות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה גם BAOR 33 לדוחות הכספיים.
- הקבוצה, רוכשת במשותף פוליסות ביטוח שונות, לרבות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר בו משתתפת גם פיבי אחזקות וכולל אף דירקטורים שהינם בעלי שליטה וקרוביהם.
- מתן פטור מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים ושיכהנו מעת לעת בבנק על פי אישור האסיפה הכללית של הבנק משנת 2004 וכמפורט בBAOR 25.g. לדוחות הכספיים. יצוין כי הבנק לא הביא מחדש לאישור האסיפה הכללית הענקת כתבי פטור לדירקטורים מבעלי השליטה, שהוענקו בשנת 2004.
- בנוסף, הבנק וחברות בנות שלו מבצעים עסקאות עם בעלי עניין בבנק מעת לעת, שהינן במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- להלן ריכוז נתונים בעניין עסקאות בנקאיות שנעשו על ידי הבנק והחברות שבשליטתו עם בעלי שליטה בבנק (לרבות חברות שבעלי שליטה בבנק הינם בעלי עניין בהן) ובכלל זה נכללים גם נתונים בדבר עסקאות העונות לקריטריונים שנקבעו לעניין עסקאות זניחות כמפורט לעיל (הנתונים נקובים באלפי ש"ח):

אשראי באלפי ש"ח	השקעה באגרות חוב	שווי הוגן של מכשירים נגזרים	סך הכל חבות כספית מאזנית	יתרת אשראי שלא נוצלה	ערבויות שניתנו על ידי הבנק להבטחת אשראי של בעל שליטה או צד קשור אליו	ערבויות שניתנו לבנק על ידי בעל שליטה, לטובת צד ג'	חבות של בעל השליטה בגין עסקאות בנגזרים	סך הכל
124	-	-	124	443	-	10	-	577
179	-	-	179	411	-	-	-	590

חבויות של אחרים<sup>(1)</sup>

פקדונות של אחרים <sup>(1)</sup>	יתרה לתאריך המאזן באלפי ש"ח	יתרה לתאריך המאזן באלפי ש"ח
21,876	46,386	43,594
48,624		

(1) קרוביהם של בעלי שליטה בבנק, כהגדרת קרוב בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981.

## פרטים על בעלי השליטה בבנק

פיבי אחזקות בע"מ (להלן - "פיבי"), שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה, מחזיקה ב-48.34% מהון המניות המונפק וזכויות ההצבעה בבנק (שיעור המהווה את גרעין השליטה, בהתאם להיתר השליטה של בנק ישראל). בעלי השליטה בפיבי הם מר צדיק בינו וילדיו, ה"ה גיל בינו, הדר בינו-שמואלי ודפנה בינו-אור (להלן - "משפחת בינו"), ה"ה מיכאל והלן אבלס וה"ה ברי ליברמן, קסי ליברמן-הריס, לי ליברמן וג'ושוע ליברמן (כל אחת מהקבוצות באמצעות תאגידים בשליטתם המלאה: בינוהון בע"מ (להלן - "בינוהון"), אינסטנז מספר 2 בע"מ (להלן - "אינסטנז 2") ודולפין אנרגיות בע"מ (להלן - "דולפין").

בחודש ספטמבר 2003 הועברה השליטה בפיבי אל בינוהון ואל קבוצת ליברמן האוסטרלית, המורכבת ממשפחת מיכאל והלן אבלס וממשפחת ליברמן, באמצעות אינסטנז הולדינגס בע"מ (להלן - "אינסטנז") ודולפין, בהתאמה, בחלקים שווים ביניהן. ביום 24 במרס 2013, העבירה אינסטנז הולדינגס לאינסטנז 2 (הנשלטת גם היא באופן מלא, באמצעות גופים אוסטרליים, על ידי ה"ה הלן ומיכאל (מייקל) אבלס), את מלוא החזקותיה של אינסטנז הולדינגס בפיבי. עם העברת המניות אינסטנז 2 הצטרפה כצד להסכם בעלי המניות בין אינסטנז הולדינגס, בינוהון ודולפין אנרגיות, כפי שתוקן מעת לעת, ואינסטנז הולדינגס ממשיכה להיות צד להסכם בעלי המניות והינה ערבה להתחייבויות אינסטנז 2.

בינוהון, אינסטנז ודולפין התקשרו בהסכם בעלי מניות, במסגרתו נקבעו הסדרים שונים בנוגע לאחזקותיהם בגרעין השליטה בפיבי (קרי, ההחזקות שנרכשו כאמור בעת העברת השליטה בפיבי) ובעקיפין בבנק, הכוללים למיטב ידיעת הבנק, בין השאר:

(1) בכפוף לכל דין, הסדר למינוי דירקטורים בפיבי ובבנק: בקשר לדירקטוריון פיבי- נקבע כי ימנה לפחות תשעה דירקטורים - חמישה דירקטורים או יותר שיומלצו על ידי בינוהון, דירקטור אחד שיומלץ על ידי אינסטנז, דירקטור אחד שיומלץ על ידי דולפין ושני דירקטורים חיצוניים שימונו לפי המלצת בינוהון לאחר היוועצות באינסטנז ודולפין (למועד דוח זה, מונה דירקטוריון פיבי שישה דירקטורים). בקשר לדירקטוריון הבנק, נקבע כי הצדדים יפעלו כך שדירקטוריון הבנק ימנה לפחות 11 דירקטורים (למועד דוח זה, דירקטוריון הבנק מונה עשרה דירקטורים, לאור הוראת ניהול בנקאי תקין 301 של המפקח על הבנקים הקובעת, בין היתר, כי דירקטוריון של תאגיד בנקאי לא יכלול יותר מ-10 דירקטורים), שפיבי תתמוך במינוי חמישה דירקטורים שיומלצו על ידי בינוהון, דירקטור אחד שיומלץ על ידי אינסטנז ודירקטור אחד שיומלץ על ידי דולפין, וכי הדירקטורים החיצוניים בבנק ייבחרו בהסכמה וכן נקבע הסדר במקרה שאין הסכמה כאמור;

(2) בנוגע להשתתפות הצדדים באסיפות בעלי מניות של פיבי, נקבע כי הצדדים יצביעו הצדדים באסיפות האמורות לפי עמדת בינוהון (לאחר דיון בין הצדדים), למעט לגבי החלטות למינוי דירקטורים בפיבי ובבנק (לגביהן נקבע ההסדר האמור לעיל) ולמעט עסקאות של פיבי, הבנק ו/או חברת בת שלהם עם הצדדים או בעלי עניין בהם, לגביהן נקבעו הסדרים, לפיהם עסקאות כאלו לא יבוצעו ללא הסכמה בכתב של בינוהון ושל אחת מהשתיים, אינסטנז או דולפין;

(3) בכפוף לכל דין, הסדרים ביחס לשימוש בכח השליטה שלהם בפיבי בנוגע להצבעה של פיבי באסיפות בעלי מניות של הבנק כדלקמן: (א) בכל הנוגע לנושאים העומדים על סדר היום של אסיפת הבנק, לגביהם ניתנו החלטות או המלצות של דירקטוריון הבנק לאסיפה, תצביע פיבי בהתאם לעמדת דירקטוריון פיבי; (ב) בכל הנוגע לנושאים לגביהם לא ניתנו החלטות או המלצות כאמור של דירקטוריון הבנק או שהובאו לאסיפת הבנק לפי בקשת בעל מניות, ללא שנדונו בדירקטוריון הבנק, תצביע פיבי בהתאם לעמדת דירקטוריון פיבי, ובלבד שאחד מהדירקטורים שמונו על ידי אינסטנז או על ידי דולפין יתמוך בעמדה, ובהיעדר תמיכה כאמור, תצביע נגד הצעת ההחלטה. במקרה שלשני הדירקטורים שמונו כאמור על ידי אינסטנז או על ידי דולפין קיים ענין אישי, תצביע פיבי בהתאם לעמדת דירקטוריון פיבי. יובהר, כי הסדרים אלו אינם חלים לגבי מינוי דירקטורים בבנק, שאז חל ההסדר המתואר לעיל. עוד הובהר בהסכם, כי אין בהסכם בעלי המניות כדי להוות הסכם הצבעה החל על הדירקטורים בפיבי או בבנק;

(4) הסכמה לפעול בהתאם להיתר בנק ישראל להחזקת אמצעי השליטה בבנק שניתן לבעלי השליטה;

(5) מנגנון זכות סירוב ראשונה לבינוהון לרכישת מניות פיבי, שהן חלק מגרעין השליטה, שנרכש בשנת 2003 כאמור בידי אינסטנז ודולפין (לרבות מניות הטבה או מניות אחרות שיוקצו בקשר אליהן), אם מי מהן תתקשר בהסכם למוכר; קביעת מנגנון זכות הצטרפות לדולפין ולאינסטנז בעת מכירת מניות של פיבי, שהן חלק מגרעין השליטה שנרכש בשנת 2003 כאמור (לרבות מניות הטבה או מניות אחרות שיוקצו בקשר אליהן), על ידי בינוהון; (6) קביעת זכות לבינוהון לחייב את דולפין ואינסטנז להצטרף למכירה של מניות פיבי על ידה.

העברת השליטה בפיבי נעשתה בהתאם להיתר בנק ישראל מיום 27 באוגוסט 2003, בו נקבעו, בין היתר, תנאים שונים והתחייבויות שונות לגבי אופן החזקת אמצעי השליטה במישרין ובעקיפין בפיבי ובבנק, העברתם והיחסים בין מקבלי ההיתר, פיבי והבנק. בעקבות תיקון להיתר משנת 2008 (להלן ההיתר והתיקון להיתר יקראו יחד: "ההיתר"), מקבלי ההיתר הינם צדיק בינו, וילדיו של מר צדיק בינו - מר גיל בינו, גב' הדר בינו שמואלי, גב' דפנה בינו אור, וכן הלן ומיכאל (מייקל) אבלס, לי ליברמן, ג'ושוע ליברמן, קסי ליברמן-הריס וברי ליברמן - מאוסטרליה.

למיטב ידיעת הבנק, ההיתר כולל הוראות לגבי היחסים שבין מקבלי ההיתר, פיבי והבנק, לרבות כדלקמן:

(1) כל עוד שולטים מקבלי ההיתר בפיבי, פיבי לא תמכור ולא תעביר, במישרין או בעקיפין, אמצעי שליטה בבנק, אם כתוצאה מכך יפחת שיעור ההחזקה שלה בבנק מתחת לשיעור המזערי שנקבע (כ- 48.34% מהון המניות וכ- 67.25% מזכויות ההצבעה) וכן נקבע שיעור מזערי להחזקות מקבלי ההיתר בפיבי (להלן - "השיעור המזערי"). בהיתר נקבע, כי קבוצת השליטה (מקבלי ההיתר) תשמור בכל עת על החזקת השיעור המזערי

- בפיבי ובבנק. לצורך כך תרכוש קבוצת השליטה אמצעי שליטה אם שיעור החזקתה בסוג כלשהו של אמצעי שליטה ירד מתחת לשיעור המזערי. עוד נקבע כי אם פיבי או הבנק יפיקו זכויות למניות או כל נייר ערך הניתן להמרה למניות, תשמור קבוצת השליטה על החזקת השיעור המזערי בניכוי שלוש נקודות האחוז בחישוב על פי דילול מלא. על אף האמור לעיל, אם תבוצע השוואת זכויות בין סוגי המניות השונים הקיימים בפיבי או בבנק, ישווה גרעין השליטה או השיעור המזערי בהתייחס לזכויות ההצבעה, לשיעור המזערי בהתייחס להון המניות ובלבד שהקבוצה תמשיך לשמור על שליטה בלעדית בלבדית בפיבי ובבנק. כמו כן, נקבע כי עיסוקה העיקרי של פיבי יהיה החזקת השליטה בבנק.
- (2) מכיוון שחלפה תקופה של חמש שנים ממתן ההיתר, על פי תנאי ההיתר מקבלי ההיתר רשאים למכור או להעביר אמצעי שליטה בפיבי, רק אם (א) ימכרו או יעבירו ביחד את כל אמצעי השליטה, המהווים את השיעור המזערי בפיבי, ליחיד או לקבוצה שקיבלו היתר כדין לקבלתם; או (ב) הקונה או הנעבר קיבל היתר כדין לרכישה ולקבלה של אמצעי השליטה ויפעל בתיאום דרך קבע עם יתר מקבלי ההיתר על פי הסכם בעלי המניות בפיבי, הנזכר לעיל, או הסכם אחר שאושר על ידי המפקח על הבנקים.
- (3) אמצעי השליטה בפיבי, בשיעור שנרכש בעת העברת השליטה בפיבי כאמור, המוחזקים במישרין על ידי בעלי ההיתר, וכן אמצעי השליטה בבנק, בשיעור המזערי האמור, המוחזקים בידי פיבי יופקדו בידי נאמן תושב ישראל, אשר זהותו, כתב נאמנותו והוראות שניתנו לו יהיו כפופים לאישור של המפקח על הבנקים. אמצעי השליטה בפיבי ובבנק בשיעור המזערי כאמור מוחזקים באופן האמור לפי תנאי ההיתר.
- (4) לא יחולקו דיבידנדים מרווחים שנצברו בבנק עד יום 31 במרס 2003 ואם ייצברו הפסדים לאחר מועד זה, לא יחולקו דיבידנדים, אלא לאחר כיסוי הפסדים אלה. יתרת העודפים בבנק שהיו ניתנים לחלוקה נכון ליום 31 במרס 2003 הסתכמה בסך של 2,391 מיליוני ש"ח.
- (5) מינויים של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל הבנק יהיה כפוף להסכמת המפקח על הבנקים.
- (6) מקבלי ההיתר, לרבות קרוביהם ותאגידים בשליטת מי מהם, לא יקבלו דמי ניהול או כל תמורה והטבה אחרת, מהבנק או מתאגידים בשליטת הבנק, אולם יהיו רשאים לתת שירותים הניתנים כרגיל על ידי נותנם ובמחירי שוק, לאחר הודעה מראש למפקח על הבנקים בתנאים הנקובים בהיתר. הודיע המפקח על הבנקים כי השירות אינו מסוג הניתן כרגיל לאחרים או כי התמורה בעדו אינה סבירה, לא יינתן השירות. הוראה זאת אינה חלה על גמול לדירקטורים המשולם בסכום זהה לכל הדירקטורים בבנק.
- (7) ללא אישור של המפקח על הבנקים, לא יעסקו מקבלי ההיתר או תאגידים בשליטתם, לרבות פיבי והתאגידים שבשליטתה, בכל עסק, בישראל או מחוץ לישראל, של קבלת פקדונות, של מתן אשראי, או כל עיסוק פיננסי אחר שיש בו משום תחרות בעסקי הבנק. כמו כן, ללא אישור של המפקח על הבנקים, לא יהיו מקבלי ההיתר או מי מהם או תאגידים בשליטתם, בעלי עניין (כהגדרתם בהיתר), דירקטורים או מנהלים בכירים בתאגידים העוסקים בעיסוקים האמורים.
- (8) מימון רכישת אמצעי שליטה בפיבי או בבנק, לרבות מתן ערבות למימון כאמור, לא ייעשה, במישרין או בעקיפין, על ידי הבנק או תאגידים בנקאיים שבשליטתו.
- (9) נקבעו שיעורי החזקה מינימליים של מקבלי ההיתר בפיבי וכן הוראות בדבר הסדרים בתוך קבוצת מקבלי ההיתר, לרבות הוראות שונות בדבר רכישת אמצעי שליטה נוספים בפיבי על ידם, מבחינת אופן החזקתם של אמצעי שליטה נוספים שירכשו ומבחינת יחס שיעורי החזקה במניות פיבי בין חברי קבוצת השליטה.
- (10) קבוצת השליטה התחייבה להביא את ההיתר ותנאיו לידיעת דירקטוריון הבנק, למעט תנאים מסוימים.
- ההיתר ותיקונים שבוצעו בהיתר, אפשרו לפיבי להגדיל את החזקותיה בבנק בשיעור שלא יעלה על 56.34% מהון המניות של הבנק. למועד דוח זה, פיבי מחזיקה ב-48.34% מהזכויות בהון ובהצבעה בבנק.
- בהיתר נקבע כי משפחת בינו תחזיק את אמצעי השליטה בפיבי (שהינם חלק מגרעין השליטה שנרכש בשנת 2003) באמצעות בינוהון במישרין; המחזיקים בבינוהון יכול שיהיו מר צדיק בינו ו/או ילדיו - מר גיל בינו, גב' הדר בינו שמואלי, גב' דפנה בינו אור (להלן, ביחד - "משפחת בינו"). משפחת בינו רשאית להחזיק את השיעור העודף בפיבי (מעבר לשיעור המזערי שנקבע בהיתר כאמור לעיל), על ידי תאגיד אחר.
- בהתאם לדיווחי פיבי, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, מר צדיק בינו הינו הבעלים של 25% מאמצעי השליטה בבינוהון, וילדיו, מר גיל בינו, גב' הדר בינו שמואלי וגב' דפנה בינו אור מחזיקים כל אחד 25% מאמצעי השליטה בבינוהון.
- כמו כן, בהתאם לדיווחי פיבי, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, החזקות בעלי השליטה בפיבי (בהון ובהצבעה) הן כדלהלן: בינוהון בע"מ - 28.54%, אינסטנז מספר 2 בע"מ - 11.68% ודולפין אנרגיות בע"מ - 11.68% (החזקות כל בעלי השליטה בפיבי מהוות את גרעין השליטה בה, בהתאם להיתר השליטה מבנק ישראל).
- ביום 3 בפברואר 2026, קיבל הבנק הזמנה מפיבי לניהול משא ומתן לשם התקשרות בעסקת מיזוג פטורה ממס, בין פיבי לבין הבנק, בדרך של החלפת מניות כך שבסופה פיבי תחדל להתקיים וכל נכסיה וחויביה יועברו ויוקנו לבנק (להלן - "עסקת המיזוג").
- בהמשך לכך, ביום 3 בפברואר 2026, החליט דירקטוריון הבנק על מינוי ועדה בלתי תלויה של הדירקטוריון לבחינת ההזמנה, אשר תהיה מוסמכת, בין היתר, לנהל משא ומתן עם פיבי ולתת המלצות האם להתקשר בעסקת מיזוג עם פיבי ובקשר עם תנאיה.

עסקת המיזוג כאמור, ככל שתתקיים, כפופה לתנאים שונים ובכלל זה להגעה להסכמות על תנאי עסקת המיזוג ולהתקשרות בעסקת המיזוג בין הבנק לבין פיבי; לקבלת אישורי האורגנים המוסמכים של הבנק ושל פיבי בהתאם לדרישות הדין; ולקבלת כלל האישורים הרגולטורים הנדרשים, ובכלל זה:

1. קבלת היתר שליטה מתוקן בבנק מ**בנק ישראל** לבעלי השליטה הקיימים, תוך שימור גרעין שליטה בבנק;
  2. קבלת החלטת רשות המיסים על היות עסקת המיזוג בפטור ממס;
  3. קבלת היתרים ככל שידרשו מרשות ניירות ערך ומהבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- אין ודאות באשר לכניסה למשא ומתן, להגעה להסכמות, להתקשרות הבנק ופיבי בעסקת מיזוג, לתנאיה, להתקיימות התנאים להשלמתה (ובכלל זה לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין) או למועד השלמתה, אם וככל שהבנק ופיבי אכן יתקשרו בעסקה כאמור.

## מעורבות ותרומה לקהילה

הבנק רואה חשיבות רבה בקידום ערכי חברה ותרומה לקהילה, לצד פעילותו העסקית. לשם כך, פועל הבנק לביסוס מעורבות ושיתוף ארוכי טווח בחברה, בין היתר, באמצעות פעילות התנדבותית של עובדיו ושיתופי פעולה עם גופים, ארגונים ועמותות המסייעים לקהילה. עובדי הבנק לוקחים חלק בפרויקטים התנדבותיים ותורמים מזמנם, ניסיונם ומומחיותם, לטובת אוכלוסיות שונות.

הבנק ממשיך ללוות את קהילת קיבוץ ניר עוז, כחלק מרכזי בפעילותו לתרומה לקהילה מאז פרוץ המלחמה. בשלב הראשון, פעל הבנק לתכלול את צעדי הקיבוץ לטובת ניהול תהליך השיקום. כמו כן, הבנק לוקח חלק בשיקום מבני הקיבוץ ותורם להקמת בית ילדים בשכונת החלוץ החדשה שנבנית בקיבוץ, כל זאת לצד העברת תרומות במהלך השנה לרווחת הקהילה.

פעילות זו נמשכת לצד תרומה לפרויקטים נוספים וביניהם:

- תוכנית שיקום אקדמי לפצועי חרבות ברזל באוניברסיטת בר-אילן - במסגרת התוכנית, לוחמים משתלבים בקורסים אקדמיים לבחירתם כ"שומעים חופשיים", צוברים נקודות זכות ונהנים מסביבה צעירה ותומכת, המסייעת להם לשלב לחיים פעילים ומשמעותיים. התוכנית מעניקה ללוחמים מעטפת תמיכה לוגיסטית ורגשית הדרושה כדי להתחיל לבנות את עתידם האקדמי יחד עם בני גילם, לחזק את תחושת הערך העצמי, להתמקד בלימודים ובחזרה הדרגתית לשגרת חיים מלאה ומשמעותית.
- הנצחת 7 באוקטובר - הבנק תרם להקמת תערוכת "שבעה באוקטובר" של הצלם זיו קורן במרכז פרס לשלום, ולאירוע הענקת אות אבירות ואת התקווה אשר התקיים בסימן הגבורה, היוזמה, הנחישות והמנהיגות הנשית אליה נחשפנו במהלך המלחמה. בכך הבנק מהווה שותף להנצחה ושימור של זיכרון האסון שהתרחש במדינה.
- מסלול "Makers For Heroes" באמצעות עמותת "RESTART" - תרומה עבור פיתוח פתרונות טכנולוגיים חדשניים ומותאמים אישית לפצועי צה"ל וכוחות הביטחון. צוות ה-Makers של העמותה בשיתוף צוותי מתנדבים הכוללים מהנדסים, אנשי טיפול ורפואה ומעצבים, מתכנסים סביב אתגר ייחודי של פצועה/ה כדי להפוך רעיון פורץ דרך למציאות, כאשר הפצוע/ה הוא חלק אינטגרלי מהצוות ומתהליך הפיתוח. במקביל, אירח הבנק מספר אירועי סיום של מחזורי תוכנית סטורי טלינג של העמותה, המכשירה פצועות ופצועי צה"ל וכוחות הביטחון לספר את סיפורם האישי בהרצאה בסגנון TED.
- סדנאות עיבוד למניעת פוסט טראומה בקרב משרתי מילואים וסיוע רגשי לבנות זוג של לוחמים בשיתוף עמותת חוות רימון - במסגרת תרומה זו, עשרות קבוצות של חיילי וחיילות מילואים מרחבי הארץ, עברו תהליכי עיבוד וחוויית לחימה בחוות להב בדרום ומאות בנות זוג של לוחמים לקחו חלק במפגשי עיבוד חוויה, שהונחו על ידי אנשי מקצוע.
- תוכנית "כלים מהגלים" באמצעות עמותת "הגל שלי" - תוכנית אשר נעזרת בגלישת גלים ככלי טיפולי עבור לוחמים פגועי גוף ונפש ונכי צה"ל.
- מיזם "אחיות מברזל" - מיזם אשר הוקם עם פרוץ המלחמה, שמטרתו להעניק סיוע לנשות מגויסים, באמצעות רשת של מתנדבות חרדיות בפריסה ארצית.

מעבר לכך, ממשיך הבנק לפעול בהתאם למיקודים הבאים, כבימי שגרה:

### כוחות הביטחון

- "בית חם" - הבנק פועל למען כוחות הביטחון, בדגש על מענה לצרכים של חיילים בודדים מהמערך הלוחם של צה"ל. בשיתוף האגודה למען החייל, העמיד הבנק לרשות החיילים 30 דירות ברחבי הארץ, המאובזרות ברמה גבוהה ומשרתות את החיילים לניהול שגרה יומית נוחה ומחבקת, המעניקה תחושת בית חם. לכל בית נקבע סניף מאמץ, אשר עובדיו מלווים את החיילים, נמצאים עמם בקשר שוטף ומעניקים אוזן קשבת ומענה לצרכי החיילים בשגרת חייהם.
- "מובילים להצלחה" - הבנק רואה חשיבות רבה לנושא צמצום הפערים באוכלוסייה ומתן הזדמנות לשילוב אוכלוסיית חיילים ויוצאי צבא מיעוטי יכולת בחברה. הבנק גיבש תוכנית מלגות למימון קורסים אקדמיים באוניברסיטה הפתוחה, עבור סטודנטים אלה, וזאת במטרה להעניק להם מפתח לעצמאות כלכלית, לאפשר שינוי מסלול חיים, להגדיל את יכולת ההשתכרות ובכך להובילם לשילוב אופטימלי בחברה.
- "אמץ לוחם" - הבנק מאמץ במסגרת מיזם "אמץ לוחם" את גדוד 411. במסגרת זו הבנק שותף לאירועי היחידה ותומך ברווחת החיילים לאורך השירות.
- "גדולים במדים" - הבנק הצטרף לתוכנית "גדולים במדים", הפועלת לשלב בעלי מוגבלויות במסגרת צבאית ומאפשרת להם להתגייס ולשרת "כמו כולם". התכנית מהווה מקפצה להשתלבותם במקומות עבודה בחברה הישראלית, בכל תחומי העשייה. במסגרת התכנית, אימץ הבנק ארבע יחידות כאשר לכל יחידה נקבע סניף מאמץ, אשר מלווה את היחידה במהלך שירותה.
- "מפתח סול" - הבנק, בשיתוף עם "קרן ליאור", תורם לתוכנית "מפתח סול", המעניקה מלגות להלומי קרב שלומדים מוזיקה במסגרת טיפולית בקונסרבטוריון למוזיקה תל אביב.

- מפגשי חיילים ברחבי הארץ עם סופרים וסופרות - הבנק, בשיתוף "קרן ליאור" מעניק תרומה למפגשים אלה ובכך מהווה שותף לקידום התרבות בקרב חיילי צה"ל.
- "עכשיו אני" - הבנק בשיתוף עם ארגון "נכי צה"ל", תורם לתוכנית אימון וצמיחה אישית וייעודית לפצועות/נכות צה"ל, המעוניינות לעבור תהליך התפתחות והגשמה עצמית, התמודדות עם הפציעה ולקייח חלק בקהילה נשית עוטפת ומחבקת. במסגרת התוכנית מנהלות בבנק מעבירות תכנים פיננסיים ומעניקות ליווי פיננסי אישי למשתתפות.

#### שותפויות לקידום המגזר החרדי

"מובילות בהייטק" - תוכנית הפועלת לקידום תהליכי גיוון והכללה יישומיים לשילוב מיטבי של נשים חרדיות בתעסוקה איכותית ומקדמת מעולם הטכנולוגיה. התוכנית פועלת בפריסה ארצית, בריכוזים חרדיים ותומכת בהכשרות להשתלבות בעולם העבודה החדש, לרבות הכנה להתפתחויות בעולמות הטכנולוגיים, העברת פרזנטציה, העברת מסרים, פרקטיקות תרגול ושיפור מתמיד בשפה האנגלית ועוד. עובדי הבנק משתלבים בתהליכי המיון, ההכשרה והמנטורינג.

#### עובדים מתנדבים

עובדי הבנק לוקחים חלק בפעילויות התנדבותיות שונות כדוגמת בישול לחיילים בודדים, בניית פינות ישיבה עבור חיילים בשטח והכנת חבילות מפנקות לחיילים. במקביל, עובדי הבנק לוקחים חלק בהוראה של התחום הפיננסי, הן במסגרת התכניות השוטפות להן תורם הבנק והן במסגרת עמותת "ניצוצות - שיעור אחר", בה עובדי הבנק מחנכים את הדור הבא להתנהלות פיננסית נבונה. בנוסף, פועל הבנק במיזמי חינוך פיננסי בשיתוף עם בנק ישראל, איגוד הבנקים והמערכת הבנקאית, לאוכלוסיות נוספות ומגוונות. במהלך שנת 2025 מאות עובדים לקחו חלק בהתנדבויות הבנק השונות.

סך התרומה לקהילה של קבוצת הבנק בשנת 2025, הסתכם בכ-5 מיליון ש"ח.

## פרטים נוספים

### תרשים מבנה החזקות עיקריות של הבנק



הצבעה - אחוזי החזקה בזכויות הצבעה  
הון - אחוזי החזקה בהון החברה

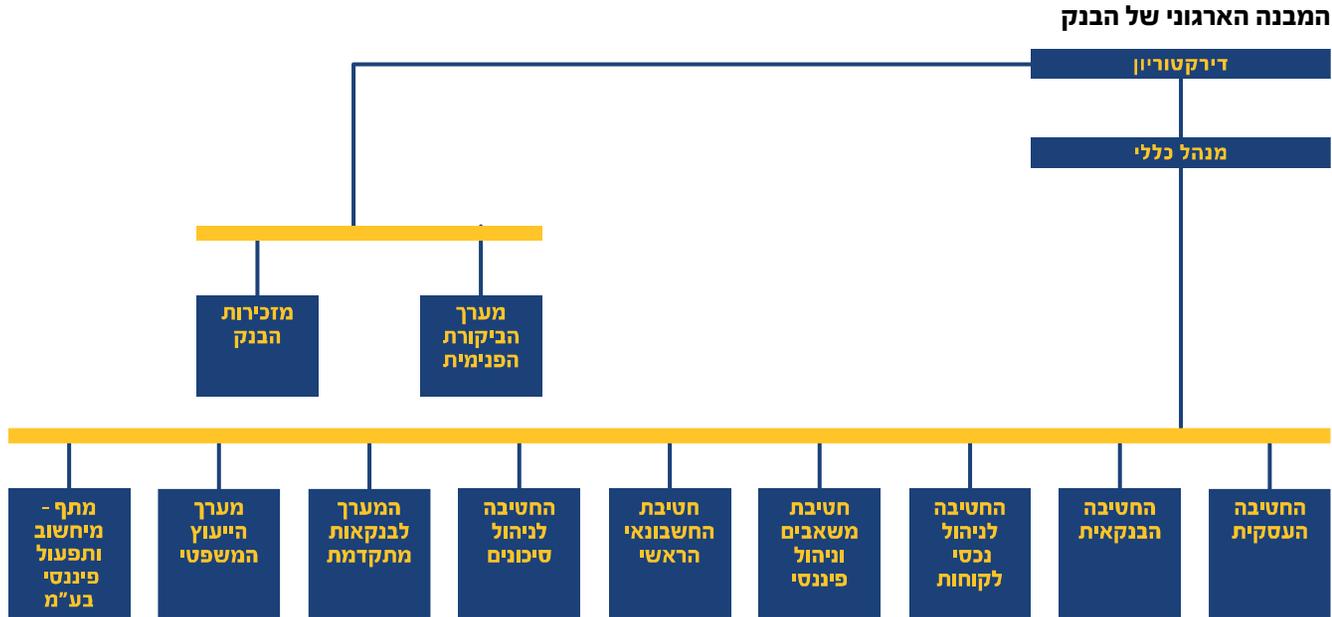
**רכוש קבוע**

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025		
יתרה	יתרה	פחת	עלות
		שנצבר	במיליוני ש"ח
771	760	622	1,382
96	111	620	731
867	871	1,242	2,113

בניינים ומקרקעין (לרבות התקנות ושיפורים במושכר)  
 ציוד (לרבות מחשבים ריהוט וכלי רכב)  
 סך הכל

נכון לתאריך 31 בדצמבר 2025, קבוצת הבנק הינה הבעלים או החוכרת של שטחים המשתרעים על כ-50.2 אלף מ"ר, ב-34 נכסים שונים (31 בדצמבר 2024 - כ-51.4 אלף מ"ר, ב-38 נכסים שונים). בנוסף, הקבוצה שוכרת שטחים ברחבי הארץ, המשתרעים על כ-31.1 אלף מ"ר, ב-110 נכסים שונים ברחבי הארץ (31 בדצמבר 2024 - כ-34.4 אלף מ"ר, ב-106 נכסים שונים). חוזי השכירות של השטחים המושכרים הינם לתקופות שונות, כאשר לרוב ניתנות לבנק אופציות להארכת תקופות השכירות. על פי רוב, חוזי השכירות הינם צמודים למדד המחירים לצרכן. מידע נוסף לגבי היבטים נוספים הקשורים להשקעה בבניינים וציוד, ראה באור 16 לדוחות הכספיים.

## ההון האנושי



נכון ליום 31 בדצמבר 2025 מנתה קבוצת הבנק 120 סניפים ושלוחות (99 סניפים ושלוחות בבנק ו-21 סניפים ושלוחות במסד). הקבוצה בוחנת באופן שוטף את ההתפתחות ברווחיות ובפעילות העסקית של הסניפים, ביחס לאוכלוסיות המטרה אותן הם נועדו לשרת, היעדים שנקבעו בתכניות העבודה של הבנקים בקבוצה והיכולת למצות את הפוטנציאל באזור הגיאוגרפי בו פועל כל סניף. במסגרת זו נבחנת באופן שוטף התאמת הפריסה הסניפית לסביבה העסקית ולשינויים באזורים המהווים פוטנציאל לפיתוח עסקי באוכלוסיית המטרה של כל אחד מהבנקים בקבוצה.

## אסטרטגיית משאבי אנוש

הבנק מקדם תרבות של התפתחות מקצועית, מצוינות וכשירות מקצועית ועדכנית מול אתגרי המחר באמצעות תכניות הדרכה והכשרה המקנות ידע ומיומנויות במגוון תחומי הפעילות בהיבטים רגולטורים, טכנולוגיים, חדשנות, AI ותהליכי עבודה מתקדמים. הבנק ביצע בחינה מקיפה של עולם העבודה העתידי. כתוצאה מכך נבנו תכניות פיתוח והכשרה שיכינו את ההון האנושי לאתגרי העתיד בתחומים הנוגעים לכישורי עובדים, מסלולי ניהול, התאמת תהליכי האיבחון ובניית תכניות הכשרה. בתהליכי הלמידה ניתנו ביטוי ודגשים שונים לעקרונות מרכזיים: שירות יוזם, הבנקאי כמומחה פיננסי, טרנספורמציה דיגיטלית וכן "סל מיומנויות" של שוק העבודה העתידי. בין המיומנות: ניהול דאטה, מיומנויות בינאישיות, הצגת נושא, חדשנות, הובלת שינוי וכו'. מתקיימים קורסי ניהול לדרגים השונים שמטרתם להעמיק את המיומנויות הניהוליות והמנהיגותיות של מנהלים בהיערכותם לאתגרי העתיד.

## כח אדם

נתונים אודות מצבת כח האדם בקבוצת הבנק במונחי משרות<sup>(1)</sup>

שנת 2024		שנת 2025		
ממוצע שנתי	יתרה לסוף שנה	ממוצע שנתי	יתרה לסוף שנה	
3,216	3,266	3,173	3,225	הבנק
291	289	288	290	חברות בנות
3,507	3,555	3,461	3,515	סך הכל בקבוצת הבנק

(1) מספר המשרות כולל גם תרגום למשרות של עלות שעות נוספות, בתוספת משרות כח אדם חיצוני שאינם עובדי הבנק המספקים לבנק שירותי עבודה.

להלן נתונים לגבי ממוצע שנתי של מצבת כח האדם בקבוצה (במונחי משרות) לפי מגזרי פעילות פיקוחיים. המשרות המוצגות על פי מגזרי פעילות כוללות משרות של עובדים ישירים במגזר ומשרות של עובדי מטה ברמות השונות, שעלות העסקתם הועמסה על המגזר. חישוב מספר המשרות כאמור, מתבסס על מודל הקצאת העלויות אשר משמש את הבנק, כמפורט בבאור 28 לדוחות הכספיים.

שנת 2024	שנת 2025	
255	261	עסקים גדולים
151	139	עסקים בינוניים
831	791	עסקים קטנים וזעירים
1,943	1,942	משקי בית
112	111	בנקאות פרטית
205	207	גופים מוסדיים
58	64	ניהול פיננסי
3,555	3,515	סך הכל

נתונים אודות עלות ושכר למשרת עובד בבנק (באלפי ש"ח)

שנת 2024	שנת 2025	
452	470	עלות למשרת עובד (ללא מענק)
496	510	עלות למשרת עובד (כולל מענק)
306	313	שכר למשרת עובד (ללא מענק)
336	345	שכר למשרת עובד (כולל מענק)

#### מאפייני המשאב האנושי

הוותק הממוצע של עובדי הבנק עומד על 19 שנים, בהשוואה ל-19.2 בשנת 2024. הגיל הממוצע של עובדי הבנק עומד על 48.6, בדומה לשנת 2024.

#### ניוד עובדים

על מנת להקטין ככל הניתן סיכונים ותלות בנושאי תפקידים שונים וכחלק מהפיתוח האישי והמקצועי של העובדים, הבנק מקפיד על ניוד עובדים בתוך הבנק ועל נהלי רוטציה בתפקיד. לשם כך פועל הבנק, באופן שוטף, לניוד בעלי תפקידים רגישים בסוף תקופת הכהונה הקבועה בנהלי הבנק בהתאם לתכנית רוטציה רב שנתית, על פי סוג התפקיד ו/או הצרכים הפרסונליים ובכפוף למגבלות של הסכמי העבודה בבנק.

#### איכות ההון האנושי ואיכות הניהול

במהלך שנת 2025, נמשכה המגמה של טיפוח ההון האנושי בבנק באמצעות יצירת תהליכים מתקדמים בשלבים שונים של חיי העובד בארגון: גיוס, מיון וקליטת עובדים חדשים, הענקת קביעות ומינויים חדשים, פיתוח מנהלים, וכד'.

#### עתודות ניהול ותכניות פיתוח מנהלים

מאגר עתודות הניהול של הבנק נבנה על בסיס הפרופיל הניהולי וכישורי הליבה הקריטיים. באמצעות המאגר מנוהל מעקב אחר עובדים בעלי פוטנציאל ניהולי לצרכי תכנון ופיתוח אישי ולצורך מיפוי פערים איכותיים וכמותיים. כתוצאה מכך, נפתחו בשנים האחרונות מסלולים שונים לפיתוח מנהלים, במטרה להכשיר עתודות ניהול לטווחים שונים. שיעור האקדמאים בבנק עומד על כ-77%.

#### קוד אתי

הקוד האתי של הבנק מהווה מסגרת ערכית מחייבת, המבטיחה ניהול אחראי, הוגן, הגון ושקוף בכל תחומי פעילות הבנק. הקוד משמש כמצפן ערכי לעובדים ולמנהלים ומחזק את המחויבות להענקת שירות איכותי ללקוחות, תוך שמירה על עקרונות של יושרה, הוגנות וכבוד הדדי. במהלך שנת 2025, התקיימו פעילויות וסדנאות להטמעת ויישום הקוד האתי בקרב עובדי הארגון, שכללו, בין היתר, מפגשי שולחנות עגולים (מפגשים של עובדים נבחרים וחברי הנהלה), שהתקיימו במקומות שייצגו את הערכים, סדנאות ליישום הערכים בתרבות הארגונית בהשתתפות עובדי הבנק, דיורורים של חדשנות ארגונית, תכנית יזמות חוצת ארגון, הקמת קהילות ולומדת הקוד האתי. ערכי הליבה של הקוד האתי מהווים את היסודות עליהם מושתתת פעילות הבנק והתנהלות עובדיו ומנהליו. ערכי הקוד האתי הינם:

- עושים את הדבר הנכון - פועלים ביושרה, שקיפות, הוגנות ואחריות בכל אינטראקציה, תוך הקפדה על החוק, נהלים ותקנות, שמירה על כבוד ושוויון.
- מצוינות - שאיפה מתמדת לשיפור, למידה בלתי פוסקת וחתירה לסטנדרטים הגבוהים ביותר בשירות ובאיכות.
- שותפות - הקשבה לצרכי ורצונות כלל מחזיקי העניין ומחויבות להצלחה הדדית.
- חדשנות - עידוד חשיבה יצירתית ומציאת דרכים חדשות לשיפור תהליכי עבודה, פלטפורמות ושירותים במטרה לייצר חווית לקוח יוצאת דופן.

הטמעת הקוד האתי המחודש במהלך שנת 2024, היוותה אבן דרך משמעותית בחיזוק הערכים והתרבות הארגונית בבנק, במסגרתו התקיימו כנסים מקצועיים לעובדים ולמנהלים נבחרים, שהיוו את שגרירי הפצת הערכים ויישומם בקרב כלל עובדי הארגון, תוך שימוש במתודולוגיה של מצוינות וחדשנות. נבנתה תכנית יזמות לחדשנות פנים ארגונית, שתוצריה שולבו בתוכנית העבודה, קודמו מפגשים לסיומי פרויקטים חוצי ארגון, הוקמה קהילה לחיזוק השותפות, והתקיימו פעילויות נוספות התומכות ומחזקות את יישום הערכים כחלק מהתרבות הארגונית. הקוד האתי מספק כלים ומנגנונים ברורים להתמודדות עם דילמות אתיות העולות מהפעילות השוטפת של הבנק. הנחיות ברורות, ערוצי דיווח, ממוני אתיקה מטעם הנהלת הבנק, יעוץ ומודל קבלת החלטות אתיות - רובם ככולם, מבטיחים התנהלות שקופה ואחראית התואמת את ערכי הבנק וצרכי כלל מחזיקי העניין.

### תקשורת פנים ארגונית

תקשורת פנים ארגונית משמשת ככלי ניהולי אסטרטגי שתפקידו לתמוך ביעדי הבנק ובפעילותו, ללוות את מכלול התהליכים והאירועים המרכזיים וליצור דיאלוג וחיבור של העובדים לארגון. הבנק שם דגש על ניהול אפקטיבי של התקשורת הפנים ארגונית במטרה לקדם שקיפות, להגדיל את שביעות רצון העובדים ולחזק את הקשר בין כלל עובדי הבנק.

### הדרכה והכשרות מקצועיות

הבנק פועל באופן שוטף להעצמת ההון האנושי וטיפוחו באמצעות הכשרה, פיתוח אישי ועידוד למצוינות. הבנק מטפח תרבות של למידה, פיתוח כלים מקצועיים להעצמת יכולותיהם של עובדי הבנק ושיפור ביצועים מתמיד. תכניות ההכשרה בבנק עוסקות בטיפוח ופיתוח יכולות, ברמת הפרט וברמת הארגון, בהקניית כלים ומיומנויות למנהלים בכל הדרגים, ובקיום תהליכים שוטפים של הקניית ידע מקצועי לפי תחומי העיסוק, רגולציה ואבטחת מידע, הממוקדים בשיפור הביצועים של הארגון בכללותו. זאת, במטרה להביא למיקסום רמת המקצועיות, תוך עידוד למצוינות מתמדת. בשנת 2025, הבנק המשיך בפיתוח וחיזוק סל המיומנויות הנדרשות וכישורי העתיד של עובדי ומנהלי הבנק, בדגש על קידום חדשנות, חשיבה יצירתית והיערכות לעבודה בשילוב בינה מלאכותית, ובהתאם קיים עשרות סדנאות AI ברמות בסיסיות ומתקדמות והכשרות לקידום אוריינות דיגיטלית, חדשנות וחשיבה יצירתית. פעילויות ההדרכה מתקיימות במתכונת היברידית, המשלבת סדנאות יומי עיון פורנטליים, עם מפגשים סינכרוניים בדיגיטל ולומדות. מתכונות זו, מאפשרת למידה אפקטיבית ויעילה ממפגשים שאורכם יום שלם ועד למפגשים קצרים יותר. בשנת 2025, התקיימו בקבוצת הבנק 16,907 ימי הדרכה (המהווים כ-4.8 ימי הדרכה בממוצע לעובד בשנה), בהשוואה ל-16,238 ימי הדרכה בשנת 2024 (המהווים כ-4.6 ימי הדרכה בממוצע לעובד בשנה).

## מערכת יחסי העבודה

יחסי העבודה בבנק מושגים בעיקרם על הסכמי עבודה קיבוציים והסדרים משלימים, הנעשים עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה, ועד הפקידים וועד המנהלים ומורשי החתימה, לפי העניין, ואינם חלים על עובדים בעלי חוזה עבודה אישי.

ההסכמים הקיבוציים הקיימים בבנק קובעים הצמדה מסוימת של תנאי העבודה של הפקידים והמנהלים ומורשי החתימה בבנק לאלה של הפקידים והמנהלים של עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - בנק לאומי), הנקבעים בהסכמים בין הנהלת בנק לאומי, ההסתדרות וועדי העובדים בבנק לאומי.

עובדי הבנק, שהיו עובדי אוצר החייל לשעבר, ממשיכים להיות מיוצגים על ידי ועד עובדי אוצר החייל ולקבל את זכויותיהם על פי ההסכמים שהיו באותו בנק, בכפוף לאמור בהסכמים נקודתיים הנעשים עם ועד זה, מעת לעת (כגון הסכמי שכר).

בקבוצת הבנק קיימים ועדי עובדים המייצגים גם את עובדי בנק מסד ועובדי מתף.

ביום 13 ביולי 2023 וביום 16 באוגוסט 2023, נחתמו בבנק הסכמים קיבוציים לשנים 2023-2026, עם ההסתדרות ועם ועד הפקידים וועד מורשי החתימה והמנהלים, בהמשך להסכם קיבוצי שנחתם בבנק לאומי בשנת 2023.

בהסכם נקבעו עקרונות תשלום תוספת סלקטיבית לעובדים לשנים 2023-2026. בנוסף, שופרו תנאים סוציאליים ונלוות לעובדים, בוצעה התאמה של מודל הקביעות למקובל במערכת הבנקאית והוגדלה כמות העובדים שניתן להעסיק בחוזים טכנולוגיים.

ביום 13 ביולי 2023, נחתם במתף הסכם קיבוצי לשנים 2023-2025, עם ועד העובדים במתף וההסתדרות. בהסכם נקבעו עקרונות תשלום תוספת סלקטיבית לעובדים לשנים 2023-2025, מוסדה העבודה מרחוק, הוגדלה כמות העובדים שניתן להעסיק בחוזה אישי וניתנה גמישות בהעסקת עובדי חוץ פרויקטליים.

בחודש דצמבר 2023, נחתם במסד הסכם עם ועד העובדים לשנים 2023-2027. שכרם של עובדי מסד צמוד להסכם השכר הנהוג בבנק הפועלים ומבוסס על הסכם שנחתם בבנק הפועלים בחודש אוגוסט 2023.

ביום 19 בנובמבר 2024, נחתם בבנק הסכם קיבוצי עם ועד עובדי אוצר החייל. בהסכם נקבעו עקרונות תשלום תוספות שכר לשנים 2024-2026.

## מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי

### מדיניות תגמול לנושאי משרה בבנק

ביום 1 במרס 2023, אישרה אסיפת בעלי המניות של הבנק את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק לתקופה של שלוש שנים בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות והוראת ניהול בנקאי תקין 301A "מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי" (להלן - "ההוראה") ובשים לב לחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידי פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 (להלן - "חוק התגמול"). לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של הבנק מיום 24 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-009553). ביום 4 במרס 2025, אישרה אסיפת בעלי המניות של הבנק תיקונים למדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של הבנק מיום 28 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007371). ביום 4 במרס 2026, אישרה אסיפת בעלי המניות של הבנק את מדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק לתקופה של שלוש שנים נוספות בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות ולהוראה ובשים לב לחוק התגמול, הכוללת גם הוראות בקשר עם המענק השנתי לשנת 2025. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של הבנק מיום 27 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-010114). האמור בדוח זה נכלל כאן על דרך ההפניה. מדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק כוללת הוראות בשים לב להוראה, כפי שתוקנה מעת לעת, ולחוק התגמול.

### מדיניות תגמול לעובדים

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 301A "מדיניות תגמול בתאגיד בנקאי" (להלן - "ההוראה"), בחודש יוני 2023 אישר הבנק, בחלוף כשלוש שנים ממועד אישורה הקודם, מדיניות תגמול מעודכנת לכלל עובדי הבנק, לרבות עובדים מרכזיים, וכן עקרונות למדיניות תגמול קבוצתית, כאשר מדיניות התגמול לנושאי המשרה מהווה חלק ממנה. במסגרת מדיניות התגמול לעובדים נקבעו הוראות בקשר לתגמול לעובדים ועובדים מרכזיים, לרבות בהתאם להוראה כפי שתוקנה מעת לעת וכן הוראות בדבר חלוקת האחריות בין הגורמים הרלוונטיים בבנק העוסקים במנגנון התגמול. כמו כן, במסגרת מדיניות התגמול הקבוצתית נקבעו עקרונות בדבר תגמול קבוע ותגמול משתנה של נושאי משרה בתאגידי נשלטים, לרבות בשים לב לעקרונות שנקבעו במדיניות התגמול לנושאי המשרה בבנק.

לגילוי נוסף בנושא "תגמול", ראה מסמך "גילוי לפי נדבך 3 של באזל ומידע נוסף על סיכונים", שעומד לעיון באינטרנט.

## הסכמים מהותיים

פרט להסכמים בדרך העסקים הרגילה, ההסכמים המפורטים להלן, שנחתמו בשנת 2024 ו/או שנחתמו קודם לכן ועדיין מחייבים את הבנק, עשויים להיחשב כהסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל:

1. הסכמי עבודה קיבוציים:
  - בבנק קיימים שני ועדים - ועד הפקידים וועד המנהלים ומורשי החתימה.
    - להלן תמצית ההסכמים העיקריים שנחתמו עם שני ועדי העובדים:
      - הסדר קיבוצי מיום 19 בנובמבר 1975 בין הנהלת הבנק לבין הוועד הארצי של אגודת המנהלים ומורשי החתימה של הבנק, בדבר הצמדת תנאי שכר ונילוים ותנאי עבודה, כנהוג לגבי מורשי החתימה בבנק לאומי לישראל בע"מ. ביום 12 בנובמבר 2000 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד, הקובע את חובות וזכויות העובדים, בין השאר, לעניין מדיניות שעות נוספות, חופשה שנתית, הבראה, חופשות מחלה, חופשות לידה, לימודים, פיטורין והתפטרות ופיצויי פיטורין (חוקת עבודה).
      - פרט להסכמים אלה נחתמים מעת לעת, בין הבנק לבין הוועד האמור וההסתדרות, הסכמים פרטניים לגבי נושאים ספציפיים.
      - הסדר קיבוצי מיום 25 באוקטובר 1974 בין הנהלת הבנק לבין הוועד הארצי של ארגון עובדי הבנק, בדבר קבלת תשלומים נלווים, כפי שמקבלים עובדי בנק לאומי לישראל בע"מ. כמו כן קיים הסכם קיבוצי מיוחד מאותה שנה, הקובע את חובות וזכויות העובדים, בין השאר, לעניין ניידות בין תפקידים, מדיניות שעות נוספות, חופשה שנתית, הבראה, חופשות מחלה, חופשות לידה, לימודים, פיטורין והתפטרות ופיצויי פיטורין (חוקת עבודה). פרט להסכמים אלה נחתמים מעת לעת, בין הבנק לבין הוועד האמור, הסכמים פרטניים לגבי נושאים ספציפיים.
      - עובדי הבנק, שהיו עובדי אוצר החייל לשעבר, ממשיכים להיות מיוצגים על ידי ועד אוצר החייל וזאת כל עוד שלא נחתם עם ועד זה הסכם קיבוצי חדש, המסדיר את שילובם של העובדים בהסכמי העבודה של הבנק.
      - בקבוצת הבנק קיימים ועדי עובדים נוספים, המייצגים את עובדי חברות הבת, מסד ומתף.
  - 2. שיפו ופטור לנושאי משרה בבנק ובחברות בת שלו ראה באור ג'25. לדוחות הכספיים.
  - 3. שטרי נאמנות וערבויות בהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים -
    - הבינלאומי הנפקות, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, התקשרה בשטרי נאמנות בקשר להנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים מסדרות שונות המונפקים על ידיה, על פי תשקיפי מדף בהנפקות ציבוריות או פרטיות.
    - בין הבינלאומי הנפקות לבין הבנק נחתמו הסכמים לפיהם, בגין הנפקות שתמורתן מופקדת בפקדונות או בפקדונות נדחים בבנק בתנאים הזהים לתנאי תעודות ההתחייבות, התחייב הבנק לשאת בכל התשלומים למחזיקי תעודות ההתחייבות, לרבות החזרי קרן ותשלומי ריבית.
    - סך השווי המשוערך של תעודות ההתחייבות שהונפקו במסגרת שטרי הנאמנות האמורים, שתמורתם הופקדה בבנק, המוחזקות בידי הציבור, נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (כולל הפרשי הצמדה, ריבית שנצברה, פרמיה וניכיון), הינו 4,344 מיליון ש"ח.
  - 4. הסדרים בנושאים הקשורים לשוק ההון - הודעה שניתנה על ידי הבנק ביום 1 באוגוסט 1984 למפקחת על הבנקים דאז על מספר מגבלות שהבנק לקח על עצמו בקשר לפעילותו בשוק ההון.
  - 5. שעבוד נכסי הבנק למסלקות בארץ ובחול ולבנקים וברוקרים זרים - ראה באור 26 לדוחות הכספיים.
  - 6. שעבוד לטובת בנק ישראל - ראה באור 26 לדוחות הכספיים.
  - 7. ערבות הדדית לקרן סיכוני מעו"ף ולקרן סיכונים שהוקמה על ידי הבורסה - ראה באור ד'25. ו-ה'25. לדוחות הכספיים.
  - 8. הסכמים להנפקה משותפת של כרטיסי חיוב עם חברות כרטיסי האשראי - ראה באור ג'25. לדוחות הכספיים.

## חקיקה ויזמות רגולטוריות

להלן, בתמצית, פירוט של הוראות דין ויזמות רגולטוריות אשר פורסמו ו/או נכנסו לתוקף במהלך תקופת הדוח, אשר משפיעות או עשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות הבנק. הבנק בוחן את המשמעויות הכוללות של ההוראות והיזמות האמורות על הכנסות הבנק והוצאותיו כמו גם את המשמעויות העסקיות והתפעוליות, ארוכות הטווח.

לחלק מהיזמות יכולה להיות השפעה לרעה על הכנסות הבנק ו/או הוצאותיו. השפעה זו אינה ניתנת לכימות בשלב זה, הואיל והיא תלויה בגורמים שונים, לרבות התנהגות הלקוחות, פעילות המתחרים ושינויים רגולטוריים נוספים. ביחס להוראות המצויות בשלבים לא סופיים, לא ניתן להעריך גם האם תפורסמה ומה תהיינה ההוראות הסופיות שתקבענה.

אין באמור בפרק זה כדי לגרוע מהאמור ביתר פרקי הדוח וסעיפיו, מקום שקיימת בו התייחסות נוספת להוראות הדין והיזמות הרגולטוריות המפורטות להלן או לאחרות. בעיקר, לאמור בפרק סיכונים מובילים ומתפתחים, לעניין ריבוי היזמות הרגולטוריות הרלוונטיות למערכת הבנקאית בתקופה האחרונה.

### מבצע "שאגת הארי"

על רקע מבצע "שאגת הארי", שהחל ביום 28 בפברואר 2026, והשלכותיו על הכלכלה בישראל, ועל מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב, פרסם הפיקוח על הבנקים ביום 2 במרס 2026 את טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 253 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה), הכוללת הצעה להקלות בתחומים שונים, בדומה להקלות שהוענקו במסגרת הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 252 לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא", והמפורטות להלן.

כמו כן, פורסם ביום 1 במרס 2026 מכתב בנק ישראל בעניין "דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "שאגת הארי"", ששב וחייד את הציפיה הפיקוחית לנוכח המצב, כפי שבאה לידי ביטוי במכתבי בנק ישראל, המפורטים להלן, בעניין דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ובעקבות מבצע "עם כלביא", לרבות בעניין זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים, סיוע ומענה לפניות לקוחות על רקע המבצע, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי, סיוע ללקוחות שחזרתם ארצה מתעכבת בשל המצב, הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויותיהם, פעילות סניפים בשעת חירום, שירות טלפוני ללקוחות, היבטי סייבר והונאת לקוחות, ועוד. במקביל, העביר הפיקוח הנחיה למערכת הבנקאית, לפיה היא נדרשה לפתוח לכל הפחות את סניפי הגרעין (25% ממצבת הסניפים, בפריסה גאוגרפית נאותה).

### מבצע "עם כלביא"

על רקע מבצע "עם כלביא", שהחל ביום 13 ביוני 2025, והשלכותיו על הכלכלה בישראל, ועל מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב, פורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים ועל ידי רגולטורים נוספים הוראות, הקלות והנחיות, שלהלן העיקריות שבהן:

#### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 252 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה)

- ההוראה, שפורסמה ביום 24 ביוני 2025, כוללת הקלות שעיקריהן להלן, ותוקפה היה מיום פרסומה ועד ליום 24 ביולי 2025.
- בוצעו התאמות שמטרתן לאפשר לנציב תלונות הציבור בתאגיד הבנקאי להתמקד במענה לפניות דחופות, ובפרט ללקוחות שנפגעו וללקוחות שנקלעו לקשיים כלכליים על רקע המצב.
- הוסרה המגבלה לפנייה יזומה לשיווק אשראי צרכני ללקוח, במשך 3 חודשים מהמועד בו השיב בשלילה להצעה דומה בעבר.
- נקבעו סכומי חריגות, בהתאם לסוג לקוח, בהן רשאי התאגיד הבנקאי שלא להגדיר ולהסכים מראש ובכתב על מסגרת בתוך יום עסקים אחד, ובלבד שהתאגיד הבנקאי יפעל להסדרת המסגרת בהקדם האפשרי.
- ניתנה הרשאה לתאגיד בנקאי לשלוח בערוצי בנקאות בתקשורת, ללקוחות שאינם צד להסכם בנקאות בתקשורת, הודעות בעלות השפעה מהותית, ובלבד שיש דחיפות בקבלת המסר עבור הלקוחות.
- הורחבה לסכומים גבוהים יותר, בתנאים מסוימים, האפשרות לנקוט בהליכי זיהוי חלופיים בעת מתן שירותי תשלום עבור מקבל השירות.
- הוארכה התקופה לטיפול בבקשת לקוח לסגירת חשבון ל- 10 ימים מהמועד בו השלים הלקוח את הפעולות הנדרשות ממנו בהתאם להוראה.
- הוארכו מועדים שונים בקשר למתן הלוואות לדיר (הנפקת מכתבי כוונות, אישורי סילוק, הודעות על ביצוע ביטוח מטעם הבנק במקרים בהם הפוליסה שהומצאה אינה עונה על דרישות הבנק, ואישור לשעבוד נכס בדרגה שנייה לטובת גורם אחר), והתווספה חובה לבחון את האפשרות בהארכת משך אישורים עקרוניים שהיו בתוקף ביום תחילת המבצע, בשים לב לנסיבות ולצורך, ובהתאם לשיקול דעת התאגיד הבנקאי.
- נקבע כי לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשה לדחיית תשלומים לפי מתווה הסיוע של מבצע "עם כלביא", ובלבד שתתקבל הסכמה מתועדת של הלקוח.
- ניתנה הקלה בקבלת חתימת לווה, אשר בשל המבצע אינו יכול לחתום על מסמכי הלוואה לדיר, בכפוף לחתימת יתר הלווים על מסמכי הלוואה כנדרש.

**מתווה בנק ישראל שאומץ על ידי הבנקים לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מבצע "עם כלביא"**  
 לפרטי מתווה ההקלות, שפורסם ביום 17 ביוני 2025, ראה השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא", בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

**מכתב בנק ישראל בעניין "דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מבצע "עם כלביא"**  
 המכתב, מיום 17 ביוני 2025, שב וחייד את הציפיה הפיקוחית לנוכח המצב, כפי שבאה לידי ביטוי במכתב בנק ישראל, המפורט להלן, בעניין דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" מיום 12 באוקטובר 2023. במקביל העביר הפיקוח הנחייה למערכת הבנקאית לפיה היא נדרשה לפתוח לכל הפחות את סניפי הגרעין (25% ממצבת הסניפים, בפריסה גאוגרפית נאותה).

**עמדת אי אכיפה - ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני**  
 בהתאם לעמדה, שפורסמה ביום 19 ביוני 2025, רשות שוק הון ביטוח וחסכון לא תאכוף את האיסור לייעוץ מחוץ לסניפי בנק, אם הייעוץ הפנסיוני יינתן באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות אשר ערב ההודעה הם לקוחות קיימים של התאגידים הבנקאיים בתחום הייעוץ הפנסיוני. העמדה הייתה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2025.

**הממונה על שיתוף בנתוני אשראי**

- בהתאם להנחיה מיום 18 ביוני 2025, על מקורות המידע שהם נתוני אשראי, המדווחים למאגר, להאריך את משך הזמן הנדרש לפני דיווח על פיגורים בתשלום הלוואות, כך שפיגור בתשלום ידווח למאגר רק לאחר שעברו 60 ימים מהמועד שבו נוצר הסכום שלא שולם. ההנחיה תחול על הדיווח בגין החודשים יוני עד אוגוסט 2025.
- בהתאם לתיקון מיום 2 ביולי 2025, של הוראה מס' 502 בנושא תיקון מידע במערכת נתוני אשראי, ניתנה למקורות המידע הקלה בזמני השלמת הטיפול בבקשות לקוחות לתיקון מידע שהועברו אליהם על ידי בנק ישראל, וזאת ביחס לשיעור מסוים מפניות אלה. התיקון יחול על פניות של לקוחות החל מיום 1 ביוני 2025 ויעמוד בתוקפו עד ליום 31 באוגוסט 2025.

**מלחמת "חרבות ברזל"**  
 מאז המתקפה הרצחנית של ארגון הטרור חמאס על ישראל, שאירעה ביום 7 באוקטובר 2023 ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בעקבותיה, ועל מנת לסייע ללקוחות ולמערכת הבנקאית להתמודד עם אתגרי המצב, פורסמו על ידי הפיקוח על הבנקים ועל ידי רגולטורים נוספים הוראות, הקלות והנחיות בנושאים רבים ולהלן העיקריות שבהן:

**הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 251 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת חרבות ברזל (הוראת שעה) (להלן - "הוראת השעה")**

הוראת השעה מתעדכנת מעת לעת ובהתאם לצרכים. ככלל, הוראת השעה תהיה בתוקף עד ליום 31 במרס 2026, למעט ההקלות לעניין מימון בניית ממ"ד או שיפור מיגון, שלגביהן נקבעה תחולה נפרדת. הנוסח המעודכן האחרון התפרסם ביום 31 בדצמבר 2025, והוא כולל את ההקלות העיקריות, שעדיין בתוקף, שלהלן:

- להלוואה למטרת בניית ממ"ד או לשיפור מיגון בדירת מגורים בתנאים שנקבעו, שסכומה אינו עולה על 200,000 ש"ח ניתן פטור ממגבלות מסוימות למתן הלוואה לדיור.
- נקבע כי תאגיד בנקאי רשאי לאשר הלוואה לדיור שלא למטרת רכישת זכות במקרקעין עד לשיעור מימון של 70% (במקום 50%) ובלבד שסכום הלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח.

**מתווה מקיף של בנק ישראל שאומץ על ידי הבנקים לסיוע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת "חרבות ברזל"**  
 לפרטי מתווה ההקלות, שפורסם ביום 15 באוקטובר 2023, והוארך ועודכן מספר פעמים, שהאחרונה בהן הייתה ביום 3 בדצמבר 2024, ראה השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא", בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

**הודעת הפיקוח על הבנקים על פעילות סניפי המערכת הבנקאית לאור המצב הביטחוני**  
 ההודעה, שפורסמה ביום 8 באוקטובר 2023, מאפשרת למערכת הבנקאית לפעול במתכונת מצומצמת מבחינת קבלת קהל - לסגור את מערך הסניפים בטווח של עד 40 ק"מ מרצועת עזה, ולפתוח סניפים במתכונת מצומצמת של "סניפי גרעין" (סניף שנערך מבעוד מועד לשעת חירום ואשר מראש הוחלט לגביו כי ייפתח בשעת חירום) בטווח של 40-80 ק"מ מהרצועה, וכן לשנות את שעות פעילות הסניפים, ככל שהנסיבות מחייבות זאת. בנוסף, ביום 12 באוקטובר 2023, פורסם מכתב בנק ישראל המפורט להלן, הכולל התייחסות לעניין חשיבות שימור זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים ככל הניתן, וכן ההיתר המאפשר מתן שירותים בנקאיים באמצעות סניפים ניידים.

**מכתב בנק ישראל בעניין "דגשי הפיקוח על הבנקים למערכת הבנקאית בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"**  
 המכתב, מיום 12 באוקטובר 2023, מפרט את הציפיה הפיקוחית במגוון נושאים לנוכח המצב, לרבות שימור זמינות ורציפות השירותים הבנקאיים ככל הניתן ובהתאם למגבלות השעה; טיפול, סיוע ומענה לפניות לקוחות על רקע המלחמה, בדגש על פניות דחופות ופניות על רקע הומניטרי; הקלה בנטל וסיוע ללקוחות בעמידה בהתחייבויותיהם; היערכות להתגברות ניסיונות ותקיפות סייבר ולהתגברות תופעות של הונאות עובדים ולקוחות; בחינת

כלל הסיכונים בניטור גובר, התאמת המדיניות והמודלים לתרחישי קיצון מחמירים יותר ובחינת רמת הנזילות הנדרשת, ובחינת נאותות האמצעים והכלים לניהול הסיכונים, תוך חיזוק מנגנוני השליטה, הניהול, הביקורת והבקרה בכלל נתיבי הפעילות העיקריים; קיום דיונים בדירקטוריון בדבר מתווה ההיערכות הנדרש למצב ועוד.

## בנקאות

### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 412 - מתן שירותים ללקוחות ברקע משטרי סנקציות

ההוראה פורסמה ביום 30 בדצמבר 2025, על רקע השימוש הגובר בשנים האחרונות בסנקציות כלכליות מסוגים שונים כמנוף לחץ והרתעה בזירה הבין-לאומית, בידי מדינות זרות, ארגונים בין מדינתיים וארגונים בין לאומיים שונים. ההוראה מבהירה את החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים לניהול סיכונים אפקטיבי, לרבות קביעת מדיניות ונהלים לעניין האופן שבו ייעשה שימוש ברשימות סנקציות, לצד חובות למתן שירות בנקאי ללקוחות. בהתאם להוראה, אין לנהל את הסיכונים הנובעים ממשטרי סנקציות בדרך של הימנעות גורפת מראש ממתן השירותים ללקוחות המושפעים מהם. עם זאת, סירוב לתת שירות ללקוח, בשל יישום מדיניות ניהול סיכונים בהתאם להוראה, לא ייחשב סירוב בלתי סביר לעניין חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981.

### חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 38), התשפ"ה-2024

בהתאם לתיקון, שפורסם ביום 14 במאי 2025, בנק יאפשר ללקוח להפקיד כספים בפקדון כספי במט"ח באמצעות חשבון במערכת סגורה, באופן פשוט ונוח, בין השאר באופן מקוון. המפקח על הבנקים רשאי להרחיב חובה זו גם על פקדונות במט"ח. בנוסף, תאגיד בנקאי קולט ינהל עבור לקוח המבקש להפקיד כספים באמצעות חשבון במערכת סגורה את כל ההליכים הנדרשים לשם הפקדת כספים בפקדון וכן יפרסם מידע לציבור אודות שירות זה, בדרכים בהן הוא נוהג לפרסם מידע אודות השירותים שהוא נותן. תאגיד בנקאי מעביר לא יעשה דבר שיש בו משום הפעלת השפעה בלתי הוגנת על לקוח בכל עניין הקשור להפקדת הכספים בבנק אחר. בגין הפרת הוראות החוק ניתן להטיל קנס עונשי וכן עיצום כספי. המפקח רשאי לפרסם נתונים הנוגעים לכמות הפקדונות שהופקדו בכל אחד מהבנקים באמצעות חשבון במערכת סגורה. תחילתו של התיקון ביום 1 בדצמבר 2025.

### חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 39), התשפ"ה-2024

בהתאם לתיקון, שפורסם ביום 21 במאי 2025, על תאגיד בנקאי להודיע ללקוחותיו שהם יחידים על קיומה של יתרת זכות בחשבון העו"ש בסכום העולה על 15,000 ש"ח, אם יתרה זו קיימת בחשבונותיהם במשך תקופה רצופה של רבעון אחד לפחות. על ההודעה לכלול הפניה למידע על חלופות השקעה שעשויות להשיא עבור הלקוח תשואה גבוהה יותר לעומת הותרת הסכום בעו"ש. ההודעה תימסר בתחילת כל רבעון, למעט בתקופה של 18 חודשים מיום תחילת התיקון, שבה תימסר הודעה כאמור בתחילת כל חודש, לגבי החודש הקודם. עוד כולל התיקון הוראות ביחס לאופן מסירת ההודעה, וקובע כי בגין הפרת הוראות החוק ניתן להטיל קנס עונשי וכן עיצום כספי. תחילתו של התיקון ששה חודשים מיום פרסומו.

### טיוטה בנושא רפורמת הפיקוח על הבנקים בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון תשלום וכרטיס חיוב מיידי (דביט)

עיקר הרפורמה המוצעת, שפורסמה ביום 15 ביולי 2025, עוסק בקביעת שירות חדש של "ניהול חשבון תשלום" ומחיר מפוקח מקסימלי בגינו- עמלה בסכום שלא יעלה על 10 ש"ח עבור 100 פעולות בחודש, הכוללות את השירותים הנפוצים, שנקבעו בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), וכן שירותים נוספים שיקבעו על ידי בנק ישראל. בגין כל פעולה נוספת תגבה עמלה בסכום שלא יעלה על 1 ש"ח. הלקוחות הרלוונטיים יצורפו לשירות באופן אוטומטי, והוא יחליף את שירות המסלולים הקיים. בנוסף, קובעת הטיוטה מחיר מפוקח בסך של 5 ש"ח לחודש בגין עמלת דמי כרטיס חיוב מיידי.

### עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203 - מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי והוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 - מגבלות למתן הלוואות לדיור

העדכונים פורסמו ביום 6 באפריל 2025 כהוראת שעה, ויהיו בתוקף ממועד זה ("מועד תחילת העדכון") ועד ליום 31 בדצמבר 2026. הפיקוח על הבנקים יבחן בהמשך את הצורך בהארכת הוראת השעה. בהתאם לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329, היות והפיקוח על הבנקים סבור כי הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן (הלוואות בהן היזם משלם את תשלומי הריבית, כולם או חלקם, בין במועד העמדת הלוואה ובין במהלכה) ("הלוואות") הן הלוואות עם פוטנציאל סיכון גבוה, הן לרוכשים והן ליזמים, יוגבל היקף הלוואות אלה, כך ששיעור הביצועים (כמשמעותם בהוראת הדיווח לפיקוח מספר 876 - דוח חודשי על הלוואות לדיור) בגינן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדיור (בניכוי הלוואות "לכל מטרה" במשכון דירת מגורים). המגבלה האמורה לא תחול על ביצועים בגין הלוואות להן נתן הבנק אישור עקרוני לפני מועד תחילת העדכון.

בהתאם לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 203, יש לשקלל בסיכון של 150%, אשראי (מאזני וחוזי מאזני) שניתן במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בניה למגורים, בו שיעור החוזים למכירת דירה שבהם נדחה תשלומי של סכום העולה על 40% ממחיר המכירה עד למועד המסירה ("חוזים עם תשלום לא לינארי"), עולה על 25%. לגבי פרויקטים קיימים במועד תחילת העדכון, בהם שיעור החוזים עם תשלום לא לינארי עולה על 25%, האשראי ישוקלל ב-150%, רק אם שיעור החוזים עם תשלום לא לינארי יגדל ב-5% נוספים מהשיעור שהיה במועד תחילת העדכון.

#### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 - חשיפות גדולות

ההוראה, שפורסמה ביום 3 בפברואר 2025, מחליפה את ההוראה הקיימת בנושא "מגבלות על חבות של לווה וקבוצת לווים", ומטרתה להגביל את ההפסד המירבי שעשוי להיגרם לתאגיד הבנקאי במקרה של כשל של צד נגדי או קבוצת צדדים נגדיים קשורים. ההוראה מגדירה מגבלות לחשיפה של התאגיד הבנקאי לצד נגדי ולקבוצת צדדים נגדיים קשורים, קובעת כיצד יש למדוד את סכום החשיפה, ואת הטכניקות המוכרות להפחתת סכום החשיפה. תחילת ההוראה ביום 1 ביולי 2026, ואולם התאגיד הבנקאי רשאי ליישם הוראה זו בכללותה לפני מועד התחילה.

#### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 364 - ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר

ההוראה, שפורסמה ביום 18 בנובמבר 2024, במטרה להתאים את המסגרת הרגולטורית לניהול סיכונים טכנולוגיים לסביבה הטכנולוגית המשתנה, לאימונים המשתנים ולרגולציה המקובלת בעולם, קובעת עקרונות לניהול נאות ואפקטיבי של סיכונים טכנולוגיים המידע ושמירה נאותה על נכסי המידע של התאגיד הבנקאי, תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתממש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות נכסי מידע. ההוראה מתייחסת, בין היתר, להיבטי ממשל תאגידי, תהליכי ניהול סיכונים טכנולוגיים מידע וסיכונים אבטחת מידע והגנת הסייבר, ניהול אירועי כשל טכנולוגי ואבטחת מידע, ניהול סיכונים מול צדדים שלישיים והמשכיות עסקית, ודיווחים להנהלה, לדירקטוריון, ולפיקוח על הבנקים. ההוראה מחליפה את הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 357 - ניהול טכנולוגיית המידע, מס' 361 - ניהול הגנת הסייבר, ומס' 363 - ניהול סיכונים סייבר בשרשרת אספקה. ההוראה תיכנס לתוקף 18 חודשים מיום פרסומה, ואולם לעניין חוזים שנכרתו לפני מועד זה - תחילתה תהיה במועד חידוש החוזה ולא יאוחר משלוש וחצי שנים ממועד התחילה. תאגיד בנקאי יהיה רשאי לפעול על פי ההוראה במועד מוקדם יותר ממועד התחילה ובלבד שהודיע על כך 30 ימים מראש למפקח.

#### כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) (תיקון מס' 2), התשפ"ה-2025

במסגרת התיקון, אשר פורסם ביום 9 באפריל 2025, נוסף לתעריפון המלא של בנק ישראל פרק 15 - שירותי ריכוז מידע פיננסי של לקוח וניתוחו, שיאפשר לתאגידיים בנקאיים לגבות עמלה בגין שירותי ריכוז מידע פיננסי של לקוח וניתוחו, בהתאם לפירוט שיקבע על ידי התאגיד הבנקאי.

#### כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות) (תיקון) - התשפ"ד-2024

במסגרת התיקון, אשר פורסם ביום 31 ביולי 2024, עודכנה הגדרת "עסק קטן", נערכו שינויים בעמלת טיפול באשראי ובביטחונות, נוספה עמלת ערבות בנקאית המובטחת בפקדון כספי ספציפי לצורך הסכם שכירות לדירת מגורים, וכן נוספה עמלה בגין שירות כיסוי אוטומטי של יתרת חובה בחשבון מטבע חוץ.

התיקון נכנס לתוקפו ששה חודשים מיום פרסומו.

ביום 25 בינואר 2024, פורסמה טיוטת כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008. במסגרת הטייטה מוצעים עיקרי השינויים הבאים:

- עדכון אופן ומועד הגביה של עמלת דמי ניהול פקדון ניירות ערך, כך שעמלה זו תיגבה כסכומים שקליים קבועים בגין כל אחד מסוגי ניירות הערך הבאים: ניירות ערך הנסחרים בישראל (תוך התחשבות בשתי מדרגות שייגזרו משוויו של פקדון ניירות ערך), ניירות ערך הנסחרים בחו"ל וניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה. מועד החיוב בעמלה יהיה בתחילת החודש עבור החודש שקדם לו.
- מתן אפשרות לגביית עמלה בגין שירות ייעוץ השקעות, אשר תיקבע כאחוז משווי פקדון ניירות ערך לתחילת שנה, ותיגבה בתחילת השירות בגין שנה מלאה (או באופן יחסי עבור תקופת מתן השירות במקרה של שירות ייעוץ השקעות לתקופה הקצרה משנה).

#### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' A447 - פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ

מטרתה של ההוראה, שפורסמה ביום 9 באפריל 2025, היא להגדיל את חשיפת הלקוחות לקרנות כספיות, קיימות וחדשות ולמק"מ, ולהגביר את יכולת ההשוואה שלהם ואת התחרות במערכת הפיננסית. ההוראה קובעת כי עם פרסום המידע הנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447 שלהלן, יפורסם בפורמט אחיד גם מידע אודות הקרנות הכספיות ואודות מק"מ. בנוסף לפרסום המרוכז של מידע אודות פקדונות, קרנות כספיות ומק"מ, באופן שאינו מייצר עדיפות למוצר מסוים, נדרש התאגיד הבנקאי להציג הסבר ברור אודות תהליך רכישת הקרנות הכספיות והמק"מ, באופן שיאפשר ללקוחות לבצע את פעולת הרכישה בצורה נוחה ופשוטה. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 19 באוקטובר 2025, למעט הסעיפים העוסקים בהצגת מידע אישי ללקוח והדרישה להצגת הפרסום המרוכז באתר הפומבי, אשר ייכנסו לתוקפם 10 חודשים ממועד פרסום ההוראה.

#### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447 - פרסום שיעורי ריבית על פקדונות ועל יתרות זכות בחשבון

ההוראה, אשר פורסמה ביום 20 במאי 2024, קובעת כללים ומבנה אחיד להצגת מידע לציבור בנושא שיעורי ריבית על פקדונות ויתרות זכות בחשבון, במטרה להגביר את השקיפות ולעודד את התחרות. בהתאם להוראה, על תאגיד בנקאי לפרסם במרוכז את שיעורי הריבית המזעריים על פקדונות

שקליים מקובלים ועל יתרות זכות בחשבון שהוא מתחייב לשלם ללקוחותיו, בנוסח ובמבנה הקבועים בהוראה. בנוסף ובנפרד, על התאגיד הבנקאי להציג את המידע לגבי סוגי הפקדונות הנוספים שהוא מציע. הפרסום המרוכז יוצג גם באפליקציה של התאגיד הבנקאי, ובנוסף יוצע ללקוחות מנגנון חיפוש באתר האינטרנט ובאפליקציה, שיאפשר קבלת מידע ממוקד ואפקטיבי אודות סוגי הפקדונות המוצעים על ידם. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 באפריל 2025.

### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 345 - עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים

ההוראה פורסמה ביום 12 ביוני 2023, על רקע המודעות הגוברת בארץ ובעולם לקיומם ולהיקפם של סיכונים פיננסיים שנובעים מפוטנציאל הנזק של אירועים ותהליכים שקשורים לשינויי האקלים, ובמטרה לחזק את היציבות הפיננסית של המערכת הבנקאית אל מול סיכונים אקלים. ההוראה מבוססת על מסמך שפרסמה ועדת באזל ביוני 2022, והיא קובעת שנים עשר עקרונות על לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים. העקרונות עוסקים בהיבטי ממשל תאגיד, מסגרת הבקרה הפנימית, הלימות ההון והנזילות, תהליך ניהול הסיכונים, ניטור ודיווח, ניהול מקיף של סיכונים אשראי, שוק, נזילות, סיכון תפעולי וסיכונים אחרים, וניתוח תרחישים.

בהתאם להוראה, תחילתה תוך 24 חודשים מיום פרסומה. אולם, ביום 17 ביוני 2024 פרסם בנק ישראל חוזר, לפיו יידחה מועד תחילת יישום ההוראה ליום 12 ביוני 2026.

## שוק הון

### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 461 - פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר

ההוראה, אשר פורסמה ביום 19 ביולי 2023, מסדירה את פעילות התאגידים הבנקאיים בתחום התיווך הפיננסי - קבלה והעברה של הוראות לשם ביצוע פעולות בניירות ערך ונגזרי מט"ח (למעט עסקאות SPOT) עבור לקוחות, הן בפעילותם כמתווכים והן בדרך של מסחר לחשבונם העצמי. מטרת ההוראה להגן על המשקיעים תוך שמירה על יעילות, הוגנות, שקיפות וצמצום סיכונים. תאגיד בנקאי נדרש ליישם בפעילויותיו כברוקר דילר עקרונות נאותים של ממשל תאגיד, ניהול סיכונים, בקרה וביקורת פנימית, לרבות כאשר הפעילויות מבוצעות בחדר עסקאות. ההוראה נסמכת על סטנדרטים בעולם שמקורם בחקיקה אירופאית לפעילות בניירות ערך - Mifid II ועקרונות הקוד הגלובלי - FX Global Code וכן על חובות האמון והזהירות החלות על התאגידים הבנקאיים. עיקרי החובות המוטלות על התאגידים הבנקאיים במסגרת ההוראה הם קביעת מדיניות ביצוע הוראות, התאמת הפעילות עבור הלקוח, כשירות והתאמה של עובדים העוסקים בפעילות, קוד התנהגות, דרישות תיעוד, מתן מידע ללקוח וקבלת מידע מהלקוח, גילוי נאות בדבר ניגודי עניינים ויישום בקרות על הפעילות.

ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 באוגוסט 2025, ובמקביל בוטלו הוראת נוהל בנקאי תקין מס' 461 (בנוסחו הקודם) בנושא עיסוקו של תאגיד בנקאי בניירות ערך על חשבון לקוחותיו, וכן הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 419 בנושא שמירת מסמכים.

### דוח הביניים של הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני

דוח הביניים של הצוות שהוקם במשרד האוצר פורסם בפברואר 2025, ובמסגרתו מוצע, בין היתר, לבטל את הארביטראז' המיסויי בין מכשירי החיסכון לטווח קצר ובינוני ולהחיל עליהם הטבת מס אחידה וכן תקרה להפקדות, ליצור פלטפורמה מרכזת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתהווה ממשק משתמש הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות, ליצור מודל תגמול שיוצר זהות אינטרסים בין המתווך לחוסך, ולדרוש מהמתווך להחזיק רישיון ייעוץ המתאים לכלל מכשירי החיסכון וההשקעה המוצגים בפלטפורמה.

### דוח הביניים לקבלת התייחסות מהציבור - מודלי תגמול בפעילות הציבור בניירות ערך

דוח הביניים של צוות העבודה המשותף (הכולל את בנק ישראל, רשות ניירות ערך ואגף התקציבים במשרד האוצר), פורסם ביום 21 בספטמבר 2025. הדוח מציע מתווה לעדכון מודל התגמול, כך שיהיה שקוף יותר וקל להשוואה עבור הלקוחות, וכן ישפר את ההלימה בין השירות לבין התגמול ואת התחרות בין השחקנים השונים.

הדוח כולל, בין היתר, קביעת מנגנון דמי ניהול פקדון שקלי חודשי קבוע לפי מדרגות, הוספת עמלת ייעוץ השקעות ייעודית, גביית עמלות קנייה ומכירה בגין קרנות נאמנות אקטיביות ופסיביות, ועוד.

## תחום התשלומים

### חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, התשפ"ג-2023

החוק פורסם ביום 6 ביוני 2023, במטרה להסדיר את העיסוק בשירותי תשלום ובייזום תשלומים, ולאפשר לגורמים חוץ בנקאיים להיכנס לתחום ולהתפתח בו. בהתאם לחוק, העיסוק ב"שירותי תשלום", יחייב קבלת רישיון "חברת תשלומים" מרשות ניירות ערך, למעט גופים פטורים, ובהם הבנקים. "שירותי תשלום" כוללים סליקה של פעולת תשלום, הנפקה של אמצעי תשלום, ניהול חשבון תשלום ושירות ייזום מתקדם (בייזום מתקדם הלקוח מאשר ליזום להעביר בשמו הוראות תשלום, מבלי שהלקוח יידרש לאשר מול מנהל חשבון התשלום שלו). העיסוק בייזום בסיסי יחייב רישיון אחר, שדרישותיו מקלות יותר (בייזום בסיסי היזום מזין את פרטי ההוראה, והלקוח נדרש לאשרה מול מנהל חשבון התשלום) חברות כרטיסי האשראי הקיימות נדרשות לרישיון מסוג "נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", והרישוי והפיקוח ביחס אליהן יתבצע, ככלל, על ידי בנק ישראל.

החוק מבסס גם "חובת קישוריות" - "נותן שירות להעברת כספים בין יחידים" (נכון להיום, רק אפליקציות תשלום עונות להגדרה שבחוק), בעל "היקף פעילות רחב" (חלקו בקבלת/העברת הכספים בדרך זו הוא מעל 20%), חויב לאפשר ללקוחותיו שהם יחידים, לקבל ולהעביר כספים מ/אל אפליקציית תשלום אחרת, על סמך פרט מזהה. בנוסף, מנהל חשבון תשלום למוטב, חויב לאפשר ללקוח לקבל כספים ממשלם שהוא לקוח של בנק אחר/אפליקציית תשלום, על סמך פרט מזהה (למעט אם מנהל חשבון התשלום הוא בעל היקף פעילות קטן). לעניין בנק או תאגיד עזר - בעל שווי נכסים שאינו עולה על 5% משווי נכסי הבנקים בישראל).

החוק כולל הוראות רבות נוספות, ביניהן, איסור על גביית תמורה בידי מנהל חשבון התשלום, בעד מתן הגישה ליוזם תשלום, ניהול מרשם של נותני שירותי תשלום על ידי הרשות, והגדרת חובותיה של חברת תשלומים בשלל נושאים: אבטחת מידע וניהול סיכונים, ניהול כספי הלקוחות, איסור על שימוש בכספים לצורך מתן אשראי, והגבלות על עיסוקים נוספים. לפי החוק, חברות תשלומים יוכלו להשתתף במערכות התשלומים המבוקרות שאינן מיועדות ויורשו לשלם ריבית על יתרות זכות, בתנאים שנקבעו. בחוק נקבעו סנקציות, לרבות פליליות, בגין הפרתו. החוק נכנס לתוקפו ביום 6 ביוני 2024, למעט סעיפים מסוימים, וביניהם הסעיפים המתייחסים לחובת הייזום המתקדם, אשר עתיד להיכנס לתוקף ביוני 2026.

## בנקאות פתוחה

### הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 - יישום תקן של בנקאות פתוחה בישראל

ההוראה פורסמה ביום 24 בפברואר 2020, בהמשך להוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017, ובמטרה לקדם את רפורמת הבנקאות הפתוחה, המאפשרת ללקוחות לתת לצדדים שלישיים גישה למידע הפיננסי שלהם, באופן דיגיטלי ומאובטח.

ההוראה חלה על בנקים וחברות כרטיסי אשראי, וכוללת הוראות לגבי יישום בנקאות פתוחה (הן לגבי העברת מידע והן לגבי הוראות תשלום), בעניין: ממשל תאגידי, אופן קבלת הסכמת הלקוח להעברת מידע או למתן הוראת תשלום, כללים לרמת שירות, עקרונות לניהול סיכונים אבטחת מידע והגנת הסייבר, החובות החלות על בנקים וחברות כרטיסי אשראי שיבחרו לפעול גם כצרכן מידע או כיוזם תשלומים, אופן הטיפול בפניות לקוחות והדיווחים הנדרשים לפיקוח.

ההוראה תוקנה מספר פעמים, בעקבות חקיקת חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 וחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, התשפ"ג-2023.

לעניין העברת מידע לצדדים שלישיים - כל מועדי התחולה שנקבעו בהוראה נכנסו לתוקף, באופן הדרגתי - עד ליישום מלא ביום 14 באפריל 2024. לעניין ייזום תשלום - בהתאם לחוק הסדרת העיסוק, בחודש דצמבר 2024 נכנס לתוקף ייזום תשלום בודד וייזום הקמה/ביטול הרשאה לחיוב חשבון. אולם, לעניין הרשאה לחיוב חשבון, בנק ישראל פרסם תקן טכנולוגי ביום 22 באפריל 2025, ובמסגרתו ציין כי הוא מודע לכך שהמערכת הבנקאית לא יכלה לעמוד בחובת הגישה שחלה עליה טרם פרסום התקן וכי לוח הזמנים הקצר ליישום, יילקח בחשבון על ידו, במסגרת המעקב אחר תהליכי היישום במערכת הבנקאית, וכי לא ינקטו אמצעי אכיפה כנגד תאגידים אשר לא ישלימו את פיתוח התקן וזאת עד לתום שישה חודשים מפרסומו. ביום 2 בנובמבר 2025, נכנס לתוקף ייזום בסיסי של העברות נוספות, וביניהן תשלום בודד במט"ח, תשלום עתידי בשקלים ובמט"ח והעברות R2P.

## הגברת התחרות

### הדוח המסכם של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי ("הצוות")

פורסם בחודש אוגוסט 2025, על ידי הצוות אשר מונה בחודש נובמבר 2024, בעקבות פרסום דוח הביניים של הצוות לבחינת מתווה למתן רישיון בנק לגופים חוץ בנקאיים.

במטרה להרחיב את מספר השחקנים במערכת הבנקאית, לתרום להגברת התחרות ולהביא להרחבה והוזלה של סל השירותים הבנקאי למגזר הקמעונאי, המליץ הצוות לאפשר לכל השחקנים הפוטנציאליים לפנות בבקשה לקבלת רישיון בנקאי, במתווה הרישוי המוצע שיאפשר לשחקנים חדשים התפתחות הדרגתית במערכת הבנקאית. תחת המתווה המוצע תתאפשר שליטה של חברה ריאלית בגוף שביקש לקבל רישיון בנקאי, בכפוף להוראות החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, וכן תתאפשר שליטה של חברת החזקות פיננסית, השולטת בגוף מוסדי, בגוף שביקש לקבל רישיון בנקאי, בכפוף לעמידתו במגבלות נכסים (החזקה של עד 2.5% מסך הנכסים במערכת הבנקאית, ועד 5% מסך זה, באישור שר האוצר ונגיד בנק ישראל). בנק הנשלט בידי חברת אחזקות פיננסית, והעומד במגבלות הנכסים המפורטת לעיל, לא יהיה רשאי לעסוק ביעוץ, בתיווך או בשיווק של מכשירי השקעה, ביטוח וחיסכון.

במסגרת מתווה הרישוי המומלץ, מוצע לאמץ מודל עסקי גמיש לבנק קטן (ששווי נכסיו אינו עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל והוא אינו משתייך לקבוצה בנקאית שהיקף נכסיה עולה על 5% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל - "בנק קטן"), ובין היתר לפטור אותו מהחובה להציע את מלוא השירותים המפורטים בסעיף 2 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), לאפשר לו למקד את עיקר פעילותו בקבלת פקדונות ומתן אשראי כאחת למגזר הקמעונאי, לפתוח ולנהל חשבונות עו"ש להציע במסגרתם רק אחד או יותר משירותי התשלום והשירותים הבנקאיים הקיימים, ולהסמיך את המפקח על הבנקים לאשר לו, לתקופת זמן מוגבלת לצורך היערכות, שלא לתת שירות למגזר לקוחות מסוים שנדרשת בגינם מומחיות והשקעת משאבים משמעותיים.

עוד מומלץ לאפשר את הרחבת העיסוקים המותרים לבנק קטן, על מנת שגופים חוץ בנקאיים שיקבלו רישיון בנק, שעיסוקיהם כיום אינם מוגבלים בחקיקה, יוכלו לשמור על העיסוקים שהם כבר עוסקים בהם גם לאחר קבלת רישיון בנק, וכן את התאמת המודל העסקי של הבנקים הקטנים לסביבה המתפתחת והמשתנה ולהתחרות באפקטיביות רבה יותר מול שחקנים חדשים מקומיים ובינלאומיים כאחד. כן תינתן גמישות למפקח על הבנקים להוסיף פעילויות ועיסוקים חדשים לבנקים קטנים בהתאם להתפתחויות במערכת הפיננסית, למעט בתחומי הביטוח והגמל, שבהם תותר רק פעילות בתיווך. הרחבת העיסוקים לבנק קטן תכלול לכל הפחות את רשימת העיסוקים המנויים במסמך הפיקוח בנושא תחומי פעולה ועיסוקים מותרים של סולקים, ולא תחליף את חובת הרישוי ביחס לאותו עיסוק ככל שקיימת כזו תחת דין אחר או למגבלות שנקבעו בחקיקה ביחס לעיסוק של בנקים. מתווה הרישוי המומלץ כולל שלוש מדרגות של מדיניות פיקוח ואסדרה, שתחול על כלל המערכת הבנקאית, לרבות בנקים קיימים, בהתאם להיקף ולמורכבות הפעילות שלהם, בתחומי היציבות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, תחומים צרכניים של יחסי בנק-לקוח והוגנות, והוראות הדיווח לפיקוח ולציבור.

הפיקוח על הבנקים יגבש מדיניות פיקוח ואסדרה פרופורציונליים שתחול על כלל המערכת הבנקאית, לרבות בנקים קיימים ובנקים חדשים שפעלו קודם לכן כגופים חוץ בנקאיים, אשר תיושם, בהתאם לעקרונות של מידתיות (התאמת הרגולציה להיקף ולמורכבות הפעילות) והדרגתיות (דחיה של יישום הוראות רגולטוריות מסוימות לתקופה מוגדרת מראש).

הדוח כולל המלצות בשורה של נושאים משלימים נוספים, הנדרשים לדעת הצוות לשם הגברת התחרות במערכת הבנקאית ובשירותים הבנקאיים למגזר הקמעונאי, בין היתר, בנושא הסדרת הפיקוח על חברות החזקה, תיקון חוק הבנקאות רישוי, כך שהמחזיק באמצעי שליטה בבנק קטן ידרש להיות החזקה רק אם יחזיק מעל 10% מכל סוג של אמצעי שליטה, כל עוד ישנו שולט בבנק, תיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, כך שיותר לבנקים לעסוק ביעוץ פנסיוני דיגיטלי, מתן פטור אוטומטי מחובות הבנקאות הפתוחה ומחובות נידוד בין בנקים לשלוש שנות הפעילות הראשונות של בנק חדש, מתן פטור מהוראות בעניין עמידה בתעריפון הקבוע בכללי העמלות לחמש השנים הראשונות של פעילות בנק חדש, קידום האפשרות להסתמכות על צד שלישי לעניין קיום חובות הזיהוי והכרת הלקוח בהתאם לצו איסור הלבנת הון ועוד.

הצוות סבור כי יש להימנע משינוי הרציונל העומד בסיס סעיף 20 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, ונמנע ממתן המלצה בנוגע לסוגיה זו, זאת מאחר שהליך מכירת ההחזקות של בנק דיסקונט בכאל טרם הושלם ועל מנת להימנע מהשפעה על היבטים המסחריים בהליך המכירה. ביום 23 ביוני 2025, פורסמה על ידי בנק ישראל טיוטה של מפת דרכים - התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות - רישיון מדורג, הכוללת, בין היתר, קביעה של מדרגות קבע פיקוחיות, תקופת הערכות לבנקים חדשים, עקרונות מרכזיים לרגולציה מותאמת למדרגות הפיקוחיות והתאמות להוראות ניהול בנקאי תקין, וביום 8 בפברואר 2026, פרסם בנק ישראל טיוטת הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, המבקשת להתאים את האסדרה הנדרשת לגודלו של התאגיד הבנקאי וחשיבותו המערכתית. ההתאמות באות לידי ביטוי בהוראות ההון, הנזילות, הממשל התאגידי, ניהול הסיכונים, ההוגנות, יחסי בנק-לקוח, ועוד.

### הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026

ההצעה פורסמה ביום 19 בינואר 2026, בהמשך לדוח האמור לעיל, ואושרה במליאת הכנסת בקריאה ראשונה ביום 28 בינואר 2026. עיקרי ההצעה כוללים, בין היתר, הוספת הגדרות "בנק קטן" ו"בנק זעיר" לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א, 1981 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 - "בנק קטן" יהיה בנק ששווי נכסיו אינו עולה על חמישה אחוזים משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל, ו"בנק זעיר" יהיה בנק ששווי נכסיו אינו עולה על שניים וחצי אחוזים משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל; ביטול סוגי הרישיונות הבאים: בנק למשכנתאות, בנק למימון השקעות, בנק לקידום עסקים ומוסד כספי; הסמכת המפקח על הבנקים להרחיב את רשימת העיסוקים המותרים לבנק קטן, במטרה לאפשר לגופים חוץ בנקאיים שיפנו לקבלת רישיון בנק להמשיך לעסוק בעיסוקים שבהם עסקו טרם קבלת רישיון הבנק ולהתחרות באפקטיביות רבה יותר מול שאר השחקנים במערכת; התרת שליטה מקבילה בבנק זעיר ובגופים מוסדיים; לגבי בנק קטן, ששווי נכסיו אינו עולה על חמישה אחוזים משווי נכסי המערכת הבנקאית בישראל, שיש לו שולט שהוא יחיד, יידרש היתר החזקה מנגיד בנק ישראל רק לגבי החזקה שעולה על עשרה אחוזים; מתן פטור לבנק קטן, בנק זעיר ולתאגיד עזר הנשלט בידי מי מהם מהוראות סעיף 2 לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981; הסמכת המפקח על הבנקים לתת לבנק קטן, בנק זעיר ולתאגיד עזר הנשלט בידי מי מהם הקלות או פטור מיישום של כללי גילוי נאות; מתן פטור מחובת הניידות (העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון) במשך שלוש השנים הראשונות ממועד כניסת רישיונו של בנק לתוקף; פטור מתחולת כללי העמלות במהלך חמש השנים הראשונות מכניסת רישיונו של בנק חדש לתוקף, שחלף זאת יוכל להציע ללקוחותיו בתקופה זו מודלים של עמלות שלא נקבעו בכללים; מתן פטור אוטומטי, לתקופות ובתנאים שונים, למקורות מידע חדשים מחובת מתן גישה למידע פיננסי אודות לקוח, החלה בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, ומהחובה של מנהלי חשבון תשלום למשלם חדשים לתת ליוזם תשלום בסיסי ומתקדם גישה לחשבון התשלום של המשלם;

מתן פטור מתחולת הוראות חוק תגמול לנושאי משרה לבנק קטן שטרם חלפו 10 שנים ממועד כניסת רישיונו לתוקף; החרגה מהוראות סעיף 7(ג2) לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות של מי ששולט בבנק זעיר ושל מי ששולט בבנק זעיר, כך שגופים אלו יוכלו לקבל רישיון לשווק השקעות; החרגה מהוראות סעיף 28א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של מי ששולט בבנק זעיר ושל מי ששולט על ידי השולט בבנק זעיר ויחיד המועסק על ידם, כך שאלו יוכלו להחזיק ברישיון סוכן ביטוח בענף ביטוח פנסיוני וברישיון סוכן שיווק פנסיוני; מוצע כי במהלך ארבע השנים שתחילתן ביום 1 באפריל 2027, בנק בעל היקף פעילות רחב, או בנק שהחזיק באמצעי שליטה בחברה מתפעלת ערב יום תחילתו של החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017, יבצע את תפעול ההנפקה של כרטיסי

החוב שהיא מנפיק באמצעות חברה מתפעלת, ויאפשר לחברה כאמור להיות צד לחוזה כרטיס חיוב, וכן יאסר על בנק כאמור לבצע תפעול הנפקה ליותר מ-40% מכרטיסי החוב החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו באמצעות חברה מתפעלת אחת. בחישוב של 40% לא יובאו בחשבון כרטיסי אשראי שהונפקו על פי חוזה כרטיס אשראי שנחתם לפני ה-1 באפריל 2027 וכן חידוש של כרטיס שהונפק כאמור. שר האוצר, בהסכמת נגיד בנק ישראל, יהיה רשאי להאריך את תקופת המעבר האמורה ולשנות את השיעור שנקבע, ועוד.

#### **הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב ל-2026), התשפ"ו-2026**

במסגרת ההצעה, שפורסמה ביום 19 בינואר 2026 ואושרה במליאת הכנסת בקריאה ראשונה ביום 28 בינואר 2026, מוצע לקבוע את חוק מס מיוחד על רווחי בנקים בשנים 2026 עד 2030 (הוראת שעה), התשפ"ו-2026, לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן, ישלם מס רווח נוסף בשיעור של 15% על רווחי העולים על 50% מממוצע רווחיו כפי שהיו בתקופת הבסיס, היינו בשנים 2018-2022. מס כאמור יבוא בנוסף על כל מס או תשלום חובה אחר המוטל על הבנק. עוד מוצע כי החוק ייכנס לתוקף בחודש אפריל 2026, ובשנה זו המס יחול בהתאם לחלק היחסי של השנה שבה היה החוק בתוקף, ויחול עד 2030.

#### **מכתב רשות התחרות מיום 26 במרס 2024, בדבר שימוע בטרם קביעת קבוצת ריכוז ומתן הוראות ("המכתב")**

בהתאם למכתב, המופנה לחמשת הבנקים הגדולים ("הבנקים"), הממונה על התחרות ("הממונה") שוקלת לקבוע כי הבנקים הם קבוצת ריכוז, וכן ליתן הוראות לחברי הקבוצה בנוסח שצורף למכתב ("ההוראות"). במכתב נטען, כי הראיות שבידי הרשות מצביעות על כך שבידיהם של הבנקים יותר ממחצית מכלל אספקת השירותים בענף של השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים (הכוללים, בהתאם למכתב וההגדרות הכלולות בו, את משקי הבית ומגזר העסקים הקטנים שמחזור הפעילות שלהם קטן מ-50 מיליון ש"ח). כן מצוין, כי בדיקת הממונה מעלה כי מתקיימים התנאים הקבועים בחוק לקיומם של תנאים לתחרות מועטה בין הבנקים בענף של השירותים ללקוחות קמעונאיים.

עיקרי ההוראות ששקלה הממונה ליתן בהתאם למכתב זה: חיוב הבנקים להציע פקדונות פריקים שכיחים ללקוחות כלל הבנקים; איסור על קשירה בין פקדון לבין קבלת שירותים בנקאיים אחרים; הנגשת מוצר הקרן הכספית כמוצר חוץ בנקאי ללקוחות כלל הבנקים; הטלת חובה על הבנקים לקבל פקדון מחברות חוץ בנקאיות שיבקשו לפעול כ"מרכזי כספים" עבור הציבור הרחב, בתנאים שאינם נחותים מהתנאים בהם הבנק מקבל פקדונות מסוג דומה; הטלת חובה לאפשר ניווד פקדון לגוף אחר (פקדונות "פריקים"), והוראות המחייבות להציג "בדחיפה" מידע השוואתי רלוונטי ללקוחות. הבנק הציג את התנגדותו לקביעה, בין היתר, במסגרת שימוע שנערך בפני הממונה ביום 29 בספטמבר 2024. בהמשך למכתב, התקבלו בבנק מספר דרישות נתונים מרשות התחרות.

ביום 23 באוקטובר 2025, התקבל בבנק מכתב נוסף בדבר "שימוע משני בטרם קביעה בדבר קבוצת ריכוז ומתן הוראות", במסגרתו הודיעה הממונה כי שקלה את טענות הבנקים ומצאה שאין בהן כדי לשנות מכוונתה לקבוע כאמור.

על פי המכתב הנוסף, נוסח חלק מההוראות השתנה, לרבות החובה לקבל פקדון מחברות חוץ בנקאיות שיבקשו לפעול כ"מרכזי כספים" עבור הציבור הרחב, תחול רק על בנק בעל היקף פעילות רחב (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל). הבנקים הביאו את עמדתם אודות הממצאים הנוספים בפני הממונה בכתב.

#### **הודעת הממונה על התחרות בנושא מבנה הבעלות במרכז סליקה בנקאי (מס"ב)**

בין הבנקים המחזיקים במס"ב קיים הסדר הנוגע לבעלות המשותפת, אשר קיבל פטור בתנאים מאישור להסדר כובל למשך חמש שנים, ועתיד היה לפקוע ביום 18 ביוני 2025. במכתב מיום 31 במרס 2024, הודיעה הממונה כי, אלא אם תשתכנע אחרת, אין בכוונתה להאריך את הפטור. משמעות ההודעה הינה שהבנקים המחזיקים במס"ב עשויים להידרש לצמצם את אחזקותיהם. בחודש פברואר 2025, הגישו חמשת הבנקים מחזיקי המניות במס"ב, והבנק בכללם, לבית הדין לתחרות בקשה למתן סעד הצהרתי ולחילופין לאישור ההסדר הכובל להחזקה המשותפת על ידי רשות התחרות ("בקשת הבנקים").

ביום 10 במרס 2025, הגישה רשות התחרות בקשה למחיקה על הסף של בקשת הבנקים למתן סעד הצהרתי. על רקע זה התקבלו בבנק מספר דרישות נתונים מרשות התחרות. ביום 3 ביוני 2025, בהמשך להבנות שגובשו בין הצדדים ולהמלצת הממונה, נתן בית הדין לתחרות למבקשים, בעלי המניות, היתר זמני להמשיך ולהחזיק החזקה משותפת במלוא הבעלות במס"ב לתקופת הזמן שמיום 18 ביוני 2025 ועד ליום 1 בפברואר 2026 - או עד מתן פסק דין בהליך, לפי המוקדם, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים המפורטים בבקשה, שעיקרם הרחבת דירקטוריון מס"ב כך שיכלול 11 דירקטורים, החל מספטמבר 2025. עוד נקבע כי שלושת הדירקטורים הנוספים, שימונו על ידי האסיפה הכללית, יוצעו על ידי המשתתפים בוועדת מס"ב שאינם המבקשים ויהיו נעדרים זיקה אליהם, וישתנה בהתאמה הרוב הנדרש לקבלת החלטות בדירקטוריון, כמפורט בהסדר שאושר במסגרת ההיתר הזמני. בשלהי יוני 2025, אישר בנק ישראל את הרחבת מספר הדירקטורים כאמור. ביום 10 ביולי 2025, אישרה האסיפה הכללית של מס"ב מינוי של שלושה דירקטורים חדשים כאמור, עד תום תוקפו של ההיתר הזמני, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. ביום 30 ביולי 2025, פורסם כי הממונה הגישה לבית הדין לתחרות את עמדתה ביחס לבקשת הבנקים, לפיה ההחזקה המשותפת במערכת התשלומים מס"ב, הוא הסדר כובל אשר אינו לטובת הציבור ואין לאשרו.

ביום 26 בינואר 2026, ניתנה החלטת בית הדין לתחרות לפיה הוארך ההיתר הזמני להמשך ההחזקה בתקופת ההתדיינות עד ליום 1 במאי 2026, וביום 1 בפברואר 2026, האריכו המפקח על הבנקים והמפקח על מערכות תשלומים בבנק ישראל את תוקף אישור השינויים הזמניים בהרכב דירקטוריון מס"ב לצרכי המשך קיומו של ההיתר הזמני.

## הגנת הפרטיות

### חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024

התיקון, אשר פורסם ביום 14 באוגוסט 2024, כולל שינויים מהותיים, ובהם הרחבת חובת היידוע באיסוף מידע אישי והגברת השקיפות כלפי לקוחות ונושאי מידע אחרים בכל הנוגע למטרות איסוף המידע האישי, השימושים שיעשו בו, העברת המידע לצדדים שלישיים ועוד; קביעת פיצויים ללא הוכחת נזק בגין הפרת זכויות נושאי מידע, כגון הפרת זכות העיון במידע והזכות לתיקון המידע ומחיקתו במקרים המתאימים; הארכת תקופת ההתיישנות על תביעות אזרחיות לפי החוק משנתיים לשבע שנים; שינויים בהגדרות מרכזיות בחוק, לרבות הגדרת "מידע אישי", "מידע בעל רגישות מיוחדת", "מאגר מידע", "בעל שליטה במאגר מידע", "מחזיק במאגר מידע" ועוד; צמצום חובת רישום מאגרי מידע במרשם המנוהל על ידי הרשות להגנת הפרטיות והעברת הדגש להגדרות פנימיות של המאגרים על ידי בעל השליטה במאגר. לגבי מאגר מידע בעל רגישות מיוחדת בהיקף של מעל 100,000 איש, נקבעה חובת הודעה לרשות להגנת הפרטיות חלף חובת הרישום; חובת מינוי ממונה להגנת הפרטיות בגופים ציבוריים וכאלה שמעבדים מידע בעל רגישות מיוחדת בהיקף משמעותי, ובכללם תאגידים בנקאיים, תוך פירוט הכשירות המקצועית הנדרשת מהממונה ותפקידו בארגון; הרחבה משמעותית של סמכויות הרשות להגנת הפרטיות לנהל הליכי אכיפה, בירור ופיקוח, ולהטיל עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים במקרה של הפרה. התיקון נכנס לתוקפו ביום 14 באוגוסט 2025.

### תקנות הגנת הפרטיות (הוראות לעניין מידע שהועבר לישראל מהאזור הכלכלי האירופי), התשפ"ג-2023

התקנות, אשר פורסמו ביום 7 במאי 2023, מטילות על בעלי מאגרי המידע בישראל, ביחס למידע שהועבר לישראל מהאזור הכלכלי האירופי (ולמעט מידע שהועבר במישרין על ידי נושא המידע עצמו), מספר חובות, ובהן החובה לאפשר לנושא המידע לדרוש מחיקת המידע אודותיו שאינו חוקי או שאינו נחוץ עוד למטרה שלשמה נמסר, החובה להפעיל מנגנון שיבטיח שלא מוחזק במאגר מידע שאינו נחוץ, כהגדרתו בתקנות, החובה להפעיל מנגנון שיבטיח כי המידע שמצוי במאגר נכון, שלם, ברור ומעודכן, והחובה ליידיע את נושאי המידע, בנסיבות מסוימות, ביחס לקבלת המידע והעברתו.

התקנות יחולו גם על מאגרים המכילים הן מידע שהתקבל מהאזור והן מידע שהתקבל מישראל.

התקנות נכנסו לתוקף ביום 7 באוגוסט 2023, לגבי מידע שהתקבל מהאזור לאחר פרסום התקנות, ביום 7 במאי 2024, לגבי מידע מהאזור שהיה קיים במאגר מידע בישראל במועד פרסומן וביום 1 בינואר 2025 לגבי מידע שלא התקבל מהאזור, ואשר נשמר במאגר מידע ישראלי שבו קיים גם מידע מהאזור.

## הליכים משפטיים

בבאור 25' לדוחות הכספיים מתוארות תביעות מהותיות אשר תלויות ועומדות נגד הבנק והחברות המאחדות שלו.

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

להלן הדירוג של הבנק על ידי חברות דירוג בישראל וחברת דירוג בינלאומית:

- ביום 5 במאי 2025, אישררה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק שלילי. ביום 15 באוקטובר 2025, הודיעה Moody's, כי השלימה בחינה תקופתית של דירוג הבנק ולא שינתה את הדירוג והאופק. ביום 3 בפברואר 2026, העלתה Moody's את אופק דירוג הבנק משלילי ליציב וביום 5 בפברואר 2026, אישררה הסוכנות את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק יציב.
- ביום 29 ביולי 2025, אישררה חברת מידרוג את הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק בדירוג aa2.il, את פקדונות הבנק לזמן קצר בדירוג ii.P-1, את הפקדונות לזמן ארוך והחוב הבכיר של הבנק בדירוג Aaa.il אופק יציב ואת כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג Aa3.il(hyb) אופק יציב. ביום 20 באוגוסט 2025, דירגה מידרוג את ניירות הערך המסחריים בדירוג ii.P-1.
- ביום 20 באוגוסט 2025, דירגה חברת S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג ii.A-1+.
- ביום 11 בנובמבר 2025, אישררה S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח ארוך של הבנק בדירוג iiAAA והעלתה את תחזית הדירוג משלילית ליציבה. כמו כן, אישררה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג iiAA- ואת דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג ii.A-1+.

## מגזרי הפעילות הפיקוחיים - פרטים נוספים

לתיאור של מגזרי הפעילות ראה באור 28 לדוחות הכספיים ופרק מגזרי פעילות בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

### מבנה התחרות במגזרי הפעילות ושינויים החלים בהם

#### מגזר העסקים הגדולים

- מרבית הלקוחות העסקיים בישראל מנהלים חשבונות במספר בנקים ולעיתים קרובות, בכל הבנקים הגדולים הפועלים בישראל, וכן בבנקים זרים.
- רמת התחרות במערכת הבנקאית על לקוחות איכותיים במגזר העסקים הגדולים הינה גבוהה מאוד. התחרות מתבטאת ברמת השירות ובמהירות התגובה, ברמת המחירים והעמלות ובתנאים להעמדת מימון. קבוצת הבנק מתמודדת מול ארבע הקבוצות הבנקאיות הנוספות בישראל, מול בנקים זרים בעלי נציגויות בישראל ומול גורמים חוץ בנקאיים כגון חברות הביטוח. התחרות הינה על היכולת להגיב במהירות וביעילות לצרכים המשתנים של כל לקוח, באיכות השירותים וכח האדם המקצועי ובפיתוח מוצרים בנקאיים מתוחכמים וחדשניים.
- כמו כן, התרחבות השוק החוץ בנקאי בישראל כתחליף לאשראי בנקאי כמפורט לעיל, לרבות אשראי שמעניקים גופים מוסדיים וחברות ביטוח, ותהליכי הגלובליזציה והליברליזציה, אפשרו ללקוחות מגזר העסקים הגדולים נגישות לגיוסי הון בשוקי ההון בארץ ובחו"ל וזמינות לקבלת אשראי ושירותים בנקאיים מבנקים וגופים פיננסיים בארץ ובחו"ל.

#### מגזר הבנקאות הפרטית

- הפעילות במגזר הבנקאות הפרטית המתאפיין ברמת תחרות גבוהה, הינה נדבך מרכזי באסטרטגיה של הקבוצה. הקבוצה מתחרה במגזר זה מול כל הבנקים הישראליים וכן מול נציגויות של בנקים ובתי השקעות זרים בישראל, גופים מוסדיים, ברוקרים פרטיים וזרים.
- על רקע זה, ולנוכח רמת סיכון האשראי הנמוכה יחסית הגלומה בפעילות במגזר הבנקאות הפרטית, התחרות על לקוחות אלו חריפה ודינאמית מאוד. תחרות זו באה לידי ביטוי בהקצאת משאבים ניכרת להעלאת רמת השירות והיעוץ ללקוחות הבנקאות הפרטית, בהכשרה מקצועית לעובדים, בהרחבה מתמדת של סל המוצרים, בשדרוג של המערכות הטכנולוגיות תומכות ההחלטה, בהטבות בתנאי ניהול חשבון, בשחיקה ברמות המחירים והעמלות, במבצעי פרסום רבים ודגש על שירות אישי ויצירת מעטפת שירות מותאמת ללקוח.
- כמו כן, תוכנית הנאמנות Beyond מייצרת ערך משמעותי נוסף ומענה לתחרות. לקוחות Beyond במיקוד הבנקאות הפרטית, צוברים נקודות למימוש בעולם של הטבות, בתחומי הנופש והפנאי בארץ ובחו"ל.
- הבנק מתחרה על הפלח העליון של מגזר הבנקאות הפרטית באמצעות מרכזי הפלטינום של סניפי יובנק, אשר מעניקים ללקוחות שירות ייחודי המותאם לאופי פעילותם ולצרכיהם.
- מרכזי הפלטינום מתאפיינים בכח אדם איכותי ביותר ועובדים במודל עבודה שונה מהמקובל בבנקאות.
- פלח לקוחות זה, מחוזר על ידי כל הבנקים בארץ וכן על ידי בנקים זרים וה-FAMILY OFFICES הפועלים בארץ.
- על מנת להתמודד בהצלחה עם פלח הלקוחות האמור, אימץ הבנק עקרונות משיטת PRIVET BANKING ומציע מגוון רחב יותר של פתרונות בנקאיים המתאימים למאפייני פעילות הלקוחות האמורים ושירות ברמה גבוהה, הכולל בנקאי פרטי ומעטפת שירות רחבה לכל לקוח.
- הבנק פועל באופן תדיר לשיפור תהליכים ולהכנסת שיפורים טכנולוגיים במטרה לשפר את רמת השירות ולהרחיב את סל המוצרים, כולל שידרוג ופיתוח השירותים הניתנים באינטרנט, באפליקציה ובסולר, לרבות פיתוח שירותי שוק הון מתקדמים, כדוגמת advise.me - מערכת המאפשרת משלוח המלצות מהיעוץ ישירות לטלפון הנייד של הלקוח וביצוע פעולות הייעוץ שאושרו על ידי הלקוח באמצעות האפליקציה, ובנוסף SmarTrade - שרות המאפשר שדרוג במעקב הלקוח אחר תיק ההשקעות שלו וביצוע פעולות בניירות ערך באמצעות האפליקציה, על ידי קבלת התראות לטלפון הנייד ויצירת אסטרטגיות לקניית ומכירת ניירות ערך.

#### מגזר העסקים הבינוניים

- התחרות על לקוחות מגזר העסקים הבינוניים במערכת הבנקאית הולכת וגוברת. התחרות מתבטאת ברמת השירות ובמהירות התגובה, ברמת המחירים והעמלות ובתנאים להעמדת מימון. קבוצת הבנק מתמודדת בעיקר מול ארבע הקבוצות הבנקאיות הנוספות בישראל ומול בנקים זרים בעלי נציגויות בישראל. הבנקים מתחרים ביניהם ביכולת להגיב במהירות וביעילות לצרכים המשתנים של כל לקוח, באיכות השירותים וכח האדם המקצועי ובפיתוח מוצרים בנקאיים מתוחכמים וחדשניים. בנוסף לכך, קיימת תחרות מצד גופים חוץ בנקאיים, כגון חברות הביטוח, חברות למימון והאפשרות לגיוסי הון בשווקים בארץ ובחו"ל.
- מרבית הלקוחות במגזר העסקים הבינוניים בישראל מנהלים חשבונות במספר בנקים, מה שמגביר את התחרות על לקוחות אלה. גם דרישות הון רגולטוריות, המגבילות את הבנקים בפעילותם מול לקוחות עסקיים גדולים והחמתן בשנים האחרונות, מובילות את המערכת הבנקאית להתמקד בלקוחות אלו, בעיקר בתחום ה-Middle Market.
- הבנק מצל יתרון תחרותי שקיים במסגרת פעילות הקבוצה ומציע ללקוחות להנות משירותי הפקטורינג. כמו כן, הבנק מציע מימון במסגרת הקרן לעסקים קטנים ובינוניים.

- גם בפעילות הפאסיבה קיימת תחרות על לקוחות מגזר ה-Middle Market, הן מול בנקים והן מול גופים חוץ בנקאיים המתמחים בשוקי ההון והכספים (לרבות חברות הביטוח, בתי השקעות וכיו"ב).

### מגזר משקי הבית

- רמת התחרות על מגזר משקי הבית, נמצאת במגמת עלייה מתמדת בשנים האחרונות - הן במערכת הבנקאית והן מול גופים חוץ בנקאיים. כחלק מההתמודדות על נתח השוק, מתבצעים בקבוצה שינויים נדרשים, לרבות התאמת ההיערכות בתחומים הבאים:
  - שימת דגש על פיתוח השירותים הישירים של הקבוצה; הבינלאומי און ליין, אפליקציות מתקדמות בסלולר, מכשירים לשירות עצמי ועוד.
  - פעילות שיווקית רחבה, המושתתת על מערכות מיכוניות תומכות.
  - התאמות במערך הסינוף בהתאם להתפתחויות באוכלוסיות היעד של הקבוצה ועל פי אזורי פוטנציאל.
  - בספטמבר 2023, הוקם הסינף הדיגיטלי המאפשר ללקוחותיו לקבל שירותים בנקאיים מרחוק, הן בדיגיטל והן מול צוות בנקאים קבוע, שנתון מענה בשעות מורחבות ועם שירות שליחים עד הבית.
  - במהלך השנים 2024 ו-2025 הורחבו מרכז השירות הטלפוני ומוקד הבנקאות הכתובה של הבנק, על מנת שיוכל לתת מענה למגוון רחב של שירותים בזמן תגובה מהיר.
  - חיזוק הקשר האישי ומערכת היחסים עם הלקוח.
  - במקביל, ממשיכה הקבוצה להתמקד באוכלוסיות מטרה ספציפיות בקרב מגזר משקי הבית, כמו עובדי מערכת הביטחון וגמלאיה, אוכלוסיית המורים, אוכלוסיית עובדי הייטק, בעלי מקצועות חופשיים, עובדי חברות גדולות, מגזר הלקוחות החרדי ועוד. בקרב אוכלוסיית כוחות הביטחון, הבנק מעניק הלוואות ושירותים בנקאיים בהתאם למכרז משרד הביטחון, החל מיום 1 בדצמבר 2023 והטבות נרחבות בניהול חשבון הבנק במסגרת הסכם עם ארגון "חבר", שחודש ביום 15 באוקטובר 2024.
  - שיפור מעמדה של הקבוצה במגזר משקי הבית ימשיך להוות נדבך מרכזי באסטרטגיה העסקית של הקבוצה. אסטרטגיה זו נועדה לבזר את תמהיל ההכנסות של הקבוצה, כמו גם ליצור מאגר לקוחות, ממנו תצמח עתודת לקוחות הבנקאות הפרטית בעתיד. הבנק שואף לשימור והגדלת פעילות הקבוצה בקרב לקוחות קיימים, לרבות לקוחות דואליים, שחלק מפעילותם הפיננסית מתנהלת בבנקים אחרים. כמו כן, ממשיכה הקבוצה בגיוס של לקוחות חדשים מקרב אוכלוסיות המטרה של הקבוצה ובצעדים ליעול ושיפור התשתיות הקמעונאיות.
  - התהליכים הבאים מתבצעים ו/או מתוכננים להתבצע במהלך העסקים לשם מימוש אסטרטגיה זו:
    - חיזוק התפיסה ממוקדת הלקוח, תוך התאמת הצעות הערך, המוצרים, רמת השירות וערוצי ההפצה להעדפות ולצרכים הפיננסיים של כל לקוח.
    - ניהול מושכל של הרשת הקמעונאית בתפיסה רב-ערוצית, המתבססת הן על מערך סניפי בפריסה הולמת והן על הרחבה מתמדת של שירותי הבנקאות הישירה, לרבות מכשירים אוטומטיים מתקדמים, אתר האינטרנט והאפליקציות הסלולריות שנמצאות בתהליך מתמיד של הרחבת השירותים הבנקאיים הכלולים בהן, כגון זיהוי ביומטרי, הרחבת שירות נתונים בקליק המאפשר ללקוח קבלת מידע ללא צורך בתהליך הזדהות, משלוח הודעות אישיות ללקוחות, התכתבות עם בנקאי בדואר אלקטרוני/מסרונים באתר או באפליקציה, וכיוצ"ב.
    - ייצום שיטתי מבוסס מאגרי נתונים כלפי לקוחות בכל תחומי הפעילות, לרבות שירותי ניהול חשבון, פעילות השקעות וייעוץ, אשראי צרכני ומשכנתאות.
    - שימור המובילות והיתרון התחרותי בתחום החיסכון וההשקעות.
    - הבנק מספק שרותי ייעוץ פנסיוני ותכנון חיים עכשווי ומתמשך המותאמים לצרכי הלקוח. ללקוחות הבנק אשר חתומים על הסכם ייעוץ פנסיוני, ישנה תמיכה דיגיטלית באמצעות מערכות פיבי WISE 360 plan-I.life.
    - פיתוח פעילות המשכנתאות כמוצר קמעונאי משלים.
    - המשך מתן ערך והטבות באמצעות תוכנית הנאמנות Beyond. כחלק מהצעת הערך, לקוחות Beyond נהנים מהנחה במגוון רחב של חנויות ורשתות מובילות בארץ, באמצעות הארנק הנתען של Beyond.

### מגזר העסקים הקטנים והזעירים

- התחרות על מגזר העסקים הקטנים והזעירים נמצאת במגמת התחזקות בשנים האחרונות.
- הקבוצה מתחרה במגזר העסקים הקטנים והזעירים מול כל הבנקים בישראל, ובעיקר מול ארבעת הבנקים הגדולים. כמו כן, קיימת תחרות מצד גופים פיננסיים שונים המעניקים אשראי חוץ בנקאי, ובהם חברות כרטיסי האשראי, חברות לסינג וחברות ביטוח. הבנק מעמיד לרשות העסקים הקטנים מגוון פתרונות מימוניים, ביניהם הקרן לעסקים קטנים ובינוניים בערבות המדינה, באמצעות מערך הסניפים ובאמצעות דיגיטליים, תוך מתן דגש להתאמת פתרונות פרטניים, בהתאם לצרכי הלקוח ופרופיל הפעילות שלו והכל תוך הקפדה על רמת שירות גבוהה וזמני מענה מהירים.

## שיפורים טכנולוגיים וחדשנות

מערך טכנולוגיות המידע של הבנק מתפעל ומתחזק את התוכנה והחומרה של מערכות הליבה והדיגיטל, השרתים, תחנות הקצה, רשת התקשורת והטלפוניה וכן כל הציוד הייעודי והנלווה הקשור לטכנולוגיית המידע בסניפים וביחידות המטה של קבוצת הבנק. במסגרת אסטרטגיית המחשוב של קבוצת הבנק ובמטרה לתת מענה טכנולוגי למגמות המתפתחות בעולם הבנקאות המודרני, ננקטו בשנת 2025 מספר מהלכים, ביניהם הטמעת טכנולוגיות מתקדמות וחדשניות, מקסום הטרנספורמציה הדיגיטלית, פיתוח יכולות לעבד ולנתח מאגרי מידע לאיתור הזדמנויות והצעות ערך מותאמות לקוח, וזאת על מנת להעצים את חוויית הלקוח, תוך חתירה למצוינות תפעולית, שמירה על עדכניות טכנולוגית ושיפור מתמיד באבטחת מידע וסייבר. בחודש פברואר 2026, אושרה תוכנית אסטרטגית חדשה לטכנולוגיות המידע לשנים הקרובות.

## הנושאים העיקריים בתחום התשתית הטכנולוגית שפותחו בשנת 2025

### ארכיטקטורה

- הבנק גיבש ארכיטקטורה מודרנית, רב שכבתית, שתשמש תשתית מתקדמת, גמישה ויציבה. הארכיטקטורה מאפשרת פיתוח יישומים מהיר, איכותי ויציב, תוך התמקדות בנקודות המרכזיות הבאות:
- מתודולוגיית Design Authority - מתודולוגיה אחידה לבחינת יישומים וקביעת סטנדרטים לפיתוח.
  - אסטרטגיית ענן ארגונית - מדיניות ענן מקיפה המותאמת לרגולציה ולצמיחה דיגיטלית, ניהול עלויות (FinOps), הקמת צוות CCoE מתמחה ויישום שירותי ענן - הקמת אזור נחיתה מאובטח על תשתיות AWS.
  - תשתיות ומתודולוגיות חדשות - שירותים מרכזיים ליישומי דיגיטל ופיתוח מבוסס אירועים (Event Driven Architecture).
  - ניטור ואופטימיזציה - כלי ניטור בזמן אמת לניתוח ביצועים והמלצות שיפור.
  - כלי AI לפיתוח - בחירת פתרונות AI assisted לשיפור פרודוקטיביות הפיתוח.

### דאטה

- הבנק ממשיך להוביל שימוש מתקדם בדאטה והטמעת יישומי AI לשיפור פרודוקטיביות וחוויית לקוח. תחום הדאטה מוביל יישומי דאטה ו-AI מתקדמים, ובכלל זה:
- כלי דאטה מתקדמים - ניתוח מסעות לקוח בתהליכים דיגיטליים, זיהוי תובנות ופרסונליזציה.
  - אסטרטגיית AI - לפני כשנתיים, החל הבנק ביישום מפת דרכים אסטרטגית ל-AI, שכללה הקמת מעבדות AI ושיטותי פעולה עם פינטקים וספקים, הגדרת מדיניות ותפיסת הפעלה ארגונית למימוש אחראי ומאובטח, פיתוח יישומי AI לשימוש פנימי וחיצוני: שיפור שירות, האצת פיתוח והעשרת ידע מקצועי, והתנסות בכלי AI גנריים לשיפור פרודוקטיביות עובדים.

### דיגיטל וחדשנות

- הבנק ממשיך להרחיב את היכולות והצעות הערך הדיגיטליות, ובכלל זה:
- הקמת ארנק דיגיטלי ללקוחות BEYOND - המאפשר ללקוחות להטעין תשלום לארנק הדיגיטלי ולקבל הנחות משמעותיות במגוון רשתות ועסקים בארץ.
  - העברות מט"ח למוטבים באפליקציה - מתאפשר גם עבור מוטבים אקראיים בארץ ובחו"ל בממשק חדש.
  - כבר לא צריך לזכור סיסמאות - ניתן להזדהות לאזור האישי באמצעות סריקת קוד QR, המוביל להזדהות ביומטרית מהירה באפליקציה.
  - MultiBank - הורחב המידע שניתן לראות במסגרת שירותי מולטיבנק ונוספה תצוגת שוק ההון.
  - בוצעו שיפורים בנראות ופריסת המידע בערוצי הדיגיטל, המאפשרים חוויית משתמש חדשנית ידידותית ופשוטה.
  - חיזוק ושיפור אזור שוק ההון באתר - שדרוג חוויית המסחר העצמאי בשוק ההון כדי להבטיח חוויית מסחר מובילה וייחודית. השינויים כוללים שינויים בתשתית הטכנולוגית, נוספו פיצ'רים נוספים לכלי סורק ניירות ערך עם אפשרויות סינון מתקדמות.
  - שירותים ייעודיים לתאגידים - הרחבת ייזום תשלומים למורשה חתימה בחשבון תאגיד והוספת אפשרות לפרעון הלוואות און קול באתר.

### שיפור השירות ללקוח

- הבנק שם דגש על שיפור השירות וערוצי התקשורת עם הלקוח, ובכלל זה:
- הרחבת השירותים באתר ובאפליקציה - הזמנת כרטיס דיגיטלי חדש מסוג דביט "כאל", מעבר מחשבון נוער לבגיר באפליקציה, הזמנת וביטול כרטיס אשראי, העברת מט"ח למוטבים באפליקציה וכן אפשרות לביטול מוטב מוגדר בשקלים ומט"ח באתר, הפקת לוח סילוקין עדכני להלוואות, הוספת התראה ב-PUSH לפעולות בהן נדרש אימות דו שלבי, הוספת גישה לאפליקציה לבעלי משכנתאות (ללא עו"ש), הגשת בקשה למחזור משכנתה דיגיטל עבור יועצים, הורחבה תקופת הצפיה דיגיטל לעשר שנים בדוחות תעודת זהות בנקאית.
  - הרחבת השירותים הניתנים במוקד הטלפוני - הזמנת כרטיסי אשראי, פרעון הלוואה, העברה עתידית ומחזורית ועוד.
  - פריסה והטמעה של מערכת חדשה למסחר במט"ח SmartTrade n.

- קבלת הסכמת לקוח מרחוק לצורך פניה למאגר אשראי (כולל לקוחות פוטנציאליים).
- שולב מידע אונליין ללקוחות על סוגי השטרות הזמינים למשיכה ועל זמינות האפשרות להפקדת מזומנים במכשירי הסניפומט.
- החלפת מערכת המענה הקולי הממוחשב (IVR) המשפרת את חווית השירות ללקוח ובכלל זה שיפורים בניווט, שירות Callback ועוד.

#### אוטומציה ושיפור תהליכים עסקיים

- שיפור השירות והתייעלות על ידי המשך יישום אוטומציית רובוטים (RPA) ושיפור תהליכים עסקיים ותפעוליים, כגון:
  - פקדונות - שילוב אוטומציה בטיפול בהפקדה/פרעון של פקדונות ברשימה ללקוחות מוסדיים/קרנות נאמנות.
  - עיקולים - הרחבת האוטומציה בתהליך רישום עיקול חדש לטיפול באוכלוסיות נוספות.
  - אחזור מסמכים לבקשת לקוח - אוטומציה לאחזור תנועות בהוראות קבע ולהפקת אישורי יתרה ייחודיים.
  - משכנתאות - בניית תשתית לקליטת פוליסות חיים ישירות מול חברות הביטוח.
  - שיקים - שילוב מנגנון לבדיקות אוטומטיות לתקינות שיקים שהופקדו בעמדת לקוח ובבית הלקוח.
  - שגוי מס"ב - החזרת זיכויים שגויים ממס"ב באופן אוטומטי.

#### אבטחת מידע

- שיפורים והוספת יכולות טכנולוגיות חדשניות, בהתאם לניהול הסיכונים של הבנק.
- אגף אבטחת מידע והגנת הסייבר הפעיל את תכנית האקסלרטור בתחום הסייבר ומיישם מסלול חדשנות לחברות הזנק, להאצת מוצרי טכנולוגיה מתקדמים בתחום הסייבר.

#### שדרוג תשתיות

- שדרוג המחשב המרכזי לדגם עדכני וחזק יותר.
- שדרוג מערכת הטלפוניה של ה-Call Center.
- החלפת מתגי הליבה של רשת התקשורת הפנימית.
- שדרוג מרכזיית טלפונים של הבנק ומערכת הקלטת שיחות.
- הרחבת תשתיות לקליטת ותפעול קרנות נאמנות נוספות.
- הפעלת שירות Callback במוקד האינטרנט.
- שדרוג והרחבת קווי תקשורת לשיפור שרידות התקשורת בעולמות שוק ההון.
- החלפת מערכי האחסון למערך מהיר וחדש, עבור שוק ההון ומשכנתאות.

## נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית

א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - נכסים המיוחסים לפעילות בישראל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת (1) במיליוני ש"ח	
ב-%			ב-%			ב-%			
									<b>נכסים נושאי ריבית</b>
									אשראי לציבור(2)(5)
6.27	6,722	107,154	6.19	6,748	108,927	5.92	6,980	117,909	- בישראל
6.27	6,722	107,154	6.19	6,748	108,927	5.92	6,980	117,909	סך הכל
									אשראי לממשלה
1.80	16	889	3.55	40	1,128	3.21	44	1,372	- בישראל
1.80	16	889	3.55	40	1,128	3.21	44	1,372	סך הכל
									פקדונות בבנקים
3.80	107	2,813	3.99	101	2,533	3.33	161	4,835	- בישראל
3.80	107	2,813	3.99	101	2,533	3.33	161	4,835	סך הכל
									פקדונות בבנק ישראל
4.53	2,227	49,116	4.50	3,062	68,068	4.47	3,093	69,166	- בישראל
4.53	2,227	49,116	4.50	3,062	68,068	4.47	3,093	69,166	סך הכל
									ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
4.88	4	82	4.29	3	70	4.47	8	179	- בישראל
4.88	4	82	4.29	3	70	4.47	8	179	סך הכל
									אגרות חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה(3)
3.73	756	20,247	4.35	1,082	24,876	4.23	1,375	32,499	- בישראל
3.73	756	20,247	4.35	1,082	24,876	4.23	1,375	32,499	סך הכל
									אגרות חוב למסחר
4.55	18	396	4.60	61	1,326	5.56	110	1,978	- בישראל
4.55	18	396	4.60	61	1,326	5.56	110	1,978	סך הכל
5.45	9,850	180,697	5.36	11,097	206,928	5.16	11,771	227,938	<b>סך כל הנכסים נושאי ריבית</b>
		3,198			3,323			3,512	חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
		21,812			21,428			30,420	נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית(4)
		205,707			231,679			261,870	<b>סך כל הנכסים</b>

הערות לטבלה ראה עמוד 300.

## נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

ב. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - התחייבויות והון המיוחסים לפעילות בישראל

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
שיעור הוצאה (1)	יתרה ממוצעת ריבית	במיליוני ש"ח	שיעור הוצאה (1)	יתרה ממוצעת ריבית	במיליוני ש"ח	שיעור הוצאה (1)	יתרה ממוצעת ריבית	במיליוני ש"ח
%-ב			%-ב			%-ב		
2.85	575	20,193	3.16	604	19,114	3.60	1,202	33,387
4.03	4,057	100,787	4.22	5,435	128,899	4.09	5,319	130,197
3.83	4,632	120,980	4.08	6,039	148,013	3.99	6,521	163,584
5.24	15	286	5.32	23	432	4.88	30	615
5.24	15	286	5.32	23	432	4.88	30	615
3.99	29	726	4.47	34	760	4.02	34	846
3.99	29	726	4.47	34	760	4.02	34	846
0.06	2	3,619	0.35	6	1,739	1.49	6	404
0.06	2	3,619	0.35	6	1,739	1.49	6	404
-	-	-	5.50	53	964	4.78	171	3,581
-	-	-	5.50	53	964	4.78	171	3,581
4.29	204	4,758	4.37	202	4,627	3.78	187	4,944
4.29	204	4,758	4.37	202	4,627	3.78	187	4,944
4.76	2	42	-	-	19	-	-	16
4.76	2	42	-	-	19	-	-	16
3.74	4,884	130,411	4.06	6,357	156,554	3.99	6,949	173,990
		54,659			54,704			63,030
		1,694			1,691			1,765
		6,867			5,214			8,242
		193,631			218,163			247,027
		12,076			13,516			14,843
		205,707			231,679			261,870
1.71			1.30			1.17		
2.75	4,966	180,697	2.29	4,740	206,928	2.12	4,822	227,938
2.75	4,966	180,697	2.29	4,740	206,928	2.12	4,822	227,938

התחייבויות נושאות ריבית	
פקדונות הציבור	- בישראל
לפי דרישה	לזמן קצוב
סך הכל	פקדונות הממשלה
- בישראל	סך הכל
פקדונות מבנקים	- בישראל
סך הכל	פקדונות מבנק ישראל
- בישראל	סך הכל
ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	- בישראל
סך הכל	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
- בישראל	סך הכל
התחייבויות אחרות	- בישראל
סך הכל	סך כל ההתחייבויות נושאות ריבית
פקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית	זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית <sup>(6)</sup>	סך כל ההתחייבויות
סך כל האמצעים ההוניים	סך כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים
פער הריבית	תשואה נטו על נכסים נושאים ריבית <sup>(7)</sup>
- בישראל	סך הכל

הערות לטבלה ראה עמוד 300.

## נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת <sup>(1)</sup> במיליוני ש"ח
%-ב			%-ב			%-ב		
5.52	8,131	147,252	5.34	9,175	171,666	5.30	9,816	185,310
(3.49)	(3,527)	101,126	(3.88)	(4,923)	126,761	(3.99)	(5,689)	142,739
2.03			1.46			1.31		
5.39	830	15,403	5.66	942	16,654	4.75	829	17,451
(4.08)	(351)	8,603	(4.14)	(330)	7,972	(3.37)	(251)	7,439
1.31			1.52			1.38		
4.93	889	18,042	5.27	980	18,608	4.47	1,126	25,177
(4.86)	(1,006)	20,682	(5.06)	(1,104)	21,821	(4.24)	(1,009)	23,812
0.07			0.21			0.23		
5.45	9,850	180,697	5.36	11,097	206,928	5.16	11,771	227,938
(3.74)	(4,884)	130,411	(4.06)	(6,357)	156,554	(3.99)	(6,949)	173,990
1.71			1.30			1.17		

הערות לטבלה ראה עמוד 300.

## נספח 1 - שיעורי הכנסות והוצאות ריבית מאוחד וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית (המשך)

### ד. ניתוח השינויים בהכנסות ריבית ובהוצאות ריבית

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בהשוואה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
גידול (קטון) בגלל שינוי			גידול (קטון) בגלל שינוי		
שינויים נטו	מחיר	כמות	שינויים נטו	מחיר	כמות
במיליוני ש"ח					
<b>נכסים נושאי ריבית</b>					
אשראי לציבור					
- בישראל					
26	(84)	110	232	(300)	532
סך הכל					
26	(84)	110	232	(300)	532
נכסים נושאי ריבית אחרים					
- בישראל					
1,221	136	1,085	442	(82)	524
סך הכל					
1,221	136	1,085	442	(82)	524
סך כל הכנסות הריבית					
1,247	52	1,195	674	(382)	1,056
<b>התחייבויות נושאות ריבית</b>					
פקדונות הציבור					
- בישראל					
29	63	(34)	598	84	514
לפי דרישה					
1,378	193	1,185	(116)	(169)	53
לזמן קצוב					
1,407	256	1,151	482	(85)	567
סך הכל					
התחייבויות נושאות ריבית אחרות					
- בישראל					
66	99	(33)	110	33	77
סך הכל					
66	99	(33)	110	33	77
סך כל הוצאות הריבית					
1,473	355	1,118	592	(52)	644
סך כל הכנסות הריבית פחות הוצאות הריבית					
(226)	(303)	77	82	(330)	412

- (1) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות, פרט למגזר שקלי לא צמוד בו מחושבת היתרה הממוצעת על בסיס נתונים יומיים.
- (2) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (3) ליתרה הממוצעת של אגרות חוב זמינות למכירה נוכחה היתרה הממוצעת של הפסדים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב, הכלולים בהן במסגרת רווח כולל אחר מצטבר בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בסך של 35 מיליון ש"ח (לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 נוספה יתרה בסך של 217 מיליון ש"ח ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 נוספה יתרה בסך של 304 מיליון ש"ח).
- (4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.
- (5) עמלות בסך של 170 מיליון ש"ח, 168 מיליון ש"ח ו-183 מיליון ש"ח נכללו בהכנסות ריבית בשנים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025, 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, בהתאמה.
- (6) לרבות מכשירים נגזרים.
- (7) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.
- (8) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על ידי הכפלת המחיר בתקופה המדווחת בשינוי בכמות בין התקופות להשוואה. השינוי המיוחס לשינוי במחיר חושב על ידי הכפלת הכמות בתקופה הקודמת בשינוי במחיר בין התקופות להשוואה.

## נספח 2 - דוח רווח והפסד מאוחד - מידע רב תקופתי

(במיליוני ש"ח)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023	2024	2025
3,150	5,161	9,850	11,097	11,771
356	1,358	4,884	6,357	6,949
2,794	3,803	4,966	4,740	4,822
(216)	123	502	(16)	19
3,010	3,680	4,464	4,756	4,803
<hr/>				
303	113	142	432	312
1,444	1,489	1,502	1,553	1,777
9	9	8	21	11
1,756	1,611	1,652	2,006	2,100
<hr/>				
1,621	1,700	1,766	1,739	1,769
320	312	321	359	338
105	113	122	134	146
606	630	668	745	937
2,652	2,755	2,877	2,977	3,190
2,114	2,536	3,239	3,785	3,713
728	884	1,090	1,383	1,386
1,386	1,652	2,149	2,402	2,327
69	74	113	74	35
<hr/>				
1,455	1,726	2,262	2,476	2,362
(50)	(59)	(90)	(105)	(102)
1,405	1,667	2,172	2,371	2,260
<hr/>				
בשקלים חדשים				
14.00	16.62	21.65	23.63	22.53
14.00	16.62	21.65	23.63	22.52

הכנסות ריבית  
הוצאות ריבית  
הכנסות ריבית, נטו  
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי  
הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי

**הכנסות שאינן מריבית**  
הכנסות מימון שאינן מריבית  
עמלות  
הכנסות אחרות

סך הכל הכנסות שאינן מריבית

**הוצאות תפעוליות ואחרות**  
משכורות והוצאות נלוות  
אחזקה ופחת בנינים וציוד  
הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים  
הוצאות אחרות

סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

רווח לפני מסים  
הפרשה למסים על הרווח  
רווח לאחר מסים  
חלק הבנק ברווח של חברה כלולה לאחר השפעת המס

**רווח נקי:**  
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
המיוחס לבעלי מניות הבנק

**רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק:**  
רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח

**רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק:**  
רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח

### נספח 3 -

## דוח רווח והפסד מאוחד לרבעון בשנים 2024-2025 - מידע רב רבעוני

(במיליוני ש"ח)

2024				2025				שנה
1	2	3	4	1	2	3	4	רבעון
2,576	2,879	2,955	2,687	2,803	3,019	3,120	2,829	הכנסות ריבית
1,461	1,658	1,690	1,548	1,649	1,729	1,830	1,741	הוצאות ריבית
1,115	1,221	1,265	1,139	1,154	1,290	1,290	1,088	הכנסות ריבית, נטו
(2)	(71)	22	35	(11)	(16)	17	29	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,117	1,292	1,243	1,104	1,165	1,306	1,273	1,059	הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
<b>הכנסות שאינן מריבית</b>								
100	47	153	132	88	117	70	37	הכנסות מימון שאינן מריבית
365	362	396	430	425	434	461	457	עמלות
1	9	3	8	1	-	7	3	הכנסות אחרות
466	418	552	570	514	551	538	497	סך הכל הכנסות שאינן מריבית
<b>הוצאות תפעוליות ואחרות</b>								
447	435	435	422	453	449	438	429	משכורות והוצאות נלוות
82	81	116	80	84	82	85	87	אחזקה ופחת בנינים וציוד
31	32	36	35	35	36	37	38	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
171	184	190	200	220	226	238	253	הוצאות אחרות
731	732	777	737	792	793	798	807	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
852	978	1,018	937	887	1,064	1,013	749	רווח לפני מסים
279	364	390	350	354	416	387	229	הפרשה למסים על הרווח
573	614	628	587	533	648	626	520	רווח לאחר מסים
18	22	22	12	22	16	(15)	12	חלק הבנק ברווח (הפסד) של חברה כלולה לאחר השפעת המס
<b>רווח נקי:</b>								
591	636	650	599	555	664	611	532	לפני יחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(22)	(27)	(30)	(26)	(25)	(27)	(30)	(20)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
569	609	620	573	530	637	581	512	המיוחס לבעלי מניות הבנק

בשקלים חדשים				בשקלים חדשים				
5.67	6.07	6.18	5.71	5.28	6.35	5.79	5.11	<b>רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק:</b>
								רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח
5.67	6.07	6.18	5.71	5.28	6.35	5.79	5.10	<b>רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות הבנק:</b>
								רווח נקי למניה בת 0.05 ש"ח

## נספח 4 - מאזן מאוחד - מידע רב תקופתי

(במיליוני ש"ח)

ליום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023	2024	2025
57,370	57,130	68,866	77,175	<b>83,776</b>
15,091	16,010	26,985	34,396	<b>38,266</b>
845	12	57	70	<b>355</b>
102,240	117,156	119,240	131,050	<b>148,014</b>
(1,076)	(1,195)	(1,618)	(1,634)	<b>(1,640)</b>
101,164	115,961	117,622	129,416	<b>146,374</b>
811	866	1,055	1,496	<b>1,607</b>
713	687	786	842	<b>875</b>
931	902	877	867	<b>871</b>
300	317	328	363	<b>404</b>
1,709	2,825	3,651	2,565	<b>3,934</b>
1,536	1,245	1,366	1,373	<b>1,371</b>
180,470	195,955	221,593	248,563	<b>277,833</b>
153,447	168,269	191,125	214,755	<b>238,509</b>
5,144	4,821	4,314	2,508	<b>1,906</b>
960	237	750	2,540	<b>2,032</b>
-	-	-	2,304	<b>4,107</b>
3,356	4,749	4,767	4,479	<b>6,791</b>
2,038	2,322	3,784	2,729	<b>4,336</b>
5,088	4,522	4,207	5,164	<b>4,953</b>
170,033	184,920	208,947	234,479	<b>262,634</b>
10,003	10,559	12,071	13,430	<b>14,614</b>
434	476	575	654	<b>585</b>
10,437	11,035	12,646	14,084	<b>15,199</b>
180,470	195,955	221,593	248,563	<b>277,833</b>

### נכסים

מזומנים ופקדונות בבנקים

ניירות ערך

ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר

אשראי לציבור

הפרשה להפסדי אשראי

אשראי לציבור, נטו

אשראי לממשלה

השקעה בחברה כלולה

בנינים וציוד

נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בגין מכשירים נגזרים

נכסים אחרים

סך כל הנכסים

### התחייבויות והון

פקדונות הציבור

פקדונות מבנקים

פקדונות הממשלה

ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

סך כל ההתחייבויות והון

## נספח 5 - מאזן מאוחד לסוף כל רבעון בשנים 2024-2025 - מידע רב רבעוני

(במיליוני ש"ח)

2024				2025				שנה
1	2	3	4	1	2	3	4	רבעון
								<b>נכסים</b>
76,731	77,663	81,440	77,175	<b>77,342</b>	<b>79,142</b>	<b>81,921</b>	<b>83,776</b>	מזומנים ופקדונות בבנקים
26,375	27,237	28,860	34,396	<b>35,946</b>	<b>37,432</b>	<b>37,995</b>	<b>38,266</b>	ניירות ערך
2	30	147	70	<b>71</b>	<b>275</b>	<b>184</b>	<b>355</b>	ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
116,816	122,044	126,374	131,050	<b>133,660</b>	<b>136,724</b>	<b>141,432</b>	<b>148,014</b>	אשראי לציבור
(1,617)	(1,608)	(1,625)	(1,634)	<b>(1,634)</b>	<b>(1,632)</b>	<b>(1,624)</b>	<b>(1,640)</b>	הפרשה להפסדי אשראי
115,199	120,436	124,749	129,416	<b>132,026</b>	<b>135,092</b>	<b>139,808</b>	<b>146,374</b>	אשראי לציבור, נטו
965	1,421	1,611	1,496	<b>1,504</b>	<b>1,396</b>	<b>1,466</b>	<b>1,607</b>	אשראי לממשלה
800	825	854	842	<b>866</b>	<b>884</b>	<b>862</b>	<b>875</b>	השקעה בחברה כלולה
867	859	852	867	<b>858</b>	<b>855</b>	<b>865</b>	<b>871</b>	בנינים וציוד
325	348	350	363	<b>356</b>	<b>355</b>	<b>362</b>	<b>404</b>	נכסים בלתי מוחשיים
3,324	2,670	2,308	2,565	<b>3,376</b>	<b>5,729</b>	<b>4,131</b>	<b>3,934</b>	נכסים בגין מכשירים נגזרים
1,353	1,320	1,341	1,373	<b>1,403</b>	<b>1,347</b>	<b>1,905</b>	<b>1,371</b>	נכסים אחרים
<b>225,941</b>	<b>232,809</b>	<b>242,512</b>	<b>248,563</b>	<b>253,748</b>	<b>262,507</b>	<b>269,499</b>	<b>277,833</b>	סך כל הנכסים
								<b>התחייבויות והון</b>
196,615	204,069	212,907	214,755	<b>221,051</b>	<b>225,124</b>	<b>233,020</b>	<b>238,509</b>	פקדונות הציבור
3,586	2,735	2,631	2,508	<b>1,637</b>	<b>2,141</b>	<b>1,730</b>	<b>1,906</b>	פקדונות מבנקים
710	719	689	2,540	<b>483</b>	<b>1,020</b>	<b>934</b>	<b>2,032</b>	פקדונות הממשלה
-	744	1,542	2,304	<b>3,813</b>	<b>4,180</b>	<b>3,623</b>	<b>4,107</b>	ניירות ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
4,736	4,689	4,474	4,479	<b>4,458</b>	<b>4,517</b>	<b>5,836</b>	<b>6,791</b>	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
3,085	2,388	2,086	2,729	<b>3,158</b>	<b>6,176</b>	<b>4,520</b>	<b>4,336</b>	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
4,257	4,260	4,494	5,164	<b>4,696</b>	<b>4,379</b>	<b>4,610</b>	<b>4,953</b>	התחייבויות אחרות
<b>212,989</b>	<b>219,604</b>	<b>228,823</b>	<b>234,479</b>	<b>239,296</b>	<b>247,537</b>	<b>254,273</b>	<b>262,634</b>	סך כל ההתחייבויות
12,355	12,615	13,066	13,430	<b>13,773</b>	<b>14,258</b>	<b>14,543</b>	<b>14,614</b>	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק
597	590	623	654	<b>679</b>	<b>712</b>	<b>683</b>	<b>585</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,952	13,205	13,689	14,084	<b>14,452</b>	<b>14,970</b>	<b>15,226</b>	<b>15,199</b>	סך כל ההון
<b>225,941</b>	<b>232,809</b>	<b>242,512</b>	<b>248,563</b>	<b>253,748</b>	<b>262,507</b>	<b>269,499</b>	<b>277,833</b>	סך כל ההתחייבויות וההון

א	<p><b>אינפלציה</b> - היא מונח כלכלי המתאר תהליך של עלייה כללית ומתמשכת של רמת המחירים במדינה או בשוק מסוים.</p> <p><b>ארגון המדינות המפותחות (OECD)</b> - ארגון, שמרכזו בפריז, המורכב ממדינות שמשיקיהן מפותחים. תנאי הקבלה הבסיסיים לארגון הם קבלת עקרונות הדמוקרטיה והשוק החופשי. מטרת הארגון היא להוביל מהלכים של פיתוח כלכלי ושיתוף פעולה עסקי בינלאומי. ישראל התקבלה כחברה בארגון במאי 2010.</p>
ב	<p><b>אשראי חוץ מאזני</b> - התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).</p> <p><b>באזל</b> - הוראות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על ידי ועדת באזל לפיקוח על הבנקים (BCBS), העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם. הוראות ועדת באזל מהווים קנה מידה (benchmark) לסטנדרטים מובילים שנועדו להבטיח יציבות של מוסדות פיננסיים.</p>
ג	<p><b>גידור</b> - עסקה פיננסית שמטרתה להגן על משקיע מפני שינויים בערך ההשקעה.</p>
ה	<p><b>הון עצמי רובד 1</b> - הון על בסיס מתמשך (going concern capital) כולל את ההון המיוחס לבעלי מניות התאגיד הבנקאי בתוספת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בהון של חברות בת שאוחדו (זכויות מיעוט) ובניכוי מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים אחרים, והתאמות פיקוחיות וניכויים נוספים.</p>
ה	<p><b>הון רובד 2</b> - שכבת הון הנכללת בחישוב ההון הרגולטורי הכשיר. הון רובד 2 הינו הון נחות יותר 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). כמו כן, במסגרת הון זה נכללים פריטים נוספים כגון: יתרת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס עד לתקרה של 1.25% מסך נכסי סיכון האשראי.</p>
ה	<p><b>הון רגולטורי</b> - 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).</p>
ה	<p><b>הסכמי ISDA ונספחי CSA</b> - הסכמי קיזוז שגורמים לתיחום ולמצעור סיכויי האשראי בפעילות זאת, על ידי התחשבות יומית, לרוב, המתבצעת בין הבנק והצד הנגדי בהתאם להסכם.</p>
ח	<p><b>חבות</b> - סך חשיפות האשראי של הבנק כלפי הלווה או קבוצת לווים כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין. החבות כוללת, בין היתר, 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).</p>
ח	<p><b>חוב בהשגחה מיוחדת</b> - חוב שיש לו חולשות פוטנציאליות שראוי שיקבלו תשומת לב של ההנהלה, אשר אם לא יטופלו, תיתכן הרעה לסיכויים לפרעון האשראי, או במעמדו של הבנק כנושה.</p>
ח	<p><b>חוב בעייתי</b> - חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בסיווג נחות, או חוב בסיווג לא צובר, לרבות חוב של לווים בקשיים פיננסיים שעבר שינוי בתנאים.</p>
ח	<p><b>חוב בפיגור</b> - פיגור של חוב נקבע בהתייחס לתנאי הפרעון החוזיים שלו. החוב נמצא בפיגור אם כולו או חלקו לא נפרע תוך 30 יום מהמועד שנקבע לפרעונו. לעניין זה, חוב בחשבון עובר ושב ייחשב כחלק של חוב בפיגור, אם חריגות ממסגרות אשראי מאושרות לא תיפרענה תוך 30 יום ממועד היווצרותו, או אם בתוך מסגרת האשראי לא נזקפו לזכות אותו חשבון סכומים עד לכדי כיסוי החוב תוך תקופה שתגדיר הנהלת התאגיד הבנקאי.</p>
ח	<p><b>חוב לא צובר</b> - חוב או חבות, לרבות חשיפת אשראי חוץ מאזנית, אשר צפוי כי הבנק לא יוכל לגבות את כל הסכומים המגיעים לו לפי התנאים החוזיים של הסכם החוב.</p>
ח	<p><b>חוב נחות</b> - חוב או חבות, לרבות חשיפת אשראי חוץ מאזנית, אשר מוגן באופן לא מספק על ידי השווי הנוכחי המבוסס ויכולת התשלום של החייב או של הביטחון ששועבד, אם קיים. לחוב נחות קיימת חולשה/חולשות מוגדרות היטב, אשר מסכנות את מימוש החוב. חוב נחות מאופיין בכך שקיימת אפשרות ברורה שהתאגיד הבנקאי יספוג הפסד מסוים אם הליקויים לא יתוקנו.</p>
ח	<p><b>חובות שנבחנו על בסיס פרטני</b> - חובות אשר הפרשה להפסדי אשראי בגינם נקבעת בהתאם לבחינה פרטנית של כל חוב ובהתאם לתזרים המזומנים הצפוי המהווה בשיעור הריבית המקורית של החוב, או כאשר החוב מוגדר כחוב מותנה ביטחון, בהתאם לשווי הוגן של הביטחון. לצורך קביעת הפרשה הנאותה, הבנק בוחן באופן שוטף ובהתאם לנהלים את תיק האשראי במטרה לאתר, מוקדם ככל הניתן, לווים בהם עלתה רמת הסיכון והחשיפה, והזקוקים לתשומת לב ניהולית מיוחדת וליווי צמוד ולסיווג החוב כחוב לא צובר, זאת על רקע מאפייני סיכון או כתוצאה מתנאים כלכליים/משקיים העלולים להשפיע על מצב הלווים, במטרה לשפר את מצבם.</p>
ח	<p>ללא הקשר בסיווג בהתאם לקריטריונים האיכותיים שקבע הבנק כאמור לעיל, הפרשה הפרטנית מבוצעת על כל חוב העולה על 1 מיליון ש"ח המצוי בפיגור של 90 יום.</p>
ח	<p><b>חוזה החלף (SWAP)</b> - סדרת חוזים עתידיים או סדרת חוזי אקדמה למספר תקופות ידוע מראש אשר בהם שני הצדדים מסכימים להחליף זרמי תשלומים על קרן מושגית.</p>
ח	<p><b>חוזה אקדמה (FORWARD)</b> - חוזה בין שני צדדים למכירת כמות מסוימת של 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 מאורגים אלא נעשה לפי צורכי הלקוח.</p>

	<p><b>חוזת עתיד (FUTURE)</b> - חוזה בין שני צדדים למכירת כמות מסוימת של נכס כלשהו במחיר מסוים בזמן נתון במועד ידוע מראש (מועד הפקיעה). החוזה קושר קשר מחייב בין הצדדים להסכם. חוזה עתיד זה הוא חוזה סטנדרטי הנסחר בשווקי הון מאורגים.</p> <p><b>חוזי אופציה</b> - מתחלקים לחוזי רכש (CALL) ולחוזי מכר (PUT).</p> <p>חוזה רכש הוא הזכות לקנות כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופאית) תאריך מסוים.</p> <p>חוזה מכר הוא הזכות למכור כמות מסוימת של נכס מסוים במחיר מימוש עד (אמריקאית)/ב (אירופאית) תאריך מסוים.</p> <p><b>חשבונות חוזרים דביטוריים (חח"ד)</b> - חשבונות עו"ש שלגביהם קיימות מסגרות אשראי מאושרות מראש החייבות בעמלת הקצאה.</p>
י	<p><b>יחס הלימות ההון</b> - יחס בין ההון הרגולטורי הכשיר שברשות הבנק לבין נכסים משוקללים בסיכון בגין סיכון אשראי, סיכון שוק וסיכון תפעולי אשר חושבו בהתאם להוראות בנק ישראל ומשקפים את הסיכון הנשקף מהחשיפות בהם נוקט הבנק במהלך הפעילות.</p> <p><b>יחס כיסוי נדילות (LCR)</b> - יחס כיסוי הנדילות הינו יחס הבוחן אופק של 30 ימים בתרחיש קיצון ונועד להבטיח שלתאגיד בנקאי מלאי של נכסים נדילים באיכות גבוהה שנותן מענה לצורכי הנדילות של התאגיד באופק זמן זה בהתאם לתרחיש הגלום בהוראה.</p> <p><b>יחס מימון יציב נטו (NSFR)</b> - יחס שנועד לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנדילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך באמצעות דרישה מתאגידים בנקאיים לשמור על פרופיל מימון יציב, בהתאם להרכב נכסיהם ולפעילויותיהם החוץ מאזניות. היחס מגביל הסתמכות יתר של התאגידים הבנקאיים על מימון סיטונאי קצר טווח. המדידה, הן במאוחד והן בסולו, מתבצעת אחת לרבעון והדרישה לעמוד ביחס של 100%.</p> <p><b>יחס מינוף</b> - מוגדר כמדידת ההון (המונה) מחולק במדידת החשיפה (המכנה), כאשר היחס מבטא באחוזים.</p>
כ	<p><b>נושר החזר</b> - היכולת של לווה לעמוד בתשלומים שנקבעו להחזר הלוואה.</p> <p><b>כתבי התחייבות נדחים</b> - כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבויות אחרים מאותו סוג.</p>
ל	<p><b>לווה</b> - בעל חבות מאזנית או חוץ מאזנית בבנק. לווה עשוי להיות נוטל התחייבות למתן אשראי, ערבות או אשראי בבנק וגם המנפיק של ניירות ערך בהם השקיע הבנק. לצורך בחינת חשיפת הבנק, הלווה מוגדר כ"אדם בעל חבות, לרבות בן זוגו וכן מספר לווים, כאשר החזר הצפוי של החבות מתבסס בעיקרו על אותו מקור החזר, ולאף אחד מהם אין מקור משמעותי נוסף להחזר החבות".</p>
מ	<p><b>משך חיים ממוצע (מח"מ)</b> - הממוצע המשוקלל של זמן פרעון הקרן ותשלומי הריבית של החוב.</p>
נ	<p><b>נגזר אשראי</b> - חוזה המעביר סיכון אשראי מקונה למוכר. נגזרי אשראי יכולים ללבוש צורות שונות כמו: אופציות להגנה על כשל אשראי, שטר לכיסוי חלקי של סיכון האשראי, SWAP לכיסוי מלא של הסיכון.</p> <p><b>נגזר מגדר (Hedge)</b> - נגזר שהנהלת הבנק מייעדת אותו כמגדר ובתנאי שהוא כשיר לכך. זאת כאשר אופי החשיפה לסיכונים של המגדר זהה לאלה של המגודר. הפריט המגודר צריך להיות מזוהה ספציפית.</p> <p><b>ניירות ערך זמינים למכירה</b> - ניירות ערך שלא סווגו כניירות ערך המוחזקים לפדיון או כניירות ערך למסחר.</p> <p><b>ניירות ערך למסחר (Trading securities)</b> - ניירות ערך שנרכשו ומוחזקים במטרה למכרם בקרוב (לכן הם מוחזקים לתקופות קצרות). פעילות למסחר מתבטאת בדרך כלל בפעילות ערה של קניות ומכירות ומטרתה בדרך כלל להפיק רווחים ממסחר - הפרשים בין מחירי Bid ו-ASK, הפרשים בין מחירי retail-I wholesale, שינויים קצרי מועד במחיר וכו'.</p>
ס	<p><b>סיכון אשראי</b> - הסיכון שצד בעסקה לא יוכל לעמוד בהתחייבויותיו במלואן.</p> <p><b>סינדיקציה</b> - 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.</p>
ע	<p><b>ערבויות להבטחת אשראי</b> - התחייבויות על חשבון לקוחות מהסוגים הבאים: ערבות, כתב שיפוי או התחייבות אחרת לנותן האשראי או למי שערב למילוי התחייבותו של מקבל האשראי, לרבות ערבויות ליתרות חוב הנובעות מעסקאות בכרטיסי אשראי; ניכיון משנה שלא על ידי בנק ישראל, כאשר לקונה זכות חזרה אל התאגיד הבנקאי המוכר; ערבות לטובת ספק שירותים או סחורות להבטחת תשלומים בעד השירותים או הסחורות שהוא מספק; ערבות לטובת משכיר ציוד להבטחת תשלומים של שוכר הציוד.</p>
פ	<p><b>פקדונות לזמן קצוב</b> - פקדונות בהם למפקיד אין זכות וגם הוא אינו מורשה למשוך מהם במשך 6 ימים מיום ההפקדה.</p> <p><b>פקדונות לפי דרישה</b> - פקדון שאינו פקדון לזמן קצוב.</p>
ק	<p><b>קבוצת לווים</b> - הלווה, אדם השולט בו וכל מי שנשלט על ידי אלה, למעט בנקים; 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. כמו כן, כאשר תאגיד מוחזק על ידי יותר מאדם אחד, מחזיק שאין לו שליטה, שהתאגיד המוחזק הוא מהותי עבורו (כגון: מבחינה הונית), יחד עם התאגיד המוחזק וכן כל מי שנשלט על ידם בקבוצת לווים אחת.</p>

ר	<p><b>רווח בסיסי למניה</b> - חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.</p>
	<p><b>רווח מדולל למניה</b> - חלוקת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות, בממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בהתחשב בהשפעת כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.</p>
	<p><b>ריבית בנק ישראל</b> - ריבית בה בנק ישראל מלווה או לווה כספים ל/מאת התאגידים הבנקאים.</p> <p><b>ריבית פריים</b> - ריבית הנקבעת בכל בנק על בסיס ריבית בנק ישראל.</p>
ש	<p><b>שווי הוגן</b> - ערך המשקף את המחיר שלפיו ניתן לממש את הנכס הפיננסי או להעביר את ההתחייבות הפיננסי 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 בתנאים נצפים; רמה 3 - שווי המוערך תוך שימוש בטכניקות הערכה שכוללות גם נתונים לא נצפים.</p> <p><b>שווי הוגן ברוטו חיובי</b> - הסכום הכולל של השווי ההוגן של חוזים שחייב לבנק הצד הנגדי לו, מבלי שמביאים בחשבון את הקיזוזים.</p> <p><b>שווי הוגן ברוטו שלילי</b> - הסכום הכולל של השווי ההוגן של חוזים, כאשר הבנק חייב כסף לצד הנגדי, מבלי שמביאים בחשבון את הקיזוזים.</p> <p><b>שוק המעו"ף</b> - שוק של מכשירים פיננסיים נגזרים הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב.</p>
	<p><b>שיעור התשואה הפנימי (ש"פ)</b> - 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.</p>
	<p><b>שיעור התשואה להון</b> - התשואה להון הינה הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק מחולק בהון הממוצע המיוחס לבעלי מניות הבנק.</p>
ת	<p><b>תהליך הסקירה הפיקוחי SREP (Supervisory Review Process)</b> - התהליך נועד להבטיח, כי התאגידים הבנקאיים יקצו הון הולם על מנת לתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכמו כן לעודד את התאגידים הבנקאיים לפתח להשתמש בטכניקות משופרות לניהול סיכונים לצורך ניטור וניהול סיכונים.</p> <p><b>תוצר מקומי גולמי (תמ"ג)</b> - סך הסחורות והשירותים שיוצרו בתוך מדינה מסוימת במהלך תקופה נתונה, במונחים כספיים. התוצר שווה גם לסך תשלומי השכר ורווחי הפירמות.</p>
	<p><b>תשואה לפדיון</b> - התשואה שתתקבל מאיגרת חוב (או מכל מכשיר חוב אחר) אם היא תוחזק עד לפדיונה הסופי, ואם כל התקבולים ממנה (קרן וריבית) יישאו אותו שיעור תשואה. ידועה גם כתשואה הפנימית של איגרת חוב ומוצגת בדרך כלל במונחים של ריבית שנתית אפקטיבית.</p>
ABC	<p><b>ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process</b> - תהליך פנימי להערכת הלימות ההון ולקביעת האסטרטגיה להבטחת הלימות ההון של תאגידים בנקאיים. תהליך זה נועד להבטיח, כי יחזק על ידי התאגידים הבנקאיים הון הולם שיתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן שיפותחו וינקטו על ידם תהליכים נאותים לניהול הסיכונים. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון.</p> <p><b>FATCA - Foreign Accounts Tax Compliance Act</b> - 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.</p> <p><b>LDC - Less Developed Countries</b> - ארצות המסווגות על ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.</p>
	<p><b>LTV - Loan To Value Ratio</b> - היחס בין סכום ההלוואה (לרבות מסגרת מאושרת שטרם נוצלה), לבין שווי הנכס המשועבד (לפי חלקו של התאגיד הבנקאי בשעבוד).</p> <p><b>Middle Market</b> - פעילות מסחרית המבוצעת מול לקוחות בסדר גודל בינוני.</p>
	<p><b>VAR - Value at Risk</b> - 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. מטרת המודל הינן לאמוד את הסיכונים שהמוסדות הפיננסיים חשופים להם, וכן להחזיק הון הולם לכיסוי הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכוני השוק בפעילויות שונות.</p>

140,109	מזומנים ושווי מזומנים
163,123,93	מחויבות בגין הטבות פרישה
63	מימון ממונף
306,177,39	מינוף
290,134,125,13	מיסוי
136,126	מסים נדחים
228,31	מסגרות אשראי
76	מפקידים גדולים
306,188,119,94,70	<b>נ</b> נגזרים
178,90,72	נדילות
306,141,118,34	ניירות ערך
49,37	ניתוח תרחישי קיצון
173,38	נכסי סיכון
157,122	נכסים בלתי מוחשיים
158	נכסים אחרים
90,78,15	<b>ס</b> סייבר
306,212,146,90,50	סיכון אשראי
91,87	סיכון מוניטין
90,72	סיכון נדילות
80,15	סיכון סביבה ואקלים
91,89,13	סיכון רגולטורי
90,64	סיכון ריבית
90,64	סיכון שוק
175,90,77	סיכון תפעולי
90,81	סיכון משפטי
90,81,12	סיכונים אחרים
131,130,29	<b>ע</b> עמלות
53,35,32	ענפי משק
268,244	עסקאות עם בעלי עניין
307,64	ערך בסיכון (VAR)
157,155,121	<b>פ</b> פחת והפחתות
306,159,76,35	פקדונות הציבור
163,123	פנסיה
244	<b>צ</b> צדדים קשורים
306,90,63	<b>ר</b> ריכוזיות לווים וקבוצת לווים
90	ריכוזיות ענפית
306,138,126,105	רווח למניה
276,155,121	רכוש קבוע
307,238,65	<b>ש</b> שווי הוגן
116	שיטת PD/LGD
116	שיטת WARM
263	שכר רואי החשבון המבקרים
281,249,247	<b>ת</b> תגמול
48	תיאבון לסיכון
306,141	תיק למסחר
307,26,10,9	תשואה להון

92	<b>א</b> אומדנים חשבונאיים קריטיים
20	אסטרטגיה עסקית
163,123,93	אקטואריה
305,172,48,37,12	<b>ב</b> באזל
185,90,50	ביטחונות
101,99,97,96,48	בקרות
305,190,118	<b>ג</b> גידור
106	<b>ד</b> דוח על הרווח הכולל
108	דוח על השינויים בהון
102,101	דוח רואי החשבון המבקרים
302,301,105,26,10	דוח רווח והפסד
109	דוח תזרים מזומנים
169,40	דיבידנד ומדיניות חלוקת רווח
277	<b>ה</b> הון אנושי
169,37	הון והלימות הון
169,108	הון מניות
305,173,37	הון עצמי רובד 1
305,173,38	הון רובד 2
22,21	היבטי סביבה, חברה וממשל (ESG)
122,30	היוון עלויות תוכנה
91,85	הלבנת הון
225,197,146,55,53	הלוואות לדיור
134,125,29	הפרשה למסים על הרווח
,115,102,92,51,28,212,146	הפרשה להפסדי אשראי
305,218,115,28	הפרשה פרטנית להפסדי אשראי
115,28	הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
305,214,146,51,50	<b>ח</b> חובות בעייתיים
305,214,146,114,51	חובות לא צוברים
220,114,19	חובות לווים בקשיים פיננסיים שתנאיהם שונו
306,173,37	<b>י</b> יחסי הון
306,178,72	יחס כיסוי הנדילות
306,178,73	יחס מימון יציב נטו (NSFR)
172,37	יעדי הון
121,120	ירידת ערך
33	<b>ל</b> לווים גדולים
294,293,43,42	לקוחות עסקיים
294,293,44,42	לקוחות קמעונאיים
304,303,107,10	<b>מ</b> מאזן
277	מבנה ארגוני
207,193,76,42	מגזרי פעילות
113,70,27,24	מדד המחירים לצרכן
55	מדינות זרות
111,92	מדיניות חשבונאית
48,12	מדיניות ניהול סיכונים
141,54	מוסדות פיננסיים זרים

## קבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

### הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הנהלה מרכזית

שד' רוטשילד 42, תל-אביב 6688310

### סניף ראשי תל-אביב

שד' רוטשילד 42, תל-אביב 6688310

### סניף ראשי ירושלים

רח' הלל 10, ירושלים 9458110

### סניף עסקים ראשי צפון

רח' חלוצי התעשייה 20, חיפה 2629420

### 99 סניפים ושלוחות ברחבי הארץ

כתובתנו באינטרנט:

[www.fibi.co.il](http://www.fibi.co.il)

### בנק מסד בע"מ

רח' אבא הלל 12, רמת גן 5250606

21 סניפים ושלוחות

[www.bankmassad.co.il](http://www.bankmassad.co.il)

### הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

שד' רוטשילד 42, תל-אביב 6688310

### הבינלאומי יוניק

### ניהול השקעות בע"מ

שד' רוטשילד 38, תל-אביב 6688307

### יובנק חברה לנאמנות בע"מ

שד' רוטשילד 38, תל-אביב 6688307