

דין וחשבון  
שנתי  
2025





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

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ  
וחברות מאוחדות שלו



## תוכן העניינים

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

מחזיקות ומחזיקי עניין יקרים,

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

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

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

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

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

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

רון לבקוביץ  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 9 במרס 2026



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

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

## רשימת לוחות

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

## דוח הדירקטוריון וההנהלה

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

## סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

### תאור פעילות קבוצת הבנק

פעילותה העסקית של קבוצת הבנק מתמקדת במספר מישורים עיקריים:

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

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

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

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

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

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

## מידע צופה פני עתיד

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

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

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

## נתונים ומדדים עיקריים לשנת 2025

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

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

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

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

## מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים\*

### מדדי ביצוע עיקריים

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

  

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

### מדדי איכות אשראי עיקריים

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

### נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

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

**נתונים עיקריים מהמאזן**

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

**נתונים נוספים**

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

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

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

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

(3) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים.

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

## הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

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

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

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

#### סיכונים מובילים ומתפתחים

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

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

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

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

שינויים המשפיעים על הסביבה העסקית ומשנים את עוצמת התחרות:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

במהלך שנת 2024, במסגרת הרחבה נוספת של משטר הסנקציות שהטילה ארה"ב ובמסגרת צו נשיאותי המאפשר להכריז ברשימת הסנקציות עם חילופי הממשל בארה"ב, בחודש ינואר 2025, נחתם צו נשיאותי חדש שביטל את הצו הקודם וכן בוטלו ההכרזות מכוחו. לבנק כללים מנחים הנוגעים גם למשטרי סנקציות והכרזות אחרים.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3. הטבה בעמלות ומתן מענקים

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

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

### הלוואות

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

### משכנתאות

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

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

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

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

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

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

### 3. הטבת נקודות Beyond

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

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

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

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

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

האוכלוסיות וההטבות שנקבעו במתווה שפורסם:

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

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

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

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

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

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

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

להלן פירוט האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה:

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

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

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

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

**א. הטבות שניתנו לציבור**

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

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

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

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

31 בדצמבר 2024		31 בדצמבר 2025				
סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
99	75	-	9	27	17	22
30	-	-	-	-	-	-
401	2	-	-	-	-	2
9	7	-	-	-	13	6
228	198	-	-	-	-	198
758	275	-	9	27	17	222
<b>1.1. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח</b>						
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 29)						
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:						
אשראי עם ויתור על ריבית						
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה <sup>(6)</sup>						
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים <sup>(6)</sup>						
אשראי עם שינוי אחר בתנאים						
<b>מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים</b>						
3,646	3,232	-	49	380	130	2,673
58	95	-	1	3	1	90
<b>1.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת<sup>(7)</sup></b>						
465	373	28	66	258	21	-

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

**ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה**

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

**יעדים ואסטרטגיה**

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

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

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

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

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

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

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

מדדי סביבה, חברה וממשל עיקריים (ESG)

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

למידע נוסף ראה דוח ESG באתר האינטרנט של הבנק.

## התפתחויות כלכליות עיקריות

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

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

### צמיחה

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

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

### סיכויי אשראי של המשק

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

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

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

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

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

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

### תקציב המדינה

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

### אינפלציה

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

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

### שוק הדיור

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

### שוק העבודה

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

### ריבית בנק ישראל

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

### שער החליפין

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

### שוק ההון המקומי

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

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

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

### הסביבה הגלובלית

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

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

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

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

## התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות, וברוח כולל אחר

### רווח ורווחיות

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ב-2,260 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,371 מיליון ש"ח בשנת 2024, קיטון בשיעור של 4.7%. **תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק** עמדה על שיעור של 16.2%, בהשוואה ל-19.0% בשנת 2024.

**הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2025 בסך של 512 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-573 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2024, קיטון בשיעור של 10.6%.

**תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי המניות** ברבעון הרביעי של השנה עמדה על שיעור של 14.1%, בהשוואה ל-17.4% ברבעון המקביל אשתקד.

### תמצית דוח רווח והפסד

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

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

## התפתחות הכנסות והוצאות

### הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו\*

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

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

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

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

להלן נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## מערך טכנולוגיות המידע

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

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

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

### השקעות והוצאות בגין מערך טכנולוגיות המידע

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

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

תוספות לנכסים בגין מערך טכנולוגיות המידע שלא נזקפו כהוצאה:

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

יתרת נכסים בגין מערך טכנולוגיות המידע:

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

הוצאות בגין מערך טכנולוגיות המידע כפי שנכללו בדוח רווח והפסד:

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

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

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

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

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

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

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

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

מכשירים פיננסיים נגזרים:

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

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

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

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

אשראי לציבור, ברטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

להלן הרכב התיק:

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

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

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

להלן התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:**

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

**תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק**

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

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

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

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

## הון והלימות ההון

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

### הלימות ההון

#### יחסי הון מינימליים

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

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

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

יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

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

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

#### מבחני הקיצון

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

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

**יישום ההוראות**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## מדיניות חלוקת דיבידנד

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

להלן פרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי הבנק משנת 2023:

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

### תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

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

## מגזרי הפעילות הפיקוחיים

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

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

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

### א. סך ההכנסות \*

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

### ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

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

\* כולל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**גופים מוסדיים**

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

**מגזר ניהול פיננסי**

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

## חברות מוחזקות עיקריות

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בהתאם לעיקרי הדיווח האמור של דיסקונט:

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

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

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

## סקירת הסיכונים

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

### כללי

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

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

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

## סיכון אשראי

### כללי

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

### מדיניות ותיאבון סיכון

#### מדיניות האשראי

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

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

#### תיאבון הסיכון

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

### מערכות למדידה, אמידה וניהול של סיכונים האשראי

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

### מדיניות ניהול מערך הביטחונות

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

### מדיניות איתור וטיפול בחובות בעייתיים והפרשות להפסדי אשראי

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

### פיקוח ובקרה על ניהול החשיפה לסיכונים אשראי

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

### דיווח על החשיפה לסיכונים אשראי

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

**איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי**

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

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

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

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

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

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

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
  - (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
  - (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים, ראה באור 1.29 ב.1 לדוחות הכספיים.

**תנועה בחובות שאינם צוברים**

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

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

31 בדצמבר 2024				31 בדצמבר 2025				
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
0.51%	0.46%	0.50%	0.53%	0.44%	0.45%	0.62%	0.36%	<b>ניתוח איכות האשראי לציבור</b>
								שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור
								שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
0.53%	0.53%	0.50%	0.54%	0.46%	0.51%	0.62%	0.36%	שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור
1.34%	1.17%	0.66%	1.74%	0.97%	1.15%	0.84%	0.97%	שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור
2.83%	4.09%	1.31%	3.19%	2.67%	4.29%	1.45%	2.78%	
								<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח</b>
								שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.01%)	0.25%	(0.08%)	(0.07%)	0.01%	0.25%	(0.01%)	(0.04%)	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
(0.04%)	0.07%	(0.02%)	(0.08%)	(0.01%)	0.12%	(0.01%)	(0.06%)	
								<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור</b>
								שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
1.25%	2.01%	0.44%	1.41%	1.11%	2.06%	0.41%	1.16%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר
244.6%	441.5%	87.4%	265.4%	251.5%	460.7%	66.1%	325.7%	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר
235.1%	377.4%	87.4%	259.3%	243.0%	400.8%	66.1%	318.4%	יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו
(36.3)	29.3	(20.0)	(19.0)	(86.3)	17.6	(53.3)	(22.4)	

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

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

הערות:

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

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

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

הערות:

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

**ניהול סיכונים אשראי צד נגדי**

**א. כללי**

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

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

**ב. מדיניות ותיאבון סיכון**

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

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

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

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

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

**חשיפה למדינות זרות**

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

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

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

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

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

**סיכונים בתיק ההלוואות לדיור**

**מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות**

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

היקף ההלוואות לדיור

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

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

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

שיעור המימון

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

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

שיעור החזר מהכנסה

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

הלוואות בריבית משתנה

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

**הלוואות ארוכות טווח**

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

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

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

למטרת מגורים		מגזר לא צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר צמוד מט"ח		בביטחון דירת מגורים		סך הכל	
מגזר לא צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר צמוד מט"ח		מגזר צמוד מט"ח		בביטחון דירת מגורים		סך הכל	
יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור
במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב	במיליוני ש"ח	%-ב
11,051	29.5	16,809	44.9	4,046	10.8	5,549	14.8	37,458	1,340	38,798	31.12.25
10,163	28.9	15,162	43.2	4,113	11.7	5,674	16.2	35,116	1,120	36,236	31.12.24

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

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

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

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

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

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

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

**עדכון מגבלות למתן הלוואות לדיור**

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

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

התיקונים נכנסו לתוקף מיום פרסומם. הבנק נערך ליישום ההוראה.

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

**כללי**

הבנקים בקבוצה מעמידים אשראי צרכני למגוון משקי הבית, בעיקר אוכלוסיות יעד המאופיינות ברמת סיכון נמוכה מהמוצא, חלקן במערכת החינוך ובמערכת הביטחון. מדיניות האשראי לאנשים פרטיים משקפת את תיאבון הסיכון של הבנק וכוונותיו לגבי רמות הסיכון שברצונו ליטול וכן את הפרופיל הרצוי לתיק האשראי לאנשים פרטיים והיקפו ביחס לתיק האשראי הכולל. המדיניות מתבססת על מערכת פנימית לדירוג סיכון האשראי לאנשים פרטיים על פי מודלים סטטיסטיים המתעדכנים באופן שוטף וכן על ידי כללים עסקיים ועקרונות למתן אשראי, בהתאם לבחינת כושר החזר של הלקוח ברמה פרטנית וכן על ניתוח והערכה של מכלול פרמטרים נוספים ובמידת הצורך על נתוני מאגר אשראי, להם השלכה על איתנותו הפיננסית של הלווה. תפיסה זו משתקפת היטב במדיניות האשראי של הבנק באמצעות מגבלות כמותיות ואיכותיות למתן אשראי ברמת הלקוח הבודד וברמת הבנק, וכן בתהליכי בקרה ובתהליכי עבודה מובנים, בקווי הבקרה השונים. מודלים של דירוג סיכונים אשראי משמשים את הבנקים בקבוצה הן בתהליך החיתום של האשראי בסניפים והן להעמדת אשראי ישיר באמצעות האינטרנט, האפליקציה והבינלאומי קול. המלצות האשראי הנגזרות מהמודלים הסטטיסטיים, יחד עם נהלי הבנק הנסמכים על מדיניות האשראי של הבנק והמגבלות האיכותיות והכמותיות הכלולות בה, מגלמים את תיאבון הסיכון המידי של הקבוצה בתחום האשראי הצרכני. באשראי הצרכני, מתמקד הבנק באשראי המאופיין ברמת פיזור גבוהה וברמת סיכון נמוכה. בהתייחס לעובדה שהחברה הבת מסד עוסקת אף היא בתחום האשראי, הבנק פועל בראיה קבוצתית ליישם מתכונת עבודה סדורה וקבוצתית המגדירה, בין היתר, מתכונת מיקוד עסקי לכל סוג אוכלוסייה בקבוצה. אוכלוסיית היעד הינה בעיקר אוכלוסייה בעלת מקורות הכנסה יציבים, הזקוקה למימון בתחום הצרכני, והינה בעלת כושר החזר של האשראי, בין היתר, אוכלוסיות ייעודיות בעלות קשר משותף בחתך ארצי (כגון מורים, עובדי מערכת הביטחון וכו') בעלי יכולת החזר או כנגד ביטחונות הניתנים למימוש. הלוואות לאוכלוסיית המורים הינן הלוואות המשולמות בעיקר באמצעות ניכוי ישיר מהשכר. בחודש מאי 2023, זכה הבנק שוב במכרז למתן אשראי ושירותים בנקאיים לעובדי מערכת הביטחון לתקופה של 7 שנים נוספות המתחילה ביום 1 בדצמבר 2023, עם אופציה להארכה ב-3 שנים נוספות. במכרז נקבעו, בין היתר, התנאים למתן אשראי ולניהול חשבון לעובדי מערכת הביטחון והזכויות להפעלת סניפים במחנות צה"ל. החזרי הלוואות אלה והלוואות נוספות לאוכלוסיית מערכת הביטחון וכן הלוואות הניתנות במסגרת הסכמים מפעליים, מנוכים ישירות מהשכר. הזכייה הנמשכת במכרז מאפשרת לבנק הזדמנויות עסקיות להרחבת פעילותו בקרב אוכלוסיית המכרז והגדלת חלקו באוכלוסיות קשורות נוספות.

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

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

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

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

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

להלן התפלגות סיכון האשראי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

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

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

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

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

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

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

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

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה\*

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

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

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

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

## תיאור הפעילות

### א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

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

### ב. אופן פיקוח ומעקב על מאפייני הסיכון

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

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

### סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

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

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

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

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

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

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

לאור הסיכון הגובר בשוק הנדל"ן למגורים, פרסם בנק ישראל ביום 6 באפריל 2025, עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-329 (הוראת שעה), במסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה לזים נדחה למועד המסירה), וכן הגביל את שיעור הלוואאות בסבסוד קבלנים ל-10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרלי בגין הלוואות לדיר. הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

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

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

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

## מימון ממונף

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

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

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

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

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

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

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

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

## חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

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

## סיכון שוק

### כללי

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

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

### תיאבון הסיכון

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

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

### הפיקוח והבקרה על ניהול החשיפה לסיכונים השוק

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

### דיווח על החשיפות לסיכונים שוק

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

### המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכונים השוק

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

### סיכון ריבית

#### כללי

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

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

### ניהול החשיפה

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

### תיאבון הסיכון

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

### החשיפה בפועל ליום הדוח

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* לאחר השפעות מקדמות.

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

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי

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

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

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

פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

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

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

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

הערות כלליות:

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

הערות ספציפיות:

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

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

## החשיפה בבסיס

### כללי

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

### ניהול החשיפה

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

### תיאבון הסיכון

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

### החשיפה בבסיס בפועל

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

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

### רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

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

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

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

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

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

הערות:

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

**רגישות ההון לשינויים במדד**

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

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

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

**סיכוני אופציות****כללי**

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

**תיאבון הסיכון**

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

**ניהול החשיפה**

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

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

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

**תיאבון הסיכון**

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

**חדר עסקאות מט"ח**

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

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

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

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

### פיקוח ובקרה על ניהול סיכונים במכשירים נגזרים

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

### סיכון מחירי מניות

#### סקירת הסיכון ואופן ניהולו

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

#### תיאבון הסיכון

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

## סיכון נזילות

### כללי

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

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

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

יחס כיסוי הנזילות - LCR, מכיל שני רכיבים:

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

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

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

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

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות הרגולטוריות והפנימיות לשנת 2025.

להלן יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק:

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

להלן רכיבי היחס במאוחד:

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

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

### יחס מימון יציב נטו (NSFR)

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

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

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

להלן יחס מימון יציב נטו:

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

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

### מדיניות ניהול הסיכון

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

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

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

### תיאבון הסיכון

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

### פיקוח ובקרה על ניהול החשיפה לסיכונים נזילות

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

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

**דיווח על החשיפה לסיכוני נזילות**

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

**ניהול סיכון הנזילות על בסיס קבוצתי**

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

**מצב הנזילות והרכב הנכסים והתחייבויות**

**נכסים נזילים**

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

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

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

**נכסים משועבדים**

להלן יתרות הנכסים המשועבדים והלא משועבדים, ברמת הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2025			
נכסים משועבדים	נכסים משועבדים לא	מזה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	נכסים משועבדים
במיליוני ש"ח			
מזומנים ופקדונות בבנקים	83,776	80,406	3,370
ניירות ערך	38,266	32,857	5,409
ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	355	-	355
אשראי לציבור, נטו	146,374	144,658	1,716
אשראי לממשלה	1,607	1,607	-
אחרים	7,455	7,455	-
סך כל הנכסים	277,833	266,983	10,850

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

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

### תכנית חירום

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

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

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

### סיכון ואסטרטגיית המימון

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

### מקורות המימון

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

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

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

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

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

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

יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 31 בדצמבר 2025, עומד על 162.9%, בהשוואה ל-165.9% בסוף שנת 2024.

ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-245.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-219.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, גידול של כ-26 מיליארד ש"ח.

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

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

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

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

### שינוי תמהיל מקורות בין מגזרי הפעילות בשנת 2025

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

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

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

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

## סיכון מימון

### כללי

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

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

## סיכון תפעולי

### כללי

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

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

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

### מדיניות

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

## ניהול החשיפות

### 1. שיטות ותהליכי עבודה

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

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

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

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

### 2. איסוף ודיווח אירועי כשל

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

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

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

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

### המשכיות עסקית (Business Continuity Planning)

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

### סיכון טכנולוגיות המידע

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

### ניהול סיכונים בסביבות מחשוב ענן

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

### סיכונים אבטחת מידע והגנת הסייבר

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

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

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

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

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

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

## סיכוני סביבה ואקלים

### כללי

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

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

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

### ניהול הסיכון, מדיניות ותיאבון סיכון

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

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

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

הבנק נמצא בתהליך קביעת יעדים ומדדים ספציפיים בנוגע לסיכון הסביבתי.

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

## סיכונים אחרים

### סיכון משפטי

#### כללי

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

#### תיאבון הסיכון

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

#### מדיניות וניהול החשיפות

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

#### דיווח על החשיפה לסיכונים משפטיים

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

#### ניהול על בסיס קבוצתי של הסיכונים המשפטיים

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

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

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

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

## סיכון ציות

### כללי

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

### מדיניות

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

### תיאבון הסיכון

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

### ניהול החשיפה

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

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

### דיווח על החשיפה

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

### ניהול על בסיס קבוצתי של סיכון הציות

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

### ניהול סיכון התנהגותי - Conduct Risk

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

## סיכון איסור הלבנת הון ומימון טרור

### כללי

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

### מדיניות

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

### תיאבון הסיכון

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

### ניהול החשיפה

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

**דיווח על החשיפה**

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

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

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

**ניהול סיכונים חוצי גבולות - Cross Border**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## סיכון מוניטין

### כללי

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

### תיאבון הסיכון

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

### מדיניות וניהול החשיפה

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

### ניהול על בסיס קבוצתי

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

## סיכון אסטרטגיה

### כללי

הסיכון מוגדר כסיכון של ההשלכות הנוכחיות והעתידיות על רווחים, הון, מוניטין או מעמד הנובעות מהחלטות עסקיות שגויות, מיישום בלתי נאות של החלטות או מהעדר תגובה לשינויים ענפיים, כלכליים או טכנולוגיים. סיכון זה הינו פונקציה של התאימות בין היעדים האסטרטגיים של הבנק, האסטרטגיות העסקיות שפותחו להשגת יעדים אלו, המשאבים שהוקצו לעמידה ביעדים אלו ואיכות היישום.

הבנק מחלק את הסיכון האסטרטגי לשלוש קבוצות סיכון, אשר התממשותן, כולן, או חלק מהן, עלולה להשפיע על הגשמת החזון והיעדים האסטרטגיים: סיכונים הפוזיציה האסטרטגית (Strategic positioning risks), סיכונים יישום האסטרטגיה (Strategic execution risks) וסיכונים ההשלכה האסטרטגית (Consequence risks Strategic).

### מדיניות וניהול החשיפה

יעדי מדיניות ניהול סיכון האסטרטגיה הינם:

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

### תיאבון הסיכון

לקבוצת הבנק סובלנות נמוכה לסיכון האסטרטגי בשל ההשפעה הקריטית שעשויה להיות לו על יציבות הבנק והישיגיו העסקיים. הקבוצה מאמצת אסטרטגיה עסקית המתאפיינת ברמה גבוהה של זהירות ומידתיות.

הקבוצה מפעילה תהליכי בקרה, על מנת לצמצם את החשיפה לסיכונים חריגים.

### דיווח על החשיפה

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

### ניהול על בסיס קבוצתי

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

## סיכון רגולטורי

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

## סיכון מודל

### כללי

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

### מדיניות וניהול הסיכון

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

### תיאבון סיכון

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

## דין בגורמי סיכון

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

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

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

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

## מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

### כללי

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

### א. הפרשה להפסדי אשראי

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

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

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

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

### ב. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות

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

לשם השגת מטרה זו פועל מערך הייעוץ המשפטי במספר מישורים:

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

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

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

### ג. זכויות עובדים

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

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



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

### ה. שווי הוגן של ניירות ערך

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

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

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

### תיק אגרות חוב מסוג יורבונדס

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

### ניתוח רגישות

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

## בקורות ונהלים

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

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



אלי כהן  
מנהל כללי



רון לבקוביץ  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 9 במרס 2026  
כ' באדר, תשפ"ו

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

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

  
אלי כהן  
מנהל כללי

9 במרס 2026

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

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

  
 נחמן ניצן  
 סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

9 במרס 2026

## דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

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

  
נחמן ניצן  
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

  
אלי כהן  
מנהל כללי

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