

תמצית
דוחות
כספיים

30 ביולי
2026

הבינלאומי



הבינלאומי
תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2026

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
וחברות מאוחדות שלו



תוכן העניינים

2	דוח הדירקטוריון וההנהלה
4	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
8	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
36	סקירת הסיכונים
62	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
63	בקורות ונהלים
64	הצהרות בקרה פנימית על דיווח כספי
66	דוחות כספיים
162	ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח
164	ממשל תאגידי
167	פרטים נוספים
175	נספח
181	מילון מונחים
184	אינדקס



דוח הדירקטוריון וההנהלה

4	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
4	תיאור פעילות קבוצת הבנק
4	מידע צופה פני עתיד
5	נתונים ומדדים עיקריים לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2026
6	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
8	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
8	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
8	הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
9	השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"
11	יעדים ואסטרטגיה
13	התפתחויות כלכליות עיקריות
16	דירוג הבנק על ידי חברות הדירוג במהלך שנת 2026
17	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
21	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
30	מגזרי הפעילות הפיקוחיים
34	חברות מוחזקות עיקריות
36	סקירת הסיכונים
36	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
37	סיכון אשראי
52	סיכון שוק
57	סיכון נזילות
61	סיכונים אחרים
62	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
63	בקורות ונהלים

רשימת לוחות

1	נתונים ומדדים עיקריים לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2026	5
2	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים	6
3	פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל ובגין מלחמת "חרבות ברזל"	10
4	תמצית דוח רווח והפסד	17
5	הרכב הרווח המימוני, נטו	18
6	נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית	18
7	פרטים לגבי ההוצאות בגין הפסדי אשראי	19
8	התפלגות ההכנסות מעמלות	19
9	פירוט ההוצאות התפעוליות והאחרות	20
10	התפתחות בסעיפי המאזן העיקריים	21
11	התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים	21
12	נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	21
13	אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	22
14	התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק	22
15	החלוקה הענפית של ששת הלווים הגדולים בקבוצה	23
16	הרכב תיק ניירות הערך	23
17	התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים	23
18	פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך	24
19	פירוט נוסף לאגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח לפי מדינות	24
20	פירוט נוסף לאגרות חוב קונצרניות ואגרות חוב של בנקים לפי ענפי משק	24
21	התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	25
22	פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	25
23	הון והלימות ההון	27
24	יחס הון כולל ויחס הון עצמי רובד 1 של חברה בת משמעותית	27
25	פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן, רכישה עצמית של מניות וסך החלוקה	29
26	סך ההכנסות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	30
27	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	30
28	נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים - פעילות בישראל	31
29	נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל	32
30	איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי	37
31	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק	40
32	חשיפות עיקריות למדינות זרות	43
33	נתונים על סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים בישראל	44
34	היקף ההלוואות לדירור	45
35	נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדירור לפי מגזרי הצמדה	46
36	התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים	47
37	נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	50
38	התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	51
39	אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	51
40	יתרות סיכון האשראי לקבוצת הלווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, עולה על 15% מהון הבנק	51
41	ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים	52
42	תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה	56
43	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים	56
44	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד	56
45	ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים	56
46	יחס כיסוי הנזילות	57
47	יחס מימון יציב נטו	58
48	יתרת פקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	60
49	יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות	61

דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 30 ביוני 2026

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 11 באוגוסט 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") וחברות מוחזקות שלו (להלן ביחד - "קבוצת הבנק"), ליום 30 ביוני 2026.

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

תיאור 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 סיכונים שוק ונזילות.
 - 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", 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.

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 הערכות. 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", "היה". 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 לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני 2026

גידול בעמלות 9.0% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	יחס יעילות 46.1%	רווח נקי 583 מיליון ש"ח	תשואה להון 16.0% תשואה מתואמת ⁽¹⁾ 20.0%	רווחיות ויעילות לרבעון השני
גידול בעמלות 9.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	יחס יעילות 47.7%	רווח נקי 1,063 מיליון ש"ח	תשואה להון 14.5% תשואה מתואמת ⁽¹⁾ 18.4%	רווחיות ויעילות למחצית
הון עצמי 14,899 מיליון ש"ח	יחס הון עצמי רובד 1 10.87%			הון והלימות הון
גידול של 11.7% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	מזה: פקדונות הציבור 251 מיליארד ש"ח	גידול של 20.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	נכסי לקוחות 1,227 מיליארד ש"ח	צמיחה בתיק נכסי לקוחות
יחס כיסוי כולל⁽³⁾ 1.08% בנטרול פיננסיים⁽⁴⁾ 1.42%	NPL⁽²⁾ 0.40%	גידול של 20.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	אשראי לציבור 164 מיליארד ש"ח	צמיחה באשראי ואיכות האשראי

(1) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רובד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון (9.50%) וכן בנטרול היטל המס המיוחד שחל על הבנק בשנת 2026.

(2) שיעור אשראי שאינו צובר הכנסות ריבית או בפיגור של 90 יום או יותר, מיתרת האשראי לציבור.

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

(4) יחס כיסוי כולל בנטרול אשראי לענף שירותים פיננסיים.

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים*

מדדי ביצוע עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
					באחוזים
16.2	17.1	14.5 ⁽²⁾	18.3	16.0 ⁽²⁾	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾
0.86	0.91	0.76	0.99	0.82	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.6	2.7	2.4	2.9	2.5	יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
1.8	1.9	1.6	2.0	1.7	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
46.1	45.2	47.7	43.1	46.1	יחס יעילות
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני				
2025	2025	2026			
					באחוזים
11.10	11.54	10.87			יחס הון עצמי רובד 1
5.04	5.26	4.85			יחס המינוף
129	134	127			יחס כיסוי הנזילות ⁽³⁾
127	125	122			יחס מימון יציב נטו

מדדי איכות אשראי עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
					באחוזים
1.11	1.19	0.96	1.19	0.96	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
1.25	1.33	1.08	1.33	1.08	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי ⁽⁴⁾ מיתרת האשראי לציבור
0.46	0.46	0.40	0.46	0.40	שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
251.5	271.5	249.2	271.5	249.2	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר
(0.01)	(0.04)	0.05	(0.03)	0.04	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.01	(0.04)	(0.05)	(0.05)	(0.10)	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	2025	2026	
				במיליוני ש"ח
1,167	1,063	637	583	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
2,444	2,282	1,290	1,192	הכנסות ריבית, נטו
(27)	(38)	(16)	(38)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
1,065	1,129	551	571	הכנסות שאינן מריבית
859	937	434	473	מזה: עמלות
1,585	1,626	793	812	הוצאות תפעוליות ואחרות
902	887	449	450	מזה: משכורות והוצאות נלוות
11.63	10.60	6.35	5.82	רווח נקי בסיסי למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)
11.63	10.60	6.35	5.82	רווח נקי מדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)

נתונים עיקריים מהמאזן

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
		במיליוני ש"ח	
277,833	262,507	293,955	סך כל הנכסים
83,776	79,142	83,533	מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים
38,266	37,432	38,465	ניירות ערך
146,374	135,092	162,601	אשראי לציבור, נטו
262,634	247,537	278,421	סך כל ההתחייבויות
238,509	225,124	251,394	מזה: פקדונות הציבור
1,906	2,141	1,373	פקדונות מבנקים
6,791	4,517	11,551	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
14,614	14,258	14,899	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

נתונים נוספים

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
		באגורות	
25,050	24,370	21,090	מחיר מניה
1,191	439	750	דיבידנד למניה

* 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 לתמצית הדוחות הכספיים.

- (1) מחושב על בסיס שנתי.
- (2) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רובד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון (9.50%) וכן בנטרול היטל המס המיוחד שחל על הבנק בשנת 2026, עמדה על 20.0% ברבעון השני של שנת 2026 ועל 18.4% במחצית הראשונה של שנת 2026.
- (3) היחס מחושב בגין שלושת החודשים שנסתיימו בסוף תקופת הדיווח.
- (4) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים.

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 מזל; 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 מערכת 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.

הסיכונים המובילים והמתפתחים העיקריים הינם סיכון מאקרו כלכלי וגיאופוליטי, סיכון אסטרטגי/מודל עסקי, סיכון רגולטורי, סיכון ציות, סיכוני סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע (כחלק מהסיכון התפעולי) וסיכוני סביבה ואקלים. לפירוט נוסף אודות הסיכונים המובילים והמתפתחים, ראה בדוח הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

סיכון מאקרו כלכלי וגיאופוליטי - התוצאות העסקיות של המערכת הבנקאית בישראל ושל הבנק כחלק ממנה, מושפעות באופן ישיר ועקיף מהמצב הכלכלי והגיאופוליטי בישראל ובעולם.

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.

ההתייחסות הביטחונית והגיאופוליטית במשק הישראלי במהלך הרבעון השני של שנת 2026, נמשכה גם בתחילת הרבעון השלישי של השנה. בתחילת חודש יולי 2026, נחתם מזכר הבנות בין ארצות הברית לאיראן, שהוביל לירידה חדה במחירי האנרגיה ולהתמתנות נוספת במתיחות הגיאופוליטית הגלובלית, אולם חילופי המהלומות בין צבא ארה"ב ואיראן במפרץ, בשבועות האחרונים, משאירים רמת אי ודאות גבוהה באזור. במישור הגלובלי, מזכר ההבנות כאמור, קידם את מהלך פתיחת מצר הורמוז ותרם לירידה בסיכוי האספקה בשוקי האנרגיה, אך השלכות תקופת הלחימה הממושכת והאירועים הביטחוניים האחרונים במפרץ, ממשיכות להיות מורגשות בשווקים הפיננסיים.

לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן.

ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, וביניהם מזל, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, הן במצב המאקרו כלכלי והן במצב הביטחוני והגיאופוליטי ובוחן את ההשפעות השונות העשויות להיות על 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" וביום 7 באפריל 2026, נכנס לתוקף הסכם הפסקת האש.

למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו. לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן.

במטרה לסייע ללקוחות הבנקים בהתמודדות עם השלכות המלחמה, פרסם הפיקוח על הבנקים מתווה סיוע ללקוחות הבנקים להתמודדות עם השלכות המלחמה, אשר הוארך והורחב מספר פעמים במהלך המלחמה.

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 לרבעון 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 ("אוברדראפט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום ההחזר 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.

במהלך שנת 2025 ובמחצית הראשונה של שנת 2026, העניק הבנק במסגרת המתווה מגוון של הטבות והקלות, 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. ברבעון השלישי של 2026, הבנק מעניק במסגרת המתווה הטבות והקלות שונות למגוון אוכלוסיות, הכל כמפורט באתר הבנק וכפי שיפורסם בו מעת לעת.

ההטבות האמורות נזקפות לדוח רווח והפסד, החל מהרבעון השני של שנת 2025. בשנת 2025 ובמחצית הראשונה של שנת 2026, נזקף לרווח והפסד סך כולל של כ-146 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף א' להלן.

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

בעקבות מבצע "עם כלביא", פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025.

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

המתווה הציג את תנאי המינימום וכל בנק היה רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026. לקוח היה זכאי להטבות במסגרת המתווה פעם אחת.

הבנק ישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, והעניק 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 2025	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2026						
סך הכל	סך הכל	סך הכל	אחר	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
								1. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הדיווח:
20	6	4	-	-	-	1	3	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	4	2	-	-	-	-	2	-
6	-	-	-	-	-	-	-	-
10	27	26	-	-	-	-	26	-
50	20	4	-	-	-	-	4	-
1	-	-	-	-	-	-	-	-
93	57	36	-	-	-	1	35	-
								מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025
19	6	4	-	-	-	1	3	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	4	2	-	-	-	-	2	-
6	-	-	-	-	-	-	-	-
8	27	26	-	-	-	-	26	-
50	20	4	-	-	-	-	4	-
89	57	36	-	-	-	1	35	-
								מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025
165	108	108	-	-	-	3	105	-
								2. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח⁽⁴⁾

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים

שנת 2025	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2026	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2026						
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור	
								1. א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח⁽⁵⁾
4	15	11	-	-	10	1	-	-
239	168	74	-	-	63	2	9	-
243	183	85	-	-	73	3	9	-
								שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)
								שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
								סך הכל אשראי

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2025		31 במרס 2026		30 ביוני 2026			
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים ועזרים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
75	73	76	-	3	39	16	18
-	69	104	-	-	101	3	-
11	95	89	-	-	76	3	10
4	2	2	2	3	2	2	3
198	381	370	4	4	97	81	184
284	618	639	4	7	313	103	212
1.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)							
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 ⁽⁶⁾							
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽⁶⁾							
אשראי עם שינוי אחר בתנאים							
סך הכל אשראי							
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
3,232	3,032	2,798	-	5	231	98	2,464
95	93	92	-	1	2	2	87
2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת⁽⁷⁾							
373	327	298	25	52	204	17	-
יתרת אשראי							

- (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 נקפו 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 דחייה 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 לשינויים בשיעור המס בגין חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, שפורסם ביום 31 במרס 2026, ראה באור 1.1' לתמצית הדוחות הכספיים.

הבנק מעריך את התשלום הצפוי לו מכוח החוק האמור בגין שנת 2026 בסכום שבין 210 מיליון ש"ח ל-240 מיליון ש"ח.

בנוסף, הוסכם כי המערכת הבנקאית תפעל להקמת קרן בסך כולל של 175 מיליון ש"ח לטובת סיוע לעסקים קטנים בצפון.

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 מתבצע תיקוף לתכנית, במסגרתו מתבצעת סקירה של סביבת הפעילות ונבחנות ההשלכות על אסטרטגיית הבנק. במידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים.

הנהלת הבנק ממוכנת ומונחת על ידי הדירקטוריון וועדותיו באשר למדיניות ולאסטרטגיה העסקית של הבנק. במסגרת זו, מאושרים על ידי הדירקטוריון המטרות, היעדים הכמותיים והאיכותיים ותחומי הפעילות של הבנק. הדירקטוריון וועדותיו מפקחים על עבודת ההנהלה בכל הקשור ביישום המדיניות והאסטרטגיה 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 הסיכונים 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 חווית לקוח מיטבית, גם במרחב הפיזי וגם במרחב הדיגיטלי.
- מיקודם של החברה הבת מסד והמותגים יובנק, פאג" וואצור 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 וחווית הלקוח, וגם בפן התפעולי וההתייעלות.
- הובלת מהלכי התייעלות וחיסכון 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 מתמשכת וחשיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.
- במסגרת תהליכי חדשנות, התייעלות וחיסכון, הבנק הקים אגף חדש לעולמות ה-AI וה-Data בחברה הבת מתף - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ, במטרה לחזק ולשפר את יכולותיו בתחומי החדשנות, טכנולוגיה, דיגיטל, התייעלות בתהליכים ועבודה ארגונית משותפת.

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 בייעוץ ההשקעות ומגיש מידע בנושא ללקוחותיו, באמצעות יעוצי ההשקעות הבנקאיים ומערכות המסחר. במסגרת זו, הבנק מגיש 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, בחן את השפעותיהן על פעילותו, פועל להתאים את תיאבון הסיכון שלו וקובע יעדים ומגבלות, הן לגבי מתן אשראי ירוק והן לגבי תחומים בהם הוא בוחר להימנע ממתן אשראי.
 - קידום הבנה פיננסית בקרב לקוחות הבנק - הבנק שוקד על קידום ההבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, באמצעים דיגיטליים, כגון קורסים וסרטונים, לצד קיום פאנלים מקצועיים וכנסים פרונטליים ומקוונים. 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 לגיוס עובדים מקבוצות מגוונות בחברה הישראלית, לצד פעילות מתמשכת לפיתוח והכשרה של כח האדם בבנק והתאמתו להתפתחויות בעולם.
- לבנק יש תכנית יעדים רב שנתיים בתחום ה-ESG לשנים 2026-2030, ובמסגרתה יעדים בתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי ובהם כאלה הנוגעים להפחתת המדריך הפחמני של הבנק, העמדת אשראי ירוק וגיוון תעסוקתי ומגדרי.

התפתחויות כלכליות עיקריות

ההתייבשות הביטחונית והגיאופוליטית במשק הישראלי במהלך הרבעון השני של שנת 2026, נמשכה גם בתחילת הרבעון השלישי של השנה. בתחילת חודש יולי 2026, נחתם מזכר הבנות בין ארצות הברית לאיראן, שהוביל לירידה חדה במחירי האנרגיה ולהתמתנות נוספת במתיחות הגיאופוליטית הגלובלית, אולם חילופי המהלומות בין צבא ארה"ב ואיראן במפרץ בשבועות האחרונים משאירים רמת אי ודאות גבוהה באזור. במישור הגלובלי, מזכר ההבנות כאמור, קידם את מהלך פתיחת מצר הורמוז ותרם לירידה בסיכונים האספקה בשוקי האנרגיה, אך השלכות תקופת הלחימה הממושכת והאירועים הביטחוניים האחרונים במפרץ, ממשיכות להיות מורגשות בשווקים הפיננסיים.

בנק ישראל בחן מספר תרחישים ביחס למשך המערכה הצבאית ולאופן סיומה. בתחזית חטיבת המחקר שפורסמה בחודש יולי 2026, לצד החלטת הריבית, הונח כי לאור מזכר ההבנות שנחתם בין ארה"ב לאיראן, לא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן באופק התחזית, וכי עצימות הלחימה בלבנון פוחתת באופן התורם להקלה מסוימת במגבלות ההיצע במשק. עם זאת, הסביבה הגיאופוליטית צפויה להישאר מתוחה, ולכן התחזית ממשיכה לשקף צורך בהיערכות לסבב נוסף במידה שיתרחש, לרבות באמצעות הוצאות ביטחון משמעותיות יותר. בתרחיש הבסיס הונח כי תקציב הביטחון לשנת 2026 יגדל פוטנציאלית לרמה כוללת של כ-183 מיליארד ש"ח.

בדומה לתחזיות האחרונות שפרסם בנק ישראל, גם תחזית יולי 2026 מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות, בעיקר ביחס לסביבה הגיאופוליטית באזור ולהיקף תקציב הביטחון הנדרש. סיכונים אלו עשויים להתבטא, בין השאר, בהיצע העבודה, בפרמיית הסיכון, בשער החליפין, במחירי האנרגיה, בהוצאות הביטחון ובהשלכות של כל האמור על הפעילות במשק.

צמיחה

בחודש יולי 2026, עדכן בנק ישראל את התחזית לקצב הצמיחה בשנת 2026 כלפי מעלה, לקצב של 4%, בהשוואה ל-3.8% בתחזית הקודמת מחודש מרס 2026. העדכון כלפי מעלה, נבע בעיקר מנתוני החשבונאות הלאומית לרבעון הראשון של השנה, שהיו גבוהים מהערכת בנק ישראל בתחזית מחודש מרס, וכן משחרור אנשי מילואים וחזרתם לתעסוקה, המקלים על מגבלות ההיצע. תחזית הצמיחה לשנת 2027 נותרה ללא שינוי, ברמה של 5.5%.

כאמור, השינויים שבוצעו בתחזית, משקפים בעיקר את נתוני הרבעון הראשון שהיו גבוהים מהצפוי, לצד המשך התאוששות הדרגתית מהמגבלות שנוצרו בעקבות מבצע "שאגת הארי" וסבב הלחימה בלבנון. עם זאת, גם בקצה אופק התחזית, בסוף שנת 2027, התוצר צפוי להיות מתחת לקו המגמה, מכיוון שהיצע העובדים צפוי להישאר נמוך יחסית לרמה הנגזרת ממגמת טרום המלחמה, זאת, בין היתר, בשל היקף שירות מילואים גבוה מבעבר, הישארותם של חלק מנפגעי המלחמה מחוץ לשוק העבודה ומאזן הגירה שלילי. בהתאם לכך, הצריכה הפרטית צפויה להתרחב ב-3% בשנת 2026 וב-6.5% בשנת 2027, וההשקעה בנכסים קבועים צפויה לגדול ב-8% וב-6%, בהתאמה. היצוא צפוי לצמוח ב-8% בשנת 2026 וב-7% בשנת 2027, והיבוא האזרחי צפוי לגדול ב-10.5% וב-5.5%, בהתאמה.

סיכונים אשראי של המשק

טרם תחילתו של מבצע "שאגת הארי" ובמהלך החודשים האחרונים, חלה ירידה במתיחות הגיאופוליטית והביטחונית באזור. הירידה במתיחות כאמור, הביאה את סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's לבצע שינוי בתחזית הדירוג של ישראל, ובסוף חודש ינואר 2026 העלתה אותה מ"שלילית" ל"יציבה". להערכת Moody's, התנאים הגיאופוליטיים בישראל השתפרו עד לנקודה שבה הסיכון להיחלשות משמעותית נוספת של פרופיל האשראי פחת באופן מהותי, על רקע הירידה בסיכונים לאחר הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס. עם זאת, הדגישה הסוכנות כי סביבת הביטחון שבה מצויה ישראל נותרה שברירית, ודירוג האשראי של המדינה נותר ברמה של Baa1. במהלך חודש יולי 2026, פרסמה סוכנות Moody's סקירה תקופתית על ישראל ובמסגרתה השאירה את דירוג האשראי של ישראל ברמת דירוג Baa1 עם תחזית יציבה. הסוכנות הדגישה כי הסקירה מהווה סיכום עדכני של השיקולים לדירוג הקיים של ישראל. הסוכנות ציינה מחד, את חוסנה הכלכלי של כלכלת ישראל מול התנודתיות הגיאופוליטית, אך מאידך גם הדגישה כי המצב הביטחוני ממשיך להכביד ולאתגר את התחזית הכלכלית והפיסקאלית. להערכת Moody's, הרגיעה הביטחונית היחסית עשויה לאפשר לכלכלה להתאושש בהדרגה, מההיחלשות שנרשמה ברבעון הראשון של השנה. הסוכנות צופה, במידה ורגיעה זו תימשך, צמיחה של כ-3.7% בשנת 2026 וכ-5% בשנת 2027.

לקראת סוף חודש מרס 2026, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch את החלטתה להשאיר את דירוג מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של A. במקביל, תחזית הדירוג לא שונתה והושארה על "שלילי". בעדכון זה, ניתנה לראשונה התייחסות של אחת משלוש סוכנויות הדירוג הגדולות למצבה של מדינת ישראל, לאחר פתיחת מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר 2026.

ב-Fitch ציינו כי השארת התחזית השלילית לוקחת בחשבון עלייה מתמשכת בחוב הציבורי, שנמצא כבר באופן משמעותי מעל החציון של מדינות המדורגות בקטגוריית דירוג A, וכן סיכונים להתממשות תרחישי קיצון הקשורים למלחמה, אשר עלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל ואת המסלול הפיסקלי שלה. עוד ציינו בסוכנות, כי הדירוג של ישראל משקף סביבה פוליטית פנימית מורכבת, שעלולה לאתגר את הצעדים הנדרשים לשמירה על מדיניות פיסקלית מרוסנת. כמו כן, צוין בסוכנות כי ללא צעדי התכנסות פיסקלית לאחר הבחירות, יחס החוב-לתוצר של ישראל צפוי לעלות גם בשנים הבאות. להערכת הסוכנות, החוב יעלה במתינות ל-72.5% בשנת 2027, רמה הגבוהה משמעותית מחציון המדינות בדירוג A, שעומד על 56%.

בחודש מאי 2026, פרסמה גם סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P את החלטתה לאשרר מחדש את דירוג מדינת ישראל, ברמה של A, ובמקביל הותירה את תחזית הדירוג על "יציב". החלטה זו מתבססת על הערכת הסוכנות, כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארה"ב לאיראן יחזיקו מעמד,

ובכך יפחיתו את סיכוני הביטחון המידיים. בסוכנות הדגישו, כי הסביבה הביטחונית נותרה תנודתית והסיכונים הקיימים של ישראל מול איראן ושלוחותיה עדיין גבוהים. עם זאת, הערכת הסוכנות היא שללא הסלמה צבאית רחבה נוספת, ההשלכות המאקרו כלכליות על המשק הישראלי יהיו מוגבלות והתאוששות המשק תחל במחצית השנייה של שנת 2026. בסוכנות מעריכים, כי הצמיחה בשנת 2026 תהיה נמוכה יחסית ותעמוד על 3.1%, אך צופים האצה של הצמיחה ל-5.9% בשנת 2027.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל, המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה, הצטמצמו מאוד והגיעו לרמות של 55-50 נקודות בסיס, אולם המתיחות הגוברת במפרץ בתחילת חודש יולי, העלתה שוב את רמתם לכ-65 נקודות בסיס ונכון לסוף חודש יולי, הם נעים סביב הממוצע הרב שנתי ההיסטורי של המדינה, בטווח של 60-70 נקודות בסיס.

תקציב המדינה

בתחילת חודש יולי 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה כלפי מטה, לרמות של 4.9%-ו-4.2% תוצר עבור השנים 2026 ו-2027 בהתאמה, בהשוואה לתחזית מרס שעמדה על 5.3%-ו-4.4%. הירידה בתחזית הגירעון לשנת 2026 נבעה בעיקר מעלייה באומדן ההכנסות, בזכות גביית מיסים גבוהה מהצפוי במחצית הראשונה של השנה.

בתרחיש הבסיס, הונח כי תקציב הביטחון לשנת 2026 יגדל ב-15 מיליארד ש"ח נוספים, מעבר לרזרבה שהוקצתה בתקציב (12.8 מיליארד ש"ח, שיועדה בעיקר לצרכים ביטחוניים), ושבשנת 2027 תצטמצם ההוצאה הביטחונית בהשוואה לשנת 2026, בעיקר הודות לירידה בתוספות ללחימה השוטפת. יחס החוב לתוצר צפוי להתייצב על כ-69% תוצר בסוף שנת 2026 ובסוף שנת 2027. עם זאת, בממשלה נבחנת האפשרות להגדיל את תקציב הביטחון לשנת 2026 בהיקף נוסף של עד 25 מיליארד ש"ח, לסך של כ-183 מיליארד ש"ח, גידול שעלול להביא לעלייה נוספת בגירעון, בחוב ובאינפלציה. לאור הבחירות הצפויות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2026, קיימת גם אי ודאות לגבי המדיניות הפיסקלית שתיושם עם הקמתה של ממשלה חדשה, ובפרט לגבי היקף תקציב הביטחון בשנים הבאות ודרכי מימונו.

אינפלציה

מדד המחירים לצרכן נשאר ללא שינוי בחודש יוני 2026, והאינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים ירדה לרמה של 1.6%, בסביבת מרכז היעד של בנק ישראל. האינפלציה השנתית בניכוי אנרגיה ופירות וירקות עמדה בחודש מאי על 1.6%.

במסגרת התחזית המאקרו כלכלית שפרסמה חטיבת המחקר של בנק ישראל בחודש יולי 2026, עודכנה תחזית האינפלציה לשנת 2026 כלפי מטה ל-1.8%, בהשוואה לתחזית של 2.2% בחודש מרס 2026. האינפלציה הצפויה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון השני של שנת 2027 עומדת גם היא על 1.8%. להערכת בנק ישראל, סיום מבצע "שאגת הארי" והירידה במחירי הנפט בעקבות החתירה להסכם בין ארה"ב לאיראן ופתיחת מצרי הורמוז, לצד התחזקות השקל, תורמים לירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר.

שוק הדיור

מגמת החולשה בשוק הדיור נמשכה גם ברבעון השני של שנת 2026. בחודשים מרס-אפריל 2026 שבו לרדת מחירי הדירות ב-0.3%, ירידה של 1.3% במונחים שנתיים. מלאי הדירות החדשות הלא מכורות נותר ברמה גבוהה יחסית (כ-84 אלף דירות), אך יש לציין כי במהלך הרבעון השני של השנה ניכרת ירידה מתונה במלאי בחלק מהאזורים. ירידה זו, מגיעה על רקע התאוששות מסוימת במכירות ובנטילת המשכנתאות (בחודש מאי 2026 הועמדו משכנתאות בהיקף של כ-9.5 מיליארד ש"ח) והאטה בקצב התחלות הבנייה (כ-76 אלף יחידות דיור במונחים שנתיים, ברבעון הראשון של שנת 2026). עם סיום העימות מול איראן, ניכר שיפור מסוים בסנטימנט הצרכני, והציפייה להמשך ירידת הריבית עשויה לתמוך בהתאוששות מתונה בפעילות בשוק הדיור.

שוק העבודה

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2026, שיעור התעסוקה המותאם בגילאי 25-64 צפוי לעמוד על 77.4% בשנת 2026 ו-79.0% בשנת 2027, בהשוואה ל-77.5%-ו-78.6% שנצפו בתחזית מרס 2026. נתוני חודש מאי 2026 מצביעים על שוק עבודה הדוק: שיעור האבטלה הרחבה בגילאי 25-64 ירד ל-3% בחודש מאי ושיעור המשרות הפנויות עמד על 4.2%. במקביל, עדכן בנק ישראל את תחזית שיעור האבטלה לשנת 2026, שצפויה לעמוד על 4.6% בממוצע (בעיקר בשל העלייה החדה בשיעור האבטלה בתקופת הלחימה מול איראן), ולהתייצב החל מהמחצית השנייה של שנת 2026 על רמה של כ-3%.

ריבית בנק ישראל

בחודש יולי 2026, החליטה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25%, לרמה של 3.5%, בהמשך להורדת ריבית בשיעור זהה שבוצעה בחודש מאי. על אף המתיחות הגוברת במפרץ, ההסכם שנחתם בין ארה"ב לאיראן והפתיחה החלקית של מצר הורמוז, הובילו לירידה במחירי האנרגיה בהשוואה לרמתם במהלך מבצע "שאגת הארי".

שיעור האינפלציה בחודש יוני 2026 נותר יציב בסביבת מרכז היעד. על פי תחזית חטיבת המחקר, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השני של שנת 2027, תחזית המגלמת שתי הפחתות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה. עם זאת, בנק ישראל הדגיש כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית, להתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית ולמדיניות הפיסקלית.

שער החליפין

העלייה במתיחות הביטחונית באזור בתחילת השנה, הגבירה את תנודתיות השקל מול המטבעות העיקריים, אך הפסקת האש מול איראן והחתימה על מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן בתחילת חודש יולי 2026, תרמו להתחזקות נוספת של השקל. מתחילת שנת 2026 ועד סוף הרבעון השני של השנה, נחלשו הדולר והאירו מול השקל בשיעורים של כ-6.6% וכ-9.1%, בהתאמה. עם זאת, מתחילת הרבעון השלישי של השנה, התחזקו מטבעות אלו מול השקל בכ-2.0% וב-1.8% בהתאמה.

שוק ההון המקומי

ביצועי השוק המקומי בחציון הראשון של שנת 2026 היו חיוביים, לאחר תנודתיות משמעותית, שנבעה מהמערכה הצבאית מול איראן ושלוחותיה ונמשכה עד תחילת חודש אפריל 2026. הפסקת האש והחתימה על מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן, הביאו בתחילת חודש יולי 2026 לסנטימנט חיובי בשווקים, אשר נכלם שוב עקב המתיחות הגוברת במפרץ. נכון לסוף חודש יוני 2026, מדד ת"א 35 עלה בכ-12%, ומדד ת"א 125 עלה בכ-9.5%, מתחילת השנה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב מדד אינדקס תשתיות לאומיות ומדד ת"א ביטוח, שרשמו עליות של כ-26.1% וכ-17.5% במחצית הראשונה של השנה, בהתאמה.

באפיק האג"ח הממשלתי המקומי, מדד תל גוב כללי עלה בכ-2.6%, מדד תל גוב שקלי עלה בכ-3.4% ומדד תל גוב צמודות עלה בכ-1.4%, במחצית הראשונה של השנה. באפיק החוב הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה בכ-2.9% במחצית הראשונה של השנה.

הסביבה הגלובלית

פרוץ הלחימה מול איראן בחודשים פברואר-מרס 2026 והשפעתה על מחירי האנרגיה, העלו את החששות לגבי קצב האינפלציה והצמיחה בעולם, אך המשא ומתן והחתימה להסדר בין ארה"ב לאיראן בתחילת חודש יולי 2026, בלמו מגמה זו. מחירי הנפט ירדו בחדות, מרמות של מעל 110 דולר לחבית במהלך חודש מרס 2026, לרמות שנעות בטווח של 80-85 דולר לחבית בתחילת חודש יולי 2026. בלימה זו, הביאה להתמתנות בציפיות האינפלציה ברחבי העולם, ומדד מנהלי הרכש הגלובלי נותר ברמה המצביעה על המשך התרחבות בתוצר העולמי. למרות האמור, המתיחות הביטחונית בין ארה"ב לאיראן שעלתה שוב בתחילת הרבעון השלישי של השנה, צפויה לגרום לעלייה חוזרת בחוסר הוודאות ובתנודתיות של מחירי הסחורות.

במהלך חודש יוני 2026, פרסם הבנק העולמי עדכון לתחזית המאקרו העולמית. במסגרת העדכון, קיצץ הבנק את תחזית הצמיחה העולמית ל-2.5% בשנת 2026, תוך ציון השפעות המלחמה במזרח התיכון. בנוסף, ציין הבנק כי שיעור הגידול עלול לצנוח ל-1.3% בלבד, בתרחיש שבו שיבויי אספקת האנרגיה יחמירו ויגרמו ללחץ משמעותי בשווקים הפיננסיים. התחזית המעודכנת, מייצגת הפחתה של 0.1 נקודת אחוז מהאומדן מחודש ינואר, ומסמנת את שיעור הגידול הנמוך ביותר מאז מגפת הקורונה שפרצה בתחילת שנת 2020.

בנוסף, צופה הבנק העולמי כי האינפלציה העולמית תטפס מ-3.3% בשנת 2025 ל-4% בשנת 2026, עלייה הנובעת להערכתו, מהעלייה שנצפתה במחירי הסחורות במהלך הרבעון השני של שנת 2026. הלחצים האינפלציוניים שצינו, השפיעו גם על החלטתו של הבנק המרכזי של אירופה (ECB), ובמהלך הרבעון השני של שנת 2026 הפך ה-ECB לראשון מבין הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם שהעלה את הריבית (ברבע נקודת האחוז, לרמה של 2.25%), וזאת בתגובה להתעוררות המחודשת של האינפלציה, עקב העימות מול איראן. יש לציין כי זו הפעם הראשונה שבה העלה הבנק המרכזי של אירופה את הריבית בגוש האירו, מאז ספטמבר 2023.

בארה"ב, מדד חודש יוני 2026 הפתיע עם נתון נמוך יחסית, אשר הציג ירידה של 0.4% בקצב האינפלציה והביא את קצב האינפלציה השנתי לרמה של 3.5%. אף על פי כן, מדובר בקצב שנתי שעודנו רחוק מיעדי המדיניות המוניטרית של הפד (2%). למרות האמור, יו"ר הפד החדש בחר בהחלטתו הראשונה, להותיר את הריבית ללא שינוי במהלך חודש יוני 2026. בחזית הצמיחה, הכלכלה האמריקאית האיצה את קצב הצמיחה ברבעון הראשון של שנת 2026, כאשר התמ"ג צמח בקצב שנתי של 2.1% בהשוואה ל-0.5% בלבד ברבעון הרביעי של שנת 2025. נתוני התעסוקה לחודש יוני 2026, הצביעו על ירידה מסוימת בתוספת המשרות, אולם הממוצע בחודשים האחרונים נותר גבוה יחסית.

מדד S&P500 השלים עלייה של כ-9.6% במחצית הראשונה של השנה ומדד הנאסד"ק 100 רשם זינוק של כ-20% בתקופה זו. עליות אלו נכלמו בחודש יולי, כאשר במדד נאסד"ק 100 נרשמה אף ירידה חדה של כ-7% מהלך שלושת השבועות הראשונים של חודש יולי. בין הסיבות העיקריות לשינוי במגמה כאמור, היו המתיחות הגוברת במפרץ שגרמה שוב לעליית מחירי הדלקים, וכן החשש הגובר מצד משקיעים שהיקף השפעת מהפכת ה-AI על הכלכלה העולמית יהיה נמוך יותר ביחס להיקפי ההשקעות בתחום. באירופה, נרשמה התאוששות במהלך הרבעון השני של השנה, לאחר הירידות שנרשמו ברבעון הראשון של השנה. נכון לסוף הרבעון השני של 2026, מדד יורוסטוקס 600 הציג עליה של כ-8.4% מתחילת השנה, ובמהלך מחצית חודש יולי, הציג עלייה של 0.1%. שוקי המסחר ביפן, הציגו ביצועי יתר במהלך הרבעון השני של שנת 2026, כאשר מדד הניקיי עלה בכ-39% מתחילת השנה. למרות זאת, במהלך מחצית חודש יולי 2026, המדד ירד בכ-4.4%, כאשר מגמה זו נשענה על סנטימנט שלילי בענף הטכנולוגיה והשבבים וכן מהאירועים במפרץ ופוטנציאל ההשפעה השלילית שלהם על מחירי הדלקים.

דירוג הבנק על ידי חברות דירוג במהלך שנת 2026

ביום 3 בפברואר 2026, העלתה סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's את אופק דירוג הבנק משלילי לציב וביום 5 בפברואר 2026, אישרה הסוכנות את דירוג הבנק בדירוג Baa1 אופק יציב.

ביום 13 ביולי 2026, אישרה חברת מידרוג את הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק בדירוג aa2.il, את פקדונות הבנק לזמן קצר ואת ניירות הערך המסחריים 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.

למידע נוסף, ראה דירוג הבנק על ידי חברות דירוג, לפרק ממשל תאגידי.

התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

רווח ורווחיות

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בששת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-1,063 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,167 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.9%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-יוני 2026 על שיעור של 14.5%, בהשוואה ל-17.1% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-16.2% בכל שנת 2025.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק ברבעון השני של השנה הסתכם ב-583 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-637 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.5%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה ברבעון השני של השנה על שיעור של 16.0%, בהשוואה ל-18.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוח רווח והפסד

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	שינוי	2025	2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח	באחוזים		במיליוני ש"ח	
(6.9%)	2,649	2,465	(9.0%)	1,407	1,281	רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾
40.7%	(27)	(38)	137.5%	(16)	(38)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
(6.5%)	2,676	2,503	(7.3%)	1,423	1,319	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
10.0%	860	946	11.1%	434	482	עמלות והכנסות אחרות
2.6%	1,585	1,626	2.4%	793	812	הוצאות תפעוליות ואחרות
(6.6%)	1,951	1,823	(7.0%)	1,064	989	רווח לפני מסים
(2.1%)	770	754	2.6%	416	405	הפרשה למסים על הרווח
15.8%	38	44	62.5%	16	26	חלק הבנק ברווחי חברות כלולות לאחר השפעת המס
						רווח נקי:
(8.7%)	1,219	1,113	(8.1%)	664	610	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3.8%)	(52)	(50)	-	(27)	(27)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(8.9%)	1,167	1,063	(8.5%)	637	583	המיוחס לבעלי מניות הבנק
17.1%		14.5%	18.3%		16.0%	תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק ⁽²⁾

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

(2) על בסיס שנתי.

התפתחות ההכנסות והוצאות

הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו*

מחצית ראשונה		2025				2026		
2025	2026	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח						
5,822	5,641	2,803	3,019	3,120	2,829	2,717	2,924	הכנסות ריבית
3,378	3,359	1,649	1,729	1,830	1,741	1,627	1,732	הוצאות ריבית
2,444	2,282	1,154	1,290	1,290	1,088	1,090	1,192	הכנסות ריבית, נטו
205	183	88	117	70	37	94	89	הכנסות מימון שאינן מריבית
2,649	2,465	1,242	1,407	1,360	1,125	1,184	1,281	סך הרווח המימוני המדווח
								בנטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:
								רווחים (הפסדים) מממוש ומתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב ⁽¹⁾
16	116	18	(2)	13	-	51	65	רווחים מהשקעות במניות ⁽¹⁾
137	101	41	96	57	47	41	60	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים
(4)	(21)	(4)	-	7	(7)	(12)	(9)	סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת
149	196	55	94	77	40	80	116	רווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽²⁾
2,500	2,269	1,187	1,313	1,283	1,085	1,104	1,165	

(1) כולל הפרשי שער על פקדונות לכיסוי חשיפה במטבע חוץ:

69	40	(16)	85	16	28	10	30	בגין אגרות חוב למסחר
30	65	(9)	39	9	16	3	62	בגין השקעות במניות
164	82	33	131	135	(50)	(3)	85	(2) מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד שיעור עליית (ירידת) המדד ("דיוע")
1.6%	1.2%	0.3%	1.3%	1.4%	(0.6%)	(0.1%)	1.3%	

* 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 הוגן של נגזרים, המהווים חלק בלתי נפרד מניהול סיכוני הריבית בבנק ואת השפעת שיעור עליית המדד הדווע על נגזרים, המהווה חלק בלתי נפרד מניהול החשיפה למדד המחירים לצרכן.

הרווח המימוני מפעילות שוטפת בששת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-2,269 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,500 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 9.2%. הקיטון נבע מירידה בהכנסות מהשפעת השינויים במדד ומירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות, אשר קוזז בחלקו מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית.

להלן נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית:

לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025		לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026		
שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽¹⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה) ⁽¹⁾	הכנסות (הוצאות) ריבית	
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
5.23	5,822	4.73	5,641	הכנסות ריבית
(3.98)	(3,378)	(3.67)	(3,359)	הוצאות ריבית
1.25	2,444	1.06	2,282	הכנסות ריבית, נטו
1.77	1,006	1.62	1,017	מזה: מרווח מפעילות מתן אשראי ⁽²⁾
1.23	1,268	1.07	1,152	מרווח מפעילות קבלת פקדונות ⁽²⁾
	170		113	אחר ⁽³⁾
2.19		1.91		יחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית

(1) על בסיס שנתי.

(2) 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 ההשוואה בין מרווחי הבנק לבין מרווחים של תאגידים בנקאיים אחרים.

(3) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

הירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות בששת החודשים הראשונים של השנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה מיירידת הריבית השקלית והדולרית וכן משינוי בתמהיל פקדונות הציבור, אשר התאפיין בעלייה בהיקפי הפעילות של פקדונות מעסקים גדולים, לצד ירידה בפקדונות מקמעונאיים.

בהתייחס לירידה באינפלציה, לבנק חשיפה למדד המחירים לצרכן באופן שבו קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד, בסכום של כ-6.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה לכ-9.3 מיליארד ש"ח בסוף חודש יוני 2025. עליית המדד תרמה כ-82 מיליון ש"ח להכנסות הבנק במחצית הראשונה של השנה, בהשוואה ל-164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-38 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הפרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי הסתכמה בששת החודשים הראשונים של השנה ב-24 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בששת החודשים הראשונים של השנה ב-14 מיליון ש"ח ונבעה בעיקר משיפור בתיק האשראי של הבנק. בתקופה המקבילה אשתקד, נרשמה הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי בסך של 24 מיליון ש"ח, שנבעה בעיקר מהחמרה בתחזית מדדים מאקרו כלכליים מסוימים ששימשו בחישוב ההפרשה, נוכח אי הוודאות בתנאים הכלכליים, בשל האירועים הגיאופוליטיים. ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השני של השנה ב-38 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-16 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני		לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני		
2025	2026	2025	2026	
במיליון ש"ח		במיליון ש"ח		
55	23	20	11	הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(106)	(47)	(38)	(24)	קיטון בהוצאה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(51)	(24)	(18)	(13)	הכנסה פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
24	(14)	2	(25)	הוצאה (הכנסה) קבוצתית בגין הפסדי אשראי
(27)	(38)	(16)	(38)	סך כל ההכנסות בגין הפסדי אשראי
				מזה:
(23)	(18)	13	(26)	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי מסחרי
(13)	(8)	(4)	1	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לדיור
10	(12)	(25)	(13)	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי פרטי אחר
(1)	-	-	-	הכנסות בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
באחוזים		באחוזים		
(0.08%)	(0.03%)	(0.06%)	(0.03%)	שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.04%	(0.02%)	0.01%	(0.07%)	שיעור ההוצאה (הכנסה) הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
(0.04%)	(0.05%)	(0.05%)	(0.10%)	שיעור סך כל ההכנסות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾

(1) על בסיס שנתי.

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

ההכנסות מעמלות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-937 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-859 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.1%.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני		
2025	2026	
במיליון ש"ח		
96	94	ניהול חשבון
64	65	כרטיסי אשראי
479	575	פעילות בשוק ההון ⁽¹⁾
122	115	הפרשי המרה
45	39	עמלות מעסקי מימון
53	49	עמלות אחרות
859	937	סך כל העמלות

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

ההכנסות מפעילות לקוחות הפעילים בשוק ההון (גופים מוסדיים ופעילי שוק הון אחרים) הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-401 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-323 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור של 24.1% נבע בעיקר מעלייה בהיקף הפקדונות ובשיעור המרווח מפעילות קבלת פקדונות, על רקע שינוי בתמהיל הפקדונות של לקוחות אלו, ומעלייה בהכנסות מעמלות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-1,626 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,585 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.6%. להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	
	במיליוני ש"ח	
902	887	משכורות והוצאות נלוות
166	165	אחזקה ופחת בנינים וציוד
71	78	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
446	496	הוצאות אחרות
1,585	1,626	סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות

משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-887 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-902 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.7%, שנבע בעיקר מהתאמת רכיבי תגמול משתנים לתשואה ולרווח הבנק.

הוצאות אחזקה ופחת בנינים וציוד הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-165 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-78 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-71 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.9%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

ההוצאות האחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-496 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-446 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.2%, שנבע בעיקר מגידול בהוצאות עמלות בגין פעילות בשוק ההון, מהטבות שהוענקו ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל, סילוק ופרסום.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בששת החודשים הראשונים של השנה ב-754 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-770 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הגיע ל-41.4% לעומת 39.5% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור המס האפקטיבי הושפע בעיקר מעדכון שיעור המס הסטטוטורי, בגין המס הנוסף החל על הבנקים, אשר קוזז בחלקו בהכנסות מסים בגין שנים קודמות, שנרשמו במחצית הראשונה של שנת 2026. לפרטים בדבר השינויים בשיעורי המס, ראה באור 1.1 ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

חלק הבנק ברווח של חברות כלולות לאחר השפעת המס הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-44 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-1,040 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 1,063 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 34 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 11 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-293,955 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-277,833 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 5.8%.

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
באחוזים		במיליון ש"ח	
11.1	146,374	162,601	אשראי לציבור, נטו
0.5	38,266	38,465	ניירות ערך
(0.3)	83,776	83,533	מזומנים ופקדונות בבנקים
5.4	238,509	251,394	פקדונות הציבור
70.1	6,791	11,551	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
2.0	14,614	14,899	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
באחוזים		במיליון ש"ח	
			מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:
			אשראי תעודות
			ערבויות והתחייבויות אחרות
			מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו
			מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
			מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
			מסגרות להשאלת ניירות ערך
			התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
			סך הכל
(12.7)	157	137	
2.1	9,469	9,668	
19.6	5,256	6,286	
2.6	10,387	10,660	
3.6	11,507	11,921	
19.0	1,433	1,705	
16.8	18,484	21,590	
9.3	56,693	61,967	

מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2026			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
במיליון ש"ח						
16,962	94	133	22,764	165	190	חוזי ריבית
152,601	2,492	2,046	167,181	2,616	2,467	חוזי מטבע
152,148	1,727	1,727	118,174	1,021	1,021	חוזים בגין מניות
2,275	28	28	561	16	16	חוזי סחורות ואחרים
323,986	4,341	3,934	308,680	3,818	3,694	סך הכל

האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-162,601 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-135,092 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025 ול-146,374 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 20.4% ו-11.1%, בהתאמה.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום						
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	שינוי	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	שינוי	
באחוזים	באחוזים	במיליון ש"ח	באחוזים	במיליון ש"ח	במיליון ש"ח	
79.5	79.7	11.5	116,339	129,686	13,347	מטבע ישראלי
10.9	9.6	(2.7)	16,022	15,593	(429)	- לא צמוד
8.9	10.0	25.0	12,977	16,221	3,244	- צמוד למדד
0.7	0.7	6.3	1,036	1,101	65	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
100.0	100.0	11.1	146,374	162,601	16,227	פריטים לא כספיים
						סך הכל

אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת		31 בדצמבר		30 ביוני		
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני	30 ביוני	2026	
2025	2025	2025	2025	2026		
	באחוזים			במיליוני ש"ח		
21.2	39.7	54,935	47,648	66,558		עסקים גדולים
16.6	38.0	9,241	7,809	10,774		עסקים בינוניים
1.4	2.1	18,706	18,570	18,965		עסקים קטנים וזעירים
1.3	5.2	23,769	22,891	24,084		משקי בית ללא הלוואות לדיוור
5.0	8.8	38,958	37,606	40,916		הלוואות לדיוור
30.0	6.4	180	220	234		בנקאות פרטית
19.1	33.8	2,225	1,980	2,650		גופים מוסדיים
10.9	20.1	148,014	136,724	164,181		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, ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-224,967 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-205,242 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 9.6%.

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

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2026		ענף משק
שינוי	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	
באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
25.8	22.8	46,827	26.2	58,907	שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)
5.6	16.2	33,267	15.6	35,125	בינוי ונדל"ן
10.1	5.3	10,850	5.3	11,949	תעשייה
-	5.2	10,705	4.8	10,700	מסחר
4.0	41.9	85,900	39.7	89,317	לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיוור
7.2	8.6	17,693	8.4	18,969	אחרים
9.6	100.0	205,242	100.0	224,967	סך הכל

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

30 ביוני 2026				ענף משק	לווה מספר
סיכון אשראי מאזני*	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים		
במיליוני ש"ח					
5,051	109	5,160	414	שירותים פיננסיים	1.
3,761	175	3,936	518	שירותים פיננסיים	2.
2,919	92	3,011	502	שירותים פיננסיים	3.
2,378	1	2,379	491	שירותים פיננסיים	4.
1,913	39	1,952	125	שירותים פיננסיים	5.
1,874	44	1,918	143	שירותים פיננסיים	6.

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

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

ההשקעה בניירות ערך ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה ב-38,465 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38,266 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 0.5%. להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך				אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב של בנקים ⁽¹⁾	אגרות חוב קונצרניות	מניות ⁽²⁾	סך הכל
30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025					
במיליוני ש"ח								
32,513	33,667	84.5	88.0					
3,026	2,695	7.9	7.0					
581	314	1.5	0.8					
2,345	1,590	6.1	4.2					
38,465	38,266	100.0	100.0					

(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 ומניות והשקעה בקרנות גידור.

להלן התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך ניירות הערך ליום				מטבע ישראלי	- לא צמוד	- צמוד למדד	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)	פריטים לא כספיים	סך הכל
30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025	שינוי	במיליוני ש"ח						
במיליוני ש"ח									
16,299	17,952	(1,653)	(9.2)						
1,787	1,871	(84)	(4.5)						
18,034	16,853	1,181	7.0						
2,345	1,590	755	47.5						
38,465	38,266	199	0.5						

להלן פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך ליום 30 ביוני 2026:

מחיר מצוטט בשוק פעיל במיליוני ש"ח	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצד נגדי לעסקה**	סך הכל
2,055	4	286	2,345
16,810	-	-	16,810
1,238	38	-	1,276
5	18,029	-	18,034
20,108	18,071	286	38,465
52.3	47.0	0.7	100.0

* מחיר אינדיקטיבי - אינדיקציה הנקבעת על ידי הבנק והמבוססת 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:

ישראל (כולל ממשלת ישראל - 5,923 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 4,913 מיליון ש"ח)	ישראל (כולל ממשלת ארצות הברית - 9,780 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 10,109 מיליון ש"ח)	אחר	סך הכל
ישראל (כולל ממשלת ישראל - 5,923 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 4,913 מיליון ש"ח)	ישראל (כולל ממשלת ארצות הברית - 9,780 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 10,109 מיליון ש"ח)	אחר	סך הכל
7,258	10,402	374	18,034
5,927	10,569	357	16,853

יצוין כי בכל אחת מהמדינות (למעט ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית), אין מנפיק שיתרת אגרות החוב שלו עולה על 4% מההון המיוחס לבעלי מניות הבנק.

אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח - מסתכמות ב-18,034 מיליון ש"ח (6,056 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 9,780 מיליון ש"ח ואגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 5,923 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב במט"ח הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade) מזה כ-93% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאיננו ממשלה) אינה עולה על 3% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב במט"ח עומד על כ-2.8 שנים. יתרת ההפסדים ברוטו שטרם מומשה (הכלולה בהון במסגרת התאמות לשווי הוגן בגין אגרות חוב זמינות למכירה) ליום הדיווח, בגין תיק זה, עמדה על כ-37 מיליון ש"ח (כ-12 מיליון דולר), בהשוואה ליתרת רווחים של כ-88 מיליון ש"ח (28 מיליון דולר) ליום 31 בדצמבר 2025.

להלן פירוט נוסף לאגרות חוב קונצרניות ואגרות חוב של בנקים, לפי ענפי משק:

ישראל (כולל ממשלת ישראל - 5,923 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 4,913 מיליון ש"ח)	ישראל (כולל ממשלת ארצות הברית - 9,780 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 10,109 מיליון ש"ח)	אחר	סך הכל
ישראל (כולל ממשלת ישראל - 5,923 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 4,913 מיליון ש"ח)	ישראל (כולל ממשלת ארצות הברית - 9,780 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 10,109 מיליון ש"ח)	אחר	סך הכל
3,026	102	64	3,607
2,695	79	32	3,009

יתרת הרווחים, נטו הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותן המופחתת, ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה ב-130 מיליון ש"ח (69 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), בהשוואה ל-189 מיליון ש"ח (103 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) בסוף שנת 2025.

מזומנים ופקדונות בבנקים ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-83,533 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83,776 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, קיטון בשיעור של 0.3%.

פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-251,394 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-225,124 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025 ו-238,509 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 11.7% ו-5.4%, בהתאמה.

להלן התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום		יתרה ליום			
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	שינוי במיליוני ש"ח	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
					מטבע ישראלי
80.5	79.7	4.4	8,389	191,901	200,290
1.6	1.9	21.4	835	3,898	4,733
17.5	18.0	8.5	3,544	41,668	45,212
0.4	0.4	11.2	117	1,042	1,159
100.0	100.0	5.4	12,885	238,509	251,394
					סך הכל

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת					
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	שינוי במיליוני ש"ח	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים	במיליוני ש"ח	
22.2	76.7	32,879	22,732	40,168	עסקים גדולים
(4.1)	3.1	6,968	6,483	6,682	עסקים בינוניים
(2.4)	1.7	25,206	24,200	24,604	עסקים קטנים וזעירים
(0.9)	(4.5)	68,328	70,942	67,742	משקי בית
(0.3)	(2.9)	11,760	12,077	11,721	בנקאות פרטית
7.6	13.3	93,368	88,690	100,477	גופים מוסדיים
5.4	11.7	238,509	225,124	251,394	סך הכל

תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 30 ביוני 2026, עמד על כ-975 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-790 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2025 וכ-922 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 23.4% ו-5.7%, בהתאמה.

סך נכסי הלקוחות של קבוצת הבנק ליום 30 ביוני 2026, עמד על כ-1,227 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-1,015 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2025 וכ-1,161 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 20.8% ו-5.7%, בהתאמה.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-11,551 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,791 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. ביום 23 במרס 2026, הנפיקה הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק (להלן - "הבינלאומי הנפקות"), אגרות חוב בערך נקוב של 1,825 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,825 מיליון ש"ח, וניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,008 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,008 מיליון ש"ח. ביום 26 במאי 2026, הנפיקה הבינלאומי הנפקות ניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,013 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,013 מיליון ש"ח. ביום 30 ביוני 2026, הנפיקה הבינלאומי הנפקות ניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,132 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,132 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.

ביום 27 באפריל 2026, פרסם הבנק תשקיף מדף, אשר יאפשר לבנק להנפיק מניות רגילות, אגרות חוב שאין ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, כתבי התחייבות נדחים, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב או לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות וניירות ערך מסחריים.

הון והלימות ההון

ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ביום 30 ביוני 2026 ב-14,899 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14,614 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 2.0%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק הושפע מהרווח הנקי בסך של 1,063 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 11 מיליון ש"ח, מהטבות בשל תשלום מבוסס מניות בסך של 6 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 34 מיליון ש"ח, מדיבידנד ששולם במזומן בסך של 752 מיליון ש"ח ומרכישה עצמית של מניות בסך של 9 מיליון ש"ח.

הלימות ההון

יחסי הון מינימאליים

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 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 30 ביוני 2026 הינם 9.24%-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 אשראי, 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 אשראי, 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 31 בדצמבר 2025 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 2025	30 ביוני 2026	
		1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים (במיליוני ש"ח)
14,824	15,091	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,804	3,018	הון רובד 2, לאחר ניכויים
17,628	18,109	סך כל ההון הכולל
		2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון (במיליוני ש"ח)
119,233	126,723	סיכון אשראי
1,133	1,319	סיכוני שוק
13,238	10,753	סיכון תפעולי
133,604	138,795	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון
		3. יחס ההון לרכיבי סיכון
11.10%	10.87%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.19%	13.05%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.23%	9.24%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים
12.50%	12.50%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2026 עמד על 10.87%, בהשוואה ל-11.10% ליום 31 בדצמבר 2025. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 30 ביוני 2026 עמד על 13.05%, בהשוואה ל-13.19% ליום 31 בדצמבר 2025.

ההון הכולל ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-18,109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17,628 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2025. בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 1,063 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 94 מיליון ש"ח, מקיטון בהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 450 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 11 מיליון ש"ח. מאידך, גידול זה קוזז בדיבידנד ששולם במזומן בסך של 752 מיליון ש"ח, מפרעון מוקדם של שטר הון שהונפק על ידי הבנק בסך של 330 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 34 מיליון ש"ח ומרכישה עצמית של מניות בסך של 9 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-138,795 מיליון ש"ח בהשוואה ל-133,604 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 3.9%, אשר נבע בעיקר מגידול באשראי לציבור וקוזז בחלקו בקיטון בנכסי סיכון תפעולי.

להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 0.44%-0.53% 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):

בנק מסד בע"מ		
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
15.32%	16.61%	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
16.40%	17.77%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

לעניין עדכון הוראות ניהול בנקאי תקין בנושא מדידה והלימות הון, ראה באור 8.א' לתמצית הדוחות 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 (וכולל 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.

יחס המינוף ליום 30 ביוני 2026 עומד על 4.85%, בהשוואה ל-5.04% ליום 31 בדצמבר 2025.

מדיניות חלוקת דיבידנד

בהתאם למדיניות חלוקת רווחים שאימצ' 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 ממסמכות 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 24א.ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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 במרץ 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 ההונית הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים.

ביום 11 באוגוסט 2026, החליט דירקטוריון הבנק לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של הבנק בסך של כ-292 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון השני של שנת 2026 וכן לאשר חלוקה נוספת לבעלי מניות הבנק, של דיבידנד בסך של כ-266 מיליון ש"ח (ברוטו), מתוך יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, כחלק ממתווה לחלוקת דיבידנד בפעילות מתוך עודפי ההון של הבנק, והכל בשים לב להוראות הפיקוח על הבנקים.

סך כל הדיבידנד שיחולק בחודש אוגוסט 2026, מסתכם לסך של כ-558 מיליון ש"ח.

לעניין מתווה חלוקה בפעילות מתוך עודפי ההון של הבנק, ולעניין בחינת האפשרות לבצע חלוקות נוספות על דרך של תוכניות רכישה עצמית, ככל שתאושרנה, ראה באור 24א.ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 19 באוגוסט 2026 ויום התשלום יהיה ביום 27 באוגוסט 2026. סכום הדיבידנד הינו לפני כל מס במקור שעל הבנק לנכות על פי כל דין.

להלן פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן, רכישה עצמית של מניות וסך החלוקה:

דיבידנד במזומן						
יום ההכרזה	יום התשלום	סך הדיבידנד ששולם	דיבידנד למניה	שיעור מהרווח	רכישה עצמית של מניות	סך החלוקה
		במיליוני ש"ח	בש"ח	%	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
12 במרס 2024	31 במרס 2024	269	2.68	54 ⁽²⁾	-	269
28 במאי 2024	17 ביוני 2024	228	2.27	40	-	228
15 באוגוסט 2024	2 בספטמבר 2024	244	2.44	40	-	244
24 בנובמבר 2024	10 בדצמבר 2024	248	2.47	40	-	248
11 במרס 2025	27 במרס 2025	228	2.27	40	-	228
14 במאי 2025	29 במאי 2025	212	2.12	40	-	212
10 באוגוסט 2025	25 באוגוסט 2025	319	3.18	50	-	319
16 בנובמבר 2025	1 בדצמבר 2025	436	4.34	75 ⁽¹⁾	-	436
9 במרס 2026	31 במרס 2026	512	5.10	100 ⁽¹⁾	9	521
17 במאי 2026	4 ביוני 2026	240	2.40	50	-	240

(1) כולל סכום נוסף שחולק מתוך יתרת הרווחים הראויים לחלוקה. בנטרול הסכום כאמור, השיעור מהרווח עמד על 50%.

(2) כולל חלוקות דיבידנד, שאושרו בשלושת הרבעונים האחרונים של שנת 2023 ומשקף חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מהרווח של המחצית הראשונה של שנת 2023 ו-20% מהרווח של המחצית השנייה של שנת 2023.

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-0.0333% 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. ביום 12 במרס 2026, הסתיימה תוכנית הרכישה לאחר שהבנק השלים את רכישת מלוא כמות המניות על פי תוכנית הרכישה - 32,815 מניות בעלות של כ-9 מיליון ש"ח, שהפכו למניות רדומות.

לפרטים בדבר הקצאת אופציות במסגרת תגמול הוני לנושאי משרה ועובדים, ראה באור לא.ג'. לתמצית הדוחות הכספיים.

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 ההנהלה, אשר מפורטים בבאור 28א' לדוחות הכספיים לשנת 2025. 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 ההנחות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה באור 28 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

א. סך ההכנסות *

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשלושת החודשים שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים	
שנתיים ביום 30 ביוני		שנתיים ביום 30 ביוני		שנתיים ביום 30 ביוני	
2025	2026	השינוי	2025	2026	
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח		
12.8	14.2	6.4	236	251	עסקים גדולים
5.1	5.5	3.2	94	97	עסקים בינוניים
18.8	18.1	(7.8)	346	319	עסקים קטנים וזעירים
43.1	42.3	(5.7)	792	747	משקי בית
3.5	3.9	4.6	65	68	בנקאות פרטית
7.8	9.9	20.8	144	174	גופים מוסדיים
8.9	6.1	(34.8)	164	107	ניהול פיננסי
100.0	100.0	(4.2)	1,841	1,763	סך הכל

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשלושת החודשים שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים	
שנתיים ביום 30 ביוני		שנתיים ביום 30 ביוני		שנתיים ביום 30 ביוני	
2025	2026	השינוי	2025	2026	
באחוזים		באחוזים	במיליוני ש"ח		
13.2	15.0	10.3	464	512	עסקים גדולים
5.4	5.6	0.5	189	190	עסקים בינוניים
19.8	18.9	(6.9)	694	646	עסקים קטנים וזעירים
45.3	43.7	(6.2)	1,592	1,493	משקי בית
3.7	4.0	4.7	129	135	בנקאות פרטית
7.7	9.5	20.0	270	324	גופים מוסדיים
4.9	3.3	(35.1)	171	111	ניהול פיננסי
100.0	100.0	(2.8)	3,509	3,411	סך הכל

ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

לשלושת החודשים שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים	
שנתיים ביום 30 ביוני		שנתיים ביום 30 ביוני		שנתיים ביום 30 ביוני	
2025	2026	2025	2026	2025	2026
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
195	229	94	119		עסקים גדולים
87	76	47	38		עסקים בינוניים
218	171	101	86		עסקים קטנים וזעירים
434	371	233	192		משקי בית
43	40	22	21		בנקאות פרטית
77	96	44	55		גופים מוסדיים
113	80	96	72		ניהול פיננסי
1,167	1,063	637	583		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 המגזרים העסקיים - עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025				לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026				
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
228	75	185	488	228	75	185	488	הכנסות ריבית, נטו
91	22	66	179	91	22	66	179	הכנסות שאינן מריבית
319	97	251	667	319	97	251	667	סך הכנסות
15	(3)	(37)	(25)	15	(3)	(37)	(25)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
157	34	84	275	157	34	84	275	הוצאות תפעוליות ואחרות
86	38	119	243	86	38	119	243	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
19,058	9,881	60,828	89,767	19,058	9,881	60,828	89,767	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
18,965	10,774	66,558	96,297	18,965	10,774	66,558	96,297	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
25,045	6,515	38,443	70,003	25,045	6,515	38,443	70,003	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
24,604	6,682	40,168	71,454	24,604	6,682	40,168	71,454	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025				לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026				
עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	
במיליוני ש"ח								
461	147	383	991	461	147	383	991	הכנסות ריבית, נטו
185	43	129	357	185	43	129	357	הכנסות שאינן מריבית
646	190	512	1,348	646	190	512	1,348	סך הכנסות
31	(6)	(42)	(17)	31	(6)	(42)	(17)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
318	64	161	543	318	64	161	543	הוצאות תפעוליות ואחרות
171	76	229	476	171	76	229	476	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
18,980	9,483	57,934	86,397	18,980	9,483	57,934	86,397	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
18,965	10,774	66,558	96,297	18,965	10,774	66,558	96,297	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
25,061	6,504	37,551	69,116	25,061	6,504	37,551	69,116	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
24,604	6,682	40,168	71,454	24,604	6,682	40,168	71,454	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של המגזרים העסקיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה

אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-991 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,016 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.5%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות, וקווצז מעלייה במרווח מפעילות מתן אשראי ומעלייה בהיקפי הפעילות העסקיות. ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-357 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-331 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.9%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-17 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-543 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-533 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.9%, אשר נבע בעיקר מעלייה מעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכמו ב-476 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-500 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 4.8%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-86,397 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-71,902 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.2%.

האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-96,297 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-74,027 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025, גידול בשיעור של 30.1%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-69,116 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55,406 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 24.7%.

פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-71,454 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53,415 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025, גידול בשיעור של 33.8%.

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

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

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025			לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
576	26	602	576	26	602	הכנסות ריבית, נטו
171	42	213	171	42	213	הכנסות שאינן מריבית
747	68	815	747	68	815	סך הכנסות
(12)	-	(12)	(12)	-	(12)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
404	33	437	404	33	437	הוצאות תפעוליות ואחרות
192	21	213	192	21	213	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
63,030	199	63,229	63,030	199	63,229	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
65,000	234	65,234	65,000	234	65,234	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
67,189	11,326	78,515	67,189	11,326	78,515	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
67,742	11,721	79,463	67,742	11,721	79,463	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025			לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026			
משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל	
במיליוני ש"ח						
1,152	52	1,204	1,152	52	1,204	הכנסות ריבית, נטו
341	83	424	341	83	424	הכנסות שאינן מריבית
1,493	135	1,628	1,493	135	1,628	סך הכנסות
(20)	-	(20)	(20)	-	(20)	הכנסות בגין הפסדי אשראי
822	66	888	822	66	888	הוצאות תפעוליות ואחרות
371	40	411	371	40	411	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
62,537	189	62,726	62,537	189	62,726	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
65,000	234	65,234	65,000	234	65,234	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
66,797	11,268	78,065	66,797	11,268	78,065	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
67,742	11,721	79,463	67,742	11,721	79,463	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של מגזר האנשים הפרטיים בששת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,204 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,328 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 9.3%, אשר נבע מירידה במרווחים מפעילות קבלת פקדונות ומפעילות מתן אשראי, ומירידה בהיקף פקדונות הציבור. ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-424 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-393 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.9%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון. ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-888 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-870 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.1%, שנבע בעיקר מהטבות שהוענקו ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל ומעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-411 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-477 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 13.8%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-62,726 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58,926 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.4%.

האשראי לציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-65,234 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60,717 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025, גידול בשיעור של 7.4%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-78,065 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82,218 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.1%.

פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-79,463 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83,019 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025, קיטון בשיעור של 4.3%.

גופים מוסדיים

סך כל ההכנסות המשיכות למגזר זה הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-324 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-270 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.0%, אשר נבע בעיקר מעלייה במרווח מפעילות קבלת פקדונות ומעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה ב-161 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 12.6%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-96 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 24.7%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-91,496 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84,756 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.0%. פקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-100,477 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-88,690 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025, גידול בשיעור של 13.3%.

מגזר ניהול פיננסי

סך כל ההכנסות המשיכות למגזר זה הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-111 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-171 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך ההכנסות נבע בעיקר מירידה בהכנסות מהשפעת השינויים במדד ומפעילות במכשירים נגזרים, וקוץ בחלקו מגידול ברווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה. הרווח הנקי במגזר הניהול הפיננסי הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-80 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-113 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הנקי מוסבר בעיקר מקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

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 30 ביוני 2026 הסתכמה ב-661 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-11,985 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,360 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

סך כל ההון של מסד ליום 30 ביוני 2026 הסתכם ב-1,297 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,195 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 8.5%.

הרווח הנקי של מסד הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-101.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-105.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.7%.

חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-52.0 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 4.8%.

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 (על בסיס שנתי) עמדה במחצית הראשונה של שנת 2026 על שיעור של 16.7%, בהשוואה ל-15.3% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 17.77%, בהשוואה ל-16.40% בסוף שנת 2025. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 16.61%, בהשוואה ל-15.32% בסוף שנת 2025.

במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני ה-31 בדצמבר 2025 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% מזכויות ההצבעה בכאל.

כאל עוסקת בשיווק ובתפעול של הנפקת כרטיסי אשראי וסליקת עסקאות בכרטיסי אשראי של המותגים הבינלאומיים "ויזה" ו"מסטרקארד", משווקת ומפעילה את מערך כרטיסי האשראי של "דיינרס" באופן בלעדי בישראל וכן סולקת כרטיסים ממותג "ישראכרט".

השקעת הבנק בכאל ליום 30 ביוני 2026 הסתכמה ב-925 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 13.30%, בהשוואה ל-12.40% בסוף שנת 2025. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.20%, בהשוואה ל-11.30% בסוף שנת 2025.

חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בששת החודשים הראשונים של השנה ב-50.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-42.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.8%.

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 ישלם 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 לשלם 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, עלה כי במועד האמור (להלן - "מועד החתימה") 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 ואישור צדדים שלישיים.
 5. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה ההסכם, אין ודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בדבר התקיימות התנאים לתשלום מלא או חלקי של התמורה המותנית.
- בהתאם לדיווחי כאל, נמסר לכאל על ידי דיסקונט, כי הרוכשים פנו לקבלת היתרים מהמפקח על הבנקים ואישור הממונה על התחרות וכן נשלחו בקשות לקבלת אישור צדדים שלישיים נוספים, וכי ניתנו ארכות שונות לצורך השגת ההיתרים והאישורים כאמור.
- כאל דיווחה, כי המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, וכי בהתאם לתנאי ההסכם שני הצדדים רשאים להאריך את ההסכם בחודשיים וחצי נוספים (כאשר הרוכשים רשאים לעשות כן רק בכפוף לתנאים מסוימים). בנוסף, דיסקונט רשאי להאריך את ההסכם בעוד 90 ימים נוספים לאחר תקופה זו. במסגרת זו ניתנו עד כה ארכות שונות. אם וככל שינתנו כלל הארכות האמורות, המועד האחרון להשלמת העסקה יחול ביום 1 בנובמבר 2026.
- כאל הוסיפה ודיווחה, כי כחלק מההיערכות של כאל ושל דיסקונט למכירת החזקות הבנק בכאל, חתמו דיסקונט וכאל על מזכר הבנות מחייב להתקשרות בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי חיוב, שלפיו יוארך שיתוף הפעולה בין הצדדים גם לאחר שדיסקונט ימכור את החזקותיו בכאל, לתקופה של 10 שנים ממועד השלמת הסכם ההתקשרות, בתנאים שנקבעו.
- 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 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 ההונות בכאל. 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-87 מיליון ש"ח בהתאם ליתרת ההשקעה בכאל, נכון ליום 30 ביוני 2026, 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, שירשם 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.
- בהתאם לדיווחי כאל, ביום 11 בדצמבר 2018, נחתם הסכם עקרונות (להלן - "ההסכם") להתקשרות של כאל עם אל על בעניין הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי. תוקפו של ההסכם החל מיום 1 בספטמבר 2019 ועד לתום עשר שנים מהמועד האמור, עם זכות יציאה הדדית לכל אחד מהצדדים ביום 31 בדצמבר 2026. התקשרות זו המשיכה התקשרות קודמת מיום 11 ביוני 2014. בשנת 2022 המחלה אל על את פעילות מועדון הנוסע המתמיד, לרבות נכסיו, לחברה הבת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (להלן - "המועדון").
- ביום 26 במרץ 2026, הודיע המועדון על מימוש זכותו ליציאה מוקדמת מההסכם ביום 31 בדצמבר 2026. באותו מועד דיווחה אל על בדוח מידי, כי חתמה על מסמך עקרונות עם חברה אחרת להנפקה ותפעול של כרטיסי האשראי ללקוחות המועדון. נכון ליום 31 במרץ 2026, הסתכם מספר כרטיסי האשראי הפעילים בידי לקוחות המועדון בכ-381 אלפי כרטיסים (כ-9.3% ממצבת הכרטיסים הפעילים בכאל). כמו כן, נתח הפעילות של כרטיסי המועדון מתוך פעילות חברת דיינרס, הינו מהותי מאוד.
- עוד ציינה כאל בדוחותיה, כי בעקבות הודעת המועדון האמורה לעיל, ולאחר חלופת מכתבים ומספר פגישות שנערכו בין הצדדים, אשר עניינו, בין היתר, בעובדה שחלק מהצעדים שביצעה אל על ו/או אשר בכוונתה לבצע מהווים הפרה של הוראות הסכם העקרונות, הגישה כאל בקשה למתן צו מניעה וצו ארעי כנגד אל על והמועדון, וכי בהמשך לכך, ולאור טענות הדדיות נוספות של הצדדים בדבר הפרות, פנו הצדדים להליך בוררות, ובהנחיית הבורר - להליך גישור. עוד צוין, כי במסגרת הליכי הגישור הגיעו הצדדים להסכמות כוללות בנוגע לסיום ההתקשרות וליישוב כלל הטענות שהועלו, ובין היתר סוכם על סיום מוקדם של חלק מהוראות ההסכם כבר ביום 4 ביוני 2026 ועל החזרים וזכאות לתמלוגים ותשלומים בהקשר זה.
- בהתאם לדיווחי כאל, בחודש יוני 2026, הושק מועדון התיירות "FlyAll", שהוקם בשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת איסתא. כאל מציינת כי בשקלול השלכות הפסקת הסכם מועדון FlyCard והשקת מועדון FlyAll לא נגרמה פגיעה לתוצאותיה הכספיות ברבעון השני של השנה, וכי למיטב הערכתה לא צפויה פגיעה בתוצאותיה לשנת 2026 וכן, כי יחד עם זאת, בשלב זה, קיים קושי לאמוד את ההשלכות הישירות והעקיפות של סיומו של ההסכם על רווחיותה בעתיד והן תלויות, בין היתר, בשימור הכרטיסים, היקף המחזורים וטעמי הלקוחות.
- ראה באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים באשר לבקשות לאישור תובענות ייצוגיות נגד כאל ולשומות שהוציא מנהל מס ערך מוסף לכאל.

סקירת הסיכונים

פרק זה נכתב בפירוט רב בלדוחות הכספיים לשנת 2025. על כן, יש לקרוא את הפרק יחד עם פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025. 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: סיכונים אשראי, לרבות ריכוזיות (ענפי משק ולווים), סיכונים שוק, כאשר העיקרי בהם הינו סיכון הריבית, סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע, סיכונים 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 סיכונים אשראי, סיכונים 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 סיכונים נדבך 1 והקצאת הון נוספת בגין יתר הסיכונים ותתי הסיכונים.
- ב. מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מכוונת 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 לתחיימות 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.
- סיכונים האשראי מנוהלים על ידי ר"ח ורד גולן, ראש החטיבה העסקית.
- הסיכונים הפיננסיים וסיכון האסטרטגיה מנוהלים על ידי גב' אלה גולן, ראש חטיבת משאבים וניהול פיננסי.
- סיכונים הציות מנוהלים על ידי גב' עינת רוזן כהן, אשר במסגרת תפקידה כקצינת הציות הראשית, מנהלת את סיכונים 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-OI ותחת אחריותה נמצא גם תחום ההגנה על הפרטיות.
- סיכונים ה-ID מנוהלים על ידי גב' ליאורה שכטר, מנכ"ל מתף - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ.
- סיכונים 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, סיכונים רגולציה 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.
- בחברה הבת הבנקאית מכהן מנהל סיכונים ראשי, שכפוף למנכ"ל החברה הבת ומונחה מקצועית על ידי מנהלת הסיכונים הראשית של הבנק.
- ט. לבנק ולקבוצה מגוון תרחישי קיצון לסיכונים הייחודיים, כפי שמוטמעים במסמכי המדיניות השונים. במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשופה קבוצת הבנק במסגרת פעולותיה, תוך פירוט הממצאים ברמת כל סיכון, עמידה ביעדי העל ובתיאבון הסיכון, מפת הסיכונים והערכות הסיכון, הטיפול בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות, שנקטו על ידי הבנק וכן תוצאות תרחישי הקיצון שבוצעו.

לתיאור תיאבון הסיכון והעקרונות לניהול הסיכונים ראה התייחסות במסגרת תיאור הסיכונים העיקריים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו הסיכון שלווה 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.

איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

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

30 ביוני 2025				30 ביוני 2026				סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
								סיכון אשראי מאזני
								סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
								סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
133,380	22,173	37,042	74,165	160,644	23,358	40,389	96,897	סיכון אשראי מאזני
52,062	18,140	4,125	29,797	60,249	18,602	5,359	36,288	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
185,442	40,313	41,167	103,962	220,893	41,960	45,748	133,185	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
								סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
2,242	666	286	1,290	2,345	681	201	1,463	לא בעייתי
982	172	63	747	499	176	57	266	בעייתי צובר
601	104	215	282	634	107	269	258	בעייתי לא צובר
3,825	942	564	2,319	3,478	964	527	1,987	סך הכל סיכון אשראי מאזני
534	87	-	447	596	118	-	478	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
4,359	1,029	564	2,766	4,074	1,082	527	2,465	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
25	14	-	11	23	17	-	6	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
189,801	41,342	41,731	106,728	224,967	43,042	46,275	135,650	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
								נכסים שאינם מבצעים
601	104	215	282	634	107	269	258	חובות לא צוברים

31 בדצמבר 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
82,906	38,392	22,923	144,221	סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾
33,534	4,711	18,159	56,404	סיכון אשראי מאזני
116,440	43,103	41,082	200,625	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
				סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
				סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
1,533	240	753	2,526	לא בעייתי
526	84	168	778	בעייתי צובר
303	242	107	652	בעייתי לא צובר
2,362	566	1,028	3,956	סך הכל סיכון אשראי מאזני
540	-	121	661	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
2,902	566	1,149	4,617	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
7	-	16	23	מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר
119,342	43,669	42,231	205,242	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
				נכסים שאינם מבצעים
303	242	107	652	חובות לא 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 בדחיתת תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראה באור 1.12 ב.ב. לתמצית הדוחות הכספיים.

תנועה בחובות שאינם צוברים

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025				לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
289	196	109	594	263	107	634	264	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת התקופה
39	53	27	119	18	27	74	29	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(10)	(28)	(9)	(47)	(14)	(5)	(25)	(6)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(12)	-	(15)	(27)	-	(15)	(27)	(12)	חובות שנמחקו חשבונאית
(24)	(6)	(8)	(38)	2	(7)	(22)	(17)	חובות שנפרעו
282	215	104	601	269	107	634	258	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים								
123	9	39	171	17	35	168	116	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה התקופה
2	1	8	11	1	7	14	6	גידול בהפרשות
(3)	-	(11)	(14)	-	(7)	(20)	(13)	גביות ומחיקות
122	10	36	168	18	35	162	109	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025				לשלושת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח				
379	183	106	668	242	107	652	303	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה
93	92	62	247	82	59	193	52	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(114)	(50)	(18)	(182)	(48)	(15)	(80)	(17)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(20)	-	(28)	(48)	-	(30)	(77)	(47)	חובות שנמחקו חשבונאית
(56)	(10)	(18)	(84)	(7)	(14)	(54)	(33)	חובות שנפרעו
282	215	104	601	269	107	634	258	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים								
132	8	36	176	13	36	191	142	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה השנה
43	3	20	66	7	17	38	14	גידול בהפרשות
(53)	(1)	(20)	(74)	(2)	(18)	(67)	(47)	גביות ומחיקות
122	10	36	168	18	35	162	109	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	
במיליוני ש"ח				
379	183	106	668	יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה
228	192	126	546	חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה
(136)	(106)	(30)	(272)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית
(46)	-	(59)	(105)	חובות שנמחקו חשבונאית
(122)	(27)	(36)	(185)	חובות שנפרעו
303	242	107	652	יתרת חובות שאינם צוברים לסוף השנה

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

לשנת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2025				לשנת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2026				ניתוח איכות האשראי לציבור שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
מסחרי	דיוור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיוור	פרטי	סך הכל	
סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	
0.37%	0.57%	0.45%	0.44%	0.39%	0.44%	0.66%	0.26%	ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור* שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור*
0.39%	0.57%	0.51%	0.46%	0.40%	0.51%	0.66%	0.27%	
1.35%	0.74%	1.19%	1.16%	0.69%	1.16%	0.80%	0.53%	
3.05%	1.50%	4.08%	2.80%	2.12%	3.96%	1.29%	2.01%	
(0.06%)	(0.07%)	0.09%	(0.04%)	(0.05%)	(0.10%)	(0.04%)	(0.04%)	ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור 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 יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*
(0.09%)	(0.01%)	0.06%	(0.04%)	0.05%	0.10%	(0.02%)	0.07%	
1.33%	0.40%	2.03%	(1)1.19%	(1)0.96%	1.93%	0.39%	0.96%	
359.6%	69.3%	451.0%	271.5%	249.2%	438.3%	59.1%	369.0%	
346.1%	69.3%	397.5%	260.7%	240.5%	378.2%	59.1%	360.6%	
(15.8)	(37.3)	33.5	(30.2)	20.3	19.5	(26.5)	15.9	

* מחושב על בסיס שנתי.

לשנה שנכתימה ביום 31 בדצמבר 2025							
מסחרי	דיוור	פרטי	סך הכל				
0.36%	0.62%	0.45%	0.44%	ניתוח איכות האשראי לציבור			
0.36%	0.62%	0.51%	0.46%	שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור			
0.97%	0.84%	1.15%	0.97%	שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור			
2.78%	1.45%	4.29%	2.67%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור			
				שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור			
				ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח			
(0.04%)	(0.01%)	0.25%	0.01%	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
(0.06%)	(0.01%)	0.12%	(0.01%)	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור			
				ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור			
1.16%	0.41%	2.06%	1.11% ⁽¹⁾	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור			
325.7%	66.1%	460.7%	251.5%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר			
318.4%	66.1%	400.8%	243.0%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר			
(22.4)	(53.3)	17.6	(86.3)	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו			

(1) שיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים), מיתרת האשראי לציבור, בניטרול אשראי לשירותים פיננסיים עמד על 1.42% (30.6.25 - 1.62%, 31.12.25 - 1.57%).

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

במסגרת תהליך קביעת ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי מתייחס הבנק למכלול רחב של נתונים, שחלקם פנימיים לבנק, וחלקם כולל, בין היתר, אינדיקטורים מאקרו כלכליים. לפרטים, ראה דוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2025.

לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה ששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026, בחן הבנק תרחישים נוספים, תרחיש פסימי ותרחיש אופטימי. הנחות העבודה של הבנק במסגרת התרחיש הפסימי הינן של התמשכות מצב הלחיה, שיעורי צמיחה נמוכים בתוצר ובצריכה הפרטית. בנוסף, החרף 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 להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-61 מיליון ש"ח ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-53 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. יודגש, כי התרחיש הפסימי אינו מהווה תרחיש קיצון.

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

30 ביוני 2026							
סיכון אשראי כולל				הפסדי אשראי ⁽³⁾			
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	חובות ⁽²⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁴⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבוניות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל							
ציבור - מסחרי							
11,818	8,699	11,139	127	30	(3)	(1)	182
24,656	14,700	24,448	141	33	(14)	1	259
10,419	9,105	10,106	63	34	8	(2)	201
10,575	8,858	10,218	166	108	(11)	6	211
58,160	41,088	57,851	4	3	(2)	-	30
3,847	2,788	3,690	57	26	2	15	47
4,590	3,944	4,399	33	5	9	-	73
9,906	7,509	9,682	49	21	(8)	11	78
133,971	96,691	131,533	640	260	(19)	30	1,081
46,275	40,916	45,748	326	269	(8)	(3)	165
43,039	24,316	41,958	290	107	(12)	12	505
223,285	161,923	219,239	1,256	636	(39)	39	1,751
27,384	2,020	27,384	-	-	-	-	2
250,669	163,943	246,623	1,256	636	(39)	39	1,753
פעילות לווים בחו"ל							
1,682	779	1,654	31	31	1	-	22
13,023	1,409	13,023	-	-	-	-	-
14,705	2,188	14,677	31	31	1	-	22
265,374	166,131	261,300	1,287	667	(38)	39	1,775
סך הכל							

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, בסך של 166,131 מיליון ש"ח, 36,120 מיליון ש"ח, 254 מיליון ש"ח, 872 מיליון ש"ח ו-61,997 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

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

30 ביוני 2025							
הפסדי אשראי ⁽³⁾			סיכון אשראי כולל			סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	חובות ⁽²⁾
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁴⁾		
פעילות לווים בישראל							
ציבור - מסחרי							
215	(23)	(32)	42	234	10,396	7,643	10,988
247	(3)	8	30	353	20,008	12,750	20,496
178	(2)	(26)	41	85	7,913	7,442	8,269
237	(4)	(5)	110	264	9,831	8,775	10,307
29	-	(6)	4	6	39,139	25,854	39,384
69	(1)	16	7	30	4,070	3,527	4,181
161	1	14	79	146	11,409	8,688	11,864
1,136	(32)	(31)	313	1,118	102,766	74,679	105,489
159	(2)	(13)	215	278	41,167	37,606	41,731
504	7	10	105	282	40,312	23,111	41,341
1,799	(27)	(34)	633	1,678	184,245	135,396	188,561
2	-	1	-	-	27,301	2,598	27,301
1,801	(27)	(33)	633	1,678	211,546	137,994	215,862
פעילות לווים בחו"ל							
13	-	6	-	36	1,197	532	1,240
-	-	-	-	-	13,786	1,123	13,786
13	-	6	-	36	14,983	1,655	15,026
1,814	(27)	(27)	633	1,714	226,529	139,649	230,888
סך הכל							

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות⁽²⁾, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, בסך של 139,649 מיליון ש"ח, 36,056 מיליון ש"ח, 275 מיליון ש"ח, 1,192 מיליון ש"ח ו-53,716 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

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

31 בדצמבר 2025							
הפסדי אשראי ⁽³⁾			סיכון אשראי כולל				
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁵⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁴⁾	חובות ⁽²⁾	סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾
פעילות לווים בישראל							
ציבור - מסחרי							
182	(28)	(57)	26	152	9,921	7,791	10,633
273	(2)	33	36	448	22,682	13,612	23,398
192	(11)	(23)	50	67	9,496	8,592	9,821
229	(2)	(7)	120	177	10,201	9,050	10,587
33	-	(2)	3	4	46,047	31,331	46,102
61	-	3	40	69	3,450	2,626	3,673
63	(1)	10	9	32	4,247	3,656	4,372
98	-	9	35	64	8,996	7,262	9,299
1,131	(44)	(34)	319	1,013	115,040	83,920	117,885
170	(3)	(3)	242	326	43,103	38,958	43,669
529	28	56	108	283	41,080	23,947	42,229
1,830	(19)	19	669	1,622	199,223	146,825	203,783
2	-	-	-	-	29,010	2,795	29,010
1,832	(19)	19	669	1,622	228,233	149,620	232,793
פעילות לווים בחו"ל							
20	-	-	34	34	1,402	469	1,459
-	-	-	-	-	12,680	845	12,680
20	-	-	34	34	14,082	1,314	14,139
1,852	(19)	19	703	1,656	242,315	150,934	246,932
סך הכל							

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות (2), אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, 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) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
- (3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

חשיפה למדינות זרות

החשיפה המאזנית למדינות זרות כוללת פקדונות, אגרות חוב, אשראי לציבור ושווי 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)

30 ביוני 2026			
חשיפה			
מאזנית (3)(2)	חוץ מאזנית (4)(3)(2)	סך הכל	
13,867	435	14,302	ארצות הברית
3,400	1,404	4,804	מדינות אחרות
17,267	1,839	19,106	סך כל החשיפות למדינות זרות
177	34	211	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
14 ⁽⁵⁾	1	15	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

31 בדצמבר 2025			
חשיפה			
מאזנית (3)(2)	חוץ מאזנית (4)(3)(2)	סך הכל	
13,755	474	14,229	ארצות הברית
2,960	1,176	4,136	מדינות אחרות
16,715	1,650	18,365	סך כל החשיפות למדינות זרות
134	36	170	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
10 ⁽⁵⁾	1	11	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, בטחונות נזילים ונגזרי אשראי.
- (2) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני מוצגים לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (3) סיכון אשראי מאזני וחוץ 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 מבוססת באופן מלא.

סיכויי האשראי בענפי התעשייה והמסחר

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית כלפי חברות הפועלות בענפי התעשייה והמסחר, תוך הבחנה בין מודלים עסקיים שונים ובין רמות החשיפה למחזור הכלכלי. במסגרת בחינת האשראי, נבחנים יציבות הביקושים, עוצמת המותג, פיזור הלקוחות והספקים, רמת המינוף והיכולת להתאים את מבנה ההוצאות לשינויים בהיקפי הפעילות. ירידה בסביבת הריבית עשויה לתמוך בהתאוששות הצריכה הפרטית ובהגדלת הביקוש למוצרים של ענפים אלו ובמקביל להפחית את הוצאות המימון ואת עלות החזקת המלאי. השפעת שער החליפין נבחנת בהתאם למבנה הפעילות. תיסוף השקל עשוי לשפר את רווחיותן של חברות הנשענות על יבוא ולהפחית את עלות חומרי הגלם והמוצרים המוגמרים. מנגד, הוא עלול לפגוע בכושר התחרות של יצואנים. פחות השקל עשוי לתמוך בהכנסות היצוא ובתחרותיות הייצור המקומי, אך להכביד על יבואנים ועל חברות בעלות תשומות דולריות שאינן מצליחות להשית את ההתייקרות למחירי המכירה. לצד זאת, הענפים ממשיכים להיות מושפעים מתנודתיות מחירי חומרי הגלם והאנרגיה, ממגבלות בכוח האדם, מעלויות שכר ומשיבושים בשרשרת האספקה. גורמים אלה עלולים להאריך זמני אספקה ולהגדיל את צרכי ההון החוזר ואת התלות במימון מלאי ולקוחות. בהתאם לכך, מדיניות האשראי מתמקדת בבחינת איכות התזרים ולא רק ברמת הרווחיות החשבונאית. ניתן דגש ליכולת להשית עלויות, לנהל מלאי באופן יעיל, לגדר חשיפות מטבע ולשמור על מרווח ביטחון נאות ביחסי הכיסוי. מדיניות הבנק מבקשת אפוא לתמוך בחברות בעלות מודל עסקי יציב ויכולת מוכחת להתמודד עם תנודות מאקרו כלכליות, תוך שמירה על רמת מינוף מתונה, נזילות מספקת ויכולת שירות חוב בתרחישי בסיס וקיצון. סך סיכון האשראי הכולל בענפי התעשייה והמסחר ליום 30 ביוני 2026, הסתכם ב-22,649 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21,555 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 5.1%.

סיכוני האשראי בענף שירותים פיננסיים

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית, המאושרת על ידי הדירקטוריון ועוברת בחינה שנתית, לצורך התאמה לשינויים בשוקי ההון הבינלאומיים והמקומיים ועדכוני רגולציה. מדיניות זו, כוללת קביעת מגבלות השקעה לאפיקים השונים, בחינת שיעורי הישענות (המחושבים שנתית באמצעות מודל VAR), וביצוע ניתוחי תרחישי קיצון תיאורטיים ובזמן אמת.

בבחינת בקשות אשראי חדשות לשוק ההון, נלקחים בחשבון פרמטרים מגוונים הכוללים: היכרות היסטורית עם הלווה, איתנותו הפיננסית, מומחיות מקצועית של הלווה ואופי הפעילות והסיכונים הנלווים לה. נתונים אלו קובעים את גובה מסגרת האשראי, תנאי התימחור ורמת הרווחיות של תיק האשראי.

החשיפה ללקוחות הפעילים בשוק ההון, משקפת רמת סיכון אשראי נמוכה, מאחר ורוב האשראי הינו כנגד בטחונות מלאים. שיעור האשראי הבעייתי נמוך מאוד ושיעורי הכשל אפסיים לאורך זמן. מנגד, קיימים סיכונים תפעוליים, לאור הבקורות השוטפות הנדרשות בתחום וכן חשיפה לסיכון כשלי מערכות, לרבות חיצוניות.

מערך הבקרה מורכב משלושה רבדים: הקו הראשון כולל בקרה יומית על בטחונות, ניצול מסגרות והון עצמי (כולל צמצום פוזיציות בנסיבות מסוימות), ובדיקת תרחישי קיצון בזמן אמת ללקוחות ספקולטיביים משמעותיים גדולים.

הקו השני מבצע בדיקות מדגמיות ומתן חוות דעת עצמאית על סיכון האשראי, תוך הפרדה מלאה מגורמי אישור החשיפה.

הקו השלישי, הכולל את מערך הביקורת הפנימית, אחראי לביצוע ביקורת בלתי תלויה על ניהול הסיכון, מסגרת העבודה והבקורות לניטור סיכוני אשראי, לרבות פעילות קווי ההגנה הראשון והשני, לניטור סיכון זה.

סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים ליום 30 ביוני 2026, הסתכם ב-58,907 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-46,827 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 25.8%, אשר נבע בעיקר מפעילות עסקאות השאלת ניירות ערך.

להלן נתונים על סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים בישראל:

30 ביוני 2026							
סיכון אשראי כולל		הפסדי אשראי					
סיכון אשראי כולל	חובות	מזה: דירוג ביצוע אשראי	מזה: סיכון אשראי בעייתי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
58,160	41,088	57,851	4	3	(2)	-	30
17,494	5,343	17,463	-	-	(1)	-	6
27,806	25,693	27,806	2	-	-	-	16

שירותים פיננסיים

מזה: מוסדות פיננסיים שאינם בנקים

פעילי שוק הון

סיכונים בתיק ההלוואות לדירור

מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאושרת 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 לדירור. הלוואות אלו, ניתנות ברובן לתקופות קצרות של עד 3 שנים. תהליך החיתום של הלוואות אלו הינו פרטני ומלא, בדומה ליתר ההלוואות לדירור. שיעור הלוואות אלו מסך תיק ההלוואות לדירור בבנק הינו זניח.

הבנק ממשיך לעקוב אחר ההשפעות האפשריות על תיק המשכנתאות, בשל ההתפתחויות האחרונות בסביבה המקרקעית כלכלית.

היקף הלוואות לדיור

לששת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני			שינוי באחוזים
2025	2026		
	במיליוני ש"ח		
3,141	3,969	26.4	
6	6	-	
4	4	-	
3,151	3,979	26.3	
452	604	33.6	
3,603	4,583	27.2	

ביצועי אשראי לדיור

הלוואות מכספי הבנק
הלוואות מכספי האוצר
מענקים מכספי האוצר
סך הכל הלוואות חדשות
הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*
סך כל הביצועים

* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.

ליום 30 ביוני			שינוי באחוזים
2025	2026		
	במיליוני ש"ח		
37,457	40,757	8.8	
194	178	(8.2)	
63	56	(11.1)	
37,714	40,991	8.7	

יתרת האשראי לדיור, נטו

הלוואות מכספי הבנק
הלוואות מכספי האוצר*
מענקים מכספי האוצר*
סך הכל יתרה

* 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 ההלוואה. 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 ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2026 כולל כ-66% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בהשוואה לכ-67% ליום 30 ביוני 2025. כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 30 ביוני 2025.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-58% אשראי שניתן עם שיעור מימון של עד 60%, בהשוואה לכ-59% בתקופה המקבילה אשתקד. כל הביצועים ניתנו בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות ללא ביטחון נכס נדל"ן.

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 ההלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה כפי שהייתה במועד מתן ההלוואה. תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2026 כולל כ-83% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-86% ליום 30 ביוני 2025. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 30 ביוני 2025. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-68% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-67% בתקופה המקבילה אשתקד. כל האשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות בולט ובלון.

הלוואות בריבית משתנה

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2026 כולל שיעור של 60% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 24,524 מיליון ש"ח. ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים סך של 2,287 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים 58% מסך הביצועים וסך של 80 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים 2% מסך הביצועים.

הלוואות ארוכות טווח

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 ביוני 2026 כולל כ-67% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 27,385 מיליון ש"ח.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-41% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 1,609 מיליון ש"ח.

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

למטרת מגורים											
מגזר לא צמוד				מגזר צמוד מדד				מגזר צמוד מט"ח			
ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה	
יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
11,681	29.7	18,227	46.4	3,996	10.2	5,402	13.7	2	-	39,308	1,449
11,051	29.5	16,809	44.9	4,046	10.8	5,549	14.8	3	-	37,458	1,340
30.6.26											
31.12.25											

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

שנה	שנה	שנה	שנה
2024	2025	2025	2026
4,345	6,545	3,141	3,969
25.7%	50.6%	65.2%	26.4%
(0.08%)	(0.01%)	(0.05%)	(0.06%)
0.46%	0.44%	0.43%	0.40%

ביצועי ההלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)
שיעור השינוי בביצועי ההלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה
שיעור הוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק
שיעור ההפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" על אשראי לדיור

לפרטים ראה פרק "השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" 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 באוקטובר 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.

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 מהמוצע, 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.

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 אוכלוסיה 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 בטחונות הניתנים למימוש. הלוואות לאוכלוסיית המורים הינן הלוואות המשולמות בעיקר באמצעות ניכוי ישיר מהשכר.

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

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים⁽¹⁾

שיוני לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח		
0.3	11.3	6,251	5,635	6,269
2.0	3.3	17,698	17,476	18,049
1.5	5.2	23,949	23,111	24,318
3.2	5.1	5,487	5,388	5,662
3.4	3.8	9,814	9,775	10,151
(2.7)	(5.6)	2,951	3,042	2,871
2.4	2.6	18,252	18,205	18,684
1.9	4.1	42,201	41,316	43,002
2.2	3.5	22,505	22,211	22,998
יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי הלוואות אחרות				
סך כל סיכון האשראי המאזני				
מסגרות עו"ש לא מנוצלות				
מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות				
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר				
סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני				
סך כל סיכון האשראי הכולל				
ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, יתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי והלוואות				

להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים⁽¹⁾

שיוני לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח		
(0.9)	1.9	108	105	107
4.6	3.4	175	177	183
1.9	4.1	41,918	41,034	42,712
1.9	4.1	42,201	41,316	43,002
6.3	21.4	16	14	17
1.0	4.3	96	93	97
		0.25%	0.09%	(0.10%)
סיכון אשראי בעייתי לא צובר				
סיכון אשראי בעייתי צובר				
סיכון אשראי לא בעייתי				
סך כל סיכון האשראי				
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר				
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים				
שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽²⁾				

(1) סיכון אשראי כולל - למעט חובות בגין נגזרים ולמעט הלוואות לדיור.

(2) על בסיס שנתי.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים לפי התפלגות ההכנסה הקבועה בחשבון

30 ביוני 2026				הכנסה קבועה בחשבון*
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	
			במיליוני ש"ח	באלפי ש"ח
229	180	58	122	ללא הכנסה קבועה
2,319	2,747	311	2,436	עד 10
4,020	5,882	1,213	4,669	מ-10 עד 20
12,116	15,509	6,330	9,179	מעל 20
18,684	24,318	7,912	16,406	סך הכל

30 ביוני 2025				הכנסה קבועה בחשבון*
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח	
			במיליוני ש"ח	באלפי ש"ח
217	243	110	133	ללא הכנסה קבועה
2,349	2,812	308	2,504	עד 10
4,055	5,753	1,144	4,609	מ-10 עד 20
11,584	14,303	5,756	8,547	מעל 20
18,205	23,111	7,318	15,793	סך הכל

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

* 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)

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			תקופה לפרעון
6,780	6,148	6,899	עד שנה
3,065	3,145	3,068	משנה ועד שלוש שנים
4,114	4,098	4,161	משלוש שנים ועד חמש שנים
2,819	2,685	2,826	מחמש שנים ועד שבע שנים
7,171	7,035	7,364	מעל שבע שנים
23,949	23,111	24,318	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה*

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2025			30 ביוני 2026			תחום אשראי ללווה
סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	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			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
719	546	173	748	561	187	713	538	175	עד 10
1,488	1,076	412	1,486	1,101	385	1,489	1,080	409	מ- 10 עד 20
3,786	2,654	1,132	3,774	2,697	1,077	3,806	2,684	1,122	מ- 20 עד 40
7,536	4,758	2,778	7,454	4,779	2,675	7,556	4,824	2,732	מ- 40 עד 80
9,648	4,681	4,967	9,550	4,650	4,900	9,670	4,786	4,884	מ- 80 עד 150
10,927	3,169	7,758	10,512	3,075	7,437	11,241	3,306	7,935	מ- 150 עד 300
8,097	1,368	6,729	7,792	1,342	6,450	8,527	1,466	7,061	מעל 300
42,201	18,252	23,949	41,316	18,205	23,111	43,002	18,684	24,318	סך הכל

* הגדרת לווה - בהתאם להגדרות הוראת ניהול בנקאי תקין 313.

** סיכון אשראי כולל - למעט חבות בגין נגזרים ולמעט הלוואות דיור.

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			סוג האשראי
1,604	1,542	1,534	עו"ש
4,647	4,093	4,735	כרטיסי אשראי
16,886	16,610	17,215	אשראי בריבית משתנה
812	866	834	אשראי בריבית קבועה
23,949	23,111	24,318	סך הכל

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 החזר, 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 לדיור. בנוסף, מבוצעים ניתוחי רוחב בהתייחס למאפייני סיכון שונים ובחינת 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 מטרר וכו'). כמו כן, נבחנת רמת הסיכון הנגזרת בכל מימון בהתייחס לשיעור המימון, תקופת המימון, איכות הלווה ואיתנותו. בהתאם לכל האמור לעיל וכן לפי פרמטרים נוספים, נקבעת רמת התמחור.

מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בוחן 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 ושיכום 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 וניתנת 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, בוחן 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.

ביום 6 באפריל 2025, פרסם בנק ישראל עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין ו-329 (הוראת שעה) שבמסגרתו, בין היתר, העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה ליזם נדחה למועד המסירה). הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות 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.

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

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

31 בדצמבר	30 ביוני		
	2025	2026	
		במיליוני ש"ח	
סיכון אשראי כולל⁽¹⁾			
נדל"ן שבניתו לא הושלמה:			
			- קרקע גולמית
			- נדל"ן בתהליכי בניה
			נדל"ן שבניתו הושלמה
			אחר ⁽²⁾
			סך הכל
	7,035	6,577	
	9,867	12,069	
	7,516	7,530	
	8,801	8,899	
	33,219	35,075	

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 16,533 מיליון ש"ח (10,209 מיליון ש"ח מאזני ו-6,324 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 2,151 מיליון ש"ח (1,825 מיליון ש"ח מאזני ו-326 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,492 מיליון ש"ח (6,672 מיליון ש"ח מאזני ו-820 מיליון ש"ח חוץ מאזני), (30.6.25 - 12,385 מיליון ש"ח, 1,611 מיליון ש"ח ו-7,484 מיליון ש"ח, בהתאמה, 31.12.25 - 14,533 מיליון ש"ח, 2,066 מיליון ש"ח ו-7,819 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:

יתרה ליום		שינוי לעומת		
30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	
2026	2025	2025	2025	
במיליוני ש"ח		באחוזים		
34,554	27,921	32,178	23.8	7.4
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי				
סיכון אשראי לא בעייתי				
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי				
317	406	526	(21.9)	(39.7)
137	367	429	(62.7)	(68.1)
67	71	86	(5.6)	(22.1)
521	844	1,041	(38.3)	(50.0)
35,075	28,765	33,219	21.9	5.6
1	3	-	(66.7)	
28	19	19	47.4	47.4
מזה: חובות צוברים בפיקוד של 90 ימים או יותר				
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים				

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

30 ביוני 2026	30 ביוני 2025	31 בדצמבר 2025	
15.7%	15.3%	16.3%	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
460	425	465	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.3%	1.5%	1.4%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור
0.6%	1.5%	1.6%	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור
1.5%	2.9%	3.1%	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור

מימון ממונף - Leveraged Finance

מימון ממונף מוגדר כאשראי למימון עסקאות הוניות בתאגידים (כמוגדר בהוראת בנק ישראל מספר 323), אשר עונה על תבחינים מסויימים, ואשראי הניתן ללווים המאופיינים ברמות מינוף פיננסי גבוהות.

התבחינים שעל פיהם הבנק מגדיר אשראי כמימון ממונף נקבעו באופן שמרני.

מידע נוסף ניתן למצוא בדוחות הכספיים לשנת 2025.

ליום 30 ביוני 2026, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני חוץ מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-569 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-660 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2025 ו-1,173 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025.

חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

ליום 30 ביוני 2026, קיימת קבוצת לווים אחת, 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 הון.

הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה על מנת לוודא עמידה במגבלות הוראה 313, לעניין חשיפה לחבות קבוצות לווים. נכון למועד הדיווח, הבנק אינו חורג מהמגבלות.

להלן יתרות סיכון האשראי לקבוצת הלווים, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, עולה על 15% מהון הבנק (כהגדרתו בהוראה 313):

30 ביוני 2026					ענף משק
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	ניכויים מותרים	סיכון אשראי לאחר ניכויים מותרים	
1,344	951	2,295	6	2,289	ביוני ונדל"ן - ביוני

סיכון שוק

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 הבטחונות 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 שגדרש.

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

סיכון הריבית הוא סיכון לרווחים או להון הנובע משינויים בשיעורי הריבית, המשפיעים על רווחי הבנק באמצעות שינוי בהכנסות נטו, ועל שווי נכסי הבנק, התחייבויותיו ומכשירים חוץ מאזניים, מכיוון שהערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים (ובמקרים מסוימים התזרימים עצמם) משתנה, כאשר חל שינוי בשיעורי הריבית. צורותיו 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. הבנק מיישם את ההוראה 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 להערכות הבנק.

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

להלן פרטים 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 2025			30 ביוני 2025 ⁽³⁾			30 ביוני 2026			
סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
10,848	11,110	(262)	11,078	11,443	(365)	10,360	11,140	(780)	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
14,615	14,573	42	15,172	15,250	(78)	14,367	14,720	(353)	שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾
13,377	14,132	(755)	13,352	14,216	(864)	13,138	13,681	(543)	מזה: תיק בנקאי
3,412	3,045	367	3,584	3,222	362	3,211	2,745	466	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
3,424	3,057	367	3,304	2,942	362	3,417	2,951	466	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
(75)	(75)	-	371	371	-	(108)	(108)	-	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות 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 המותאם⁽⁴⁾ של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2025 ⁽³⁾⁽⁴⁾			30 ביוני 2026			
סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
(504)	(338)	(166)	(712)	(620)	(92)	(613)	(272)	(341)	שינויים מקבילים
(478)	(315)	(163)	(722)	(645)	(77)	(587)	(256)	(331)	עלייה במקביל של 1%
1,040	957	83	855	784	71	1,187	138	1,049	מזה: תיק בנקאי
767	684	83	698	627	71	846	138	708	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
306	306	-	172	172	-	372	-	372	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
447	265	182	792	695	97	605	296	309	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
419	241	178	800	720	80	580	282	298	ירידה במקביל של 1%
(1,268)	(1,182)	(86)	(926)	(853)	(73)	(1,406)	(144)	(1,262)	מזה: תיק בנקאי
(807)	(721)	(86)	(733)	(660)	(73)	(891)	(144)	(747)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾
(483)	(483)	-	(208)	(208)	-	(537)	-	(537)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
(950)	(630)	(320)	(1,343)	(1,172)	(171)	(1,156)	(519)	(637)	עלייה במקביל של 2%
(896)	(584)	(312)	(1,365)	(1,219)	(146)	(1,108)	(490)	(618)	מזה: תיק בנקאי
982	602	380	1,676	1,470	206	1,338	622	716	ירידה במקביל של 2%
926	553	373	1,689	1,521	168	1,285	591	694	מזה: תיק בנקאי

- בטבלאות אלו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
- (1) 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 15 לדוחות הכספיים.
- (2) השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון, פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור והנחות התנהגותיות אחרות.
- (3) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.
- (4) 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 2025			30 ביוני 2025			30 ביוני 2026			
הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות ריבית, נטו	הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות ריבית, נטו	הכנסות מימון שאינן מריבית		הכנסות ריבית, נטו	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
סך הכל*			סך הכל*			סך הכל*			
167	(20)	187	36	(14)	50	214	(12)	226	שינויים מקבילים
186	-	186	72	-	72	238	-	238	עלייה במקביל של 1%
(406)	21	(427)	(365)	14	(379)	(453)	12	(465)	מזה: תיק בנקאי
(426)	-	(426)	(401)	-	(401)	(477)	-	(477)	ירידה במקביל של 1%
436	(40)	476	225	(28)	253	524	(23)	547	מזה: תיק בנקאי
475	-	475	297	-	297	572	-	572	עלייה במקביל של 2%
(815)	42	(857)	(725)	28	(753)	(911)	24	(935)	מזה: תיק בנקאי
(856)	-	(856)	(797)	-	(797)	(960)	-	(960)	ירידה במקביל של 2%
									מזה: תיק בנקאי

* לאחר השפעות מקזזות.

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

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026	
(482)	(395)	(716)	עלייה במקביל של 1%
507	411	771	ירידה במקביל של 1%

5. חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 30 ביוני 2026

עם דרישה עד חודש	מעל חודש 3 עד חודשים	מעל 3 עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל עד 5 שנים	מעל עד 10 שנים	מעל עד 20 שנה	מעל 20 שנה	ללא תקופת פרעון
במיליוני ש"ח								
195,415	14,140	28,597	19,664	9,879	13,606	2,534	166	117
67,394	51,255	55,638	4,533	1,600	870	-	-	-
148,631	25,228	60,111	16,490	17,704	386	143	1	-
6	31	56	116	121	268	267	71	-
66,431	50,881	56,267	5,046	2,020	766	-	-	-
47,741	(10,745)	(32,199)	2,545	(8,366)	13,056	2,124	94	117
נכסים פיננסיים*								
סכומים אחרים לקבל**								
התחייבויות פיננסיות*								
התחייבויות בגין זכויות עובדים								
סכומים אחרים לשלם**								
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית								
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית								
א. לפי בסיסי הצמדה								
50,024	(13,617)	(30,851)	3,673	(10,848)	8,445	1,319	40	117
288	738	1,868	889	492	1,445	644	54	-
(2,571)	2,134	(3,216)	(2,017)	1,990	3,166	161	-	-
מטבע ישראלי לא צמוד								
מטבע ישראלי צמוד למדד								
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)								
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית⁽¹⁾								
195,239	13,816	27,503	18,538	9,775	14,070	4,421	747	117
176	324	1,094	1,126	104	(464)	(1,887)	(581)	-
195,415	14,140	28,597	19,664	9,879	13,606	2,534	166	117
176,481	25,260	58,848	8,462	2,691	352	114	1	-
(26,407)	-	-	7,959	15,031	-	-	-	-
(1,443)	(32)	1,263	69	(18)	34	29	-	-
148,631	25,228	60,111	16,490	17,704	386	143	1	-
נכסים פיננסיים, לפני הנחות								
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון								
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה ⁽²⁾								
התחייבויות פיננסיות								

5. חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 30 ביוני 2026 (המשך)

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2025 ⁽³⁾			30 ביוני 2026		
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הון	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הון	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הון
בשנים	באחוזים	במיליון ש"ח	בשנים	באחוזים	במיליון ש"ח			
0.79	4.20	268,235	0.81	4.23	252,003	0.82	4.03	284,118
0.26		164,484	0.26		179,241	0.32		181,290
0.54	3.65	252,261	0.50	3.89	235,496	0.57	3.33	268,694
8.60		952	9.10		883	9.00		936
0.27		164,891	0.28		179,693	0.32		181,411
		14,615			15,172			14,367

נכסים פיננסיים*

סכומים אחרים לקבל**

התחייבויות פיננסיות*

התחייבות בגין זכויות עובדים

סכומים אחרים לשלם**

החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

א. לפי בסיס הצמדה

מטבע ישראלי לא צמוד

מטבע ישראלי צמוד למדד

מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)

***0.50	5,433	***0.47	5,794	***0.53	8,302
***2.36	9,140	***2.32	9,456	***2.26	6,418
***0.36	42	***0.33	(78)	***0.44	(353)

ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית⁽¹⁾

נכסים פיננסיים, לפני הנחות

השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיר

נכסים פיננסיים

0.78	4.15	268,310	0.88	4.27	251,632	0.96	4.16	284,226
(0.65)	(0.05)	(75)	(0.60)	(0.04)	371	(1.19)	(0.24)	(108)
0.79	4.20	268,235	0.81	4.23	252,003	0.82	4.03	284,118
0.27	3.00	255,772	0.24	3.38	238,891	0.32	2.55	272,209
3.46	3.98	(3,424)	3.52	4.14	(3,304)	3.36	3.80	(3,417)
(0.06)	0.01	(87)	(0.05)	(0.02)	(91)	(0.07)	(0.01)	(98)
0.54	3.65	252,261	0.50	3.89	235,496	0.57	3.33	268,694

התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות

השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון

השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה⁽²⁾

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, ייסמרו 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 בבאור 15 בדוח הכספי, בעקבות 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 ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (למעט הנחות התנהגותיות לגבי תקופות של פקדונות ללא מועד פירעון), ראה באור 15 בדוח הכספי.
3. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים, לרבות מפקדונות ללא מועד פירעון, 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 שגורם 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 וחוזי 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-30.6.26 הסתכמה ב-32.4 מיליארד ש"ח (30.6.25 - יתרה של 23.9 מיליארד ש"ח, 31.12.25 - יתרה של 25.5 מיליארד ש"ח).
- (3) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיר. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

החשיפה בבסיס

החשיפה בבסיס בפועל

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

% מההון		החשיפה בבסיס בפועל		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2026	2025	2026	
14	33	2,051	5,138	מט"י לא צמוד
62	42	9,423	6,466	מט"י צמוד מדד
(2)	(5)	(262)	(780)	מט"ח וצמוד מט"ח

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 תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 30 ביוני 2026 (במיליוני ש"ח).

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

אחוז שינוי בשער החליפין		דולר	אירו
ירידה של 5%	(7)	(2)	
ירידה של 10%	(17)	(4)	
עלייה של 5%	15	(2)	
עלייה של 10%	41	(6)	

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) הנתונים משקפים את השפעת השינויים בשערי החליפין על השווי ההוגן לאחר השפעת המס.

(4) לשינויים בשערי 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 פורוורד מדד הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו.

הבנק אינו חשוף בפעילות הפורוורדים שלו לסיכונים מדד מהותיים.

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד, נכון ליום 30 ביוני 2026 (במיליוני ש"ח).

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

אחוז שינוי במדד	
ירידה של 3%	(211)
עלייה של 3%	211

ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

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

31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2026			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1,412	-	1,412	1,163	-	1,163	עסקאות גידור:
						חוזי ריבית
15,550	14,657	893	21,601	21,023	578	עסקאות אחרות:
152,601	120,283	32,318	167,181	133,050	34,131	חוזי ריבית
154,423	154,423	-	118,735	118,735	-	חוזי מטבע חוץ
323,986	289,363	34,623	308,680	272,808	35,872	חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים
						סך הכל מכשירים פיננסיים נגזרים

סיכון נזילות

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 גבוה 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 נקבעת בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרמיית 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 בתרחישי נזילות מעבר לתרחיש הלחץ הסטנדרטי של 30 ימים.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות הרגולטוריות והפנימיות.

להלן יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
באחוזים		
129%	127%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני המאוחד
126%	125%	יחס כיסוי הנזילות בנתוני הבנק
100%	100%	יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

להלן רכיבי היחס במאוחד:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
101,452	95,822	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
112,242	114,006	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)
33,335	38,328	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים (במיליוני ש"ח)
78,907	75,678	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)
129%	127%	יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)

ברבעון השני של שנת 2026, יחס כיסוי הנזילות עמד על 127%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%), בהשוואה ל-129% ביום 31 בדצמבר 2025. 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 הנותרות 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 2025	30 ביוני 2026	
	באחוזים	
127%	122%	יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

נכון ליום 30 ביוני 2026, יחס מימון יציב עמד על 122%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%), בהשוואה ל-127% ביום 31 בדצמבר 2025, הקיטון נבע בעיקר מגידול ביתרות אשראי לציבור.

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 לסיכונים 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 וההתחייבויות

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 30 ביוני 2026 ב-118.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-119.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, מזה, יתרת המזומנים, פקדונות בבנק ישראל ופקדונות בבנקים הסתכמה ב-83.5 מיליארד ש"ח, ובהשקעה בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלות ישראל וארה"ב הסתכמה ב-35.1 מיליארד ש"ח (כ-91% 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. הבנק עומד בכל המגבלות הרגולטוריות והפנימיות של סיכון הנזילות. למידע מפורט על יחס כיסוי הנזילות ראה דוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

כמפורט בבאור 14 לתמצית הדוחות הכספיים, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות, הנובע מאופי הפעילות הבנקאית. על פי הבאור כאמור, סך תזרים המזומנים היוצא, נטו (ללא תזרים נכנס מנכסים נזילים) עומד על כ-105 מיליארד ש"ח לתקופה של עד יום וכ-38.9 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. בתרחיש הפנימי המחמיר ביותר, ההנחות ההתנהגותיות הן 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 ומתכן מראש את גיוס המקורות.

נכסים משועבדים

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 לבטחונות במסלקות השונות בגין פעילות זו. הגידול בסך הנכסים המשועבדים במהלך הרבעון נובע בעיקר מגידול בפעילות לקוחות מוסדיים בשוק ההון ומתמודתיות בשווקים. למידע בדבר פירוט נכסים משועבדים ראה באור 8 לתמצית הדוחות הכספיים.

יתרת מזומנים ופקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים) ליום 30 ביוני 2026, עמדה על כ-79 מיליארד ש"ח, בדומה לסוף שנת 2025. לבנק יתרת נכסים נזילים אותם ניתן לשעבד לבנק ישראל לצורך קבלת הלוואה מוניטרית מיידיה, 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 המפקידים, החייבים ובעלי המניות, ולקבוע מתודולוגיה שתסייע בזיהוי משבר נזילות בבנק. התכנית מצינת קריטריונים להפעלתה, תרחישי לחץ אפשריים, ניטור הסיכון ומעקב אחר האינדיקטורים לזיהוי מוקדם של לחצי נזילות, תחומי אחריות וסמכות של בעלי תפקידים, אופן המענה והדיווח וההתנהלות מול גורמי פנים וחץ. 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

לפרטים בדבר דירוג הבנק, ראה דירוג הבנק על ידי חברות הדירוג, לפרק ממשל תאגידי.

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 במפקידים גדולים, ומצב יעדים ומגבלות להיקף הפקדונות הגדולים ולתמחיל 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 בתמחיל המקורות, בהתאם לצרכי יועדי הבנק בגיוס מקורות יציבים ולטווחי זמן ארוכים. הבנק והקבוצה מנפיקים מפעם לפעם חוב לטווח בינוני וארוך, בהתאם לצרכי הנזילות ולצרכים אחרים.

מקורות המימון

מקורות המימון העיקריים של הבנק כוללים את פקדונות הציבור לטווח הקצר, הבינוני והארוך, והם מהווים כ-92% מסך ההתחייבויות הכספיות, למעט נגזרים, ליום 30 ביוני 2026. 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 30 ביוני 2026, מהווים כ-36.7% מסך פקדונות הציבור.

התקופה החוזית של הפקדונות (כולל יתרות זכות בעו"ש) הינה קצרה ו-85% מתזרים המוזמנים 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. במחצית הראשונה של שנת 2026, הנפיקה קבוצת הבנק כ-5 מיליארד ש"ח לתקופות פרעון של בין שנה לשלוש שנים.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ב-11,551 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,791 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 70.1%.

יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2026, עומד על 154.6%, בהשוואה ל-162.9% בסוף שנת 2025. ליום 30 ביוני 2026, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-262.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-245.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול של כ-17.6 מיליארד ש"ח.

למידע בדבר פירוט נכסים והתחייבויות לפי מטבע ולפי תקופת פרעון, ראה באור 14 לתמצית הדוחות הכספיים.

יתרת פקדונות הציבור⁽¹⁾ ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

לשנת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2026			לשנת החודשים שנתיים ביום 30 ביוני 2025			לשנת החודשים שנתיים ביום 31 בדצמבר 2025		
יתרה ליום	ממוצעת	ריבית ממוצעת	יתרה ליום	ממוצעת	ריבית ממוצעת	יתרה ליום	ממוצעת	ריבית ממוצעת
30.6.26	30.6.26	30.6.26	30.6.25	30.6.25	30.6.25	31.12.25	31.12.25	31.12.25
במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
40,168	37,551	3.7	22,732	24,420	3.6	32,879	23,331	4.1
6,682	6,504	2.7	6,483	6,286	2.8	6,968	6,356	2.9
24,604	25,061	2.3	24,200	24,700	2.4	25,206	24,951	2.5
67,742	66,797	2.1	70,942	70,395	2.2	68,328	69,977	2.1
11,721	11,268	3.3	12,077	11,823	3.5	11,760	11,728	3.5
100,477	91,496	2.4	88,690	84,756	3.2	93,368	90,271	3.2
251,394	238,677	2.6	225,124	222,380	2.8	238,509	226,614	2.9

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

שינוי תמהיל מקורות בין מגזרי הפעילות

במחצית הראשונה של שנת 2026, נרשמה עלייה בהיקפי הפעילות של פקדונות הציבור מעסקים גדולים, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, נרשמה ירידה בהיקפי הפעילות של פקדונות הציבור מקמעונאיים. שינוי התמהיל כאמור, הביא לירידה במרווח הפיננסי מפעילות קבלת פקדונות.

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	
	במיליוני ש"ח	
9,721	11,663	1
8,548	9,231	2
4,862	6,290	3

שיעור סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות מסך פקדונות הציבור עמד ביום 30 ביוני 2026, על כ-10.8%, בהשוואה ל-9.7% בסוף שנת 2025.

סיכונים אחרים

למידע אודות סיכונים אחרים ואופן ניהולם, בין היתר, הסיכונים התפעוליים (ובכלל זה סייבר, אבטחת מידע והמשכיות עסקית), סיכון אסטרטגיה, סיכון ציות (ובכלל זה סיכון בנקאות הוגנת - Conduct Risk), סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור (ובכלל זה סיכונים חוצי גבולות - Cross Border), סיכון מימון, סיכונים סביבה ואקלים, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי, סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי - ראה פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025 באתר האינטרנט של הבנק.

דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראה פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025. לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לטבלה שפורסמה בדוחות הכספיים לשנת 2025.

מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

כללי

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.

סקירה של התחומים המהותיים שלדעת הנהלת הבנק בהם קיימת מדיניות חשבונאית קריטית, מפורטת בדוח הדירקטוריון והנהלה לשנת 2025 ולא חל בה שינוי.

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 הדיווח הכספי.

ההוראות, שעניינן אחריות הנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחזות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי ביקורת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, 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 PCAOB.

לדוחות צורפו 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 30 ביוני 2026 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 המסתיים ביום 30 ביוני 2026 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 לבקעניץ
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 11 באוגוסט 2026
כ"ח באב, תשפ"ו

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (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 ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") 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 מידע 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 (USGAAP), כמפורט בבאור 1 לתמצית הדוחות 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 לראוה 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.



אלי כהן
מנהל כללי

11 באוגוסט 2026

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן - "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") 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 (USGAAP), כמפורט בבאור 1 לתמצית הדוחות 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


 נחמן ניצן
 סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

11 באוגוסט 2026