



 **הבינלאומי**  
**תמצית דוחות כספיים**  
**ליום 31 במרס 2026**

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ  
וחברות מאוחדות שלו



## תוכן העניינים

<b>2</b>	<b>דוח הדירקטוריון והנהלה</b>
4	סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
8	הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
37	סקירת הסיכונים
62	מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים
63	בקורות ונהלים
<b>64</b>	<b>הצהרות בקרה פנימית על דיווח כספי</b>
<b>66</b>	<b>דוחות כספיים</b>
<b>149</b>	<b>ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח</b>
151	ממשל תאגידי
154	פרטים נוספים
162	נספח
<b>166</b>	<b>מילון מונחים</b>
<b>169</b>	<b>אינדקס</b>



## דוח הדירקטוריון וההנהלה

<b>4</b>	<b>סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה</b>
4	תיאור פעילות קבוצת הבנק
4	מידע צופה פני עתיד
5	נתונים ומדדים עיקריים לרבעון הראשון של שנת 2026
6	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים
<b>8</b>	<b>הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי</b>
8	מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
8	הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
9	השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארז"
12	יעדים ואסטרטגיה
14	התפתחויות כלכליות עיקריות
17	דירוג הבנק על ידי חברות הדירוג במהלך שנת 2026
18	התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר
22	המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
31	מגזרי הפעילות הפיקוחיים
35	חברות מוחזקות עיקריות
<b>37</b>	<b>סקירת הסיכונים</b>
37	תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
38	סיכון אשראי
52	סיכון שוק
57	סיכון נזילות
61	סיכונים אחרים
<b>62</b>	<b>מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים</b>
<b>63</b>	<b>בקורות ונהלים</b>

## רשימת לוחות

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

## דוח הדירקטוריון והנהלה ליום 31 במרס 2026

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 17 במאי 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") וחברות מוחזקות שלו (להלן ביחד - "קבוצת הבנק"), ליום 31 במרס 2026.

### סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

#### תיאור פעילות קבוצת הבנק

פעילותה העסקית של קבוצת הבנק מתמקדת במספר מישורים עיקריים:

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

#### מידע צופה פני עתיד

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

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

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

## נתונים ומדדים עיקריים לרבעון הראשון של שנת 2026

<p><b>גידול בעמלות</b></p> <p><b>9.2%</b></p> <p>בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד</p>	<p><b>יחס יעילות</b></p> <p><b>49.4%</b></p>	<p><b>רווח נקי</b></p> <p><b>480</b></p> <p>מיליון ש"ח</p>	<p><b>תשואה להון</b></p> <p><b>13.2%</b></p> <p>תשואה מתואמת <sup>(1)</sup> <b>16.7%</b></p>	<p><b>רווחיות ויעילות</b></p>
<p><b>הון עצמי</b></p> <p><b>14,465</b></p> <p>מיליון ש"ח</p>	<p><b>יחס הון עצמי רובד 1</b></p> <p><b>10.82%</b></p>	<p><b>הון</b></p>		
<p><b>גידול של</b></p> <p><b>4.8%</b></p> <p>בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד</p>	<p><b>מזה: פקדונות הציבור</b></p> <p><b>232</b></p> <p>מיליארד ש"ח</p>	<p><b>גידול של</b></p> <p><b>25.1%</b></p> <p>בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד</p>	<p><b>נכסי לקוחות</b></p> <p><b>1,173</b></p> <p>מיליארד ש"ח</p>	<p><b>צמיחה בתיק נכסי לקוחות</b></p>
<p><b>גידול של</b></p> <p><b>16.0%</b></p> <p>בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד</p>	<p><b>אשראי לציבור</b></p> <p><b>155</b></p> <p>מיליארד ש"ח</p>	<p><b>צמיחה באשראי</b></p>		
<p><b>יחס כיסוי כולל<sup>(3)</sup></b></p> <p><b>1.18%</b></p>	<p><b>NPL<sup>(2)</sup></b></p> <p><b>0.42%</b></p>	<p><b>איכות האשראי</b></p>		

(1) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רובד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון (9.50%) וכן בנטרול היטל המס המיוחד המשוער שחל על הבנק ברבעון הראשון של שנת 2026.

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

(3) שיעור יתרת הפרשה 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	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס			
	2025	2025		2026
			באחוזים	
	16.2	15.7	13.2 <sup>(2)</sup>	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון <sup>(1)</sup>
	0.86	0.84	0.69	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים <sup>(1)</sup>
	2.6	2.6	2.4	יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים <sup>(1)</sup>
	1.8	1.8	1.6	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים <sup>(1)</sup>
	0.7	0.7	0.7	יחס עמלות לנכסים ממוצעים <sup>(1)</sup>
	46.1	47.5	49.4	יחס יעילות

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס			
	2025	2025		2026
			באחוזים	
	11.10	11.31	10.82	יחס הון עצמי רובד 1
	5.04	5.22	5.12	יחס המינוף
	129	146	129	יחס כיסוי הנזילות <sup>(3)</sup>
	127	131	122	יחס מימון יציב נטו

### מדדי איכות אשראי עיקריים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס			
	2025	2025		2026
			באחוזים	
	1.11	1.22	1.03	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור
	1.25	1.36	1.18	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי <sup>(4)</sup> מיתרת האשראי לציבור
	0.46	0.46	0.42	שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור
	251.5	275.1	251.6	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר
	(0.01)	(0.05)	0.07	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(1)</sup>
	0.01	(0.03)	-	שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(1)</sup>

### נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
		במיליוני ש"ח
530	480	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
1,154	1,090	הכנסות ריבית, נטו
(11)	-	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
514	558	הכנסות שאינן מריבית
425	464	מזה: עמלות
792	814	הוצאות תפעוליות ואחרות
453	437	מזה: משכורות והוצאות נלוות
5.28	4.78	רווח נקי בסיסי למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)
5.28	4.78	רווח נקי מדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)

### נתונים עיקריים מהמאזן

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	2026 במרס 31	
		במיליוני ש"ח	
277,833	253,748	<b>272,602</b>	סך כל הנכסים
83,776	77,342	<b>70,439</b>	מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים
38,266	35,946	<b>39,211</b>	ניירות ערך
146,374	132,026	<b>153,482</b>	אשראי לציבור, נטו
262,634	239,296	<b>257,531</b>	סך כל ההתחייבויות
238,509	221,051	<b>231,580</b>	מזה: פקדונות הציבור
1,906	1,637	<b>1,544</b>	פקדונות מבנקים
6,791	4,458	<b>9,623</b>	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
14,614	13,773	<b>14,465</b>	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

### נתונים נוספים

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	2026 במרס 31	
		באגרות	
25,050	18,720	<b>24,230</b>	מחיר מניה
1,191	227	<b>510</b>	דיבידנד למניה

- \* הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), כמפורט בבאור 1 לתמצית הדוחות הכספיים.
- (1) מחושב על בסיס שנתי.
  - (2) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רובד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון (9.50%) וכן בנטרול היטל המס המיוחד המשוער שחל על הבנק ברבעון הראשון של שנת 2026, עמדה על 16.7%.
  - (3) היחס מחושב בגין שלושת החודשים שנסתיימו בסוף תקופת הדיווח.
  - (4) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים.

## הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

### מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

#### הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

פעילותה של קבוצת הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים שבהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפים ולווים); סיכוני שוק, כאשר העיקרי שבהם הינו סיכון הריבית; סיכוני 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 מערכת מקומי. לפרטים נוספים, ראה דיון בגורמי סיכון להלן.

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

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

#### סיכונים מובילים ומתפתחים

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

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

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

הרעה בתנאים הכלכליים (לרבות שינויי 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.

בעקבות מבצע "שאגת הארי", עלתה מחדש רמת אי הוודאות האזורית. ביום 7 באפריל 2026, נכנס לתוקף הסכם הפסקת האש, אשר במידה ולא יורחב, עלולה מדינת ישראל לשוב לחימה במספר חזיתות, ולכך עשויות להיות השלכות על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל. במישור הגלובלי, למעורבותה הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסיים בחו"ל, בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במצר הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף ויכביד על שוקי האנרגיה בעולם.

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 ובוחן את ההשפעות השונות העשויות להיות על הבנק.

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

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה. ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" וביום 7 באפריל 2026, נכנס לתוקף הסכם הפסקת האש.

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

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

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

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

במהלך שנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026, העניק הבנק במסגרת המתווה מגוון של הטבות והקלות, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות הוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח. ההטבות האמורות נזקפו לדוח רווח והפסד, החל מהרבעון השני של שנת 2025. בשנת 2025 וברבעון הראשון של שנת 2026, נזקף לרווח והפסד סך כולל של כ-110 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף א' להלן.

ברבעון הראשון של 2026, הוענקו על ידי הבנק, במסגרת המתווה:

### 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.

בגין הרבעון השני של שנת 2026, יעניק הבנק במסגרת המתווה 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, והטבות נוספות כפי שיפורסמו באתר הבנק מעת לעת.

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", פרסם בנק ישראל ביום 17 ביוני 2025 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה החל ביום 1 ביולי 2025 והיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025, וניתן היה להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 31 ביולי 2025.

בעקבות מבצע "שאגת הארי", פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה מצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שבייתם 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 היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026 וניתן להרחבה או להארכה בהתאם לצורך. לקוח יכל להגיש בקשה להיכלל במתווה עד ליום 16 באפריל 2026. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026. לקוח יהיה זכאי להטבות במסגרת המתווה פעם אחת.

להלן פירוט האוכלוסיות וההטבות הנכללות במתווה:

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

הבנק מיישם 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 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס							שנת 2026	דיוור	
	2025	2026	2026	2026	2026	2026	2026			
סך הכל	סך הכל	סך הכל	אחר	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר			
										<b>1.א. סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הדיווח:</b>
20	1	2	-	-	-	1	1	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
10	2	1	-	-	-	-	1	-	-	ויתור על עמלות <sup>(3)</sup>
50	-	16	-	-	-	-	15	1	1	מענקים
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	תרומות
93	4	21	-	-	-	1	19	1	1	סך הכל
										מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025
19	-	2	-	-	-	1	1	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הטבות ריבית על פקדונות אחרים
8	-	1	-	-	-	-	1	-	-	ויתור על עמלות <sup>(3)</sup>
50	-	16	-	-	-	-	15	1	1	מענקים
89	-	21	-	-	-	1	19	1	1	סך הכל
										<b>2.א. אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח<sup>(4)</sup></b>
165	-	144	-	-	-	13	98	33		

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

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

שנת 2025	לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס						2026
	2025	2026	2026	2026	2026	2026	
סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
4	2	4	-	-	4	-	-
239	187	100	1	-	96	2	1
243	189	104	1	-	100	2	1

**ב.1. א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח<sup>(5)</sup>**  
 שינוי בתנאים ללוים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)  
 שינוי בתנאים ללוים שלא היו בקשיים פיננסיים  
 סך הכל אשראי

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026					
		סך הכל	סך הכל	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
75	79	73	-	4	33	16	20
-	159	69	-	-	68	1	-
11	252	95	1	-	91	2	1
4	9	2	2	3	2	2	3
198	220	381	-	2	97	95	187
284	710	618	1	6	289	114	208

**ב.1. ב. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח**  
 שינוי בתנאים ללוים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)  
 שינוי בתנאים ללוים 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  
 סך הכל אשראי

<b>מידע נוסף על שינוי בתנאים ללוים שלא היו בקשיים פיננסיים</b>							
3,232	3,625	3,032	-	41	328	111	2,552
95	56	93	-	2	4	2	85

יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה  
 מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים

<b>2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת<sup>(7)</sup></b>							
373	434	327	26	58	224	19	-

יתרת אשראי

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

**ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה**

להתייחסות לשינויים בשיעור המס בגין חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, שפורסם ביום 31 במרס 2026, ראה באור 1.1' לתמצית הדוחות הכספיים.  
 הבנק מעריך את התשלום הצפוי לו מכוח החוק האמור בגין שנת 2026 בסכום שבין 210 מיליון ש"ח ל-240 מיליון ש"ח.  
 בנוסף, הוסכם כי המערכת הבנקאית תפעל להקמת קרן בסך כולל של 175 מיליון ש"ח לטובת סיוע לעסקים קטנים בצפון.

**יעדים ואסטרטגיה**

הבנק פועל על פי תכנית אסטרטגית רב שנתית. התכנית האסטרטגית לשנים 2026-2028, אושרה על ידי הדירקטוריון בחודש דצמבר 2025. חזון הבנק הינו להיות "הבחירה הבנקאית המועדפת והבית המיטבי לניהול ההון, ללקוחות האיכותיים בישראל". אחת לחצי שנה מתבצע תיקוף לתכנית, במסגרתו מתבצעת סקירה של סביבת הפעילות ותבחנה ההשלכות על אסטרטגיית הבנק. במידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים. הנהלת הבנק מוכוונת ומונחת 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 הסיכונים ובמטה, פועלות במסגרת נהלים וחוזרים כתובים המנחים אותן בפעילותן השוטפת. נהלים אלו מגדירים, בין היתר, את סמכויות היחידות השונות בבנק, ואת דרכי הפעולה בהן עליהן לנקוט.

בתכנית האסטרטגית נקבעו מיקודים עסקיים, שמטרתם להצטייד את הבנק קדימה בסביבת התחרות הנוכחית ותחת תנאי אי הוודאות הקיימים בשוק. לתכנית יעדי על במונחי תשואה על ההון, יחס יעילות וכן בצמיחה בנתח שוק ובהכנסות. במקביל לניהול סיכונים מושכל, הבנק שם דגש בתכנית לנושאים הבאים:

- צמיחה בסגמנטים בהם הבנק מתמחה, תוך מתן ערך מוסף ללקוחותיו וזאת בהתאם לצרכיו של כל לקוח, והגדלת נתח הפעילות של הלקוחות הדואליים.
- דגש על חווית לקוח מיטבית, גם במרחב הפיזי וגם במרחב הדיגיטלי.
- מיקודם של החברה הבת מסד והמותגים יובנק, פאג"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 וחווית 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 וחשיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.
- במסגרת תהליך החדשנות, הבנק הקים אגף חדש לעולמות ה-AI וה-Data בחברה הבת מתף - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ, במטרה לחזק ולשפר את יכולותיו בתחומי החדשנות, הטכנולוגיה, הדיגיטל והעבודה הארגונית המשותפת.

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

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

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

- שילוב היבטי ESG בתחום שוק ההון - במסגרת מובילותו בשוק ההון, הבנק משלב שיקולי ESG בייעוץ ההשקעות 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, הן לגבי מתן אשראי ירוק והן לגבי תחומים בהם הוא בוחר להימנע ממתן אשראי.

- קידום הבנה פיננסית בקרב לקוחות הבנק - הבנק שוקד על קידום ההבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, באמצעים דיגיטליים, כגון קורסים וסרטונים, לצד קיום פאנלים מקצועיים וכנסים פרונטליים ומקוונים. התכנים הדיגיטליים מפורסמים ללקוחות באתר האינטרנט של הבנק, במטרה להרחיב את היקפי החשיפה לתכנים הללו, להעצים את הידע הפיננסי של הלקוחות ולסייע להם לקבל החלטות פיננסיות מושכלות יותר. חלק מהתכנים מותאמים לצרכים ייחודיים של לקוחות מסקטורים ספציפיים, כגון עסקים קטנים ועצמאים או לקוחות בגיל פרישה והם מופצים, בין היתר, ברשתות החברתיות ובפלטפורמות דיגיטליות ברשת. מעבר לערך החברתי הרב במהלכים אלו, הבנק מכיר בחשיבות של הידע הפיננסי של לקוחותיו, גם כחלק מכלי ניהול הסיכונים שלו. במסגרת זו, הבנק מקיים מעת לעת, פעולות להעלאת המודעות של לקוחותיו בנושא הונאות.
  - קידום גיוון בתעסוקה ופיתוח העובדים - כארגון, אשר אחד האלמנטים העסקיים המרכזיים שלו הוא פנייה למגוון רחב של מגזרים ואוכלוסיות בחברה הישראלית. הבנק מאמין בחשיבותו של גיוון רחב בתמהיל עובדי הקבוצה ובהתאם פועל לגיוס עובדים מקבוצות מגוונות בחברה הישראלית, לצד פעילות מתמשכת לפיתוח והכשרה של כח האדם בבנק והתאמתו להתפתחויות בעולם.
- בשנת 2025 הסתיימה תכנית היעדים הרב שנתיים בתחום ה-ESG של הבנק לשנים 2021-2025. הבנק גיבש תכנית יעדים רב שנתיים חדשה לשנים 2026-2030, ובמסגרתה יעדים בתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי ובהם כאלה הנוגעים להפחתת המדרך הפחמני של הבנק, העמדת אשראי ירוק וגיוון תעסוקתי ומגדרי.

## התפתחויות כלכליות עיקריות

מגמת ההתייבשות הביטחונית והגיאופוליטית שחווה המשק הישראלי לקראת סוף שנת 2025, נמשכה בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2026. עם זאת, פרוץ מבצע "שאגת הארי" בסוף חודש פברואר 2026, העלה מחדש את רמת אי הוודאות באזור. שבועות של לחימה עצימה מול איראן ושלוחותיה, צפויות להשליך על ניהול הפעילות הכלכלית הסדירה בישראל, במיוחד בתרחיש שבו הפסקת האש, שנכנסה לתוקף ביום 7 באפריל 2026, לא תביא להסכם רחב יותר, דבר שעלול להביא את ישראל לחזרה לחימה במספר חזיתות. במישור הגלובלי, למעורבות הישירה של ארה"ב במלחמה מול איראן, השפעה על הכלכלה העולמית ועל מגמות השווקים הפיננסים בחו"ל, בשל השיבושים בנתיבי הסחר הימי במצר הורמוז ובשל פגיעה פוטנציאלית במתקני אנרגיה ותשתיות קריטיות במדינות המפרץ, דבר שיוסיף ויכביד על שוקי האנרגיה בעולם.

בנק ישראל בחן מספר תרחישים ביחס למשך המערכה הצבאית ולאופן סיומה ולהערכתו, במצב של הימשכות הלחימה ומגבלות על הפעילות בעורף, צפויה פגיעה ממושכת בפעילות המשק. כמו כן, לאופן סיום המערכה עשויה להיות השפעה מהותית על סביבת האינפלציה, על פרמיית הסיכון ועל הצורך בהתאמות פסיקליות, ובפרט דרך מחירי האנרגיה, שער החליפין ותקציב הביטחון. בתחזית בנק ישראל שפורסמה עם החלטת הריבית, בסוף חודש מרס 2026, הנחת העבודה הייתה, כי מבצע "שאגת הארי" עתיד לתרום לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן ושלא צפוי להתקיים סבב לחימה נוסף באופק התחזית, אך הסביבה הגיאופוליטית תהיה כזאת שתדרוש בשנים הקרובות הוצאות ביטחון משמעותיות יותר. בנוסף, הניח בנק ישראל כי לא יחולו שינויים נוספים בהמשך השנה, במסגרת התקציב לשנת 2026, מעבר לגידול בסך 39 מיליארד ש"ח שאושר על רקע המבצע הצבאי. בדומה לתחזיות האחרונות שפרסם בנק ישראל, גם תחזית זו מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות, הן ביחס למשך הלחימה באיראן ובלבנון והן ביחס לרמת הסיכונים הגיאופוליטיים בתום הלחימה. סיכונים אלו יבואו לידי ביטוי, בין השאר, בהיצע העבודה, בפרמיית הסיכון, בשער החליפין, במחירי הנפט, בהוצאות הביטחון ובהשלכות של כל האמור על הפעילות במשק.

### צמיחה

תחזית בנק ישראל לקצב הצמיחה בשנת 2026 עודכנה כלפי מטה ב-1.4%, לקצב של 3.8%. תחזית זו עודכנה ביחס לתחזית הקודמת, שפורסמה במהלך חודש ינואר השנה ולוקחת בחשבון את השפעת המלחמה על הכלכלה. בפועל, התחזית מגלמת אובדן תוצר של מעל 30 מיליארד ש"ח. בנוסף, פרסם בנק ישראל עדכון עבור תחזית הצמיחה לשנת 2027, בה הוא צופה האצה בצמיחה לקצב של 5.5% במשק המקומי, לאחר שבתחזית הקודמת מחודש ינואר, צפה צמיחה של 4.3% בתוצר בשנה זו.

כאמור, השינויים שבוצעו בתחזית הושפעו מההתפתחויות באזורנו, שכן הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף, בעקבות איום וירי הטילים ומהיעדרות מהעבודה, גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. יש לציין, כי התחזית מניחה כי בתרחיש שהלחימה בלבנון תימשך, היא תוסיף להשפיע על הפעילות בעיקר דרך המשך גיוס המילואים והמגבלות על הפעילות בצפון. על פי הערכת בנק ישראל, הלחימה באזור לא צפויה להימשך פרק זמן ארוך ועל כן קצב הצמיחה של התוצר יחזור לאחר זמן מה לרמות שנצפו בשנים קודמות. בהתאם לכך, הצריכה הפרטית צפויה להתרחב ב-3.0% בשנת 2026 וב-7.0% בשנת 2027, וההשקעה בנכסים קבועים צפויה לגדול ב-6.5% וב-14.5%, בהתאמה. היצוא צפוי לצמוח ב-5.5% בשנת 2026 וב-8.0% בשנת 2027, והיבוא האזרחי צפוי לגדול ב-10.0% וב-12.0%, בהתאמה.

### סיכוני אשראי של המשק

טרם תחילתו של מבצע "שאגת הארי" ובמהלך החודשים האחרונים, חלה ירידה במתיחות הגיאופוליטית והביטחונית באזור. הירידה במתיחות כאמור, הביאה את סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's לבצע שינוי בתחזית הדירוג של ישראל ובסוף חודש ינואר 2026, העלתה אותה מ"שליט" ל"יציבה". להערכת Moody's, התנאים הגיאופוליטיים בישראל השתפרו עד לנקודה שבה הסיכון להיחלשות משמעותית נוספת של פרופיל האשראי פחת באופן מהותי, על רקע הירידה בסיכונים לאחר הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס. עם זאת, הדגישה הסוכנות כי סביבת הביטחון בה מצויה ישראל נותרה שברירת ודירוג האשראי של המדינה נותר ברמה של Baa1.

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

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

בחודש מאי 2026, פרסמה גם סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P את החלטתה לאשרר מחדש את דירוגה של מדינת ישראל ללא שינוי, ברמה של דירוג A ובמקביל הותירה גם את תחזית הדירוג על מצב יציב. החלטה זו מתבססת על הערכת הסוכנות כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארה"ב לאיראן יחזיקו מעמד ובכך יפחיתו את סיכוני הביטחון המידיים. בסוכנות הדגישו, כי הסביבה הביטחונית נותרה תנודתית והסיכונים הקיימים של ישראל מול איראן ושלוחותיה עדיין גבוהים. עם זאת, ההערכה מצידם היא שללא הסלמה צבאית רחבה נוספת, ההשלכות המאקרו כלכליות על

המשק הישראלי יהיו מוגבלות והתאוששות המשק תחל במחצית השנייה של שנת 2026. בסוכנות מעריכים, כי הצמיחה בשנת 2026 תהיה נמוכה יחסית ותעמוד על 3.1%, אך צופים האצה של הצמיחה ל-5.9% בשנת 2027.

בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2026, 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. עם תחילת מבצע "שאגת הארי" והעלייה במתחים הביטחוניים, החלו חוזי ה-CDS על ישראל לעלות, אך עלייה זו הייתה מתונה יחסית והפסקת האש שנחתמה בסוף השבוע הראשון של חודש אפריל 2026, תרמה אף לירידה בחוזים. נכון לאמצע חודש אפריל, חוזי ה-CDS נעים סביב רמה של כ-70 נקודות בסיס.

### תקציב המדינה

בסוף חודש מרס 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה. הגירעון עודכן כלפי מעלה ב-1.4% וב-0.8%, לרמות של 5.3% ו-4.4% עבור השנים 2026 ו-2027, בהתאמה. העדכונים כאמור, מצביעים על צפי לעלייה בגירעון בשל העלות הגבוהה של מבצע "שאגת הארי", הנאמדת בכ-65 מיליארד ש"ח. הנחת העבודה בתחזית, היא שאף לאחר סיום הלחימה, גיוס המילואים יהיה גבוה מהרמה שתוקצבה בתקציב המקורי, למשך מספר חודשים לאחר סיום הלחימה העצימה. התחזית מניחה, שבמקרה כזה תנוצל במלואה הרזרבה שהממשלה הקצתה (12.8 מיליארד ש"ח), בעיקר עבור צרכים ביטחוניים. כמו כן, בשל התמשכות הלחימה, מעריך בנק ישראל כי התביעות בגין נזקים ישירים (רכוש) ועקיפים (מתווה הסיוע לעסקים) יסתכמו בכ-8 מיליארד ש"ח וימומו מחוץ לתקציב, באמצעות קרן מס רכוש - הוצאה שדורשת גיוס חוב נוסף, אך לא משתקפת בגירעון. בנק ישראל ציין, כי הכנסות זמניות גבוהות מהצפוי בחודשים ינואר ופברואר 2026 מיתנו במעט את העדכון כלפי מעלה, בתחזית הגירעון והחוב ביחס לתוצר. העדכון כלפי מעלה של הגרעון החזוי לשנת 2027 ביחס לתחזית חודש ינואר 2026, נובע מההנחה שתקציב הביטוח יוגדל בשל הצורך להיערך לאפשרות של עימות צבאי נוסף בטווח הבינוני וכן מדחיית הדיונים אודות צעדים פרמננטיים להעלאת הכנסות המדינה ובראשם מס הרכוש על קרקעות. צמצום הגירעון בשנת 2027 בהשוואה לשנת 2026, נובע מסיום ההוצאות הישירות על הלחימה ומאירועים בעלי אופי חד פעמי בשנת 2026.

### אינפלציה

בשנת 2025, שבה האינפלציה אל תחום יעד יציבות המחירים ועמדה על 2.6%. אחד מהגורמים המרכזיים להמשך התמתנות האינפלציה ברבעון הראשון של שנת 2026, היה הייסוף הניכר של השקל, שנבע מהתייצבות בפרמיית הסיכון של ישראל, בעקבות ההתפתחויות הגיאופוליטיות וצעדי הריסון הפיסקלי, ומהיחלשות הדולר בעולם. המדד "בגין" חודש מרס 2026 עלה ב-0.4% והביא את האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים לרמה של 1.9%. במסגרת פרסום התחזית הכלכלית האחרונה בסוף חודש מרס, העריך בנק ישראל כי שיעור האינפלציה, צפוי לעמוד על 2.2% במהלך שנת 2026 וצפוי לרדת לרמה של 1.8% בשנת 2027. תחזית זו, משקפת עלייה של 0.5% בשנת 2026 וירידה של 0.2% בשנת 2027, בהשוואה לתחזית שפורסמה בחודש ינואר 2026. להערכת בנק ישראל, המתיחות הגיאופוליטיות העולמיות שתורמה לעליית מחירי הנפט, תורמת לעלייה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר. מנגד, ציפיות לירידת מחירי הנפט לאחר סיום המערכה מול איראן והקלה במגבלות ההיצע, הובילו את בנק ישראל להעריך כי צפויה התמתנות אינפלציה כבר במחצית השנייה של שנת 2026.

### שוק הדיור

במהלך שנת 2025, ירד מספר העסקאות הכולל לרכישת דירות ונרשמה ירידה מתונה במחיריהן. בהתאם לכך, בשנת 2025 נרשמה ירידה במדד מחירי הדירות בשיעור של 0.9%. בטווח הקצר, המתיחות הביטחוניות מייצרת חוסר וודאות לגבי תוואי הריבית בחודשים הקרובים וההערכה היא שזו עשויה להשפיע משמעותית גם על שוק הדיור במהלך השנה הקרובה.

### שוק העבודה

על פי הסקירה האחרונה של בנק ישראל מסוף חודש מרס 2026, תחזית שיעור התעסוקה בגילאים 25-65 צפויה לעמוד על 77.5% בשנת 2026 ו-78.6% בשנת 2027, רמות המשקפות ירידה של 2.6% ו-2.5% בהתאמה, בהשוואה להערכות בנק ישראל מחודש ינואר 2026. השינויים בשיעור התעסוקה בטווח גילאים זה, מושפעים מקצב הצמיחה הצפוי של התוצר. במקביל, עדכן בנק ישראל את תחזית שיעור האבטלה לשנת 2026, שעלתה לרמה של 4.5% ושיקפה עלייה של 1.2%, בהשוואה לתחזית הקודמת מחודש ינואר 2026, בעיקר בשל העלייה בשיעור האבטלה בתקופת הלחימה באיראן. תחזית שיעור האבטלה עבור שנת 2027 ירדה ב-0.1% ועומדת על 3.4%.

### ריבית בנק ישראל

במסגרת החלטת הריבית מסוף חודש מרס 2026, הותירה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל את הריבית ברמה של 4%, בפעם השנייה ברציפות. בדומה להחלטה הקודמת, הגורם העיקרי להחלטה הוא העלייה הניכרת באי הוודאות הגיאופוליטית, על רקע המלחמה מול איראן. במסגרת התחזית שליוותה את החלטת הריבית, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.75%-3.50% בממוצע, ברבעון הראשון של שנת 2027. תחזית זו מגלמת בין אחת לשתי הורדות ריבית במהלך השנה הקרובה. בנק ישראל הדגיש, כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים.

**שער החליפין**

העלייה במתיחות הביטחונית באזור, הגבירה את תנודתיות השקל מול המטבעות העיקריים, בחודשים מרס-אפריל 2026. הפסקת האש מול איראן, הביאה שוב להתחזקות השקל ומתחילת השנה ועד חודש מאי, מטבעות הדולר והאירו נחלשו בשיעור של מעל 9% מול השקל. המשך חוסר הוודאות הביטחונית, צפוי להמשיך להשפיע על התנודתיות בשוק המט"ח. מאידך, מדיניות מוניטרית שמרנית עשויה להוות גורם ממתן לתנודתיות זו. על אף התנודתיות שנרשמה במהלך השנה האחרונה, מגמת ההתחזקות של השקל מול שאר המטבעות הייתה גורפת, במיוחד מול הדולר. מתחילת שנת 2025 ועד חודש מאי 2026, התחזק השקל במעל לכ-20% מול הדולר. התחזקות זו עשויה אומנם למתן לחצים אינפלציוניים, אך מנגד גם עלולה לפגוע בתחרותיות של תעשיות מקומיות המבססות את פעילותן על יצוא.

**שוק ההון המקומי**

ביצועי השוק המקומי במהלך החודשים הראשונים של שנת 2026, היו חיוביים ונשענו על האווירה החיובית שליוותה את השוק כבר במהלך הרבעון האחרון של שנת 2025. אווירה זו נשענת על התייצבות הזירה הגיאופוליטית והביטחונית וכן על צפייה ליישומה של מדיניות מונטרית מרחיבה, שבה ימשיך בנק ישראל להוריד את הריבית במהלך שנת 2026. פתיחת המערכת הצבאית מול איראן ושלוחותיה, בלמו מגמה זו וחוסר הוודאות הביא לתנודתיות משמעותית בשווקים, היות ומדובר באירוע בעל השלכות גלובליות המשפיע על שוקי הדלקים והאנרגיה. יש לציין, כי למרות חוסר הוודאות והתנודתיות בשווקים, השוק המקומי הפגין עמידות יחסית וגם במהלך חודש מרס 2026, נרשמו במדדי ת"א 35 ו-125 עליות של מעל 2%. הפסקת האש בחודש אפריל 2026, השיבה את הסנטימנט החיובי לשווקים, כך שמתחילת השנה ועד לאמצע חודש אפריל, רשמו מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 עליות של כ-22% וכ-17.7%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב אינדקס תשתיות ישראל ומדד ת"א ביטוח, שרשמו עליות של כ-24.4% וכ-31%, בהתאמה.

באפיק האג"ח המקומי, מתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל 2026, נרשמו באג"ח הממשלתי ביצועים מעורבים, אשר נעו בין ירידות של עד כמחצית האחוז, לבין עליות של עד כאחוז. באפיק החוב הקונצרני, נרשמו בתקופה זו עליות של עד כ-1.8%.

**הסביבה הגלובלית**

השפעת הלחימה שפקדה את האזור במהלך חודש מרס ותחילת חודש אפריל 2026, לא פסחה על הכלכלה העולמית וזו העלתה את החששות לגבי קצב האינפלציה והצמיחה בעולם. במהלך תקופה זו ועד אמצע חודש אפריל 2026, ההסלמה הובילה לסנטימנט שלילי בשוקי ההון וכעת, עם חוסר הבהירות הקיים בנוגע להפסקת האש, עולה השאלה כיצד האירועים האחרונים יעצבו את המציאות הכלכלית בחודשים הקרובים, במיוחד נוכח חוסר הוודאות לגבי סיום המלחמה.

לקראת סוף חודש מרס 2026, פרסם ה-OECD עדכון לתחזית המאקרו העולמית. אף שבתחילת השנה, נרשמה צמיחה יציבה במדדי היצור והשירותים בעולם, הדוח הדגיש כי הלחימה שפרצה, עלולה לאתגר מגמה חיובית זו והתחדשות הלחימה עלולה לשמר מחירי אנרגיה גבוהים, אשר יגרמו לאינפלציה גבוהה יותר שתביא גם לפגיעה בקצב הצמיחה.

על פי הערכות הארגון מסוף חודש מרס 2026, הצמיחה בעולם צפויה להתמתן לרמה של 2.9% בשנת 2026, לאחר שעמדה על רמה של 3.3% בשנת 2025. בשנת 2027, קצב הצמיחה צפוי לעלות קלות לרמה של 3.0%. יחד עם זאת, ב-OECD מדגישים כי התחדשות הלחימה במזרח התיכון עלולה להביא לשינויים בתחזית זו.

בנוסף, ה-OECD עדכן את תחזיתו לגבי האינפלציה בעולם בשנת 2026, לפיה קצב האינפלציה במדינות ה-G20 שחברות ב-OECD, צפוי לעמוד על 4.0% בשנת 2026 ולרדת לרמה של 2.7% בשנת 2027. כאמור, ה-OECD הדגיש כי קיים סיכון לרמות אינפלציה גבוהות יותר, במידה שהמלחמה במזרח התיכון תביא למשבר באספקת אנרגיה, שתגרם לעלייה מחודשת במחירי האנרגיה.

בארה"ב, נתוני התעסוקה שפורסמו לחודש מרס 2026, המשיכו להציג מצב יציב והצביעו על תוספת של 178 אלף מועסקים. בנוסף, לאחר שבפתיחת השנה נצפו ירידות קלות, נתוני המכירות הקמעונאיות בארה"ב הציגו התרחבות מרשימה של 0.6% בחודש פברואר 2026 - העלייה החודשית החדה ביותר מאז חודש אוגוסט אשתקד. העלייה הביאה להתרחבות שנתית של כ-3.7% במכירות, זאת למרות העימות מול איראן והשפעתו על הסנטימנט הצרכני. מדד המחירים לצרכן בארה"ב עלה בחודש מרס 2026 והאינפלציה הכללית עלתה לרמה של 3.3%, בהשוואה ל-2.4% בחודש פברואר 2026. העלייה החדה, נבעה ברובה מזינוק של כ-21% בחודש במחירי הדלק וכן מעליות חדות במחירים של מוצרי אנרגיה אחרים. לעת עתה, השוק ממשיך להתייחס לזעזוע בשוקי האנרגיה כבעל אופי זמני, וזאת כפי שעולה מעקום החוזים העתידיים על הנפט, שממשיכים להצביע על תמחור של ירידת מחירים לכ-77 דולר לחבית, עד לסוף השנה. יצוין, כי השפעת המשבר הנוכחי בשוקי האנרגיה, נעה בין השפעה אינפלציונית לבין השפעה ממתנת צמיחה בחודש האחרון, כאשר מיקוד השווקים היה תחילה סביב האינפלציה, אך כעת נראה שעבר בהדרגה לחשש מפני פגיעה בצמיחה. כתוצאה מכך, אם עד פרוץ המלחמה, החוזים העתידיים שיקפו צפי להורדת ריבית במהלך שנת 2026, הרי שכעת הערכה זו מגולמת רק באופן חלקי ועל פי החוזים העתידיים שנשחרים בשוק, הצפייה להפחתת ריבית במהלך שנת 2026 נמוכה.

בגוש האירו, הערכת הבנק המרכזי האירופי (ECB) משקפת שילוב בין חוסן כלכלי לבין התמודדות עם עלייה במחירי האנרגיה. שיעור האינפלציה השנתי בגוש האירו עלה בחודש מרס 2026 מרמה של 1.9% לרמה של 2.5%, ונבע בעיקר מהעלייה שנצפתה כאמור במחירי הדלקים, כאשר בשלב זה, גם באירופה, ההערכה היא שמדובר בעלייה זמנית ולא במגמה רחבה. בהחלטת הריבית האחרונה שהתקבלה במהלך חודש מרס 2026, ה-ECB בחר להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 2%, אך ציין את חוסר הוודאות שנוצר בשווקים לגבי היווצרותם של לחצים אינפלציוניים וכן את האפשרות

שתיתכן פגיעה בקצב הצמיחה בגוש האירו. נכון לעתה, ה-ECB מעריך כי הצמיחה בשנת 2026 תעמוד על 0.9%, הערכה המהווה ירידה מהתחזית הקודמת שעמדה על 1.2%.

בארה"ב, ירדו מדד S&P 500 ומדד הנאסד"ק 100 בשיעורים בטווח של 6.9%-4.6% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026. המגמה השלילית שנרשמה במדדים, הושפעה מהמלחמה ומהשפעתה על מחירי האנרגיה. ההגעה להסכם הפסקת האש בין ארה"ב לאיראן בחודש אפריל 2026, שינתה את המגמה בשווקים בארה"ב, כך שמתחילת חודש אפריל 2026, המדדים עלו באופן חד בטווח שבין 7.6% ל-10.4%. ברמה השנתית, השינוי החיובי בשווקים השפיע על ביצועי המדדים ומתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל 2026, הירידה שנרשמה במדדים התהפכה, כך שמדד S&P 500 הציג עלייה של 2.6% ומדד נאסד"ק 100 הציג עלייה של 3.8%, מתחילת השנה.

גם באירופה, נצפתה מגמה דומה לזו שהופיעה במדדים בארה"ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, ירד מדד יורוסטוקס 600 בכ-2.2%. אולם, שינוי האווירה במהלך חודש אפריל 2026, הביא להתהפכות המגמה, כך שבמחצית הראשונה של חודש אפריל עלה המדד האירופי בכ-5.9%. שינוי המגמה בחודש אפריל, השפיע לחיוב על הביצועים השנתיים ומתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל 2026, רשם המדד עלייה של כ-4.2%. שוקי המסחר ביפן, נהנו בחודשיים הראשונים של הרבעון הראשון של השנה, מהאופטימיות סביב תוכנית התמריצים שקידמה ממשלת יפן, אך המלחמה השפיעה באופן שלילי על ביצועי מדד הניקיי, כך שבמהלך הרבעון הראשון של השנה, עלה רק בכ-1.4%. בדומה לסנטימנט החיובי בארה"ב ובאירופה, במהלך חודש אפריל, המדד היפני הציג עליות חדות כך שמתחילת השנה ועד אמצע חודש אפריל עלה בכ-18.4%.

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג במהלך שנת 2026

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

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

## התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

### רווח ורווחיות

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-480 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-530 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 9.4%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-מרס 2026 על שיעור של 13.2%, בהשוואה ל-15.7% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-16.2% בכל שנת 2025.

### תמצית דוח רווח והפסד

שינוי באחוזים	שלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס		
	2025	2026	
			רווח מימוני, נטו <sup>(1)</sup>
(4.7)	1,242	1,184	הכנסות בגין הפסדי אשראי
	(11)	-	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
(5.5)	1,253	1,184	עמלות והכנסות אחרות
8.9	426	464	הוצאות תפעוליות ואחרות
2.8	792	814	רווח לפני מסים
(6.0)	887	834	הפרשה למסים על הרווח
(1.4)	354	349	חלק הבנק ברווחי חברות כלולות לאחר השפעת המס
(18.2)	22	18	רווח נקי:
(9.4)	555	503	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(8.0)	(25)	(23)	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(9.4)	530	480	המיוחס לבעלי מניות הבנק
	15.7%	13.2%	תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק <sup>(2)</sup>

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

(2) על בסיס שנתי.

## התפתחות הכנסות והוצאות

### הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו\*

2025		2026		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח				
2,803	3,019	3,120	2,829	<b>2,717</b>
1,649	1,729	1,830	1,741	<b>1,627</b>
1,154	1,290	1,290	1,088	<b>1,090</b>
88	117	70	37	<b>94</b>
1,242	1,407	1,360	1,125	<b>1,184</b>
הכנסות ריבית				
הוצאות ריבית				
הכנסות ריבית, נטו				
הכנסות מימון שאינן מריבית				
סך הרווח המימוני המדווח				
בנטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:				
18	(2)	13	-	<b>51</b>
רווחים (הפסדים) מממוש ומתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב <sup>(1)</sup>				
41	96	57	47	<b>41</b>
רווחים מהשקעות במניות <sup>(1)</sup>				
(4)	-	7	(7)	<b>(12)</b>
התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים				
55	94	77	40	<b>80</b>
סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת				
1,187	1,313	1,283	1,085	<b>1,104</b>
רווח מימוני מפעילות שוטפת <sup>(2)</sup>				

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

(16)	85	16	28	<b>10</b>	בגין אגרות חוב למסחר
(9)	39	9	16	<b>3</b>	בגין השקעות במניות
33	131	135	(50)	<b>(3)</b>	(2) מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד שיעור עליית (ירידת) המדד ("ידוע")
0.3%	1.3%	1.4%	(0.6%)	<b>(0.1%)</b>	

\* 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 סיכויי הריבית בבנק ואת השפעת שיעור עליית המדד הידוע על נגזרים, המהווה חלק בלתי נפרד מניהול החשיפה למדד המחירים לצרכן.

הרווח המימוני מפעילות שוטפת ברבעון הראשון של השנה הסתכם ב-1,104 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,187 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.0%. הקיטון נבע מירידת המדד ברבעון הראשון של שנת 2026, בהשוואה לעליית המדד בתקופה המקבילה אשתקד ומירידה במרווחים מפעילות מתן אשראי וקבלת פקדונות, אשר קוזז בחלקו מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית.

להלן נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית:

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס 2025		לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס 2026		
שיעור הכנסות (הוצאות) ריבית	במיליוני ש"ח	שיעור הכנסות (הוצאה) ריבית	במיליוני ש"ח	
5.09	2,803	<b>4.58</b>	<b>2,717</b>	הכנסות ריבית
(3.89)	(1,649)	<b>(3.56)</b>	<b>(1,627)</b>	הוצאות ריבית
1.20	1,154	<b>1.02</b>	<b>1,090</b>	הכנסות ריבית, נטו
1.8	503	<b>1.7</b>	<b>516</b>	מזה: מרווח מפעילות מתן אשראי <sup>(2)</sup>
1.2	633	<b>1.0</b>	<b>565</b>	מרווח מפעילות קבלת פקדונות <sup>(2)</sup>
	18		<b>9</b>	אחר <sup>(3)</sup>
2.09		<b>1.84</b>		יחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית

(1) על בסיס שנתי.

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

(3) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

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

בהתייחס לירידה באינפלציה, לבנק חשיפה למדד המחירים לצרכן באופן שבו קיים עודף נכסים על התחייבויות צמודי מדד, בסכום של כ-6.6 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס 2026, בהשוואה לכ-9.5 מיליארד ש"ח בסוף חודש מרס 2025. ירידת המדד הביאה לקיטון של כ-3 מיליון ש"ח בהכנסות הבנק ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לעליית מדד שתרמה כ-33 מיליון ש"ח להכנסות הבנק בתקופה המקבילה אשתקד.

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

**הוצאות בגין הפסדי אשראי** - בשלושת החודשים הראשונים של השנה, נרשמה הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי, אשר קווצה במלואה בהכנסה הפרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי. בתקופה המקבילה אשתקד, ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-11 מיליון ש"ח. ההכנסה הפרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-11 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
במיליוני ש"ח		
35	12	הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי
(68)	(23)	קיטון בהוצאה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(33)	(11)	הכנסה פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
22	11	הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי
(11)	-	סך כל ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
		מזה:
(36)	8	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי מסחרי
(9)	(9)	הכנסות בגין סיכון אשראי לדיור
35	1	הוצאות בגין סיכון אשראי פרטי אחר
(1)	-	הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב
		שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(1)</sup>
(0.10)	(0.03)	שיעור ההוצאה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(1)</sup>
0.07	0.03	שיעור סך כל ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור <sup>(1)</sup>
(0.03)	-	

(1) על בסיס שנתי.

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

**הכנסות מעמלות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-464 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-425 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.2%.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
במיליוני ש"ח		
49	48	ניהול חשבון
32	33	קרטיסי אשראי
239	283	פעילות בשוק ההון <sup>(1)</sup>
55	54	הפרשי המרה
23	21	עמלות מעסקי מימון
27	25	עמלות אחרות
425	464	סך כל העמלות

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

**הוצאות התפעוליות והאחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-814 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-792 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.8%. להלן פירוט של הוצאות התפעוליות והאחרות:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
2025	2026	
במיליוני ש"ח		
453	437	משכורות והוצאות נלוות
84	83	אחזקה ופחת בנינים וציוד
35	39	הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים
220	255	הוצאות אחרות
792	814	סך כל הוצאות התפעוליות והאחרות

**משכורות והוצאות נלוות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-437 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-453 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.5%, שנבע בעיקר מהתאמת רכיבי תגמול משתנים לתשואה ולרווח הבנק.

**הוצאות אחזקה ופחת בנינים וציוד** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-83 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-39 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 11.4%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

**ההוצאות האחרות** הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-255 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-220 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 15.9%, שנבע בעיקר מגידול בהוצאות עמלות בגין פעילות בשוק ההון ומהטבות שהוענקו ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל.

**ההפרשה למסים על הרווח** הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-349 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-354 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הגיע ל-41.8% לעומת 39.9% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור המס האפקטיבי הושפע בעיקר מעדכון שיעור המס הסטטוטורי המשוער, בגין המס הנוסף החל על הבנקים, אשר קוזז בחלקו בהכנסות מסים בגין שנים קודמות, שנרשמו ברבעון הראשון של שנת 2026. לפרטים בדבר השינויים בשיעורי המס, ראה באור 1.ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

**חלק הבנק ברווח של חברות כלולות לאחר השפעת המס** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-18 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-368 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 480 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 136 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 24 מיליון ש"ח.

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

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-272,602 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-277,833 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, קיטון בשיעור של 1.9%.  
א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
4.9%	146,374	153,482	אשראי לציבור, נטו
2.5%	38,266	39,211	ניירות ערך
(15.9%)	83,776	70,439	מזומנים ופקדונות בבנקים
(2.9%)	238,509	231,580	פקדונות הציבור
41.7%	6,791	9,623	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
(1.0%)	14,614	14,465	הון המיוחס לבעלי מניות הבנק

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

שינוי	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח	
			<b>מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:</b>
29.9	157	204	אשראי תעודות
2.4	9,469	9,700	ערבויות והתחייבויות אחרות
9.5	5,256	5,757	מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו
2.2	10,387	10,615	מסגרות חו"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו
4.4	11,507	12,011	מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
(9.4)	1,433	1,299	מסגרות להשאלת ניירות ערך
10.9	18,484	20,493	התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות
6.0	56,693	60,079	סך הכל

### מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2026			
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	
						במיליוני ש"ח
16,962	94	133	21,550	164	200	חוזי ריבית
152,601	2,492	2,046	151,811	1,793	1,600	חוזי מטבע
152,148	1,727	1,727	142,281	2,392	2,392	חוזים בגין מניות
2,275	28	28	775	15	15	חוזי סחורות ואחרים
323,986	4,341	3,934	316,417	4,364	4,207	סך הכל

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-153,482 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-132,026 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025 ול-146,374 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 16.3% ו-4.9% בהתאמה.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום		שינוי		31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	באחוזים	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
						מטבע ישראלי
79.5	77.5	2.3	2,620	116,339	118,959	- לא צמוד
10.9	10.4	(0.3)	(46)	16,022	15,976	- צמוד למדד
8.9	11.1	31.5	4,089	12,977	17,066	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
0.7	1.0	43.0	445	1,036	1,481	פריטים לא כספיים
100.0	100.0	4.9	7,108	146,374	153,482	סך הכל

**אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:**

השינוי לעומת		31 בדצמבר		31 במרס		
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	31 במרס	2026	
2025	2025	2025	2025	2025	2026	
	באחוזים				במיליוני ש"ח	
9.0	29.2	54,935	46,363		<b>59,888</b>	עסקים גדולים
(1.6)	18.9	9,241	7,644		<b>9,089</b>	עסקים בינוניים
3.5	4.8	18,706	18,472		<b>19,365</b>	עסקים קטנים וזעירים
(1.2)	1.0	23,769	23,245		<b>23,472</b>	משקי בית ללא הלוואות לדיור
2.8	9.0	38,958	36,741		<b>40,036</b>	הלוואות לדיור
12.8	47.1	180	138		<b>203</b>	בנקאות פרטית
35.9	186.1	2,225	1,057		<b>3,024</b>	גופים מוסדיים
4.8	16.0	148,014	133,660		<b>155,077</b>	סך הכל

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

סיכון האשראי הכולל לציבור, ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-213,219 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-205,242 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 3.9%.

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

שינוי	31 בדצמבר 2025		31 במרס 2026		ענף משק
	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	
	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	
7.5	22.8	46,827	23.6	50,361	שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)
4.2	16.2	33,267	16.2	34,649	בינוי ונדל"ן
5.2	5.3	10,850	5.4	11,419	תעשייה
(1.3)	5.2	10,705	5.0	10,565	מסחר
1.8	41.9	85,900	41.0	87,477	לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיור
6.0	8.6	17,693	8.8	18,748	אחרים
3.9	100.0	205,242	100.0	213,219	סך הכל

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

31 במרס 2026				ענף משק	לווה מספר
סיכון אשראי כולל לאחר ניכויים מותרים	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני* במיליוני ש"ח		
625	3,655	74	3,581	שירותים פיננסיים	1.
574	3,647	145	3,502	שירותים פיננסיים	2.
196	2,014	1	2,013	שירותים פיננסיים	3.
264	1,857	42	1,815	שירותים פיננסיים	4.
1,831	1,832	714	1,118	בינוי ונדל"ן - בינוי	5.
190	1,700	26	1,674	שירותים פיננסיים	6.

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.

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

**ההשקעה בניירות ערך** ליום 31 במרס 2026 הסתכמה ב-39,211 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38,266 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 2.5%. להלן הרכב התיק:

חלק מסך ניירות הערך		31 במרס 2026		31 בדצמבר 2025		אגרות חוב ממשלתיות
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	
88.0	85.1	33,385	33,667	88.0	85.1	אגרות חוב של בנקים (1)
7.0	7.8	3,069	2,695	7.0	7.8	אגרות חוב קונצרניות
0.8	1.4	532	314	0.8	1.4	מניות (2)
4.2	5.7	2,225	1,590	4.2	5.7	סך הכל
100.0	100.0	39,211	38,266	100.0	100.0	

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

(2) ההשקעה במניות כוללת, בין היתר, השקעה בקרנות 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 במרס 2026		31 בדצמבר 2025		מטבעי ישראלי
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	
46.9	47.2	17,952	3.0	17,952	46.9	- לא צמוד
4.9	4.5	1,871	(4.8)	1,871	4.9	- צמוד למדד
44.0	42.6	16,853	(0.8)	16,853	44.0	מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)
4.2	5.7	1,590	39.9	1,590	4.2	פריטים לא כספיים
100.0	100.0	38,266	2.5	38,266	100.0	סך הכל

להלן פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך ליום 31 במרס 2026:

מחיר מצוטט בשוק פעיל	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצד נגדי לעסקה**	סך הכל	
				במיליוני ש"ח
1,937	4	284	2,225	מניות וקרנות
19,087	-	-	19,087	אגרות חוב ממשלתיות במטבע ישראלי
1,145	39	-	1,184	אגרות חוב קונצרניות ואגרות חוב של בנקים במטבע ישראלי
5	16,710	-	16,715	אגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח
22,174	16,753	284	39,211	סך הכל
56.6	42.7	0.7	100.0	% מהתיק

\* מחיר אינדיקטיבי - אינדיקציה הנקבעת על ידי הבנק והמבוססת בעיקר על ציטוטי מחיר המתקבלים מגופים חיצוניים, אשר התמחותם בכך, והיתרה מבוססת על מודלים פנימיים שנקבעו על ידי הבנק.  
 \*\* מחיר מצד נגדי לעסקה - ציטוט מחיר המתקבל מהגורם מולו בוצעה העסקה.

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

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
		במיליוני ש"ח
5,927	7,717	ישראל (כולל ממשלת ישראל - 6,099 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 4,913 מיליון ש"ח)
10,569	8,674	ארצות הברית (כולל ממשלת ארצות הברית - 8,199 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 10,109 מיליון ש"ח)
357	324	אחר
16,853	16,715	סך הכל

יצוין כי בכל אחת מהמדינות (למעט ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית), אין מנפיק שיתרת אגרות החוב שלו עולה על 4.8% מההון המיוחס לבעלי מניות הבנק.

**אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח** - מסתכמות ב-16,715 מיליון ש"ח (5,281 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 8,199 מיליון ש"ח ואגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 6,099 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב במט"ח הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade) מזה כ-90% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאינו ממשלה) אינה עולה על 4% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב במט"ח עומד על כ-2.8 שנים. יתרת ההפסדים ברוטו שטרם מומשה (הכלולה בהון במסגרת התאמות לשווי הוגן בגין אגרות חוב זמינות למכירה) ליום הדיווח, בגין תיק זה, עמדה על כ-58 מיליון ש"ח (כ-18 מיליון דולר), בהשוואה ליתרת רווחים של כ-88 מיליון ש"ח (28 מיליון דולר) ליום 31 בדצמבר 2025.

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

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
		במיליוני ש"ח
942	931	בנקים
63	63	חשמל ומים
48	56	בניה ונדל"ן
68	66	שירותים פיננסיים
17	18	תעשייה
19	19	תחבורה
21	31	מסחר
1,178	1,184	סך הכל

**יתרת ההפסדים, נטו הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר**, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותן המופחתת, ליום 31 במרס 2026 הסתכמה ב-45 מיליון ש"ח (33 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס).

מזומנים ופקדונות בבנקים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-70,439 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83,776 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, קיטון בשיעור של 15.9%. הקיטון נובע מירידה ביתרות מזומנים ופקדונות בבנק ישראל. למידע נוסף, ראה דוח מאוחד על תזרימי המזומנים לתמצית הדוחות הכספיים.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-231,580 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-238,509 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, קיטון בשיעור של 2.9%.

להלן התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום		יתרה ליום	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026
באחוזים		במיליוני ש"ח	
		שינוי במיליוני ש"ח	
		באחוזים	
80.5	78.3	(5.6)	(10,687)
1.6	2.2	29.3	1,144
17.5	18.9	5.1	2,112
0.4	0.6	48.2	502
100.0	100.0	(2.9)	(6,929)
			238,509
			231,580

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

השינוי לעומת		31 בדצמבר		31 במרס	
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	2025	2025	2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
10.7	59.5	32,879	22,822	36,408	עסקים גדולים
(5.0)	4.3	6,968	6,351	6,622	עסקים בינוניים
(1.0)	3.3	25,206	24,151	24,951	עסקים קטנים וזעירים
(0.1)	(4.1)	68,328	71,241	68,288	משקי בית
0.3	(2.4)	11,760	12,091	11,798	בנקאות פרטית
(10.6)	(1.0)	93,368	84,395	83,513	גופים מוסדיים
(2.9)	4.8	238,509	221,051	231,580	סך הכל

תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 31 במרס 2026, עמד על 941 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-922 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 2.1%.

סך נכסי הלקוחות של קבוצת הבנק ליום 31 במרס 2026, עמד על 1,173 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-1,161 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 1.0%.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-9,623 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,791 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025. ביום 23 במרס 2026, הנפיקה הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, אגרות חוב בערך נקוב של 1,825 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,825 מיליון ש"ח, וניירות ערך מסחריים בערך נקוב של 1,008 מיליון ש"ח בתמורה לסך של 1,008 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקות בגין אגרות החוב וניירות הערך המסחריים הופקדה בבנק. הבנק התחייב לקיים את תנאיהן של אגרות החוב ואת תנאיהם של ניירות הערך המסחריים שהונפקו.

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

## הון והלימות ההון

**ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק** הסתכם ביום 31 במרס 2026 ב-14,465 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14,614 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025, קיטון בשיעור של 1.0%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק הושפע מהרווח הנקי בסך של 480 מיליון ש"ח, מרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 24 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 136 מיליון ש"ח, מקיטון בגין דיבידנד ששולם במזומן בסך של 512 מיליון ש"ח ומרכישה עצמית של מניות בסך של 9 מיליון ש"ח.

### הלימות ההון

#### יחסי הון מינימאליים

הבנק מיישם את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 בנושא מדידה והלימות הון, כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל. בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, הבנק נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי של 9% ויחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית. כמו כן, על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדירור" נדרש הבנק להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 באחוז אחד מיתרת הלוואות לדירור למועד הדוח. יציין, כי בהתאם להוראת שעה מיום 27 באפריל 2020, הדרישה, כאמור, לא תחול בגין הלוואות לדירור (הן למטרת דירור 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 לדירור, נקבע, כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דירור 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 במרס 2026 הינם 9.24%-12.50%, בהתאמה.

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

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

יעדי ההון שנקבעו על ידי הדירקטוריון הינם:

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

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

#### מבחני הקיצון

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

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

**יישום הוראות**

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. מסמך ה-ICAAP לנתוני 31 בדצמבר 2025, נמצא בשלבי סיום ביצוע. תשתית תהליך הנאותות ההונית שאושרה בבנק משמשת בסיס לתהליך הפנימי המבוצע גם בחברה הבת הבנקאית בהתאמות הנדרשות ועל בסיס פרופיל הסיכון הספציפי שלה.

יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
		<b>1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים (במיליוני ש"ח)</b>
14,824	<b>14,654</b>	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
2,804	<b>3,001</b>	הון רובד 2, לאחר ניכויים
17,628	<b>17,655</b>	סך כל ההון הכולל
		<b>2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון (במיליוני ש"ח)</b>
119,233	<b>123,412</b>	סיכון אשראי
1,133	<b>1,232</b>	סיכוני שוק
13,238	<b>10,753</b>	סיכון תפעולי
133,604	<b>135,397</b>	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון
		<b>3. יחס ההון לרכיבי סיכון</b>
11.10%	<b>10.82%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
13.19%	<b>13.04%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
9.23%	<b>9.24%</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 במרס 2026 עמד על 10.82%, בהשוואה ל-11.10% ליום 31 בדצמבר 2025. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 31 במרס 2026 עמד על 13.04%, בהשוואה ל-13.19% ליום 31 בדצמבר 2025.

ההון הכולל ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-17,655 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17,628 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2025. בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 480 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 56 מיליון ש"ח, מקיטון בהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 144 מיליון ש"ח ומרווח כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 24 מיליון ש"ח. מאידך, גידול זה קוזז בדיבידנד ששולם במזומן בסך של 512 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 136 מיליון ש"ח ומרכישה עצמית של מניות בסך של 9 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-135,397 מיליון ש"ח בהשוואה ל-133,604 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 1.3%, אשר נבע בעיקר מגידול באשראי לציבור וקוזז בחלקו בקיטון בנכסי סיכון תפעולי. להערכת הבנק, אם וככל שירד דירוג האשראי של ישראל בשתי דרגות על ידי חברת הדירוג S&P, יגרום הדבר לירידה של 0.44% ו-0.53% ביחס הון רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

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

יחס הון כולל ויחס הון עצמי רובד 1		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	בנק מסד בע"מ
15.32%	<b>16.32%</b>	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון
16.40%	<b>17.48%</b>	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון

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

**יחס מינוף** - הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בנושא יחס המינוף (להלן - "ההוראה"). יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדידת ההון לבין מדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון עצמי רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. בהתאם להוראה תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5% על בסיס מאוחד, וזאת לגבי כל תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (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 הארכה 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 במרס 2026 עומד על 5.12%, בהשוואה ל-5.04% ליום 31 בדצמבר 2025.

## 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 בבו"א 24 א.ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

המפקח על הבנקים שלח למערכת הבנקאית את המכתבים הבאים בנושא "תכנוני הון ומדיניות חלוקת רווחים": מכתב מיום 12 בנובמבר 2023, בו נדרשו התאגידים הבנקאיים לבחון מחדש את מדיניות חלוקת הדיבידנדים שלהם לתקופה הקרובה לתאריך המכתב, על רקע המלחמה והגידול בחוסר הוודאות לגבי המשכיותה והיקף השפעתה על המשק; מכתב מיום 5 במרס 2024, ובו דרישה דומה, על רקע הימשכות המלחמה והיקף השפעתה על המשק, המחייבים משנה זהירות בנושא; ומכתב מיום 16 במאי 2024, בו מצוין 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 17 במאי 2026, החליט דירקטוריון הבנק, ובשים לב להוראות הפיקוח על הבנקים, לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של הבנק בסך של כ-240 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון הראשון של שנת 2026.

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

המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 27 במאי 2026 ויום התשלום יהיה ביום 4 ביוני 2026. סכום הדיבידנד הינו לפני כל מס במקור שעל הבנק לנכות על פי כל דין.

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

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

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

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

**תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק**

ביום 9 במרס 2026, אישר דירקטוריון הבנק תכנית לרכישה עצמית של מניות רגילות של הבנק (להלן - "תכנית הרכישה") בהיקף שלא יעלה על 32,815 מניות (כ-0.033% 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. ביום 12 במרס 2026, הסתיימה תוכנית הרכישה לאחר שהבנק השלים את רכישת מלוא כמות המניות על פי תוכנית הרכישה - 32,815 מניות בעלות של כ-9 מיליון ש"ח, שהפכו למניות רדומות.

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

## מגזרי הפעילות הפיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים. דיווח זה שונה במהותו ממגזרי הפעילות המשמשים את הבנק לפי גישת ההנהלה, אשר מפורטים בבאור 28א' לדוחות הכספיים לשנת 2025. מגזרי הפעילות הפיקוחיים מדווחים במתכונת האחידה שקבע הפיקוח על הבנקים לכלל המערכת הבנקאית, והם מבוססים על מאפייני הלקוחות, כגון: היקף תיק הנכסים - בהתייחס ללקוחות פרטיים, או המחזור העסקי - בהתייחס ללקוחות העסקיים.

להגדרות המגזרים הפיקוחיים ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה באור 28 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

להלן תמצית התפתחות תוצאות הפעילות לפי מגזרים:

### א. סך ההכנסות \*

חלק המגזר מסך ההכנסות		לשלושת החודשים שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים		
שנתיים ביום 31 במרס		שנתיים ביום 31 במרס		שנתיים ביום 31 במרס		
2025	2026	השינוי	2025	2026		
באחוזים		באחוזים		במיליוני ש"ח		
13.7	15.8	14.5	228	261		עסקים גדולים
5.7	5.6	(2.1)	95	93		עסקים בינוניים
20.9	19.9	(6.0)	348	327		עסקים קטנים וזעירים
47.9	45.3	(6.8)	800	746		משקי בית
3.8	4.1	4.7	64	67		בנקאות פרטית
7.6	9.1	19.0	126	150		גופים מוסדיים
0.4	0.2	(42.9)	7	4		ניהול פיננסי
100.0	100.0	(1.2)	1,668	1,648		סך הכל

### ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

לשלושת החודשים שנתיים		לשלושת החודשים שנתיים		
ביום 31 במרס		ביום 31 במרס		
2025	2026	במיליוני ש"ח		
101	110			עסקים גדולים
40	38			עסקים בינוניים
117	85			עסקים קטנים וזעירים
201	179			משקי בית
21	19			בנקאות פרטית
33	41			גופים מוסדיים
17	8			ניהול פיננסי
530	480			סך הכל

\* כולל הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.

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

להלן נתונים עיקריים אודות המגזרים העסקיים - עסקים קטנים וזעירים, בינוניים וגדולים - פעילות בישראל

לשלושת החודשים שנתיים 2025 במרס 31 ביום				לשלושת החודשים שנתיים 2026 במרס 31 ביום				
סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	סך הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	
								במיליוני ש"ח
506	175	75	256	503	198	72	233	הכנסות ריבית, נטו
165	53	20	92	178	63	21	94	הכנסות שאינן מריבית
671	228	95	348	681	261	93	327	סך הכנסות
(35)	(14)	(5)	(16)	8	(5)	(3)	16	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
271	74	31	166	268	77	30	161	הוצאות תפעוליות ואחרות
258	101	40	117	233	110	38	85	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
71,085	45,859	7,278	17,948	83,027	55,040	9,085	18,902	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
72,479	46,363	7,644	18,472	88,342	59,888	9,089	19,365	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
54,392	23,338	6,198	24,856	68,229	36,659	6,493	25,077	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
53,324	22,822	6,351	24,151	67,981	36,408	6,622	24,951	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

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

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-503 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-506 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.6%, אשר נבע בעיקר מירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות, וקוודז ברובו מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-178 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-165 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 7.9%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של 35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-268 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-271 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.1%.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכמו ב-233 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-258 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 9.7%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-83,027 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-71,085 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 16.8%.

האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-88,342 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72,479 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025, גידול בשיעור של 21.9%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-68,229 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-54,392 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 25.4%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-67,981 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-53,324 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025, גידול בשיעור של 27.5%.

## אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

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

לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס 2025			לשלושת החודשים שנתיים ביום 31 במרס 2026			
סך הכל	בנקאות פרטית	משקי בית	סך הכל	בנקאות פרטית	משקי בית	
						במיליוני ש"ח
669	31	638	602	26	576	הכנסות ריבית, נטו
195	33	162	211	41	170	הכנסות שאינן מריבית
864	64	800	813	67	746	סך הכנסות
26	-	26	(8)	-	(8)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
436	28	408	451	33	418	הוצאות תפעוליות ואחרות
222	21	201	198	19	179	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
58,453	118	58,335	62,223	179	62,044	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור
60,124	138	59,986	63,711	203	63,508	יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח
81,921	11,771	70,150	77,615	11,210	66,405	יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור
83,332	12,091	71,241	80,086	11,798	68,288	יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

## שינויים עיקריים בתוצאות הפעילות של מגזר האנשים הפרטיים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026, בהשוואה לתקופה

## המקבילה אשתקד

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-602 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-669 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.0%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות מתן אשראי ומפעילות קבלת פקדונות, ומירידה בהיקף פקדונות הציבור.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-211 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-195 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 8.2%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-451 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-436 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 3.4%, שנבע בעיקר מהטבות שהוענקו ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-198 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-222 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.8%. היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-62,223 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58,453 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.4%.

האשראי לציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-63,711 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-60,124 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025, גידול בשיעור של 6.0%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-77,615 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-81,921 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.3%.

פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-80,086 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83,332 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025, קיטון בשיעור של 3.9%.

**גופים מוסדיים**

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-150 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-126 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 19.0%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון ומפעילות קבלת פקדונות. ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-79 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.7%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון. הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-41 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-33 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 24.2%. היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-89,849 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84,399 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.5%. פקדונות הציבור ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-83,513 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84,395 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025, קיטון בשיעור של 1.0%.

**מגזר ניהול פיננסי**

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך ההכנסות נבע בעיקר מהשפעת ירידת המדד, וקוזז בחלקו מגידול ברווחים ממכירת אגרות חוב זמינות למכירה. הרווח הנקי במגזר ניהול הפיננסי הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הנקי מוסבר בעיקר מקיטון בהכנסות כאמור לעיל ומירידה בחלק הבנק ברווחי כאל.

## 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 במרס 2026 הסתכמה ב-631 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-12,361 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,360 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

סך כל ההון של מסד ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-1,236 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,195 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 3.4%. הרווח הנקי של מסד הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-46.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 5.3%.

חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-23.5 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-25.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 7.8%.

ביום 25 בספטמבר 2025, חילק מסד דיבידנד בסך של 120 מיליון ש"ח. חלק הבנק דיבידנד הסתכם בכ-61 מיליון ש"ח.

ביום 30 בדצמבר 2025, חילק מסד דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח. חלק הבנק דיבידנד הסתכם בכ-128 מיליון ש"ח.

תשואת הרווח הנקי (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-מרס 2026 על שיעור של 15.4%, בהשוואה ל-14.3% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 17.48%, בהשוואה ל-16.40% בסוף שנת 2025. יחס הון עצמי רוברד 1 עומד על 16.32%, בהשוואה ל-15.32% בסוף שנת 2025.

במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני ה-30 בספטמבר 2024 נקבעו על ידי דירקטוריון מסד יעדי ההון המינימליים כדלקמן: יחס הון עצמי רוברד 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"מסטרקארד", משווקת ומפעילה את מערך כרטיסי האשראי של "דיינרס" באופן בלעדי בישראל וכן סולקת כרטיסים ממותג "ישראכרט".

השקעת הבנק בכאל ליום 31 במרס 2026 הסתכמה ב-896 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 13.20%, בהשוואה ל-12.40% בסוף שנת 2025. יחס הון עצמי רוברד 1 עומד על 12.10%, בהשוואה ל-11.30% בסוף שנת 2025.

חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-20.8 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-24.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 15.4%.

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"ד-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 ריאלי משמעותי. עוד נקבע, כי גם בנק בעל היקף פעילות בינוני (שהיקף נכסיו הינו בין 5% ל-10% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל), וכולל, נכון למועד פרסום הדוחות, את הבנק, לא ישלוב 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 מיניעה, 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 (להלן - "מועד החתימה") התקשר דיסקונט בהסכם (להלן - "ההסכם") עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים 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 מיידי בסכום של כ-2,694 מיליון ש"ח, שישולם במלואו במזומן במועד השלמת העסקה (להלן - "התמורה המיידית") ומועד 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.

בהתאם לדיווחי כאל, נמסר לכאל על ידי דיסקונט, כי הרוכשים פנו לקבלת היתרים מהמפקח על הבנקים ואישור הממונה על התחרות וכן נשלחו בקשות לקבלת אישורי צדדים שלישיים נוספים. כאל דיווחה שעוד נמסר לה על ידי דיסקונט, כי ביום 25 בפברואר 2026, הודיעה הממונה כי מאחר שהמיוזג מעלה שאלות תחרותיות, דרוש לה זמן נוסף על מנת לבחון את השלכותיו ועל כן החליטה להאריך את התקופה למתן החלטתה בהודעת המיוזג עד ליום 31 במרס 2026 וזאת מכוח סמכותה בחוק, וכי ביום 22 במרס 2026, הודיעה הממונה כי דרושה לה ארכה נוספת ולאחר קבלת הסכמת הצדדים לכך, התקופה למתן החלטתה הוארכה עד ליום 30 באפריל 2026. עוד דיווחה כאל, כי ביום 29 באפריל 2026, לבקשת הרשות, ניתנה ארכה נוספת עד ליום 14 במאי 2026. כמו כן, צוין כי תהיה נכונות לתת ארכה נוספת של שבועיים ועד ליום 28 במאי 2026, ככל שארכה כאמור תידרש. כאל דיווחה, כי המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, וכי בהתאם לתנאי ההסכם שני הצדדים רשאים להאריך את ההסכם בחודשיים וחצי נוספים (כאשר הרוכשים רשאים לעשות כן רק בכפוף לתנאים מסוימים). בנוסף, דיסקונט רשאי להאריך את ההסכם בעוד 90 ימים נוספים לאחר תקופה זו. לפיכך, אם וככל שינתנו האורכות האמורות, המועד האחרון להשלמת העסקה יחול ביום 1 בנובמבר 2026. כאל הוסיפה ודיווחה, כי כחלק מההיערכות של כאל ושל דיסקונט למכירת החזקות הבנק בכאל, חתמו דיסקונט וכאל על מזכר הבנות מחייב להתקשרות בהסכם הנפקה ותפעול של כרטיסי חיוב, שלפיו יוארך שיתוף הפעולה בין הצדדים גם לאחר שדיסקונט ימכור את החזקותיו בכאל, לתקופה של 10 שנים ממועד השלמת הסכם ההתקשרות, בתנאים שנקבעו.

ביום 21 בספטמבר 2025, נמסרה לבנק על ידי דיסקונט, הודעה על מתן זכות הצטרפות של הבנק להסכם. בהתאם לאמור בהודעה ובכפוף לתנאים שצוינו בה, ניתנה לבנק זכות הצטרפות לעסקה בתוך 60 יום ממועד ההודעה. על פי האמור בהודעה, אם וככל שתמומש זכות הצטרפות 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 ההונית בכאל. ביום 19 בנובמבר 2025, הודיע הבנק לדיסקונט על מימוש זכות הצטרפות שלו להסכם.

ככל שהעסקה תושלם, צפוי הבנק לרשום רווח נטו, לאחר השפעת המס של עד כ-113 מיליון ש"ח בהתאם ליתרת ההשקעה בכאל, נכון ליום 31 במרס 2026, וכן רווח עתידי נוסף, נטו לאחר השפעת המס של עד כ-52 מיליון ש"ח, כתלות בתמורה המותנית. יצוין, כי הרווח האמור יעודכן בהתאם לחלק הבנק ברווחי כאל, 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 2027-2028.

בהתאם לדיווחי כאל, ביום 11 בדצמבר 2018, נחתם הסכם עקרונות להתקשרות של כאל עם אל על בעניין הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי. הסכם העקרונות הינו בתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2019 ועד לתום עשר שנים מהמועד האמור, עם זכות יציאה הדדית לכל אחד מהצדדים ביום 31 בדצמבר 2026. התקשרות זו המשכה התקשרות קודמת מיום 11 ביוני 2014. בשנת 2022 המחתה אל על את פעילות מועדון הנוסע המתמיד, לרבות נכסיו, לחברה הבת אל על הנוסע המתמיד בע"מ (להלן - "המועדון").

ביום 26 במרס 2026, הודיע המועדון על מימוש זכותו ליציאה מוקדמת מההסכם ביום 31 בדצמבר 2026. באותו מועד דיווחה אל על בדוח מיידי, כי חתמה על מסמך עקרונות עם חברה אחרת להנפקה ותפעול של כרטיסי האשראי ללקוחות המועדון. נכון ליום 31 במרס 2026, הסתכם מספר כרטיסי האשראי הפעילים בידי לקוחות המועדון בכ-381 אלפי כרטיסים (כ-9.3% ממצבת הכרטיסים הפעילים בכאל). כמו כן, נתח הפעילות של כרטיסי המועדון מתוך פעילות חברת דיינרס, הינו מהותי מאוד.

כאל ציינה כי היא שוקדת על הצעת ערך חלופית ללקוחות המועדון בכאל, לרבות באמצעות שיתופי פעולה. עוד ציינה כאל בדוחותיה, כי בעקבות הודעות המועדון האמורה לעיל, ולאחר חלופת מכתבים ומספר פגישות שנערכו בין הצדדים, אשר עניינן, בין היתר, בעובדה שחלק מהצעדים שביצעה אל על ו/או אשר בכוונתה לבצע מהווים הפרה של הוראות הסכם העקרונות, הגישה כאל בקשה למתן צו מניעה וצו ארעי כנגד אל על והמועדון. צוין, כי חלק מהסעדים אשר התבקשו על ידי כאל התקבלו וחלקם נדחו על ידי בית המשפט, וכי הצדדים מקיימים הליכי גישור ובוררות בקשר עם טענותיה של כאל כאמור.

כן צוין, כי בשלב מוקדם זה, טרם סיומם של ההליכים הנ"ל, טרם השקת הצעת ערך חלופית ו/או מוצרים תחליפיים וטרם התבררות כלל השלכות, קיים קושי לאמוד את ההשלכות הישירות והעקיפות של סיומו המוקדם של ההסכם על ריווחיות כאל בעתיד.

ראה באור 9 לתמצית הדוחות הכספיים באשר לבקשות לאישור תובענות ייצוגיות נגד כאל ולשומות שהוציא מנהל מס ערך מוסף לכאל.

## סקירת הסיכונים

פרק זה נכתב בפירוט רב בדוחות הכספיים לשנת 2025. על כן, יש לקרוא את הפרק יחד עם פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025. מידע נוסף על הסיכונים ניתן למצוא בדוח על הסיכונים ובגילויים פיקוחיים נוספים באתר האינטרנט של הבנק.

### כללי

- א. פעילותה של הקבוצה מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים בהם הינם: 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 לתחומים 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 והיצונית.
- ה. מנהלת הסיכונים הראשית הינה חברת הנהלה ונושאת באחריות לפונקציית ניהול הסיכונים ולמסגרת ניהול הסיכונים המקיפה לרוחב הארגון כולו. האחראים על ניהול הסיכונים הינם:
  - ו"ח ליליה קפלן מכהנת כראש החטיבה לניהול סיכונים ומנהלת הסיכונים הראשית (CRO), כמנהלת הסיכונים התפעוליים, כממונה על האכיפה הפנימית בניירות ערך וכמנהלת המשכיות העסקית.
  - סיכוני האשראי מנוהלים על ידי ו"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-IDO 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 ו"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. לבנק ולקבוצה מגוון תרחישי קיצון לסיכונים הייחודיים, כפי שמוטמעים במסמכי המדיניות השונים. במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשופה קבוצת הבנק במסגרת פעולותיה, תוך פירוט הממצאים ברמת כל סיכון, עמידה ביעדי העל ובתיאבון הסיכון, מפת הסיכונים והערכות הסיכון, הטיפול בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות, שנקטו על ידי הבנק וכן תוצאות תרחישי הקיצון שבוצעו.

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

## סיכון אשראי

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

### איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

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

31 במרס 2025				31 במרס 2026				
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי	
				במיליוני ש"ח				
								<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי<sup>(1)</sup></b>
130,542	22,406	36,229	71,907	149,726	22,672	39,450	87,604	סיכון אשראי מאדני
51,201	17,575	4,489	29,137	59,095	18,802	4,838	35,455	סיכון אשראי חוץ מאדני <sup>(3)</sup>
181,743	39,981	40,718	101,044	208,821	41,474	44,288	123,059	סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
								<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b>
2,133	706	257	1,170	2,464	729	260	1,475	לא בעייתי
1,090	166	59	865	757	170	63	524	בעייתי צובר
594	109	196	289	634	107	263	264	בעייתי לא צובר
3,817	981	512	2,324	3,855	1,006	586	2,263	סך הכל סיכון אשראי מאדני
486	101	-	385	543	123	-	420	סיכון אשראי חוץ מאדני <sup>(3)</sup>
4,303	1,082	512	2,709	4,398	1,129	586	2,683	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
26	15	-	11	23	17	-	6	מזה: חובות צוברים, בפיקוד של 90 ימים או יותר
186,046	41,063	41,230	103,753	213,219	42,603	44,874	125,742	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור <sup>(2)</sup>
								<b>נכסים שאינם מבצעים</b>
594	109	196	289	634	107	263	264	חובות לא צוברים

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

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
  - (2) סיכון אשראי מאדני וסיכון אשראי חוץ מאדני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
  - (3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאדניים 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.ב.12 לתמצית הדוחות הכספיים.

**תנועה בחובות שאינם צוברים**

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026			
סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי
במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח			
668	106	183	379	652	107	242	303
128	35	39	54	119	32	64	23
(135)	(9)	(22)	(104)	(55)	(10)	(34)	(11)
(21)	(13)	-	(8)	(50)	(15)	-	(35)
(46)	(10)	(4)	(32)	(32)	(7)	(9)	(16)
594	109	196	289	634	107	263	264
<b>יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת התקופה</b>							
<b>חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה</b>							
<b>חובות שחדרו לצבור הכנסות ריבית</b>							
<b>חובות שנמחקו חשבונאית</b>							
<b>חובות שנפרעו</b>							
<b>יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה</b>							
<b>שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים</b>							
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה התקופה</b>							
<b>גידול בהפרשות</b>							
<b>גביות ומחיקות</b>							
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה</b>							
176	36	8	132	191	36	13	142
55	12	2	41	24	10	6	8
(60)	(9)	(1)	(50)	(47)	(11)	(2)	(34)
171	39	9	123	168	35	17	116

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי
במיליוני ש"ח			
668	106	183	379
546	126	192	228
(272)	(30)	(106)	(136)
(105)	(59)	-	(46)
(185)	(36)	(27)	(122)
652	107	242	303
<b>יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה</b>			
<b>חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה</b>			
<b>חובות שחדרו לצבור הכנסות ריבית</b>			
<b>חובות שנמחקו חשבונאית</b>			
<b>חובות שנפרעו</b>			
<b>יתרת חובות שאינם צוברים לסוף השנה</b>			
<b>שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים</b>			
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה השנה</b>			
<b>גידול בהפרשות</b>			
<b>גביות ומחיקות</b>			
<b>יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף השנה</b>			
176	36	8	132
159	41	10	108
(144)	(41)	(5)	(98)
191	36	13	142

**מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי**

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2025				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2026			
סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי	סך הכל	פרטי	דיוור	מסחרי
0.44%	0.47%	0.53%	0.39%	0.41%	0.45%	0.66%	0.29%
0.46%	0.53%	0.53%	0.40%	0.42%	0.52%	0.66%	0.30%
1.26%	1.18%	0.69%	1.57%	0.90%	1.17%	0.81%	0.86%
2.86%	4.20%	1.39%	3.16%	2.49%	4.25%	1.46%	2.48%
<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							
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור							
<b>ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח</b>							
שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*							
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*							
<b>ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור</b>							
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור							
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*							
(0.03%)	0.63%	(0.10%)	(0.20%)	-	0.02%	(0.09%)	0.04%
(0.05%)	0.04%	(0.01%)	(0.10%)	0.07%	0.03%	(0.03%)	0.12%
1.22%	2.13%	0.41%	1.34%	1.03%	2.07%	0.38%	1.04%
275.1%	456.0%	77.6%	340.8%	251.6%	457.9%	57.8%	361.0%
266.1%	400.8%	77.6%	335.0%	242.8%	395.2%	57.8%	353.0%
(24.0)	62.1	(38.0)	(13.7)	16.0	61.3	(12.7)	9.2

\* מחושב על בסיס שנתי.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סך הכל	פרטי	דיור	מסחרי
0.44%	0.45%	0.62%	0.36%
0.46%	0.51%	0.62%	0.36%
0.97%	1.15%	0.84%	0.97%
2.67%	4.29%	1.45%	2.78%
0.01%	0.25%	(0.01%)	(0.04%)
(0.01%)	0.12%	(0.01%)	(0.06%)
1.11%	2.06%	0.41%	1.16%
251.5%	460.7%	66.1%	325.7%
243.0%	400.8%	66.1%	318.4%
(86.3)	17.6	(53.3)	(22.4)

**ניתוח איכות האשראי לציבור**

שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור

שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור

שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור

שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור

**ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח**

שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור

שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור

**ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור**

שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור

שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר

שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר

יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו

**הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי**

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

לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה ששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026, 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 להפסדי אשראי ליום 31 במרס 2026 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-75 מיליון ש"ח ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס תחזית אופטימית היה מביא לקיטון של כ-63 מיליון ש"ח בהפרשה הקבוצתית. יודגש, כי התרחיש הפסימי אינו מהווה תרחיש קיצון.

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

31 במרס 2026						
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>						
178	-	3	21	100	10,605	11,254
282	(1)	7	37	447	23,830	24,296
191	(2)	(2)	50	68	9,978	10,314
225	3	(3)	120	160	9,976	10,434
33	-	(1)	3	12	49,485	49,617
192	26	-	53	139	17,512	18,069
1,101	26	4	284	926	121,386	123,984
164	(3)	(9)	263	326	44,288	44,874
528	2	1	107	286	41,472	42,601
1,793	25	(4)	654	1,538	207,146	211,459
2	-	-	-	-	30,644	30,644
1,795	25	(4)	654	1,538	237,790	242,103
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
32	-	4	34	63	1,675	1,760
-	-	-	-	-	10,718	10,718
32	-	4	34	63	12,393	12,478
1,827	25	-	688	1,601	250,183	254,581

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 בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך של 156,276 מיליון ש"ח, 36,986 מיליון ש"ח, 21 מיליון ש"ח, 524 מיליון ש"ח ו-60,774 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 במרס 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
209	(18)	(28)	38	310	10,570	11,081
236	(1)	(1)	22	386	19,378	19,863
177	-	(24)	45	90	8,009	8,430
272	-	21	135	336	9,695	10,225
19	-	(16)	7	8	37,389	37,525
202	1	12	82	182	14,912	15,530
1,115	(18)	(36)	329	1,312	99,953	102,654
162	(1)	(9)	196	255	40,718	41,230
534	2	35	110	282	39,981	41,063
1,811	(17)	(10)	635	1,849	180,652	184,947
2	-	-	-	-	27,380	27,380
1,813	(17)	(10)	635	1,849	208,032	212,327
<b>פעילות לווים בחו"ל</b>						
7	-	(1)	-	-	1,091	1,099
-	-	-	-	-	11,904	11,904
7	-	(1)	-	-	12,995	13,003
1,820	(17)	(11)	635	1,849	221,027	225,330

הערות:

- (1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בסך של 137,028 מיליון ש"ח, 34,652 מיליון ש"ח, 71 מיליון ש"ח, 815 מיליון ש"ח ו-52,764 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 2025						
הפסדי אשראי <sup>(2)</sup>						
יחסי הפסד	מחיקות חשבוניות 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 הפרשה בגין מכשירים אלה, מוצגת במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).
- (3) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
- (4) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

## חשיפה למדינות זרות

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

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

31 במרס 2026			
חשיפה			
סך הכל	חוץ מאזנית (2)(3)(4)	מאזנית (2)(3)	
14,399	397	14,002	ארצות הברית
3,395	870	2,525	בריטניה
1,692	405	1,287	מדינות אחרות
<b>19,486</b>	<b>1,672</b>	<b>17,814</b>	<b>סך כל החשיפות למדינות זרות</b>
190	36	154	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
13	1	12 <sup>(5)</sup>	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

31 בדצמבר 2025			
חשיפה			
סך הכל	חוץ מאזנית (2)(3)(4)	מאזנית (2)(3)	
14,229	474	13,755	ארצות הברית
4,136	1,176	2,960	מדינות אחרות
<b>18,365</b>	<b>1,650</b>	<b>16,715</b>	<b>סך כל החשיפות למדינות זרות</b>
170	36	134	מזה: סך החשיפות למדינות LDC
11	1	10 <sup>(5)</sup>	מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות

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

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

## סיכונים בתיק הלוואות לדיר

### מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאושרת על ידי דירקטוריון הבנק ונבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ, שינויים ברגולציה וכיו"ב. כחלק ממדיניות זו, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות בתיק המשכנתאות ונוקט במגוון אמצעים לשם ניהול הסיכונים בו. הסיכונים נבחנים בהתאם למדיניות שנקבעה לגבי תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות, הן ברמת העסקה הבודדת והן ברמה של כלל תיק המשכנתאות של הקבוצה. הבנק מנהל את הסיכונים, בין השאר, על-ידי השתתת מגבלות בפרמטרים שונים, כגון שיעור המימון (LTV), שיעור ההחזר מההכנסה, שיעור הלוואות בריבית משתנה, שיעור הלוואות 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 הלוואות לדיר. הלוואות אלו, ניתנות ברובן לתקופות קצרות של עד 3 שנים. תהליך החיתום של הלוואות אלו הינו פרטני ומלא, בדומה ליתר הלוואות לדיר. שיעור הלוואות אלו מסך תיק הלוואות לדיר בבנק הינו זניח. הבנק ממשיך לעקוב אחר ההשפעות האפשריות על תיק המשכנתאות, בשל ההתפתחויות האחרונות בסביבה המקרו כלכלית.

## היקף הלוואות לדיר

שינוי באחוזים	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
		במיליוני ש"ח	
56.9	1,375	2,157	<b>ביצועי אשראי לדיר</b>
-	3	3	הלוואות מכספי הבנק
-	2	2	הלוואות מכספי האוצר
56.7	1,380	2,162	מענקים מכספי האוצר
71.6	218	374	סך הכל הלוואות חדשות
58.7	1,598	2,536	הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*
			סך כל הביצועים

\* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.

שינוי באחוזים	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
		במיליוני ש"ח	
9.0	36,589	39,883	<b>יתרת האשראי לדיר, נטו</b>
(9.1)	198	180	הלוואות מכספי הבנק
(9.4)	64	58	הלוואות מכספי האוצר*
8.9	36,851	40,121	מענקים מכספי האוצר*
			סך הכל יתרה

\* סכום זה אינו נכלל בירתות המאזניות.

## שיעור המימון

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

תיק הלוואות לדיר ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2026 כולל כ-66% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בהשוואה לכ-68% ליום 31 במרס 2025. כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 31 במרס 2025.

ביצועי הלוואות לדיר ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-58% אשראי שניתן עם שיעור מימון של עד 60%, בהשוואה לכ-61% בתקופה המקבילה אשתקד. כל הביצועים ניתנו בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות ללא ביטחון נכס נדל"ן.

## שיעור החזר מהכנסה

פרמטר מרכזי נוסף המשמש את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיר הינו שיעור החזר מהכנסת הלווה. יחס זה מאפשר לבנק להעריך את יכולתו של לווה לעמוד בהחזרי הלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה כפי שהייתה במועד מתן הלוואה. תיק הלוואות לדיר ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2026 כולל כ-84% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-87% ליום 31 במרס 2025. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 31 במרס 2025. ביצועי הלוואות לדיר ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-70% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-69% בתקופה המקבילה אשתקד. כל האשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד. בחישוב היחס לא נכללו הלוואות בולט ובלון.

## הלוואות בריבית משתנה

תיק הלוואות לדיר ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2026 כולל שיעור של 60% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 23,928 מיליון ש"ח. ביצועי הלוואות לדיר ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים סך של 1,239 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים 57% מסך הביצועים וסך של 50 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים 2% מסך הביצועים.

**הלוואות ארוכות טווח**

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 31 במרס 2026 כולל כ-67% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 26,916 מיליון ש"ח.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-39% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 848 מיליון ש"ח.

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

סך הכל		למטרת מגורים											סך הכל				
		מגזר צמוד		מגזר צמוד מדד		מגזר צמוד		מגזר צמוד		מגזר צמוד		מגזר צמוד					
		ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה	ריבית משתנה	ריבית קבועה		ריבית משתנה			
יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור
במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
39,883	1,397	38,486	-	2	14.1	5,420	10.3	3,965	45.8	17,645	29.8	11,454	31.3.26				
38,798	1,340	37,458	-	3	14.8	5,549	10.8	4,046	44.9	16,809	29.5	11,051	31.12.25				

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

שנת 2024	שנת 2025	שלושה חודשים 2025	שלושה חודשים 2026	
4,345	6,545	1,375	2,157	ביצועי ההלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)
25.7%	50.6%	56.6%	56.9%	שיעור השינוי בביצועי ההלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה
(0.08%)	(0.01%)	(0.08%)	(0.14%)	שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק
0.46%	0.44%	0.44%	0.39%	שיעור הפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק

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

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

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

ביום 6 באפריל 2025, פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרלי 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 הלוואה שמעל שיעור מימון של 50% לא יעלה על 200,000 ש"ח. התיקונים נכנסו לתוקף מיום פרסומם.

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

**כללי**

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

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

באשראי הצרכני, מתמקד הבנק באשראי המאופיין ברמת פיזור גבוהה וברמת סיכון נמוכה. בהתייחס לעובדה שהחברה הבת מסד עוסקת אף היא בתחום האשראי, הבנק פועל בראיה קבוצתית ליישם מתכונת עבודה סדורה וקבוצתית המגדירה, בין היתר, מתכונת מיקוד עסקי לכל סוג 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.

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

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

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

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
	באחוזים		במיליוני ש"ח	
(7.0)	(3.0)	6,251	5,998	5,816
0.9	2.7	17,698	17,385	17,859
(1.1)	1.2	23,949	23,383	23,675
3.8	6.0	5,487	5,374	5,697
4.6	11.6	9,814	9,199	10,267
(0.8)	(5.1)	2,951	3,083	2,927
3.5	7.0	18,252	17,656	18,891
0.9	3.7	42,201	41,039	42,566
1.9	3.7	22,505	22,122	22,941

יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי הלוואות אחרות  
 סך כל סיכון האשראי המאזני  
 מסגרות עו"ש לא מנוצלות  
 מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות  
 סיכון אשראי חוץ מאזני אחר  
 סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני  
 סך כל סיכון האשראי הכולל  
 ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, יתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי והלוואות

להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים בישראל:

שינוי לעומת		יתרה ליום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
	באחוזים		במיליוני ש"ח	
(0.9)	(2.7)	108	110	107
2.3	4.1	175	172	179
0.9	3.7	41,918	40,757	42,280
0.9	3.7	42,201	41,039	42,566
6.3	13.3	16	15	17
(2.1)	(6.0)	96	100	94
		0.25%	0.63%	0.02%

סיכון אשראי בעייתי לא צובר  
 סיכון אשראי בעייתי צובר  
 סיכון אשראי לא בעייתי  
 סך כל סיכון האשראי  
 מזה: חובות צוברים בפיקוד של 90 ימים או יותר  
 חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור\*

\* על בסיס שנתי.

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

31 במרס 2026				הכנסה קבועה בחשבון* באלפי ש"ח
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח במיליוני ש"ח	
214	163	44	119	ללא הכנסה קבועה
2,350	2,707	316	2,391	עד 10
4,125	5,770	1,155	4,615	מ-10 עד 20
12,202	15,035	6,045	8,990	מעל 20
18,891	23,675	7,560	16,115	סך הכל

31 במרס 2025				הכנסה קבועה בחשבון* באלפי ש"ח
סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח	סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח במיליוני ש"ח	
202	171	39	132	ללא הכנסה קבועה
2,316	2,891	327	2,564	עד 10
3,971	5,863	1,217	4,646	מ-10 עד 20
11,167	14,458	5,985	8,473	מעל 20
17,656	23,383	7,568	15,815	סך הכל

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

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

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

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	2026 במרס 31	תקופה לפירעון
סיכון אשראי מאזני במיליוני ש"ח			
6,780	6,518	6,392	עד שנה
3,065	3,128	3,067	משנה ועד שלוש שנים
4,114	4,124	4,075	משלוש שנים ועד חמש שנים
2,819	2,634	2,793	מחמש שנים ועד שבע שנים
7,171	6,979	7,348	מעל שבע שנים
23,949	23,383	23,675	סך הכל

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה\*

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026			תחום אשראי ללווה
סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			באלפי ש"ח
719	546	173	749	542	207	720	553	167	עד 10
1,488	1,076	412	1,482	1,060	422	1,493	1,103	390	מ- 10 עד 20
3,786	2,654	1,132	3,772	2,622	1,150	3,800	2,732	1,068	מ- 20 עד 40
7,536	4,758	2,778	7,449	4,645	2,804	7,555	4,902	2,653	מ- 40 עד 80
9,648	4,681	4,967	9,576	4,528	5,048	9,640	4,836	4,804	מ- 80 עד 150
10,927	3,169	7,758	10,392	2,991	7,401	11,020	3,304	7,716	מ- 150 עד 300
8,097	1,368	6,729	7,619	1,268	6,351	8,338	1,461	6,877	מעל 300
42,201	18,252	23,949	41,039	17,656	23,383	42,566	18,891	23,675	סך הכל

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

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2025	31 במרס 2026	סוג האשראי
סיכון אשראי מאזני			
במיליוני ש"ח			
1,604	1,470	1,448	עו"ש
4,647	4,528	4,368	כרטיסי אשראי
16,886	16,601	17,007	אשראי בריבית משתנה
812	784	852	אשראי בריבית קבועה
23,949	23,383	23,675	סך הכל

תיאור הפעילות

א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

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

ב. אופן פיקוח ומעקב על מאפייני הסיכון

הבנקים בקבוצה הינם בעלי התמחות ומיומנות גבוהה בתחום האשראי הקמעונאי מתוקף ניסיונם רב השנים באשראי למשקי הבית. הקבוצה מכשירה את עובדיה ברמת מיומנות מקצועית גבוהה בתחום האשראי ובעלת מערכות ממוחשבות תומכות החלטה, בקרה ומעקב לאיתור מוקדם של לווים בפיגור או בעלי מאפיינים של תסמינים שליליים. הקבוצה מגדרת את עצמה בנטילת סיכויי אשראי, בין היתר, באמצעות פיזור הסיכון בין הלקוחות. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת. הבקרות בנושא האשראי הצרכני מבוצעות באמצעות שלושת קווי ההגנה. הבקרות 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 לדויר. בנוסף, מבוצעים ניתוחי רחב בהתייחס למאפייני סיכון שונים ובחינת השפעת סביבת האינפלציה המשתנה על משתני הסיכון השונים, כגון התפלגות התיק לפי דירוג סיכון הלקוח, שיעורי הכשל, ומדדי סיכון שונים, כגון שיעורי אשראי בעייתי, שיעורי הפרשות ושיעורי מחיקות. הקו השלישי, הכולל את מערך הביקורת הפנימית, אחראי לביצוע ביקורת בלתי תלויה על ניהול הסיכון, מסגרת העבודה והבקורות לניטור סיכויי אשראי צרכני, לרבות פעילות קווי ההגנה הראשון והשני, לניטור סיכון זה. כמו כן, הבנק משתמש במערכות ממוכנות תומכות כגון מערכת לאיתור וטיפול בחובות בעלי סממנים בעייתיים ומערכת סטטיסטית לניבוי כשל אשראי.

## סיכונים בענף הבינוי והנדל"ן

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

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

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

מעבר לבדיקות הנעשות באופן שוטף, הבנק מקיים דיון תקופתי בכל תיקי האשראי בענף הבינוי והנדל"ן, בוחן את מצב הפרוייקטים וכן את רמת הסיכון בכל פרויקט ופועל לצמצום חשיפות ככל האפשר. ככלל, בחינת הפרוייקטים מתבצעת על בסיס חודשי ועל פי דוחות ביצוע, המתקבלים מאת המפקח על הפרוייקט, 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 ושייכותם לרשימת לקוחות במעקב. בנוסף, מבוצעות בדיקות שוטפות לאיתור חובות בעייתיים, או לקוחות עם סימנים שליליים המעידים על ההסתברות להפיכתם לבעייתיים, הן בקו הראשון (פיקוח אשראי) והן בקו השני. כמו כן, בקו השני מבוצעות בדיקות מדגמיות של לווים, לצורך איתור לקוחות בעייתיים בשלב מוקדם, אשר לא זוהו במהלך העבודה השוטפת על ידי קו ההגנה הראשון, וכן מבוצעת הערכה ומתן חוות דעת כתובה, ללא תלות בגורמים המאשרים חשיפות אשראי, של סיכון האשראי בחשיפות אשראי מהותיות.

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

ביום 6 באפריל 2025, פרסם בנק ישראל עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-329 (הוראת שעה) שבמסגרתו העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרוייקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה ליזם נדחה למועד המסירה), וכן הגביל את שיעור ההלוואות בסבסוד קבלנים ל-10% מסך הביצועים ברבעון קלנדרי בגין הלוואות לדיר. הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרוייקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגדי.

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

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

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

31 בדצמבר		31 במרס	
2025	2025	2026	
		במיליוני ש"ח	
<b>סיכון אשראי כולל<sup>(1)</sup></b>			
נדל"ן שבניתו לא הושלמה:			
			- קרקע גולמית
7,035	5,826	<b>7,275</b>	- נדל"ן בתהליכי בניה
9,867	9,004	<b>10,414</b>	נדל"ן שבניתו הושלמה
7,516	6,049	<b>7,890</b>	אחר <sup>(2)</sup>
8,801	7,414	<b>9,031</b>	
33,219	28,293	<b>34,610</b>	<b>סך הכל</b>

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 15,812 מיליון ש"ח (10,036 מיליון ש"ח מאזני ו-5,776 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשייה בסך של 1,895 מיליון ש"ח (1,544 מיליון ש"ח מאזני ו-351 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,872 מיליון ש"ח (7,003 מיליון ש"ח מאזני ו-869 מיליון ש"ח חוץ מאזני), (31.3.25 - 11,871 מיליון ש"ח, 1,531 מיליון ש"ח ו-7,451 מיליון ש"ח, בהתאמה, 31.12.25 - 14,533 מיליון ש"ח, 2,066 מיליון ש"ח ו-7,819 מיליון ש"ח, בהתאמה).

(2) כולל אשראי ללווים בענף הבינוי והנדל"ן בישראל, להם בטחון 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 במרס	31 בדצמבר	31 במרס		
2025	2025	2025	2025	2026	
באחוזים		במיליוני ש"ח			
5.1	23.4	32,178	27,387	<b>33,808</b>	<b>סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי</b> סיכון אשראי לא בעייתי
(45.4)	(33.3)	526	430	<b>287</b>	<b>סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי</b> סיכון אשראי לא בעייתי
(0.2)	4.6	429	409	<b>428</b>	סיכון אשראי בעייתי צובר
1.2	29.9	86	67	<b>87</b>	סיכון אשראי בעייתי לא צובר
(23.0)	(11.5)	1,041	906	<b>802</b>	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
4.2	22.3	33,219	28,293	<b>34,610</b>	סך כל סיכון האשראי
		-	-	<b>1</b>	מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר
(10.5)	(19.0)	19	21	<b>17</b>	חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

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

31 בדצמבר	31 במרס		
2025	2025	2026	
16.3%	15.3%	<b>16.4%</b>	שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור
465	413	<b>473</b>	יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)
1.4%	1.5%	<b>1.4%</b>	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור
1.6%	1.7%	<b>1.5%</b>	שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור
3.1%	3.2%	<b>2.3%</b>	שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור

### מימון ממונף - Leveraged Finance

מימון ממונף מוגדר כאשראי למימון עסקאות הוניות בתאגידיים (כמוגדר בהוראת בנק ישראל מספר 323), אשר עונה על תבחינים מסויימים, ואשראי הניתן ללווים המאופיינים ברמות מינוף פיננסי גבוהות. התבחינים שעל פיהם הבנק מגדיר אשראי כמימון ממונף נקבעו באופן שמרני. מידע נוסף ניתן למצוא בדוחות הכספיים לשנת 2025. ליום 31 במרס 2026, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני וחוז מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-655 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-693 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2025 ו-1,173 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025.

### חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים

ליום 31 במרס 2026, קיימת קבוצת לווים אחת, אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, לאחר הפחתת הניכויים המותרים לפי סעיף 5 להוראה 313, עולה על 15% מהון הבנק, המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין בדבר מדידה והלימות הון. הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה על מנת לוודא עמידה במגבלות הוראה 313, לעניין חשיפה לחבות קבוצות לווים. נכון למועד הדיווח, הבנק אינו חורג מהמגבלות.

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

31 במרס 2026					ענף משק
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	ניכויים מותרים	סיכון אשראי לאחר ניכויים מותרים	
1,363	955	2,318	8	2,310	בינוי ונדל"ן - בינוי

## סיכון שוק

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

הבנק נוקט במגוון פעולות, על מנת להתמודד עם השפעות השינויים בריבית ובאינפלציה, לרבות עדכוני הנחות למודלים שונים בתחומי האשראי וסיכוי 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.

## המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכוי השוק

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

## סיכון ריבית

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

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

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

להלן פרטים על השפעת שינויים בריבית על השווי ההוגן של עודף הנכסים במגזר, על הכנסות הריבית נטו, על הכנסות המימון שאינן מריבית ועל ההון המיוחס לבעלי מניות הבנק:

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

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025 <sup>(3)(4)(5)</sup>			31 במרס 2026			
סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	סך הכל	מט"ח	שקל	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
10,848	(262)	11,110	10,706	(425)	11,131	10,191	(952)	11,143	יתרה מאזנית נטו <sup>(1)</sup>
14,615	42	14,573	13,604	(210)	13,814	14,327	(588)	14,915	שווי הוגן נטו מותאם <sup>(1)</sup>
13,377	(755)	14,132	10,948	(1,018)	11,966	12,337	(1,129)	13,466	מזה: תיק בנקאי
3,412	367	3,045	4,189	294	3,895	3,746	435	3,311	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
3,424	367	3,057	3,781	294	3,487	3,784	435	3,349	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
75	-	75	502	-	502	65	-	65	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור

פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, ראה באור 15 לתמצית הדוחות הכספיים, למעט ייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות ללא מועד פרעון בעוד שבבאור היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן.

2. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו המותאם<sup>(4)</sup> של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025 <sup>(3)(4)(5)(6)</sup>			31 במרס 2026			
סך הכל	שקל מט"ח	במיליוני ש"ח	סך הכל	שקל מט"ח	במיליוני ש"ח	סך הכל	שקל מט"ח	במיליוני ש"ח	
(504)	(166)	(338)	(599)	(130)	(469)	(605)	(288)	(317)	<b>שינויים מקבילים</b>
(478)	(163)	(315)	(556)	(89)	(467)	(562)	(270)	(292)	עלייה במקביל של 1%
1,040	83	957	842	57	785	1,068	93	975	מזה: תיק בנקאי
767	83	684	707	57	650	788	93	695	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
306	-	306	150	-	150	314	-	314	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
447	182	265	662	135	527	595	317	278	מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
419	178	241	621	96	525	547	296	251	ירידה במקביל של 1%
(1,268)	(86)	(1,182)	(908)	(58)	(850)	(1,273)	(96)	(1,177)	מזה: תיק בנקאי
(807)	(86)	(721)	(743)	(58)	(685)	(829)	(96)	(733)	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות <sup>(2)</sup>
(483)	-	(483)	(180)	-	(180)	(469)	-	(469)	מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
(950)	(320)	(630)	(1,135)	(251)	(884)	(1,147)	(552)	(595)	עלייה במקביל של 2%
(896)	(312)	(584)	(1,051)	(170)	(881)	(1,060)	(515)	(545)	מזה: תיק בנקאי
982	380	602	1,389	280	1,109	1,282	663	619	ירידה במקביל של 2%
926	373	553	1,308	201	1,107	1,188	622	566	מזה: תיק בנקאי

- בטבלאות אלו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.
- יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות ללא מועד פרעון. פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות ללא מועד פרעון, ראה באור 15 לדוחות הכספיים.
  - 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. 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 2025			31 במרס 2025			31 במרס 2026			
סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	סך הכל*	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות ריבית, נטו	
		במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח	
167	(20)	187	71	(16)	87	177	(35)	212	<b>שינויים מקבילים</b>
186	-	186	105	-	105	222	-	222	עלייה במקביל של 1%
(406)	21	(427)	(400)	16	(416)	(448)	32	(480)	מזה: תיק בנקאי
(426)	-	(426)	(433)	-	(433)	(489)	-	(489)	ירידה במקביל של 1%
436	(40)	476	291	(32)	323	460	(65)	525	מזה: תיק בנקאי
475	-	475	359	-	359	544	-	544	עלייה במקביל של 2%
(815)	42	(857)	(805)	33	(838)	(888)	62	(950)	מזה: תיק בנקאי
(856)	-	(856)	(873)	-	(873)	(969)	-	(969)	ירידה במקביל של 2%
									מזה: תיק בנקאי

\* לאחר השפעות מקדונות.

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

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	2026 במרס 31	
		במיליוני ש"ח	
(482)	(375)	(663)	עלייה במקביל של 1%
507	389	712	ירידה במקביל של 1%

5. חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 במרס 2026

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 שנים	מעל חודש עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	במיליוני ש"ח	
130	1,117	5,750	13,146	11,041	16,046	25,011	15,348	174,022		נכסים פיננסיים*
-	-	-	536	834	2,870	52,709	51,845	54,861		סכומים אחרים לקבל**
-	1	149	404	17,561	15,538	57,630	22,703	132,236		התחייבויות פיננסיות*
-	67	256	255	112	116	52	35	12		התחייבות בגין זכויות עובדים
-	-	-	588	1,011	3,206	53,503	51,771	53,733		סכומים אחרים לשלם**
130	1,049	5,345	12,435	(6,809)	56	(33,465)	(7,316)	42,902		החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית

א. לפי בסיסי הצמדה										
130	738	3,799	8,031	(9,701)	2,146	(31,660)	(4,390)	39,613		מטבע ישראלי לא צמוד
-	311	1,413	1,545	883	(332)	1,291	1,057	41		מטבע ישראלי צמוד למדד
-	-	133	2,859	2,009	(1,758)	(3,096)	(3,983)	3,248		מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית <sup>(1)</sup>										
130	678	4,054	12,438	11,002	17,302	26,078	15,671	174,193		נכסים פיננסיים, לפני הנחות
-	439	1,696	708	39	(1,256)	(1,067)	(323)	(171)		השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור
130	1,117	5,750	13,146	11,041	16,046	25,011	15,348	174,022		נכסים פיננסיים
-	1	119	373	2,652	7,680	56,454	22,814	160,016		התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
-	-	-	-	14,927	7,723	-	-	(26,434)		השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
-	-	30	31	(18)	135	1,176	(111)	(1,346)		השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה <sup>(2)</sup>
-	1	149	404	17,561	15,538	57,630	22,703	132,236		התחייבויות פיננסיות

5. חשיפה כוללת של הבנק וחברות מאוחדות שלו לשינויים בשיעורי הריבית ליום 31 במרס 2026 (המשך)

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2025 <sup>(3)(4)(5)</sup>			31 במרס 2026			
משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן במיליוני ש"ח	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן במיליוני ש"ח	משך חיים ממוצע אפקטיבי	שיעור תשואה פנימי	סך הכל שווי הוגן	
0.79	4.20	268,235	0.85	4.49	243,861	0.93	4.26	261,611	נכסים פיננסיים*
0.26		164,484	0.30		146,527	0.28		163,655	סכומים אחרים לקבל**
0.54	3.65	252,261	0.53	4.25	229,567	0.59	3.68	246,222	התחייבויות פיננסיות*
8.60		952	7.50		904	8.80		905	התחייבות בגין זכויות עובדים
0.27		164,891	0.33		146,313	0.29		163,812	סכומים אחרים לשלם**
		14,615			13,604			14,327	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
<b>פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית</b>									
<b>א. לפי בסיסי הצמדה</b>									
***0.50		5,433	***0.50		4,774	***0.57		8,706	מטבע ישראלי לא צמוד
***2.36		9,140	***2.60		9,040	***2.30		6,209	מטבע ישראלי צמוד למדד
***0.36		42	***0.41		(210)	***0.45		(588)	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
<b>ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית<sup>(1)</sup></b>									
0.80	4.24	268,160	0.92	4.56	243,359	0.94	4.32	261,546	נכסים פיננסיים, לפני הנחות
(0.11)	(0.05)	75	(0.55)	(0.08)	502	(0.07)	(0.12)	65	השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיר
0.79	4.20	268,235	0.85	4.49	243,861	0.93	4.26	261,611	נכסים פיננסיים
0.27	3.00	255,772	0.22	4.10	233,442	0.29	3.00	250,109	התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות
3.46	3.98	(3,424)	3.68	4.61	(3,781)	3.39	4.25	(3,784)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון
(0.06)	0.01	(87)	(0.05)	(0.01)	(94)	(0.05)	-	(103)	השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה <sup>(2)</sup>
0.54	3.65	252,261	0.53	4.25	229,567	0.59	3.68	246,222	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 בבוור 15 בדוח הכספי, בעקבות הנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי ולאחר השפעת הנחות התנהגותיות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית כמוסבר בהערה 3 להלן. לפירוט נוסף בדבר הנחות השימוש לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (למעט הנחות התנהגותיות לגבי תקופות של פקדונות ללא מועד פירעון), ראה באור 15 בדוח הכספי.
3. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים, לרבות מפקדונות ללא מועד פירעון, חושב לאחר השפעת הנחות התנהגותיות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
4. שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בלוח זה.
5. משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים 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-31.3.26 הסתכמה ב-31.1 מיליארד ש"ח (31.3.25 - יתרה של 24.3 מיליארד ש"ח, 31.12.25 - יתרה של 25.5 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 ממדדת 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. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

## החשיפה בבסיס

### החשיפה בבסיס בפועל

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

ליום 31 בדצמבר	% מההון		החשיפה בבסיס בפועל		
	ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2026	2025	2026		
14	32	2,051	4,881		מט"י לא צמוד
62	44	9,423	6,582		מט"י צמוד מדד
(2)	(6)	(262)	(952)		מט"ח צמוד מט"ח

### רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

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

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

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 31 במרס 2026 (במיליוני ש"ח).

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

איר	דולר	אחוז שינוי בשער החליפין
-	-	ירידה של 5%
-	(1)	ירידה של 10%
(3)	9	עלייה של 5%
(8)	27	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) הנתונים משקפים את השפעת השינויים בשערי החליפין על השווי ההוגן לאחר השפעת המס.

(4) לשינויים בשערי החליפין של שאר המטבעות יש השפעה זניחה על רווחי הבנק.

### רגישות ההון לשינויים במדד

הבנק פועל בשוק המדד באמצעות מתן שימושים, כגון הלוואות, משכנתאות ורכישת אגרות חוב וכן באמצעות גיוס מקורות צמודי מדד. כמו כן, הבנק מבצע עסקאות 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 במרס 2026 (במיליוני ש"ח).

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

אחוז שינוי במדד
(218)
218

ירידה של 3%

עלייה של 3%

### ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

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

31 בדצמבר 2025			31 במרס 2026			
סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
1,412	-	1,412	1,240	-	1,240	עסקאות גידור: חוזי ריבית
15,550	14,657	893	20,310	19,537	773	עסקאות אחרות: חוזי ריבית
152,601	120,283	32,318	151,811	121,304	30,507	חוזי מטבע חוץ
154,423	154,423	-	143,056	143,056	-	חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים
323,986	289,363	34,623	316,417	283,897	32,520	סך הכל מכשירים פיננסיים נגזרים

## סיכון נזילות

סיכון הנזילות הינו הסיכון שהבנק יתקשה לעמוד בהתחייבויותיו בשל משיכות בלתי צפויות מפקדונות הציבור, ניצול מוגבר של קווי אשראי ואי ודאות לגבי זמינות המקורות והתחייבויות בלתי צפויות אחרות, לרבות ירידה חדה בשווי הנכסים הנזילים שעומדים לרשות הבנק. התממשות הסיכון עלולה לגרום לבנק מחסור באמצעים נזילים, אשר בגינו יאלץ הבנק לממש נכסים במחירים הנמוכים ממחירי שוק ו/או לגייס מקורות במחיר 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 נקבעת בהתאם ליציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית, רמת הסיכון בבורסות בארץ ובעולם, המדיניות הפיסקלית ופרמיית הסיכון של המשק. הבנק ממשיך לבצע מעקב הדוק ופעולות בקרה וניטור אחר יחסי הנזילות באופן שוטף.

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

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

התקן מגדיר מסגרת ספציפית לחישוב יחס כיסוי הנזילות במטרה ליצור אחידות ברמה בינלאומית.

יחס כיסוי הנזילות - LCR, מכיל שני רכיבים:

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

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

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

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

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות הרגולטוריות והפנימיות.

להלן יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק:

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

להלן רכיבי היחס במאוחד:

לשלושת החודשים שנסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
101,452	95,846	סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)
112,242	106,647	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)
33,335	32,183	סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים (במיליוני ש"ח)
78,907	74,464	סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)
129%	129%	יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)

ברבעון הראשון של שנת 2026, יחס כיסוי הנזילות עמד על 129%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%), בדומה לסוף שנת 2025. לפירוש נוסף ראה "מקורות המימון" להלן.

**יחס מימון יציב נטו - NSFR**

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

יחס מימון יציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין ופריטי מימון יציב נדרש.

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

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

להלן יחס מימון יציב נטו:

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
	באחוזים	
127%	122%	יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד
100%	100%	יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים

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

**מדיניות ניהול הסיכון**

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

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

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

**תיאבון הסיכון**

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

**פיקוח ובקרה על ניהול החשיפה לסיכונים נזילות**

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

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

**דיווח על החשיפה לסיכונים נזילות**

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

## ניהול סיכון הנזילות על בסיס קבוצתי

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

## מצב הנזילות והרכב הנכסים וההתחייבויות

### נכסים נזילים

הבנק מחזיק כרית נכסים נזילים, בהיקף שנועד לאפשר עמידה בתזרימי יציאה צפויים בהתאם לפער התזרימי החוזי, היומי והחודשי, ובתזרימים בלתי צפויים, בתנאים רגילים ובתרחישי לחץ. הנכסים הנזילים העיקריים בקבוצה, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים), פקדונות בבנקים וניירות ערך סחירים, הסתכמו ליום 31 במרס 2026 ב-106.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-119.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, מזה, יתרת המזומנים, פקדונות בבנק ישראל ופקדונות בבנקים הסתכמה ב-70.4 מיליארד ש"ח, ובהשקעה בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלות ישראל וארה"ב הסתכמה ב-35.7 מיליארד ש"ח (כ-91% מסך תיק ניירות הערך). לצרכי ניהול סיכון הנזילות, הבנק מחשב על נכסים אלו מקדמי ביטחון, על פי הוראת נוהל בנקאי תקין 221 - יחס כיסוי נזילות ומבצע תרחישי קיצון שונים, בהם נבחן האם הנכסים הנזילים יספיקו לכיסוי יציאת מזומנים, על פי תזרימי המזומנים העתידיים. הבנק עומד בכל המגבלות הרגולטוריות והפנימיות של סיכון הנזילות. למידע מפורט על יחס כיסוי הנזילות ראה דוח על הסיכונים באתר האינטרנט של הבנק.

כמפורט בבאור 14 לתמצית הדוחות הכספיים, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות, הנובע מאופי הפעילות הבנקאית. על פי הביאור כאמור, סך תזרים המזומנים היוצא, נטו (ללא תזרים נכנס מנכסים נזילים) עומד על כ-94.1 מיליארד ש"ח לתקופה של עד יום וכ-133.8 מיליארד ש"ח לתקופה של עד חודש. עם זאת, במהלך עסקים רגיל ואף בתרחישי קיצון שנבחנו באופן שוטף, שיעורי המיחזור של פקדונות הציבור, בדגש על פקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים, ויתרת הנכסים הנזילים כאמור לעיל, מאפשרת לבנק גמישות בצרכי ניהול תזרים המזומנים הנובע מהפעילות השוטפת ומספיקה דיו כדי לעמוד בצרכי המזומנים לטווח הקצר, לרבות המגבלות הפנימיות בתרחישי הקיצון וביחס כיסוי הנזילות. בתרחיש הפנימי המחמיר ביותר, ההנחות ההתנהגותיות 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 במרס 2026			
נכסים משועבדים	נכסים לא משועבדים	מזה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	סך הכל
4,053	66,386	-	70,439
5,892	33,319	207	39,211
20	-	-	20
3,746	149,736	-	153,482
-	1,481	-	1,481
-	7,931	-	7,931
13,711	258,853	207	272,564

במיליוני ש"ח

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

ליום 31 בדצמבר 2025			
נכסים משועבדים	נכסים לא משועבדים	מזה: נכסים המשמשים כביטחון לבנק מרכזי	סך הכל
3,370	80,406	-	83,776
5,409	32,857	217	38,266
355	-	-	355
1,716	144,658	-	146,374
-	1,607	-	1,607
-	7,455	-	7,455
10,850	266,983	217	277,833

במיליוני ש"ח

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

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות של לקוחות הבנק בניירות ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים המשועבדים לבנק. כמו כן, הבנק פועל בנגזרים ונדרש לביטחונות במסלקות השונות בגין פעילות זו. הגידול בסך הנכסים המשועבדים במהלך הרבעון נובע בעיקר מגידול בפעילות לקוחות מוסדיים בשוק ההון ומתנדטיות בשווקים. יתרת מזומנים ופקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים) ליום 31 במרס 2026, עמדה על כ-70 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-84 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025. לבנק יתרת נכסים נזילים אותם ניתן לשעבד לבנק ישראל לצורך קבלת הלוואה מוניטרית מיידית, בנוסף לפקדונות המופקדים בבנק ישראל, כגון אגרות חוב של ממשלת ישראל ושל ממשלות זרות וניירות ערך של חברות, לפי קריטריונים מסוימים. בנוסף, הבנק עושה שימוש בפעילות רכש מכר חוזר כנגד שיעבוד ניירות ערך.

### תכנית חירום

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

### דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

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

### סיכון ואסטרטגיית המימון

סיכון מימון הינו סיכון למחסור במקורות מימון ועשוי לנבוע, בין היתר, ממבנה מקורות שאינו מספיק יציב בטווח הארוך בכדי לשרת את השימושים המתוכננים. סיכון זה מנוהל כחלק מניהול סיכון הנזילות. הבנק מנטר באופן שוטף, את היקף וריכוזיות המקורות על פי קריטריונים שונים, כגון: גודל ואורך חיי הפקדון, תלות 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-92% מסך ההתחייבויות הכספיות, למעט נגזרים, ליום 31 במרס 2026. לבנק מדיניות לגיוס מקורות מגוונים ויציבים, תוך מתן דגש על גיוס מקורות לטווחי זמן ארוכים, ממגוון של מגזרי לקוחות ובמטבעות שונים.

המקורות השקליים מתבססים בעיקר על לקוחות קמעונאיים, לקוחות עסקיים ולקוחות מוסדיים.

הרכב מקורות המימון במט"ח דומה להרכב המקורות השקליים ובנוסף, הבנק מגייס מקורות נוספים, באמצעות מכשירים פיננסיים, כגון עסקאות REPO, עסקאות FX SWAP וכו'.

פקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים הינם תנודתיים יותר מאשר פקדונות מלקוחות קמעונאיים והבנק מחזיק כנגדם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. פקדונות הציבור ממשקי בית ועסקיים קטנים ליום 31 במרס 2026, מהווים כ-40.3% מסך פקדונות הציבור. התקופה החוזית של הפקדונות (כולל יתרות זכות בעו"ש) הינה קצרה ו-85% 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. ברבעון הראשון של שנת 2026, הנפיקה קבוצת הבנק כ-2.8 מיליארד ש"ח לתקופות פרעון של בין שנה לשלוש שנים.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 31 במרס 2026 הסתכמו ב-9,623 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,791 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 41.7%.

יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 31 במרס 2026, עומד על 150.9%, בהשוואה ל-162.9% בסוף שנת 2025.

ליום 31 במרס 2026, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-241.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-245.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, קיטון של כ-4.1 מיליארד ש"ח.

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

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2025			לשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרס 2026			
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.12.25	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.3.25	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת	יתרה ליום 31.3.26	
ב-%		במיליוני ש"ח	ב-%		במיליוני ש"ח	ב-%		במיליוני ש"ח	
4.1	23,331	32,879	3.5	23,338	22,822	3.6	36,659	36,408	עסקים גדולים
2.9	6,356	6,968	2.8	6,198	6,351	2.8	6,493	6,622	עסקים בינוניים
2.5	24,951	25,206	2.4	24,856	24,151	2.3	25,077	24,951	עסקים קטנים וזעירים
2.1	69,977	68,328	2.2	70,150	71,241	2.0	66,405	68,288	משקי בית
3.5	11,728	11,760	3.6	11,771	12,091	3.2	11,210	11,798	בנקאות פרטית
3.2	90,271	93,368	3.1	84,399	84,395	2.6	89,849	83,513	גופים מוסדיים
2.9	226,614	238,509	2.8	220,712	221,051	2.6	235,693	231,580	סך הכל

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

### שינוי תמהיל מקורות בין מגזרי הפעילות

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

יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות:

31 בדצמבר 2025	31 במרס 2026	
	במיליוני ש"ח	
9,721	11,805	1
8,548	6,372	2
4,862	5,738	3

שיעור סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות מסך פקדונות הציבור עמד ביום 31 במרס 2026, על כ-10.3%, בהשוואה ל-9.7% בסוף שנת 2025.

### סיכונים אחרים

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

### דיון בגורמי סיכון

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

## מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים

### כללי

האומדנים וההערכות בנושאי המדיניות החשבונאית הקריטית, נעשו על פי מיטב ידיעתם ושיקול דעתם של הגורמים המקצועיים שעסקו בהכנתם, והם יושמו באופן נאות בדוחות הכספיים של הבנק. סקירה של התחומים המהותיים שלדעת הנהלת הבנק בהם קיימת מדיניות חשבונאית קריטית, מפורטת בדוח הדירקטוריון וההנהלה לשנת 2025 ולא חל בה שינוי.

## בקורות ונהלים

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוח הכספי

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובהתאם להנחיות הוראת ניהול בנקאי תקין 309 שפורסמה בחודש ספטמבר 2008, הבנק מקיים בקורות ונהלים לגבי גילוי, וכן פרס מערך בקרה פנימית על הדיווח הכספי.

ההוראות, שעניינן אחריות הנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וחוות דעת של רואה החשבון המבקר לגבי ביקורת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, נערכו בהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם - The Sarbanes Oxley Act of 2002 שנחקק בארה"ב, והוראות והנחיות שנקבעו בארה"ב בין היתר על ידי ה-PCAOB.

לדוחות צורפו הצהרות של מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, בנושא הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי. הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 במרס 2026 את אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע, שהבנק נדרש לגלות בדוח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של הבנק.



אלי כהן  
מנהל כללי



רון לברמניץ  
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 17 במאי 2026  
א' בסיון, תשפ"ז

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן - "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
    - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (USGAAP), כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים;
    - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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 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.


  
אלי כהן  
מנהל כללי

17 במאי 2026

## הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן - "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות (לרבות הרווח הכולל), השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
  4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
    - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו, המאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (USGAAP), כמפורט בבאור 1 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
**נחמן ניצן**  
 סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי

17 במאי 2026