הבינלאומי

תמצית דוחות כספיים

30 בספטמבר
2026



הערכת האקטואר של זכויות עובדים, דרישות הגילוי של נדבך 3 ודוח על הסיכונים נמצאים באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך www.magna.isa.gov.il וכן באתר הבנק www.fibi.co.il > מידע כספי.

הבינלאומי

תמצית דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2026

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
וחברות מאוחדות שלו

תוכן העניינים

דוח הדירקטוריון וההנהלה	**2**
סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	4
הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	8
סקירת הסיכונים	39
מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים	65
בקרות ונהלים	66
הצהרות בקרה פנימית על דיווח כספי	**67**
דוחות כספיים	**69**
ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספח	**166**
ממשל תאגידי	168
פרטים נוספים	171
נספח	179
מילון מונחים	**185**
אינדקס	**188**

דוח הדירקטוריון וההנהלה

סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה	**4**
תיאור פעילות קבוצת הבנק	4
מידע צופה פני עתיד	4
נתונים ומדדים עיקריים לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	5
מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים	6
הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי	**8**
מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים	8
הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם	8
השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"	9
יעדים ואסטרטגיה	11
התפתחויות כלכליות עיקריות	13
דירוג הבנק על ידי חברות הדירוג במהלך שנת 2026	16
התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר	17
המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון	22
מגזרי הפעילות הפיקוחיים	31
חברות מוחזקות עיקריות	36
סקירת הסיכונים	**39**
תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	39
סיכון אשראי	40
סיכון שוק	55
סיכון נזילות	60
סיכונים אחרים	64
מדיניות חשבונאית ואומדנים חשבונאיים בנושאים קריטיים	**65**
בקרות ונהלים	**66**

רשימת לוחות

1	נתונים ומדדים עיקריים לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026	5
2	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים	6
3	פרטים לגבי הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה בנק ישראל ובגין מלחמת "חרבות ברזל"	10
4	תמצית דוח רווח והפסד	17
5	הרכב הרווח המימוני, נטו	18
6	נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית	19
7	פרטים לגבי ההוצאות בגין הפסדי אשראי	19
8	התפלגות ההכנסות מעמלות	20
9	פירוט ההוצאות התפעוליות והאחרות	20
10	התפתחות בסעיפי המאזן העיקריים	22
11	התפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים	22
12	נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	22
13	אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	23
14	התפלגות סיכון האשראי הכולל לציבור לפי ענפי משק	23
15	החלוקה הענפית של ששת הלווים הגדולים בקבוצה	24
16	הרכב תיק ניירות הערך	24
17	התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים	24
18	פירוט המקורות לציטוטי המחירים המשמשים את הבנק לשם קביעת השווי ההוגן של ניירות הערך	25
19	פירוט נוסף לאגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח לפי מדינות	25
20	פירוט נוסף לאגרות חוב קונצרניות ואגרות חוב של בנקים לפי ענפי משק	25
21	התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים	26
22	פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	26
23	פרטים בדבר תעודות התחייבות שהנפיקה הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ במהלך השנה	26
24	הון והלימות ההון	28
25	יחס הון כולל ויחס הון עצמי רובד 1 של חברה בת משמעותית	28
26	פרטים בדבר דיבידנד ששולם במזומן, רכישה עצמית של מניות וסך החלוקה	30
27	סך ההכנסות לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	31
28	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	31
29	נתונים עיקריים אודות מגזרים עסקיים - פעילות בישראל	32
30	נתונים עיקריים אודות אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית - פעילות בישראל	34
31	איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי	40
32	סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק	43
33	חשיפות עיקריות למדינות זרות	46
34	נתונים על סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים בישראל	47
35	היקף ההלוואות לדיור	47
36	נתונים על התפתחות תיק ההלוואות לדיור לפי מגזרי הצמדה	49
37	התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים	50
38	נתונים על סיכון האשראי לציבור בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	53
39	התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	54
40	אינדיקטורים עיקריים של תיק האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל	54
41	יתרות סיכון האשראי לקבוצות הלווים, אשר חשיפתן על בסיס מאוחד, עולה על 15% מהון הבנק	54
42	ניתוח רגישות להשפעת החשיפה לשינויים בריבית המבוססת על השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים	55
43	תיאור החשיפה בבסיס בפועל לפי מגזרי הצמדה	59
44	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים	59
45	תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים במדד	59
46	ריכוז היקף הפעילות במכשירים פיננסיים נגזרים	59
47	יחס כיסוי הנזילות	60
48	יחס מימון יציב נטו	61
49	יתרת פקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים	63
50	יתרת סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות	64

דוח הדירקטוריון וההנהלה ליום 30 בספטמבר 2026

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 10 בנובמבר 2026, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים, הבלתי מבוקרים, של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") וחברות מוחזקות שלו (להלן ביחד - "קבוצת הבנק"), ליום 30 בספטמבר 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 סיכוני 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"י, פועלים סניפים המתמחים במגזר הדתי והחרדי.
- חטיבת נכסי לקוחות המרכזת את מכלול הפעילות בתחומי שוק ההון, הכספים והמט"ח עם הלקוחות הפרטיים, העסקיים, המוסדיים ופעילי שוק ההון. במסגרת החטיבה פועלים חדרי העסקאות בניירות ערך, במט"ח ובפקדונות וכן מערכי ייעוץ ההשקעות, הייעוץ הפנסיוני ומרכזי ההשקעות. כמו כן, החטיבה ממונה על פעילות חברות בנות בתחומים משיקים - החברה לנאמנות והחברה לניהול תיקים.

בנוסף לבנק, כוללת הקבוצה גם את בנק מסד, המתמחה במתן שירותים לאוכלוסיית המורים בישראל.

מידע צופה פני עתיד

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

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

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

נתונים ומדדים עיקריים לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026

רווחיות ויעילות לרבעון השלישי	**תשואה להון** 13.8% **תשואה מתואמת[1]** 16.9%	**רווח נקי** 508 מיליון ש"ח	**יחס יעילות** 48.1%	**גידול בעמלות** 0.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
רווחיות ויעילות לתשעה חודשים	**תשואה להון** 14.3% **תשואה מתואמת[1]** 18.0%	**רווח נקי** 1,571 מיליון ש"ח	**יחס יעילות** 47.8%	**גידול בעמלות** 6.1% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
הון והלימות הון	**יחס הון עצמי רובד 1** 10.28%	**הון עצמי** 14,533 מיליון ש"ח		
צמיחה בתיק נכסי לקוחות	**נכסי לקוחות** 1,256 מיליארד ש"ח	**גידול של** 16.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	**מזה: פקדונות הציבור** 244 מיליארד ש"ח	**גידול של** 4.6% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
צמיחה באשראי ואיכות האשראי	**אשראי לציבור** 172 מיליארד ש"ח	**גידול של** 21.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	**NPL[2]** 0.37%	**יחס כיסוי כולל[3]** 1.02% **בנטרול פיננסיים[4]** 1.36%

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

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

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

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

מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים*

מדדי ביצוע עיקריים

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	באחוזים				
תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון[1]	**13.8**[2]	16.2	**14.3**[2]	16.9	16.2
תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים[1]	**0.70**	0.88	**0.74**	0.90	0.86
יחס סך ההכנסות לנכסים ממוצעים[1]	**2.3**	2.8	**2.4**	2.8	2.6
יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים[1]	**1.6**	2.0	**1.6**	1.9	1.8
יחס עמלות לנכסים ממוצעים[1]	**0.6**	0.7	**0.7**	0.7	0.7
יחס יעילות	**48.1**	43.7	**47.8**	44.7	46.1

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	באחוזים		
יחס הון עצמי רובד 1	**10.28**	11.39	11.10
יחס המינוף	**4.84**	5.19	5.04
יחס כיסוי הנזילות[3]	**131**	131	129
יחס מימון יציב נטו	**115**	127	127

מדדי איכות אשראי עיקריים

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	באחוזים				
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור	**0.91**	1.15	**0.91**	1.15	1.11
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי[4] מיתרת האשראי לציבור	**1.02**	1.29	**1.02**	1.29	1.25
שיעור חובות לא צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	**0.37**	0.46	**0.37**	0.46	0.46
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור לא צובר	**251.9**	256.2	**251.9**	256.2	251.5
שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור[1]	**0.02**	(0.01)	**0.04**	(0.03)	(0.01)
שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור[1]	**(0.02)**	0.05	**(0.04)**	(0.01)	0.01

נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025
	במיליוני ש"ח			
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**508**	581	**1,571**	1,748
הכנסות ריבית, נטו	**1,146**	1,290	**3,428**	3,734
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**(9)**	17	**(47)**	(10)
הכנסות שאינן מריבית	**528**	538	**1,657**	1,603
מזה: עמלות	**463**	461	**1,400**	1,320
הוצאות תפעוליות ואחרות	**805**	798	**2,431**	2,383
מזה: משכורות והוצאות נלוות	**427**	438	**1,314**	1,340
רווח נקי בסיסי למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)	**5.06**	5.79	**15.66**	17.42
רווח נקי מדולל למניה בת 0.05 ש"ח (בש"ח)	**5.06**	5.79	**15.66**	17.42

נתונים עיקריים מהמאזן

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		
סך כל הנכסים	**285,926**	269,499	277,833
מזה: מזומנים ופקדונות בבנקים	**67,737**	81,921	83,776
ניירות ערך	**38,599**	37,995	38,266
אשראי לציבור, נטו	**170,851**	139,808	146,374
סך כל ההתחייבויות	**270,788**	254,273	262,634
מזה: פקדונות הציבור	**243,825**	233,020	238,509
פקדונות מבנקים	**1,080**	1,730	1,906
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**11,178**	5,836	6,791
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	**14,533**	14,543	14,614

נתונים נוספים

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	באגורות		
מחיר מניה	**22,750**	23,710	25,050
דיבידנד למניה	**1,306**	757	1,191

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

(1) מחושב על בסיס שנתי.

(2) תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון, בנטרול העודף של יחס הון עצמי רובד 1 מעל היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון (9.50%) וכן בנטרול היטל המס המיוחד שחל על הבנק בשנת 2026, עמדה על 16.9% ברבעון השלישי של שנת 2026 ועל 18.0% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026.

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

(4) לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים.

הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

פעילותה של קבוצת הבנק מלווה בחשיפה לסיכונים, כשהעיקריים שבהם הינם: סיכוני האשראי, לרבות ריכוזיות (ענפים ולווים); סיכוני שוק, כאשר העיקרי שבהם הינו סיכון הריבית; סיכוני נזילות; סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע וסיכון טכנולוגיות המידע; סיכון ציות ואיסור הלבנת הון; סיכון אסטרטגיה; סיכון מוניטין; סיכון משפטי; סיכון חקיקה ורגולציה; סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי. לפרטים נוספים, ראה דיון בגורמי סיכון בדוחות הכספיים לשנת 2025.

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 על הסיכונים.

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.
במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, סביבת המאקרו בישראל תמכה בשוק המקומי, אשר הושפע מהיציבות הגיאופוליטית היחסית. השוק המקומי מושפע גם מלחצים אינפלציוניים גוברים בשווקים הבינלאומיים, מעבר להשפעות ביטחוניות וגיאופוליטיות ישירות, אשר הייתה להן השפעה משמעותית יותר על ישראל בשנים האחרונות.
לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן.
ביום 8 בספטמבר 2026, פרסמו מספר מדינות, בהובלת בריטניה, הצהרה המודיעה על כוונתן להגביל או לאסור מסחר עם הישובים ביהודה ושומרון.
החל מאמצע חודש אוקטובר 2026, ולאחר שאושרו בהמשך בשני בתי הפרלמנט, חלות בבריטניה תקנות סנקציות חדשות. לפרטים נוספים אודות הסנקציות כאמור, ראה בדוח על הסיכונים.
ההתפתחויות כאמור, משפיעות על סביבת הסיכון ועלולות לגרום לעלייה ברמת הסיכונים השונים, וביניהם נזילות, אשראי, שוק, הלבנת הון, סייבר, המשכיות עסקית ועוד. הבנק עוקב באופן הדוק אחר ההתפתחויות, הן במצב המאקרו כלכלי והן במצב הביטחוני והגיאופוליטי ובוחן את ההשפעות השונות העשויות להיות על הבנק.

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

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ובחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להחזרת החטופים והפסקת המלחמה.
ביום 13 ביוני 2025, החל מבצע "עם כלביא" שנמשך 12 ימים. ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" וביום 7 באפריל 2026, נכנס לתוקף הסכם הפסקת האש.
למצב הביטחוני פוטנציאל להשלכות שליליות על המשק הישראלי ועל הבנק ולקוחותיו.
לפרטים נוספים ראה פרק התפתחויות כלכליות עיקריות, להלן.

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

ביום 30 במרס 2025, הודיע בנק ישראל על גיבוש וכניסה לתוקף של מתווה וולונטרי של הקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית (להלן - "המתווה"), על רקע הרווחיות הגבוהה של המערכת בשנים האחרונות, והשפעות מלחמת "חרבות ברזל" על משקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים.
במתווה נכללות הטבות בסכום מצטבר של 3 מיליארד ש"ח לכלל המערכת הבנקאית, שיורכב מ-1.5 מיליארד ש"ח בכל שנה, החל מהרבעון השני של שנת 2025, ועד לרבעון הראשון של שנת 2027, שישמשו לצורך מתן מגוון של הקלות והחזרים כספיים, למשקי הבית והעסקים הקטנים והזעירים.
ההיקף הכספי של ההטבות וההקלות של כל בנק בשנת המתווה הראשונה נגזר מגודלו היחסי ברווחיות לשנים 2023-2024. תקופת המתווה עשויה להתעדכן במקרים מסוימים.
המתווה כולל ארבעה סלים עיקריים של הקלות כספיות שיינתנו על ידי הבנקים ללקוחותיהם, תוך מתן שיקול דעת לכל בנק לפעול בהתאם למיקודיו העסקיים ותמהיל לקוחותיו: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות הזכות בחשבון העו"ש ושיפור מוכח בריביות המשולמות על פקדונות לטווח קצר; הפחתת שיעורי הריבית על יתרות החובה ("אוברדרפט"); מתן פטור מעמלות או הנחה משמעותית לקבוצות אוכלוסייה מובחנות; מתן פטור, חלקי או מלא, לתקופה קצובה מתשלום ההחזר החודשי או הפחתת שיעור הריבית הנגבית באשראי קיים, למשך תקופת המתווה.
בהתאם למתווה, נדרש כל בנק לפרסם באתר האינטרנט שלו את פירוט ההקלות הכספיות המוענקות על ידו וקבוצת הלקוחות הרלוונטית, ובדוחות הכספיים שלו את היקף ותמהיל ההטבות הניתנות בפועל.

במהלך שנת 2025 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, העניק הבנק במסגרת המתווה מגוון של הטבות והקלות, הן ללקוחות פרטיים ועסקים קטנים והן לקבוצות אוכלוסייה שונות, כגון אנשי קבע ומשרתי מילואים, חיילים בשירות סדיר, מפוני הדרום והצפון, משתתפי המסיבות בדרום, בעלי קרבה ראשונה להרוגי מלחמה או לחטופים, נכי צה"ל ועוד. מרבית ההטבות וההקלות הוענקו באופן אוטומטי, ללא צורך בפנייה יזומה מצד הלקוח.
ברבעון הרביעי של 2026, הבנק מעניק במסגרת המתווה הטבות והקלות שונות למגוון אוכלוסיות, הכל כמפורט באתר הבנק וכפי שיפורסם בו מעת לעת.
ההטבות האמורות נזקפות לדוח רווח והפסד, החל מהרבעון השני של שנת 2025. בשנת 2025 ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, נזקף לרווח והפסד סך כולל של כ-185 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף א' להלן.

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

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

בעקבות מבצע "שאגת הארי", פרסם בנק ישראל ביום 2 במרס 2026 מתווה סיוע, שאומץ על ידי הבנקים. המתווה הצטרף למתווים המפורטים לעיל, ונועד לסייע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר מנזקי הלחימה, ובכללם משקי בית שביתם נפגע והם מפונים ומשקי בית שנפגעו פיזית מהמבצע, עסקים קטנים וזעירים שנפגעו פיזית או כספית בעקבות המבצע ובתי עסק בבעלות של חיילי מילואים.
המתווה הציג את תנאי המינימום וכל בנק היה רשאי להרחיבו לטובת לקוחותיו ולבקשתם. המתווה היה בתוקף מיום 16 במרס 2026 ועד ליום 16 באפריל 2026. ביום 15 באפריל 2026, האריך בנק ישראל את התקופה להגשת בקשת לקוח להיכלל במתווה עד ליום 15 במאי 2026. לקוח היה זכאי להטבות במסגרת המתווה פעם אחת.
הבנק ישם את המתווה כפי שפורסם על ידי בנק ישראל, והעניק בנוסף שורה של הטבות וסיוע ללקוחות.

לאור כל האמור, קיימת אי ודאות לעניין ההשלכות על הבנק ולקוחותיו וזאת בשל אי ודאות בקשר עם המצב הביטחוני, וכן אי ודאות באשר להשפעות הנגזרות על הפעילות המשקית, מגמות בשוקי ההון וצעדים פיננסיים שונים שיינקטו על ידי הממשלה, בנק ישראל ורגולטורים נוספים.
הבנק מקיים מעקב שוטף אחר הנושאים והסיכונים הנובעים מהמלחמה, השלכותיה והשפעותיה הפיננסיות על הבנק ולקוחותיו. לפרטים נוספים, ראה פרק סקירת הסיכונים להלן.

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

א. הטבות שניתנו לציבור

		לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026						לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	שנת 2025
		דיור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	אחר	סך הכל	סך הכל
א.1.	**סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופה הדיווח:**								
	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי[1]	-	**2**	-	-	-	-	**8**	20
	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה	-	**2**	-	-	-	-	**6**	6
	הטבות ריבית על פקדונות אחרים	-	-	-	-	-	-	**-**	6
	ויתור על עמלות[3]	-	**27**	-	-	-	-	**54**	10
	מענקים	-	**5**	-	-	-	-	**25**	50
	תרומות	-	-	-	-	-	**3**	**3**	1
	סך הכל	-	**36**	-	-	-	**3**	**96**	93
	מזה: במסגרת מתווה בנק ישראל משנת 2025								
	הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי[1]	-	**2**	-	-	-	-	**8**	19
	הטבות ריבית על פקדונות לפי דרישה	-	**2**	-	-	-	-	**6**	6
	הטבות ריבית על פקדונות אחרים	-	-	-	-	-	-	**-**	6
	ויתור על עמלות[3]	-	**27**	-	-	-	-	**54**	8
	מענקים	-	**5**	-	-	-	-	**25**	50
	תרומות	-	-	-	-	-	**3**	**3**	-
	סך הכל	-	**36**	-	-	-	**3**	**96**	89
א.2.	**אומדן סכומי הטבות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח**[4]	-	**66**	-	-	-	**3**	**69**	165

ב. מידע נוסף על פעילויות לטובת לווים

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026						לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	שנת 2025
	דיור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל
ב.1.א. סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח[5]								
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)	-	-	-	-	-	-	**9**	4
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים	-	-	-	-	-	-	**165**	239
סך הכל אשראי	-	-	-	-	-	-	**174**	243

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

	30 בספטמבר 2026						30 ביוני 2026	31 בדצמבר 2025
	דיור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	סך הכל	סך הכל
ב.1.ב. יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח								
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה באור 12)	**18**	**18**	**34**	**3**	**-**	**73**	76	75
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:								
אשראי עם ויתור על ריבית	**-**	**-**	**6**	**-**	**-**	**6**	104	-
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה[6]	**-**	**-**	**1**	**-**	**-**	**1**	89	11
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים[6]	**-**	**-**	**2**	**3**	**-**	**2**	2	4
אשראי עם שינוי אחר בתנאים	**180**	**-**	**17**	**3**	**-**	**200**	208	198
סך הכל אשראי	**198**	**18**	**58**	**6**	**-**	**280**	477	284
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים								
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה	**2,362**	**89**	**270**	**4**	**-**	**2,725**	2,798	3,232
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים	**72**	**1**	**2**	**1**	**-**	**76**	92	95
ב.2. יתרת הלוואות ליום הדיווח שניתנו ללא ריבית או בריבית מופחתת[7]								
יתרת אשראי	**-**	**11**	**191**	**48**	**23**	**273**	298	373

(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 דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

(7) לרבות הלוואות שניתנה במסגרת קרנות בערבות מדינה ו/או במימון בנק ישראל.

ג. תשלום מיוחד למדינה לנוכח המלחמה

להתייחסות 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.ה' לתמצית הדוחות הכספיים.

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

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

יעדים ואסטרטגיה

הבנק פועל על פי תכנית אסטרטגית רב שנתית. התכנית האסטרטגית לשנים 2026-2028, אושרה על ידי הדירקטוריון בחודש דצמבר 2025. חזון הבנק הינו להיות "הבחירה הבנקאית המועדפת והבית המיטבי לניהול ההון, ללקוחות האיכותיים בישראל". אחת לחצי שנה מתבצע תיקוף לתכנית, במסגרתו מתבצעת סקירה של סביבת הפעילות ונבחנות ההשלכות על אסטרטגיית הבנק. במידת הצורך, מתבצע עדכון למהלכים או ליעדים האסטרטגיים.

הנהלת הבנק מכוונת ומונחית על ידי הדירקטוריון וועדותיו באשר למדיניות ולאסטרטגיה העסקית של הבנק. במסגרת זו, מאושרים על ידי הדירקטוריון המטרות, היעדים הכמותיים והאיכותיים ותחומי הפעילות של הבנק. הדירקטוריון וועדותיו מפקחים על עבודת ההנהלה בכל הקשור ביישום המדיניות והאסטרטגיה העסקית, כפי שאושרו על ידם. הדירקטוריון גם מאשר את מדיניות ניהול הסיכונים הכוללת, לרבות קביעת מגבלות שונות לחשיפות בתחום סיכוני האשראי, השוק והנזילות. היחידות השונות בבנק, במערך הסניפים 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 להצעיד 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"י 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 מתמשכת וחשיפה לתחומים חדשים באמצעות שיתופי פעולה.

במסגרת תהליכי חדשנות, התייעלות וחיסכון, הבנק הקים אגף חדש לעולמות ה-AI וה-Data בחברה הבת מתף - מחשוב ותפעול פיננסי בע"מ (להלן - "מתף"), במטרה לחזק ולשפר את יכולותיו בתחומי החדשנות, טכנולוגיה, דיגיטל, התייעלות בתהליכים ועבודה ארגונית משותפת.

לפרטים בדבר מיזוגה של מתף עם ולתוך הבנק, ראה באור 17.ב לתמצית הדוחות הכספיים.

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 לאסטרטגיה העסקית שלו. בכלל זה, הבנק מייחס חשיבות להתמודדות מול משבר האקלים והסיכונים הפיננסים 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 סיכוני סביבה ואקלים באשראי העסקי - הבנק בוחן באופן קבוע את תהליכי ניהול סיכוני סביבה ואקלים בעסקאות אשראי מהותיות ומקפיד בעת קבלת החלטות מתן אשראי, להתחשב בהיבטי סיכוני סביבה ואקלים, ככל שהנושא רלוונטי לעסקה. על רקע ההתפתחויות המשמעותיות של השנים האחרונות בפרקטיקות לניהול סיכוני סביבה ואקלים, לרבות הוראות הפיקוח על הבנקים, בעניין עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, הבנק ביצע בחינה של תהליכי הערכה וניהול סיכוני סביבה ואקלים, תוך התאמתם, ככל שניתן, לפרקטיקות המקובלות בעולם. במסגרת זו, הבנק מיפה את החשיפות הקיימות בתחום זה, בחן את השפעותיהן על פעילותו, פועל להתאים את תיאבון הסיכון שלו וקובע יעדים ומגבלות, הן לגבי מתן אשראי ירוק והן לגבי תחומים בהם הוא בוחר להימנע ממתן אשראי.
- קידום הבנה פיננסית בקרב לקוחות הבנק - הבנק שוקד על קידום ההבנה הפיננסית של לקוחותיו השונים, באמצעים דיגיטליים, כגון קורסים וסרטונים, לצד קיום פאנלים מקצועיים וכנסים פרונטליים ומקוונים. התכנים הדיגיטליים מפורסמים ללקוחות באתר האינטרנט של הבנק, במטרה להרחיב את היקפי החשיפה לתכנים הללו, להעצים את הידע הפיננסי של הלקוחות ולסייע להם לקבל החלטות פיננסיות מושכלות יותר. חלק מהתכנים מותאמים לצרכים ייחודיים של לקוחות מסקטורים ספציפיים, כגון עסקים קטנים ועצמאים או לקוחות בגיל פרישה והם מופצים, בין היתר, ברשתות החברתיות ובפלטפורמות דיגיטליות ברשת. מעבר לערך החברתי הרב במהלכים אלו, הבנק מכיר בחשיבות של הידע הפיננסי של לקוחותיו, גם כחלק מכלי ניהול הסיכונים שלו. במסגרת זו, הבנק מקיים מעת לעת, פעולות להעלאת המודעות של לקוחותיו בנושא הונאות.
- קידום גיוון בתעסוקה ופיתוח העובדים - כארגון, אשר אחד האלמנטים העסקיים המרכזיים שלו הוא פנייה למגוון רחב של מגזרים ואוכלוסיות בחברה הישראלית. הבנק מאמין בחשיבותו של גיוון רחב בתמהיל עובדי הקבוצה ובהתאם פועל לגיוס עובדים מקבוצות מגוונות בחברה הישראלית, לצד פעילות מתמשכת לפיתוח והכשרה של כח האדם בבנק והתאמתו להתפתחויות בעולם.

לבנק יש תכנית יעדים רב שנתיים בתחום ה-ESG לשנים 2026-2030, ובמסגרתה יעדים בתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי ובהם כאלה הנוגעים להפחתת המדרך הפחמני של הבנק, העמדת אשראי ירוק וגיוון תעסוקתי ומגדרי.

התפתחויות כלכליות עיקריות

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, סביבת המאקרו בישראל תמכה בשוק המקומי, אשר הושפע מהיציבות הגיאופוליטית היחסית. השוק המקומי מושפע גם מלחצים אינפלציוניים גוברים בשווקים הבינלאומיים, מעבר להשפעות ביטחוניות וגיאופוליטיות ישירות, אשר הייתה להן השפעה משמעותית יותר על ישראל בשנים האחרונות.

במישור הגלובלי, חוסר הוודאות לגבי העימות הצבאי במפרץ, המלחמה בין אוקראינה ורוסיה והמתיחות הקיימת בין סין לארה"ב במזרח הרחוק, תומך במחירי אנרגיה וסחורות גבוהים, אשר מגבירים את החשש לפגיעה אפשרית בצמיחה העולמית.

התפתחות נוספת שצפויה להשפיע על המשק הישראלי, הינה האפשרות שבה ישראל תידרש להתמודד עם סנקציות כלכליות במרחב הגלובלי. נכון לעתה, אין לכך השפעה ישירה על המשק, אך כאמור, להתפתחויות שיביאו ליישומן של סנקציות, יכולות להיות השפעה רחבה על הכלכלה בישראל. לפרטים נוספים ראה סיכונים מובילים ומתפתחים, לעיל.

כמו כן, ביום 27 באוקטובר 2026, התקיימו במדינת ישראל בחירות לכנסת. לאור תוצאות הבחירות, קיימת אי וודאות לגבי היכולת להרכיב ממשלה שתוכל לגבש ולהוביל מדיניות כלכלית ופיסקלית. בנוסף לכך, יש לציין כי ישראל מצויה עדיין במצב רגיש, מבחינה ביטחונית. על כן, לא מן הנמנע כי תנאים אלו יגבירו את התנודתיות בשווקים המקומיים במהלך הרבעון הרביעי של השנה. עם זאת, הכלכלה הישראלית ידעה בעבר לעמוד באתגרים רבים והיא נכנסת לתקופה זו בתנאי פתיחה טובים הכוללים, תחזית צמיחה איתנה, אינפלציה יחסית נמוכה, ובניגוד למגמה במדינות רבות בעולם, תוואי ריבית שהצביע על מגמת ירידה ברבעונים האחרונים.

עם פרסום החלטת הריבית בחודש אוקטובר 2026, פרסם בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית מעודכנת. בדומה לתחזיות האחרונות, גם תחזית אוקטובר 2026 מאופיינת ברמה גבוהה של אי ודאות. התחזית גובשה תחת הנחות העבודה כי עצימות הלחימה נותרת נמוכה באופן שמקל במידת מה על מגבלות ההיצע במשק, וכי הסביבה הגיאופוליטית צפויה להישאר מתוחה.

צמיחה

תחזית בנק ישראל לקצב הצמיחה עודכנה ומאפשרת כעת להציג את תחזית התוצר בניכוי רכיב הייצור של פירמות ישראליות בחו"ל. להערכת בנק ישראל, הצגת קצב הצמיחה באופן זה, משקפת טוב יותר את הפעילות במשק המקומי. להערכת בנק ישראל, התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח ב-4% בשנת 2026 וב-5.1% בשנת 2027. נכון לחודש אוקטובר 2026, בנק ישראל אינו צופה שינוי מהותי לגבי התפתחות הצמיחה הצפויה במשק.

סיכוני אשראי של המשק

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

בסוף חודש אוקטובר 2026, בעקבות הבחירות לכנסת שהתקיימו בישראל, פרסמה Moody's עדכון לתחזית הצמיחה בישראל בשנים 2026 ו-2027. להערכת הסוכנות, קצב הצמיחה בישראל יגיע ל-5% בשנת 2026 ול-6% בשנת 2027. על פי הסוכנות, העדכון כלפי מעלה של התחזית, משקף בעיקר שינויים שביצעה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, כדי לשקף טוב יותר את תרומת הייצור בחו"ל של חברות ישראליות לתוצר. במקביל, שיפרה Moody's את תחזיות הגירעון והחוב והורידה את תחזית הגירעון לשנת 2026 מ-5.9% ל-5% מהתוצר, ואת תחזית יחס החוב לתוצר מ-70.1% ל-68.5%, שיפור המיוחס בעיקר להכנסות גבוהות מהצפוי. בשנים 2027 ו-2028 צופה הסוכנות גירעון של 4.8% ו-4.3%, בהתאמה, על רקע התמתנות מסוימת בהוצאות הביטחון. מנגד, ציינה הסוכנות גם את הסיכונים מולם עומדת ישראל, העלולים לפגוע בחוזקה המוסדי וכוללים את עצמאות מערכת המשפט והיחסים עם מדינות העולם.

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

על פי Fitch, השארת התחזית השלילית לוקחת בחשבון עלייה מתמשכת בחוב הציבורי, הנמצא באופן משמעותי מעל החציון של מדינות המדורגות בקטגוריית דירוג A, וכן סיכונים להתממשות תרחישי קיצון הקשורים למלחמה, אשר עלולים להחליש את פוטנציאל הצמיחה של ישראל ואת המסלול הפיסקלי שלה. עוד ציינו בסוכנות, כי הדירוג של ישראל משקף סביבה פוליטית פנימית מורכבת, שעלולה לאתגר את הצעדים הנדרשים לשמירה על מדיניות פיסקלית מרוסנת. כמו כן, צוין כי ללא צעדי התכנסות פיסקלית לאחר הבחירות, יחס החוב לתוצר של ישראל צפוי לעלות גם בשנים הבאות, עד ל-72.5% בשנת 2027, רמה הגבוהה משמעותית מחציון המדינות בדירוג A, שעומד על 56%. Fitch גם פרסמה עדכון על מדינת ישראל, בעקבות הבחירות שהתקיימו בסוף חודש אוקטובר, במסגרתו ציינה, כי העמידות הכלכלית והיציבות הפיננסית של המשק ממשיכות לתמוך בדירוג הנוכחי,

והותירה את דירוג האשראי והתחזית של מדינת ישראל ללא שינוי, על רמת דירוג A ותחזית שלילית. עם זאת, ציינה Fitch כי תוצאות הבחירות עלולות להביא לשיתוק שלטוני מתמשך, שיאיים לערער את היציבות הפיסקלית של ישראל.

בחודש מאי 2026, פרסמה סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P את החלטתה לאשרר את דירוג מדינת ישראל ברמה של A, ובמקביל הותירה את תחזית הדירוג על "יציב". החלטה זו, מתבססת על הערכת הסוכנות כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארה"ב לאיראן יחזיקו מעמד, ובכך יפחיתו את סיכוני הביטחון המיידיים. בסוכנות הדגישו, כי הסביבה הביטחונית נותרה תנודתית והסיכונים הקיימים של ישראל מול איראן ושלוחותיה עדיין גבוהים. עם זאת, העריכה הסוכנות 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. בחודש נובמבר 2026, פרסמה S&P הודעת אשרור לדירוג מדינת ישראל, במסגרתה ציינה כי אין שינוי בגורמי הדירוג המרכזיים של ישראל ועל כן, הותירה את הדירוג ללא שינוי, ברמה של A, עם תחזית יציבה.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, חוזי ה-CDS לחמש שנים על ישראל (המספקים ביטוח כנגד חדלות פירעון של המדינה) הצטמצמו מאוד והגיעו לרמות מרווח של 50-55 נקודות בסיס, אולם המתיחות המתמשכת במפרץ במהלך הרבעון השלישי ובתחילת הרבעון הרביעי של שנת 2026, העלתה שוב את רמתם, והם נעים בטווח של 55-60 נקודות בסיס.

תקציב המדינה

במהלך חודש אוקטובר 2026, עדכן בנק ישראל את תחזית הגירעון בתקציב המדינה עבור שנת 2026 כלפי מטה ב-0.5%, לרמה של 4.4%. במקביל, תחזית הגירעון עבור שנת 2027 עודכנה כלפי מעלה ב-0.4%, לרמה של 4.6%.

יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעמוד על 68.0% ו-66.5% עבור שנת 2026 ושנת 2027, בהתאמה. הירידה בתחזית הגירעון לשנת 2026, נובעת בעיקר מעדכון כלפי מעלה של תחזית ההכנסות. מנגד, העלייה בתחזית הגירעון לשנת 2027 נובעת בעיקר מהגידול הצפוי בהוצאות הביטחון, המקוזז בחלקו בעדכון כלפי מעלה של תחזית ההכנסות. יחס החוב לתוצר צפוי להיות נמוך מהתחזית הקודמת, בעיקר בשל עדכון כלפי מעלה של תחזית התוצר הנומינלי כולל הייצור בחו"ל.

אינפלציה

מדד המחירים לצרכן ירד ב-0.5% בחודש ספטמבר 2026. האינפלציה בשנים-עשר החודשים האחרונים עומדת על 1.6%, רמה הנמצאת בסביבת מרכז היעד של בנק ישראל. המדד ללא סעיפי האנרגיה, הפירות והירקות (אינדיקציה לאינפלציה הבסיסית) ירד אף הוא בכ-0.5% ושיקף עלייה קלה בקצב השנתי מ-1.3% ל-1.4%. במסגרת התחזית המעודכנת של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, עודכנה תחזית האינפלציה לשנת 2026 כלפי מטה ל-1.5%, על רקע המדדים האחרונים שפורסמו (בהשוואה לתחזית של 1.8% בחודש יולי). לעומת זאת, תחזית האינפלציה לשנת 2027 עודכנה כלפי מעלה ב-0.3% לרמה של 2.4%, בהשפעת עליית מחיר הנפט, פיחות השקל והעלאה מחדש של מס הבלו.

שוק הדיור

נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שהתפרסמו במהלך חודש אוקטובר 2026, הציגו מגמה של ירידה במחירי הדירות. ירידה זו הייתה רוחבית מבחינה גיאוגרפית והשתקפה במחירי דירות חדשות ודירות יד שנייה, כאחד. מחירי הדירות ירדו ב-0.6% בחודשים יולי-אוגוסט 2026, לעומת יוני-יולי באותה השנה. בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נרשמה ירידה של 1.8%, כאשר בכל המחוזות בישראל נרשמו, כאמור, ירידות מחירים שנתיות. הנתונים מצביעים על תקופת הירידות השנתיות הארוכה מבין שלוש תקופות דומות שנרשמו בעשור האחרון. נראה כי סביבת הריבית ומלאי הדירות למכירה ימשיכו להשפיע על המגמה בענף זה גם בשנה הקרובה.

שוק העבודה

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש אוקטובר 2026, שיעור התעסוקה המותאם בגילאי 25-64 צפוי לעמוד על 77.3% בשנת 2026 ו-78.7% בשנת 2027, בהשוואה לשיעורים של 77.4% ו-79.0% בתחזית מחודש יולי 2026.

שיעור האבטלה הרחבה בשנת 2026, צפוי לעמוד בממוצע על 4.6%, ללא שינוי מול התחזית מחודש יולי 2026. התחזית לוקחת בחשבון את העלייה החדה שנרשמה בשיעור זה במהלך מבצע "שאגת הארי", וההתייצבות שחלה מהמחצית השנייה של 2026 על רמה של 3.0%.

ריבית בנק ישראל

במהלך חודש אוקטובר 2026, החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל להותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 3.25%, זאת לאחר הפחתה של 0.25% בהחלטת הריבית הקודמת. החלטת הריבית התקבלה חרף מדד המחירים השלילי של חודש ספטמבר, ולקחה בחשבון את האינפלציה השנתית העומדת בקרבת מרכז היעד של בנק ישראל, את מגמת הפיחות בשקל, את ההשפעות הגיאופוליטיות ואת התרחבות הפעילות הכלכלית המקומית. על פי תחזית חטיבת המחקר, ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע, ברבעון השלישי של שנת 2027, תחזית המגלמת הפחתת ריבית אחת במהלך השנה הקרובה. עם זאת, בנק ישראל הדגיש כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, הפעילות הכלכלית, ההתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית והמדיניות הפיסקלית.

שער החליפין

לאחר התחזקות וייסוף של השקל מול סל המטבעות, ברבעון השני של שנת 2026, נרשמה היחלשות הדרגתית של השקל ברבעון השלישי של השנה, אשר נמשכה גם ברבעון הרביעי, במקביל להתרחבות פערי הריביות בין ארה"ב לישראל. במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה, נחלשו הדולר והאירו מול השקל בשיעורים של כ-3.5% וכ-7.0%, בהתאמה. עם זאת, מתחילת הרבעון השלישי של השנה ועד אמצע חודש אוקטובר, התחזקו מטבעות אלו מול השקל בכ-1.4% וב-0.7%, בהתאמה.

שוק ההון המקומי

לאחר התנודתיות שחלה במחצית הראשונה של שנת 2026, בעקבות המערכה הצבאית מול איראן ושלוחותיה, ביצועי השוק המקומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 היו חיוביים. במהלך הרבעון השני של שנת 2026, החלה רגיעה ביטחונית יחסית, ונכון לסוף חודש ספטמבר 2026, עלו מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 בכ-15.8% וכ-11.3%, בהתאמה, מתחילת השנה. למרות הסנטימנט השלילי שפקד את השווקים הגלובליים במהלך חודש אוקטובר 2026, מדד ת"א 35 ומדד ת"א 125 המשיכו לעלות, ורשמו בחודש זה עליות של כ-0.5% ו-0.4%, בהתאמה. במדדים הענפיים, בלטו לחיוב מדד ת"א ביטוח ומדד אינדקס אנרגיה מתחדשת ישראל, שרשמו עליות של כ-46.5% וכ-19.8% בהתאמה, במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה.

באפיק האג"ח הממשלתי המקומי, מדד תל גוב-כללי עלה בכ-1.9%, מדד תל גוב-שקלי עלה בכ-2.3% ומדד תל גוב-צמודות עלה בכ-1.0%, במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה. באפיק החוב הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה בכ-4.8% במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה.

הסביבה הגלובלית

המתיחות המתמשכת במפרץ והתרחבות הלחימה למדינות נוספות, השפיעו על מחירי האנרגיה והעלו שוב את החששות לגבי קצב האינפלציה והצמיחה בעולם, על אף פרסומים לפיהם מדינות ה-G7 צפויות לשחרר מלאי חירום באופן מתואם. יש לציין, כי מתחילת חודש ספטמבר 2026, עלו מחירי הנפט בלמעלה מ-17% והגיעו לרמה של מעל 108 דולר לחבית במהלך חודש אוקטובר 2026.

במהלך חודש אוקטובר 2026, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית את התחזית המאקרו כלכלית העולמית ולהערכתה, השיפורים הטכנולוגיים וההתאמות שבוצעו על ידי כלכלות שונות, עזרו לרכך את השיבושים הגיאופוליטיים, כך שמחד הצמיחה העולמית אמנם צפויה להאט משיעור של 3.5% בשנת 2025 לקצב של 3.1% בשנת 2026, אך מאידך צפויה להתאושש ל-3.4% בשנת 2027. על פי הקרן, הלחצים האינפלציוניים בעולם חזקים יותר והאינפלציה העולמית צפויה לעלות באופן משמעותי ל-4.7% בשנת 2026, לפני שתרד ל-4.1% בשנת 2027.

גם ארגון ה-OECD עדכן את תחזיתו לכלכלה העולמית וציין כי בנוסף לעלייה הצפויה באינפלציה, גם ההכנסה הריאלית צפויה להיחלש. להערכת הארגון, גורמים אלו ימתנו את תנופת הצמיחה בכלכלות רבות בטווח הקרוב. עם זאת, כלכלני הארגון מניחים כי המשך הפעילות הקשורה לבינה מלאכותית (שתמכה בהשקעות, בייצור ובסחר), כמו גם הסדרת הסכסוך במזרח התיכון, יובילו להקלה במחירי האנרגיה בשנה הבאה, הנחה שתסייע להתאוששות הדרגתית בשנת 2027.

בהתאם לכך, ב-OECD מעריכים כי בטווח הקצר האינפלציה צפויה לעלות, על רקע העלייה במחירי הסחורות, בטרם תרד בהדרגה בשנת 2027, כאשר התמתנות מחירי האנרגיה ומדיניות מוניטרית הדוקה יותר, יגבילו לחצים אינפלציוניים אלו.

הלחצים האינפלציוניים כאמור, לא פסחו על אירופה. בחודש ספטמבר 2026, פורסם כי האינפלציה בגוש האירו עמדה על 3.8% ברמה שנתית, בהשוואה ל-3.2% בחודש אוגוסט. עליית המחירים שנרשמה, חיזקה את הציפיות למדיניות מוניטרית מרסנת באירופה.

בארה"ב, התפרסמו נתונים בנוגע לשוק העבודה בחודש ספטמבר 2026, אשר הציגו עלייה בשיעור האבטלה, שהגיע לרמה של 4.2%. בנוגע לאינפלציה, במהלך חודש אוקטובר 2026, פורסם מדד המחירים לחודש ספטמבר, שהציג עלייה של 0.6% בחודש (בהתאם לצפי), והאינפלציה השנתית עלתה ל-3.7%. מדדי הליבה הציגו רמות מעל לצפי ושיקפו את לחצי האינפלציה הקיימים בכלכלת ארה"ב.

הפרסומים כאמור, העלו שוב את תחושת חוסר הוודאות בשווקים לגבי הציפיות להעלאת ריבית בארה"ב. בהחלטת הריבית האחרונה מסוף חודש אוקטובר 2026, הותיר הפד את הריבית ללא שינוי על 4.0%. עם זאת, החוזים העתידיים מצביעים על סבירות גבוהה לכך שהפד יעלה את הריבית ב-0.25%, לרמה של 4.25%, עד לסוף שנת 2026. במקביל להערכות הגוברות לגבי העלאת הריבית הצפויה, האג"ח הממשלתי לעשר שנים בארה"ב עלה בחדות במהלך הרבעון השלישי של השנה לרמה של 5.28%. מגמה זו שינתה כיוון ובמהלך חודש אוקטובר 2026 תשואת האג"ח של ממשלת ארה"ב לעשר שנים ירדה מעט והתייצבה על רמות של כ-5.0%.

מדד S&P 500 השלים עלייה של כ-11.8% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 ומדד הנאסד"ק 100 רשם זינוק של מעל 20% במהלך תקופה זו. הסנטימנט השלילי שפקד את השווקים הגלובליים הכביד על המדדים העיקריים, ובמהלך חודש אוקטובר 2026 מדד S&P 500 הציג עלייה של 0.1% בלבד, ואילו הנאסד"ק 100 רשם ירידה של 4%.

הסנטימנט השלילי ועליות מחירי האנרגיה השפיעו באופן שלילי יותר על שוקי המניות באירופה. בחודש ספטמבר 2026, רשם מדד היורוסטוקס 600 ירידה של כ-2.5%. על אף המגמה השלילית ברבעון השלישי של השנה, במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, הציג המדד עלייה של כ-7.2%.

גם שוקי המסחר ביפן הושפעו באופן שלילי מעליות מחירי האנרגיה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, מדד הניקיי ירד בכ-4.7%. על אף זאת, במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, הציג המדד עלייה של כ-32.6%.

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.

ביום 13 ביולי 2026, אישררה חברת מידרוג את הערכת האיתנות הפיננסית הפנימית של הבנק בדירוג aa2.il, את פקדונות הבנק לזמן קצר ואת ניירות הערך המסחריים בדירוג P-1.il, את הפקדונות לזמן ארוך והחוב הבכיר של הבנק בדירוג Aaa.il אופק יציב ואת כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג Aa3.il(hyb) אופק יציב.

ביום 9 בנובמבר 2026, אישררה S&P מעלות את דירוג המנפיק לטווח ארוך של הבנק בדירוג ilAAA בתחזית יציבה, את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדים בדירוג ilAA- ואת דירוג המנפיק לטווח קצר של הבנק בדירוג ilA-1+.

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 בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-1,571 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,748 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.1%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה בתקופה ינואר-ספטמבר 2026 על שיעור של 14.3%, בהשוואה ל-16.9% בתקופה המקבילה אשתקד ובהשוואה ל-16.2% בכל שנת 2025.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק ברבעון השלישי של השנה הסתכם ב-508 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-581 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 12.6%.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק (על בסיס שנתי) עמדה ברבעון השלישי של השנה על שיעור של 13.8%, בהשוואה ל-16.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוח רווח והפסד

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר			לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2026	2025	שינוי	2026	2025	שינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים	במיליוני ש"ח		באחוזים
רווח מימוני, נטו[1]	**1,209**	1,360	(11.1%)	**3,674**	4,009	(8.4%)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**(9)**	17		**(47)**	(10)	
רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי	**1,218**	1,343	(9.3%)	**3,721**	4,019	(7.4%)
עמלות והכנסות אחרות	**465**	468	(0.6%)	**1,411**	1,328	6.3%
הוצאות תפעוליות ואחרות	**805**	798	0.9%	**2,431**	2,383	2.0%
רווח לפני מסים	**878**	1,013	(13.3%)	**2,701**	2,964	(8.9%)
הפרשה למסים על הרווח	**369**	387	(4.7%)	**1,123**	1,157	(2.9%)
חלק הבנק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות לאחר השפעת המס	**23**	(15)		**67**	23	
רווח נקי:						
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**532**	611	(12.9%)	**1,645**	1,830	(10.1%)
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	**(24)**	(30)	(20.0%)	**(74)**	(82)	(9.8%)
המיוחס לבעלי מניות הבנק	**508**	581	(12.6%)	**1,571**	1,748	(10.1%)
תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק[2]	**13.8%**	16.2%		**14.3%**	16.9%	

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

(2) על בסיס שנתי.

התפתחות ההכנסות וההוצאות

הרווח המימוני נטו

להלן הרכב הרווח המימוני, נטו*

	2026			2025			תשעת החודשים הראשונים של שנת	
	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	2026	2025
	במיליוני ש"ח						במיליוני ש"ח	
הכנסות ריבית	**2,780**	**2,924**	**2,717**	2,829	3,120	3,019	2,803	**8,421**	8,942
הוצאות ריבית	**1,634**	**1,732**	**1,627**	1,741	1,830	1,729	1,649	**4,993**	5,208
הכנסות ריבית, נטו	**1,146**	**1,192**	**1,090**	1,088	1,290	1,290	1,154	**3,428**	3,734
הכנסות מימון שאינן מריבית	**63**	**89**	**94**	37	70	117	88	**246**	275
סך הרווח המימוני המדווח	**1,209**	**1,281**	**1,184**	1,125	1,360	1,407	1,242	**3,674**	4,009
בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:									
רווחים (הפסדים) ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות חוב[1]	**(9)**	**65**	**51**	-	13	(2)	18	**107**	29
רווחים מהשקעות במניות[1]	**43**	**60**	**41**	47	57	96	41	**144**	194
התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים	**(12)**	**(9)**	**(12)**	(7)	7	-	(4)	**(33)**	3
סך כל ההשפעות שאינן מפעילות שוטפת	**22**	**116**	**80**	40	77	94	55	**218**	226
רווח מימוני מפעילות שוטפת[2]	**1,187**	**1,165**	**1,104**	1,085	1,283	1,313	1,187	**3,456**	3,783
(1) כולל הפרשי שער על פקדונות לכיסוי חשיפה במטבע חוץ:									
בגין אגרות חוב למסחר	**(12)**	**30**	**10**	28	16	85	(16)	**28**	85
בגין השקעות במניות	**(30)**	**62**	**3**	16	9	39	(9)	**35**	39
(2) מזה: הכנסות (הוצאות) מהשפעת השינויים במדד	**69**	**85**	**(3)**	(50)	135	131	33	**151**	299
שיעור עליית (ירידת) המדד ("ידוע")	**1.0%**	**1.3%**	**(0.1%)**	(0.6%)	1.4%	1.3%	0.3%	**2.1%**	3.0%

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

הרווח המימוני מפעילות שוטפת בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-3,456 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,783 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.6%. הקיטון נבע מירידה בהכנסות מהשפעת השינויים במדד ומירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות, אשר קוזז בחלקו מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית.

הירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות בתשעת 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-6.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2026, בהשוואה לכ-9.1 מיליארד ש"ח בסוף חודש ספטמבר 2025. עליית המדד תרמה כ-151 מיליון ש"ח להכנסות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של השנה, בהשוואה ל-299 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית:

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)[1]	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)[1]
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים
הכנסות ריבית	**8,421**	**4.70**	8,942	5.30
הוצאות ריבית	**(4,993)**	**(3.63)**	(5,208)	(4.04)
הכנסות ריבית, נטו	**3,428**	**1.07**	3,734	1.26
מזה: מרווח מפעילות מתן אשראי[2]	**1,521**	**1.60**	1,508	1.68
מרווח מפעילות קבלת פקדונות[2]	**1,724**	**1.07**	1,892	1.18
אחר[3]	**183**		334	
יחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית		**1.91**		2.21

(1) על בסיס שנתי.

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

(3) כולל פעילות ניהול נכסים והתחייבויות.

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

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-47 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הפרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-27 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסה הקבוצתית בגין הפסדי אשראי הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-20 מיליון ש"ח ונבעה בעיקר משיפור בתיק האשראי של הבנק. בתקופה המקבילה אשתקד, נרשמה הוצאה קבוצתית בגין הפסדי אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח, שנבעה בעיקר מהחמרה בתחזית מדדים מאקרו כלכליים מסוימים ששימשו בחישוב ההפרשה, נוכח אי הוודאות בתנאים הכלכליים, בשל האירועים הגיאופוליטיים.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ברבעון השלישי של השנה ב-9 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 17 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 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי	**20**	45	**43**	100
קיטון בהוצאה הפרטנית וגביית חובות שנמחקו חשבונאית	**(23)**	(44)	**(70)**	(150)
הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי	**(3)**	1	**(27)**	(50)
הוצאה (הכנסה) קבוצתית בגין הפסדי אשראי	**(6)**	16	**(20)**	40
סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי	**(9)**	17	**(47)**	(10)
מזה:				
הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי מסחרי	**(3)**	2	**(21)**	(21)
הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי לדיור	**3**	-	**(5)**	(13)
הוצאות (הכנסות) בגין סיכון אשראי פרטי אחר	**(9)**	15	**(21)**	25
הכנסות בגין סיכון אשראי לבנקים, ממשלות ואגרות חוב	**-**	-	**-**	(1)
	באחוזים		באחוזים	
שיעור ההכנסה הפרטנית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור[1]	**(0.01)**	-	**(0.02)**	(0.05)
שיעור ההוצאה (ההכנסה) הקבוצתית בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור[1]	**(0.01)**	0.05	**(0.02)**	0.04
שיעור סך כל ההוצאות (ההכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הרשומה הממוצעת של האשראי לציבור[1]	**(0.02)**	0.05	**(0.04)**	(0.01)

(1) על בסיס שנתי.

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

ההכנסות מעמלות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,400 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,320 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.1%.

להלן התפלגות ההכנסות מעמלות:

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025
	במיליוני ש"ח	
ניהול חשבון	**140**	144
כרטיסי אשראי	**101**	98
פעילות בשוק ההון[1]	**858**	760
הפרשי המרה	**166**	174
עמלות מעסקי מימון	**60**	66
עמלות אחרות	**75**	78
סך כל העמלות	**1,400**	1,320

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

ההכנסות מפעילות לקוחות הפעילים בשוק ההון (גופים מוסדיים ופעילי שוק הון אחרים) הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-624 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-490 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור של 27.3% נבע בעיקר מעלייה בשיעור המרווח מפעילות קבלת פקדונות, על רקע שינוי בתמהיל הפקדונות של לקוחות אלו, ומעלייה בהכנסות מעמלות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-2,431 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,383 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.0%.

להלן פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות:

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025
	במיליוני ש"ח	
משכורות והוצאות נלוות	**1,314**	1,340
אחזקה ופחת בנינים וציוד	**249**	251
הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים	**118**	108
הוצאות אחרות	**750**	684
סך כל ההוצאות התפעוליות והאחרות	**2,431**	2,383

משכורות והוצאות נלוות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,314 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,340 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 1.9%, שנבע בעיקר מהתאמת רכיבי תגמול משתנים לתשואה ולרווח הבנק.

הוצאות אחזקה ופחת בנינים וציוד הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-249 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-251 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-118 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-108 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.3%, שנבע בעיקר מגידול בהיקף ההשקעה בנכסי תוכנה.

ההוצאות האחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-750 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-684 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 9.6%, שנבע בעיקר מגידול בהוצאות עמלות בגין פעילות בשוק ההון, הוצאות סילוק, פרסום ומהטבות שהוענקו ללקוחות הבנק במסגרת המתווה הוולונטרי של בנק ישראל.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,123 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,157 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור המס האפקטיבי הגיע ל-41.6% לעומת 39.0% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בשיעור המס האפקטיבי הושפע בעיקר מעדכון שיעור המס הסטטוטורי, בגין המס הנוסף החל על הבנקים, אשר קוזז בחלקו בהכנסות מסים בגין שנים קודמות, שנרשמו בתשעת החודשים הראשונים 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 בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה פרק חברות מוחזקות עיקריות להלן.

סך הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-1,230 מיליון ש"ח, סכום זה מורכב מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק בסך של 1,571 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 336 מיליון ש"ח ומהפסד כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 5 מיליון ש"ח.

המבנה וההתפתחויות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

סך נכסי קבוצת הבנק ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-285,926 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-277,833 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 2.9%.

א. להלן ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	שינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
אשראי לציבור, נטו	**170,851**	146,374	16.7
ניירות ערך	**38,599**	38,266	0.9
מזומנים ופקדונות בבנקים	**67,737**	83,776	(19.1)
פקדונות הציבור	**243,825**	238,509	2.2
אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים	**11,178**	6,791	64.6
הון המיוחס לבעלי מניות הבנק	**14,533**	14,614	(0.6)

ב. להלן ההתפתחות בסעיפים חוץ מאזניים עיקריים:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	שינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים למעט נגזרים:			
אשראי תעודות	**265**	157	68.8
ערבויות והתחייבויות אחרות	**9,968**	9,469	5.3
מסגרות לפעולה במכשירים נגזרים שלא נוצלו	**5,674**	5,256	8.0
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה שלא נוצלו	**11,083**	10,387	6.7
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	**12,319**	11,507	7.1
מסגרות להשאלת ניירות ערך	**1,657**	1,433	15.6
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שעדיין לא ניתן והתחייבויות להוצאת ערבויות	**22,346**	18,484	20.9
סך הכל	**63,312**	56,693	11.7

מכשירים פיננסיים נגזרים:

	30 בספטמבר 2026			31 בדצמבר 2025		
	שווי הוגן חיובי	שווי הוגן שלילי	ערך נקוב	שווי הוגן חיובי	שווי הוגן שלילי	ערך נקוב
	במיליוני ש"ח					
חוזי ריבית	**430**	**380**	**27,205**	133	94	16,962
חוזי מטבע	**1,997**	**2,107**	**183,418**	2,046	2,492	152,601
חוזים בגין מניות	**1,158**	**1,158**	**122,767**	1,727	1,727	152,148
חוזי סחורות ואחרים	**11**	**11**	**1,942**	28	28	2,275
סך הכל	**3,596**	**3,656**	**335,332**	3,934	4,341	323,986

האשראי לציבור, נטו ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-170,851 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-139,808 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 ול-146,374 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 22.2% ו-16.7%, בהתאמה.

להלן נתונים על היקפי האשראי לציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	שינוי		חלק המגזר מסך האשראי לציבור ליום	
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	באחוזים	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
					באחוזים	
מטבע ישראלי						
- לא צמוד	**136,544**	116,339	20,205	17.4	**79.9**	79.5
- צמוד למדד	**15,180**	16,022	(842)	(5.3)	**8.9**	10.9
מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)	**17,911**	12,977	4,934	38.0	**10.5**	8.9
פריטים לא כספיים	**1,216**	1,036	180	17.4	**0.7**	0.7
סך הכל	**170,851**	146,374	24,477	16.7	**100.0**	100.0

אשראי לציבור, ברוטו לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר	השינוי לעומת	
	2026	2025	2025	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח			באחוזים	
עסקים גדולים	**73,003**	49,601	54,935	47.2	32.9
עסקים בינוניים	**10,565**	8,777	9,241	20.4	14.3
עסקים קטנים וזעירים	**20,131**	18,672	18,706	7.8	7.6
משקי בית ללא הלוואות לדיור	**24,396**	23,753	23,769	2.7	2.6
הלוואות לדיור	**41,771**	38,455	38,958	8.6	7.2
בנקאות פרטית	**230**	167	180	37.7	27.8
גופים מוסדיים	**2,322**	2,007	2,225	15.7	4.4
סך הכל	**172,418**	141,432	148,014	21.9	16.5

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

סיכון האשראי הכולל לציבור, ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-219,394 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-205,242 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 6.9%.

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

ענף משק	30 בספטמבר 2026		31 בדצמבר 2025		שינוי
	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך סיכון האשראי	סיכון האשראי הכולל לציבור	חלק הענף מסך סיכון האשראי	
	במיליוני ש"ח	באחוזים	במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים
שירותים פיננסיים (כולל חברות החזקה)	**64,679**	**29.5**	46,827	22.8	38.1
בינוי ונדל"ן	**36,256**	**16.5**	33,267	16.2	9.0
תעשיה	**11,307**	**5.2**	10,850	5.3	4.2
מסחר	**10,892**	**5.0**	10,705	5.2	1.7
לקוחות פרטיים, לרבות הלוואות לדיור	**77,318**	**35.2**	85,900	41.9	(10.0)
אחרים	**18,942**	**8.6**	17,693	8.6	7.1
סך הכל	**219,394**	**100.0**	205,242	100.0	6.9

* החל מיום 1 ביולי 2026, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם להוראה, מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש. יישום ההוראה הביא לקיטון בסיכון האשראי החוץ מאזני.

להלן החלוקה הענפית של ששת הלווים הגדולים בקבוצה (לפי גודל חשיפה לפני הפחתת סיכון אשראי, כפי שחושב לצורך המגבלה על חשיפה של הבנק ללווה ולקבוצת לווים):

		30 בספטמבר 2026			
לווה מספר	ענף משק	סיכון אשראי מאזני*	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל	סיכון אשראי כולל לאחר הפחתת סיכון אשראי
		במיליוני ש"ח			
.1	שירותים פיננסיים	**4,955**	**82**	**5,037**	**683**
.2	שירותים פיננסיים	**3,593**	**109**	**3,702**	**295**
.3	שירותים פיננסיים	**3,404**	**125**	**3,529**	**364**
.4	שירותים פיננסיים	**2,869**	**77**	**2,946**	**196**
.5	שירותים פיננסיים	**2,128**	**1**	**2,129**	**207**
.6	שירותים פיננסיים	**745**	**1,200**	**1,945**	**1,945**

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

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

ההשקעה בניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמה ב-38,599 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-38,266 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 0.9%.

להלן הרכב התיק:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	חלק מסך ניירות הערך	
			30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		באחוזים	
אגרות חוב ממשלתיות	**33,322**	33,667	**86.3**	88.0
אגרות חוב של בנקים (1)	**2,816**	2,695	**7.3**	7.0
אגרות חוב קונצרניות	**617**	314	**1.6**	0.8
מניות (2)	**1,844**	1,590	**4.8**	4.2
סך הכל	**38,599**	38,266	**100.0**	100.0

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

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

להלן התפלגות תיק ניירות הערך לפי מגזרי ההצמדה השונים:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	שינוי		חלק המגזר מסך ניירות הערך ליום	
					30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	באחוזים	באחוזים	
מטבע ישראלי						
- לא צמוד	**17,979**	17,952	27	0.2	**46.6**	46.9
- צמוד למדד	**1,407**	1,871	(464)	(24.8)	**3.6**	4.9
מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)	**17,369**	16,853	516	3.1	**45.0**	44.0
פריטים לא כספיים	**1,844**	1,590	254	16.0	**4.8**	4.2
סך הכל	**38,599**	38,266	333	0.9	**100.0**	100.0

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

	מחיר מצוטט בשוק פעיל	מחיר אינדיקטיבי*	מחיר מצד נגדי לעסקה**	סך הכל
	במיליוני ש"ח			
מניות וקרנות	**1,548**	**4**	**292**	**1,844**
אגרות חוב ממשלתיות במטבע ישראלי	**17,885**	**-**	**-**	**17,885**
אגרות חוב קונצרניות ואגרות חוב של בנקים במטבע ישראלי	**1,478**	**23**	**-**	**1,501**
אגרות חוב במט"ח וצמודות מט"ח	**5**	**17,364**	**-**	**17,369**
סך הכל	**20,916**	**17,391**	**292**	**38,599**
% מהתיק	**54.2**	**45.0**	**0.8**	**100.0**

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

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

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

	יתרה ליום	
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח	
ישראל (כולל ממשלת ישראל - 6,255 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 4,913 מיליון ש"ח)	**7,169**	5,927
ארצות הברית (כולל ממשלת ארצות הברית - 9,182 מיליון ש"ח; 31.12.25 - 10,109 מיליון ש"ח)	**9,841**	10,569
אחר	**359**	357
סך הכל	**17,369**	16,853

יצוין כי בכל אחת מהמדינות (למעט ממשלת ישראל וממשלת ארצות הברית), אין מנפיק שיתרת אגרות החוב שלו עולה על 2% מההון המיוחס לבעלי מניות הבנק.

אגרות חוב במט"ח וצמוד מט"ח - מסתכמות ב-17,369 מיליון ש"ח (5,671 מיליון דולר) (כולל בעיקר אגרות חוב ממשלת ארצות הברית בסך של 9,182 מיליון ש"ח ואגרות חוב מדינת ישראל במט"ח בסך של 6,255 מיליון ש"ח). כל אגרות החוב במט"ח הכלולות בתיק מדורגות בדירוג השקעה (Investment Grade) מזה כ-95% בקבוצת דירוג A ומעלה. תיק השקעה זה מפוזר כך שהחשיפה למנפיק יחיד (שאיננו ממשלה) אינה עולה על 2% מהיקף תיק אגרות החוב במט"ח. משך החיים הממוצע בתיק אגרות החוב במט"ח עומד על כ-3 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-358 מיליון ש"ח (כ-117 מיליון דולר), בהשוואה ליתרת רווחים של כ-88 מיליון ש"ח (28 מיליון דולר) ליום 31 בדצמבר 2025.

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

	יתרה ליום	
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח	
בנקים	**2,816**	2,695
חשמל ומים	**288**	79
תקשורת ושירותי מחשב	**138**	32
בניה ונדל"ן	**62**	48
שירותים פיננסיים	**67**	84
תעשיה	**14**	31
תחבורה	**11**	19
מסחר	**37**	21
סך הכל	**3,433**	3,009

יתרת ההפסדים, נטו הכלולים ברווח כולל אחר מצטבר, בגין הפער בין השווי ההוגן של אגרות חוב בתיק הזמין למכירה לבין עלותן המופחתת, ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמה ב-403 מיליון ש"ח (233 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), בהשוואה ליתרת הרווחים, נטו בסך של 189 מיליון ש"ח (103 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) בסוף שנת 2025.

מזומנים ופקדונות בבנקים ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-67,737 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-83,776 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, קיטון בשיעור של 19.1%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-243,825 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-233,020 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 ו-238,509 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 4.6% ו-2.2%, בהתאמה.

להלן התפלגות פקדונות הציבור לפי מגזרי ההצמדה השונים:

	יתרה ליום		שינוי		חלק המגזר מסך פקדונות הציבור ליום	
	30 בספטמבר 2026	**31 בדצמבר 2025**	במיליוני ש"ח	באחוזים	**30 בספטמבר 2026**	**31 בדצמבר 2025**
	במיליוני ש"ח				באחוזים	
מטבע ישראלי						
- לא צמוד	**195,367**	191,901	3,466	1.8	**80.1**	80.5
- צמוד למדד	**4,744**	3,898	846	21.7	**2.0**	1.6
מטבע חוץ (כולל צמוד למטבע חוץ)	**42,498**	41,668	830	2.0	**17.4**	17.5
פריטים לא כספיים	**1,216**	1,042	174	16.7	**0.5**	0.4
סך הכל	**243,825**	238,509	5,316	2.2	**100.0**	100.0

פקדונות הציבור לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

	30 בספטמבר		31 בדצמבר	השינוי לעומת	
	2026	**2025**	**2025**	**30 בספטמבר 2025**	**31 בדצמבר 2025**
	במיליוני ש"ח			באחוזים	
עסקים גדולים	**41,522**	24,808	32,879	67.4	26.3
עסקים בינוניים	**6,346**	6,409	6,968	(1.0)	(8.9)
עסקים קטנים וזעירים	**24,633**	24,702	25,206	(0.3)	(2.3)
משקי בית	**66,464**	70,371	68,328	(5.6)	(2.7)
בנקאות פרטית	**11,199**	11,781	11,760	(4.9)	(4.8)
גופים מוסדיים	**93,661**	94,949	93,368	(1.4)	0.3
סך הכל	**243,825**	233,020	238,509	4.6	2.2

תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק

סך תיקי ניירות הערך של לקוחות קבוצת הבנק ליום 30 בספטמבר 2026, עמד על כ-1,012 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-841 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 וכ-922 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 20.3% ו-9.8%, בהתאמה.

סך נכסי הלקוחות של קבוצת הבנק ליום 30 בספטמבר 2026, עמד על כ-1,256 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-1,074 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 וכ-1,161 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 16.9% ו-8.2%, בהתאמה.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-11,178 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,791 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 64.6%.

להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות שהנפיקה הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, במהלך השנה:

		ערך נקוב	תמורה
תאריך הנפקה	**סוג נייר ערך**	במיליוני ש"ח	
23 במרס 2026	אגרות חוב	1,825	1,825
23 במרס 2026	ניירות ערך מסחריים	1,008	1,008
26 במאי 2026	ניירות ערך מסחריים	1,013	1,013
30 ביוני 2026	ניירות ערך מסחריים	1,132	1,132
8 בספטמבר 2026	ניירות ערך מסחריים	911	911

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 30 בספטמבר 2026 ב-14,533 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-14,614 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025, קיטון בשיעור של 0.6%. השינוי בהון המיוחס לבעלי מניות הבנק נבע מהרווח הנקי בסך של 1,571 מיליון ש"ח, מהטבות בשל תשלום מבוסס מניות בסך של 8 מיליון ש"ח, מדיבידנד ששולם במזומן בסך של 1,310 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן בסך של 336 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 5 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 201-211 בנושא מדידה והלימות הון, כפי שעודכנו על מנת להתאימן להנחיות באזל.
בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין בדבר יחסי הון מזעריים, הבנק נדרש לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מינימלי של 9% ויחס הון כולל של 12.5% וזאת כתאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית.
כמו כן, על פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדיור" נדרש הבנק להגדיל את יעד הון עצמי רובד 1 באחוז אחד מיתרת ההלוואות לדיור למועד הדוח. יצוין, כי בהתאם להוראת שעה מיום 27 באפריל 2020, הדרישה, כאמור, לא תחול בגין הלוואות לדיור (הן למטרת דיור והן לכל מטרה) שאושרו החל מיום 19 במרס 2020 ועד לתום תוקף הוראת השעה (30 בספטמבר 2021).
ביום 27 בדצמבר 2021, במסגרת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור, נקבע, כי דרישת ההון הנוספת האמורה תחול בגין הלוואות למטרת דיור בלבד ולא תחול בגין הלוואות לכל מטרה.
לאור כל האמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על ידי הפיקוח על הבנקים, על בסיס מאוחד ליום 30 בספטמבר 2026 הינם 9.24% ו-12.50%, בהתאמה.

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

- ממצאי תהליך ה-ICAAP בהתבסס על פרופיל הסיכון של הקבוצה ובהתחשב ביעדים העסקיים של הקבוצה והצמיחה המתוכננת.
- תוצאות מבחני הקיצון כמפורט בהמשך.
- מקדם שמרנות וכרית ביטחון המשלבים הערכות ואומדנים ביחס לפרופיל הסיכונים ובסיס ההון.

למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

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 סיכוני האשראי, סיכונים פיננסיים שהעיקרי בהם הוא סיכון הריבית, סיכונים תפעוליים לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע, סיכון טכנולוגיות המידע, סיכון ציות ואיסור הלבנת הון, סיכון אסטרטגיה, סיכון רגולטורי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי. כל זאת מבוצע בהלימה לדיאלוג מול בנק ישראל.

מבחני הקיצון

הבנק מיישם תשתית תרחישי קיצון לבחינת הנאותות ההונית ובוחן את יחסי ההון לפי תכנון ההון התלת שנתי. המתווה כולל, בין היתר, תרחישי קיצון הוליסטיים "מתגלגלים" על פני שלוש שנים, בתחום סיכוני האשראי, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים לרבות סייבר, איסור הלבנת הון, ציות, אסטרטגיה, מוניטין, תפעולי ועוד. מתווה תרחישי הקיצון, כולל התאמות לסביבת המשק הנוכחית ומביא לידי ביטוי גם את השפעותיה האפשריות של המלחמה.
למידע מפורט, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

יישום ההוראות

במסגרת הנדבך הראשון, הבנק מיישם את הגישה הסטנדרטית לפי הוראות בנק ישראל לסיכוני האשראי, השוק והסיכונים התפעוליים.

במסגרת הנדבך השני, הבנק נדרש לקיים תהליך פנימי להערכת נאותות ההון (תהליך ה-ICAAP). תהליך זה נועד להבטיח קיום רמה הולמת של אמצעים הוניים שתתמוך בכלל הסיכונים הגלומים בפעילות הבנק. מסמך ה-ICAAP לנתוני 31 בדצמבר 2025 בוצע כנדרש. תשתית תהליך הנאותות ההונית שאושרה בבנק משמשת בסיס לתהליך הפנימי המבוצע גם בחברה הבת הבנקאית בהתאמות הנדרשות ועל בסיס פרופיל הסיכון הספציפי שלה.

		יתרה ליום	
		30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
1.	**הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים** (במיליוני ש"ח)		
	הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	**14,730**	14,824
	הון רובד 2, לאחר ניכויים	**3,570**	2,804
	סך כל ההון הכולל	**18,300**	17,628
2.	**יתרות משוקללות של נכסי סיכון** (במיליוני ש"ח)		
	סיכון אשראי	**130,772**	119,233
	סיכוני שוק	**1,757**	1,133
	סיכון תפעולי	**10,753**	13,238
	סך כל היתרות המשוקללות של נכסי סיכון	**143,282**	133,604
3.	**יחס ההון לרכיבי סיכון**		
	יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	**10.28%**	11.10%
	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	**12.77%**	13.19%
	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	**9.24%**	9.23%
	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	**12.50%**	12.50%

יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 בספטמבר 2026 עמד על 10.28%, בהשוואה ל-11.10% ליום 31 בדצמבר 2025. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ליום 30 בספטמבר 2026 עמד על 12.77%, בהשוואה ל-13.19% ליום 31 בדצמבר 2025.

ההון הכולל ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-18,300מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17,628 מיליון ש"ח ב-31 בדצמבר 2025.

בסיס ההון הושפע מחד מרווח בסך של 1,571 מיליון ש"ח, מגידול בהפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי הכשירה להיכלל בהון רובד 2 בסך של 100 מיליון ש"ח, מקיטון בהשקעה במכשירי הון פיקוחיים של בנקים אחרים בסך של 915 מיליון ש"ח. מאידך, גידול זה קוזז בדיבידנד ששולם במזומן בסך של 1,310 מיליון ש"ח, מפרעון מוקדם של שטר הון שהונפק על ידי הבנק בסך 311 מיליון ש"ח, מהפסד כולל אחר בגין הצגת אגרות חוב זמינות למכירה לפי שווי שוק בסך של 336 מיליון ש"ח, מרכישה עצמית של מניות בסך של 9 מיליון ש"ח ומהפסד כולל אחר בגין הטבות לעובדים בסך של 5 מיליון ש"ח.

נכסי הסיכון ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-143,282 מיליון ש"ח בהשוואה ל-133,604 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 7.24%, אשר נבע בעיקר מגידול באשראי לציבור שקוזז 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-0.55% 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):

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
בנק מסד בע"מ		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	**15.65%**	15.32%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	**16.82%**	16.40%

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 מבוטא 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 ששך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא עד 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (וכולל את הבנק). ביום 15 בנובמבר 2020, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 250 - התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם משבר הקורונה (הוראת שעה), במסגרתו נתנה הקלה בדרישת יחס המינוף בחצי נקודת האחוז, כך שעל הבנק לעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד (במקום 5%). הוראת השעה הוארכה מעת לעת. בחוזר מיום 14 בספטמבר 2025, הוארך תוקף ההקלה עד ליום 30 בספטמבר 2027 ובתנאי שלא יירד מיחס המינוף ביום 31 בדצמבר 2026, או מיחס המינוף הרגולטורי לפני ההקלה, הנמוך מביניהם.
יחס המינוף ליום 30 בספטמבר 2026 עומד על 4.84%, 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 בבאור 24א.ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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

ביום 10 בנובמבר 2026, החליט דירקטוריון הבנק לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של הבנק בסך של כ-254 מיליון ש"ח (ברוטו), המהווים כ-50% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים של הבנק לרבעון השלישי של שנת 2026, וזאת בשים לב להוראות הפיקוח על הבנקים.
המועד הקובע לעניין תשלום הדיבידנד יחול ביום 18 בנובמבר 2026 ויום התשלום יהיה ביום 26 בנובמבר 2026. סכום הדיבידנד הינו לפני כל מס במקור שעל הבנק לנכות על פי כל דין.

בבאור 24א.ב' לדוחות הכספיים לשנת 2025, ניתן גילוי בקשר עם מתווה אפשרי של חלוקה בפעימות מתוך עודפי ההון של הבנק, בסכום מצטבר כולל של כ-1 מיליארד ש"ח. במסגרת מתווה זה חולק עד כה, בשתי פעימות, סכום מצטבר כולל של 532 מיליון ש"ח (ברוטו). כפי שצוין, כל חלוקה נוספת במסגרת המתווה האמור, נבחנת בכל מועד חלוקה ולא ניתן להעריך אם ומתי יאושרו פעימות נוספות. כמו כן, ובהמשך לאמור, אין וודאות כי תאושרנה חלוקות נוספות בדרך של תוכניות רכישה עצמית של מניות.

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

דיבידנד במזומן						
יום ההכרזה	יום התשלום	סך הדיבידנד ששולם	דיבידנד למניה	שיעור מהרווח	רכישה עצמית של מניות	סך החלוקה
		במיליוני ש"ח	בש"ח	%	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
12 במרס 2024	31 במרס 2024	269	2.68	54[2]	-	269
28 במאי 2024	17 ביוני 2024	228	2.27	40	-	228
15 באוגוסט 2024	2 בספטמבר 2024	244	2.44	40	-	244
24 בנובמבר 2024	10 בדצמבר 2024	248	2.47	40	-	248
11 במרס 2025	27 במרס 2025	228	2.27	40	-	228
14 במאי 2025	29 במאי 2025	212	2.12	40	-	212
10 באוגוסט 2025	25 באוגוסט 2025	319	3.18	50	-	319
16 בנובמבר 2025	1 בדצמבר 2025	436	4.34	75[1]	-	436
9 במרס 2026	31 במרס 2026	512	5.10	100[1]	9	521
17 במאי 2026	4 ביוני 2026	240	2.40	50	-	240
19 באוגוסט 2026	27 באוגוסט 2026	558	5.56	96[1]	-	558

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

(2) כולל חלוקות דיבידנד, שאושרו בשלושת הרבעונים האחרונים של שנת 2023 ומשקף חלוקת דיבידנד בשיעור של 50% מהרווח של תשעת החודשים הראשונים 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 7א.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 *

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		השינוי	חלק המגזר מסך ההכנסות לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025		2026	2025
	במיליוני ש"ח		באחוזים	באחוזים	
עסקים גדולים	**270**	256	5.5	**16.1**	14.0
עסקים בינוניים	**101**	91	11.0	**6.0**	5.0
עסקים קטנים וזעירים	**305**	349	(12.6)	**18.2**	19.1
משקי בית	**720**	799	(9.9)	**43.1**	43.6
בנקאות פרטית	**68**	65	4.6	**4.1**	3.6
גופים מוסדיים	**173**	131	32.1	**10.3**	7.2
ניהול פיננסי	**37**	137	(73.0)	**2.2**	7.5
סך הכל	**1,674**	1,828	(8.4)	**100.0**	100.0

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		השינוי	חלק המגזר מסך ההכנסות לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025		2026	2025
	במיליוני ש"ח		באחוזים	באחוזים	
עסקים גדולים	**782**	720	8.6	**15.4**	13.5
עסקים בינוניים	**291**	280	3.9	**5.7**	5.2
עסקים קטנים וזעירים	**951**	1,043	(8.8)	**18.7**	19.5
משקי בית	**2,213**	2,391	(7.4)	**43.5**	44.9
בנקאות פרטית	**203**	194	4.6	**4.0**	3.6
גופים מוסדיים	**497**	401	23.9	**9.8**	7.5
ניהול פיננסי	**148**	308	(51.9)	**2.9**	5.8
סך הכל	**5,085**	5,337	(4.7)	**100.0**	100.0

ב. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025
	במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
עסקים גדולים	**109**	87	**338**	282
עסקים בינוניים	**42**	53	**118**	140
עסקים קטנים וזעירים	**85**	123	**256**	341
משקי בית	**174**	210	**545**	644
בנקאות פרטית	**23**	21	**63**	64
גופים מוסדיים	**46**	38	**142**	115
ניהול פיננסי	**29**	49	**109**	162
סך הכל	**508**	581	**1,571**	1,748

* 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 שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
הכנסות ריבית, נטו	**222**	**77**	**199**	**498**	252	73	180	505
הכנסות שאינן מריבית	**83**	**24**	**71**	**178**	97	18	76	191
סך הכנסות	**305**	**101**	**270**	**676**	349	91	256	696
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**6**	**(6)**	**(3)**	**(3)**	(12)	(24)	37	1
הוצאות תפעוליות ואחרות	**150**	**34**	**83**	**267**	158	27	82	267
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**85**	**42**	**109**	**236**	123	53	87	263
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור	**19,292**	**10,455**	**66,964**	**96,711**	19,029	7,938	47,440	74,407
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	**20,131**	**10,565**	**73,003**	**103,699**	18,672	8,777	49,601	77,050
יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור	**25,535**	**6,570**	**42,708**	**74,813**	24,604	6,424	24,528	55,556
יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	**24,633**	**6,346**	**41,522**	**72,501**	24,702	6,409	24,808	55,919

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026				לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
הכנסות ריבית, נטו	**683**	**224**	**582**	**1,489**	760	223	538	1,521
הכנסות שאינן מריבית	**268**	**67**	**200**	**535**	283	57	182	522
סך הכנסות	**951**	**291**	**782**	**2,024**	1,043	280	720	2,043
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	**37**	**(12)**	**(45)**	**(20)**	(13)	(43)	34	(22)
הוצאות תפעוליות ואחרות	**468**	**98**	**244**	**810**	487	87	226	800
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**256**	**118**	**338**	**712**	341	140	282	763
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור	**19,084**	**9,807**	**60,944**	**89,835**	18,413	7,632	46,692	72,737
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	**20,131**	**10,565**	**73,003**	**103,699**	18,672	8,777	49,601	77,050
יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור	**25,219**	**6,526**	**39,270**	**71,015**	24,668	6,332	24,456	55,456
יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	**24,633**	**6,346**	**41,522**	**72,501**	24,702	6,409	24,808	55,919

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

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,489 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,521 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 2.1%, אשר נבע מירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות ובמרווח מפעילות מתן אשראי, וקוזז בחלקו מעלייה בהיקפי הפעילות העסקית.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-535 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-522 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 2.5%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-20 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-810 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-800 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 1.3%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-712 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-763 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 6.7%.

היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-89,835 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-72,737 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23.5%.

האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-103,699 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77,050 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025, גידול בשיעור של 34.6%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-71,015 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55,456 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 28.1%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-72,501 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-55,919 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025, גידול בשיעור של 29.7%.

אנשים פרטיים - משקי בית ובנקאות פרטית

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

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026			לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
	משקי בית	**בנקאות פרטית**	**סך הכל**	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
הכנסות ריבית, נטו	**549**	**27**	**576**	631	29	660
הכנסות שאינן מריבית	**171**	**41**	**212**	168	36	204
סך הכנסות	**720**	**68**	**788**	799	65	864
הכנסות בגין הפסדי אשראי	**(5)**	**(1)**	**(6)**	15	-	15
הוצאות תפעוליות ואחרות	**397**	**27**	**424**	409	30	439
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**174**	**23**	**197**	210	21	231
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור	**64,409**	**207**	**64,616**	60,421	137	60,558
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	**66,167**	**230**	**66,397**	62,208	167	62,375
יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור	**68,573**	**11,451**	**80,024**	69,627	11,550	81,177
יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	**66,464**	**11,199**	**77,663**	70,371	11,781	82,152

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026			לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
	משקי בית	**בנקאות פרטית**	**סך הכל**	משקי בית	בנקאות פרטית	סך הכל
	במיליוני ש"ח					
הכנסות ריבית, נטו	**1,701**	**79**	**1,780**	1,897	91	1,988
הכנסות שאינן מריבית	**512**	**124**	**636**	494	103	597
סך הכנסות	**2,213**	**203**	**2,416**	2,391	194	2,585
הכנסות בגין הפסדי אשראי	**(25)**	**(1)**	**(26)**	12	-	12
הוצאות תפעוליות ואחרות	**1,219**	**93**	**1,312**	1,223	86	1,309
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	**545**	**63**	**608**	644	64	708
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור	**63,161**	**195**	**63,356**	59,343	127	59,470
יתרת האשראי לציבור לסוף תקופת הדיווח	**66,167**	**230**	**66,397**	62,208	167	62,375
יתרה ממוצעת של פקדונות הציבור	**67,389**	**11,329**	**78,718**	70,139	11,732	81,871
יתרת פקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	**66,464**	**11,199**	**77,663**	70,371	11,781	82,152

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

סך כל הכנסות הריבית, נטו הסתכמו ב-1,780 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,988 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 10.5%, אשר נבע בעיקר מירידה במרווח מפעילות קבלת פקדונות ומירידה בהיקף פקדונות הציבור.

ההכנסות שאינן מריבית הסתכמו ב-636 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-597 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.5%, אשר נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההכנסות בגין הפסדי אשראי הסתכמו ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו ב-1,312 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,309 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ב-608 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-708 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 14.1%.

היתרה הממוצעת של האשראי לציבור הסתכמה ב-63,356 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-59,470 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 6.5%.

האשראי לציבור ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-66,397 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-62,375 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025, גידול בשיעור של 6.4%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-78,718 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-81,871 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 3.9%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-77,663 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-82,152 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025, קיטון בשיעור של 5.5%.

גופים מוסדיים

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-497 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-401 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23.9%, אשר נבע בעיקר מעלייה במרווח מפעילות קבלת פקדונות ומעלייה בהכנסות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-255 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-211 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 20.9%, אשר נבע בעיקר מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

הרווח הנקי במגזר גופים מוסדיים הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-142 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-115 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 23.5%.

היתרה הממוצעת של פקדונות הציבור הסתכמה ב-91,540 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-87,146 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 5.0%.

פקדונות הציבור ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-93,661 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-94,949 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025, קיטון בשיעור של 1.4%.

מגזר ניהול פיננסי

סך כל ההכנסות המשויכות למגזר זה הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-148 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-308 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסך ההכנסות נבע בעיקר מירידה בהכנסות מהשפעת השינויים במדד.

הרווח הנקי במגזר הניהול הפיננסי הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-162 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הנקי מוסבר בעיקר מקיטון בהכנסות כאמור לעיל, וקוזז בחלקו בגידול 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 30 בספטמבר 2026 הסתכמה ב-630 מיליון ש"ח.

סך המאזן של מסד ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכם ב-11,664 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,360 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

סך כל ההון של מסד ליום 30 בספטמבר 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 בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-151.6 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-164.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.0%.

חלק הבנק ברווחי מסד הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-77.3 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-84.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 8.7%.

ביום 29 בספטמבר 2026, חילק מסד דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח. חלק הבנק בדיבידנד הסתכם בכ-51 מיליון ש"ח.

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

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

תשואת הרווח הנקי (על בסיס שנתי) עמדה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 על שיעור של 16.2%, בהשוואה ל-15.5% בתקופה המקבילה אשתקד. יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 16.82%, בהשוואה ל-16.40% בסוף שנת 2025. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 15.65%, בהשוואה ל-15.32% בסוף שנת 2025.

במסגרת תהליך ה-ICAAP לנתוני ה-31 בדצמבר 2025 נקבעו על ידי דירקטוריון מסד יעדי ההון המינימליים כדלקמן: יחס הון עצמי רובד 1 לא יפחת משיעור של 10.5% ויחס ההון הכולל לא יפחת מ-12.65%.

חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן - "כאל") - הבנק מחזיק 28.2% בהון ו-21.0% 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 30 בספטמבר 2026 הסתכמה ב-952 מיליון ש"ח.

יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון עומד על 13.70%, בהשוואה ל-12.40% בסוף שנת 2025. יחס הון עצמי רובד 1 עומד על 12.60%, בהשוואה ל-11.30% בסוף שנת 2025.

חלק הבנק ברווחי כאל, לפני השפעת המס, הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-76.9 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקרו מאירועים בעלי אופי חד פעמי שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד:

א. הוצאות הקשורות בפסק הדין בעניין שומות מס ערך מוסף בסך של 137 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס.

ב. הוצאות מעדכון שיערוך אופציה מסוג "פאנטום", אשר הוקנתה לאל על (כמפורט בדוח הדירקטוריון של הבנק, פרק חברות מוחזקות עיקריות, בדוחות הכספיים לשנת 2022), בסך של 75 מיליון ש"ח, נטו לאחר השפעת המס.

ביום 30 בינואר 2023, פורסמו תקנות הבנקאות (רישוי) (בנק בעל היקף פעילות רחב), התשפ"ג-2023 (להלן - "התקנות").

בהתאם לדיווחי כאל ובהתאם לחוק הגברת התחרות וצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), התשע"ז-2017 ולתקנות, חלה על דיסקונט, השולט בכאל, החובה למכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק בכאל, וזאת עד תום שלוש שנים מיום פרסום התקנות או עד תום ארבע שנים בנסיבות מסוימות, ככל שיוחלט על מתווה של הנפקה לציבור.

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

מדיווח שפורסם על ידי דיסקונט ביום 19 בספטמבר 2025, עלה כי במועד האמור (להלן - "מועד החתימה") התקשר דיסקונט בהסכם (להלן - "ההסכם") עם יוניון השקעות ופיתוח בע"מ (להלן - "יוניון") והראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ (להלן - "הראל") (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" ו"מועד ההשלמה", בהתאמה), אשר יתקיים בסמוך לאחר התקיימות כל התנאים להשלמתה. התמורה המיידית תותאם בגין חלוקות דיבידנד והוצאות עסקה מסוימות, ובחלוף שישה חודשים ממועד החתימה תתחיל לשאת ריבית בשיעור שנקבע עד מועד ההשלמה.
2. בכפוף לעמידה בתנאי סף הנגזר מביצועיה העסקיים של כאל, יתווסף לתמורה המיידית רכיב משתנה תלוי ביצועים עסקיים של כאל, שישולם לאורך תקופה של שנתיים, בגין כל אחת מהשנים 2027 ו-2028, שיגיע עד כ-180 מיליון ש"ח (להלן - "התמורה המותנית").
3. המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, כאשר בתנאים מסוימים ניתן להאריך מועד זה בכארבעה חודשים וחצי נוספים בסך הכל.
4. השלמת העסקה הייתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים הקבועים בהסכם, לרבות קבלת היתר שליטה (והחזקה, לפי העניין) מהמפקח על הבנקים, אישור הממונה על התחרות ואישורי צדדים שלישיים.
5. נוכח התנאים המתלים שבהם מותנה ההסכם, אין וודאות בדבר השלמת העסקה או עיתויה וכן אין ודאות בדבר התקיימות התנאים לתשלום מלא או חלקי של התמורה המותנית.

ביום 21 בספטמבר 2025, נמסרה לבנק על ידי דיסקונט, הודעה על מתן זכות הצטרפות של הבנק להסכם.
בהתאם לאמור בהודעה ובכפוף לתנאים שצוינו בה, ניתנה לבנק זכות הצטרפות לעסקה בתוך 60 יום ממועד ההודעה. על פי האמור בהודעה, אם וככל שתמומש זכות ההצטרפות על ידי הבנק, החזקות הבנק בכאל יירכשו על ידי יוניון בלבד, והתמורה הכוללת בעסקה תגדל בהתאמה, כך שתשקף יחס של 71.83% לדיסקונט ו-28.17% לבנק, בהתאם לשיעורי ההחזקה בזכויות ההוניות בכאל. ביום 19 בנובמבר 2025, הודיע הבנק לדיסקונט על מימוש זכות ההצטרפות שלו להסכם.

בהתאם לדיווחי כאל, נמסר לכאל על ידי דיסקונט, כי הרוכשים פנו לקבלת היתרים מהמפקח על הבנקים ואישור הממונה על התחרות ("הממונה") וכן נשלחו בקשות לקבלת אישורי צדדים שלישיים נוספים, וכי ניתנו ארכות שונות לצורך השגת ההיתרים והאישורים כאמור.
כאל דיווחה, כי המועד האחרון להשלמת העסקה יהיה שישה חודשים ממועד החתימה, וכי בהתאם לתנאי ההסכם שני הצדדים רשאים להאריך את ההסכם בחודשיים וחצי נוספים (כאשר הרוכשים רשאים לעשות כן רק בכפוף לתנאים מסוימים). בנוסף, דיסקונט רשאי להאריך את ההסכם בעוד 90 ימים נוספים לאחר תקופה זו. במסגרת זו ניתנו עד כה ארכות שונות. המועד האחרון להשלמת העסקה היה 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. כאל דיווחה כי כניסת הוראות מזכר ההבנות לתוקף מותנה בעסקת המכירה המתוארת לעיל, ולפיכך ככל שהעסקה תבוטל, יפעלו הצדדים לאשר הסכמות חדשות להתקשרות בהסכם ההנפקה.

בהתאם לדיווחי כאל, ביום 22 בספטמבר 2026 התקבלה החלטת הממונה לפיה היא מאשרת את המיזוג בין יוניון לכאל בכפוף לעמידה במספר תנאים מצטברים שעיקרם כי יוניון תמכור את מלוא זכויותיה בסופר-פארם (ישראל) בע"מ (להלן - "סופר-פארם"), לצד ג' אשר זהותו תאושר על ידי הממונה ואינו קשור לצדדים להיתר, וכן כי מכירת זכויותיה של יוניון בסופר-פארם כאמור, תפיג להנחת דעתה של הממונה את החשש הסביר לפגיעה משמעותית בתחרות כתוצאה מהזיקה בין כאל לסופר-פארם שהייתה נוצרת עקב המיזוג, כפי שהוצע, ולא תעלה חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות; כן נקבע בהיתר כי כאל לא תעביר מידע להראל והראל לא תקבל מידע מכאל, למעט חריגים מסוימים שנקבעו בהיתר.
ביום 23 בספטמבר 2026, דיווח הבנק כי ביום 22 בספטמבר 2026, התקבלה אצלו הודעה מטעם הרוכשים, אשר נשלחה גם לדיסקונט, לפיה, בהמשך להחלטת הממונה מאותו היום, המתנה לטענתם את אישור המיזוג בקשר עם העסקה בתנאים מכבידים, שהם אינם מחויבים לקבלם לפי הסכם הרכישה, הרי שככל שהחלטת הממונה כאמור תעמוד בעינה, תוצאתה היא ביטול הסכם הרכישה בתום תקופת ההארכה האחרונה שנקבעה להשלמתו (1 בנובמבר 2026) (להלן - "הודעת הרוכשים").
בהמשך להודעת הרוכשים, דיסקונט פרסם דיווח לפיו, בין היתר, על פי הוראות הסכם הרכישה, במקרה של ביטולו, דיסקונט והבינלאומי זכאים לפיצוי מוסכם בסכום של כ-187 מיליון ש"ח, על פי חלקם היחסי, וזאת מבלי לגרוע מהעובדה שדיסקונט לומד את השלכות האמור, לרבות ביחס לאפשרות הגשת ערעור על ידי הרוכשים ו/או למיצוי זכויותיו החוזיות של דיסקונט כלפי הרוכשים על פי הסכם הרכישה.
ביום 2 בנובמבר 2026, דיווח הבנק כי עד לתום יום 1 בנובמבר 2026, לא הובא לידיעתו כי חל שינוי בהחלטת הממונה בקשר עם ההתקשרות של דיסקונט עם הרוכשים בהסכם, ולפיכך, בהתאם להודעת הרוכשים מיום 22 בספטמבר 2026 כאמור, ובהמשך לדיווח שמסר דיסקונט בעניין זה, ההסכם בא אל סיומו ביום 1 בנובמבר 2026.
הבנק בוחן את המשך צעדיו לנוכח האירועים המתוארים לעיל.

כמו כן, ביום 27 בספטמבר 2026, דיווח דיסקונט כי ביום 24 בספטמבר 2026, התקבל אצלו ובכאל מכתב מאת בא-כוחו של בעל מניות בדיסקונט, הכולל פנייה מוקדמת לפי סעיף 194 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות") לבחינת מיצוי זכויות, וכן דרישה לגילוי ולעיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, טרם הגשת בקשה אפשרית לבית המשפט לאישור תביעה נגזרת בשם דיסקונט ותביעה נגזרת מרובה בשם כאל. במכתב מועלות טענות שונות בקשר עם הליך מכירת החזקות דיסקונט בכאל, לרבות בקשר עם אופן בחירת הרוכש, ההתנהלות מול רשות התחרות

ואחריות נטענת של נושאי משרה בדיסקונט ובכאל ושל הרוכשים המיועדים. הפונה אומד את הנזק הנטען בסכומים שבין עשרות לבין מאות מיליוני ש"ח. כאל דיווחה כי דיסקונט וכאל השיבו למכתב האמור ודחו את כלל הטענות המועלות בו. עוד דיווחה כאל, כי ביום 2 בנובמבר 2026 התקבל מכתב נוסף מאותו גורם ובו טענות נוספות באותו עניין.

בהתאם לדיווחי כאל, ביום 11 בדצמבר 2018, נחתם הסכם עקרונות (להלן - "ההסכם") להתקשרות של כאל עם אל על בעניין הנפקה ותפעול של כרטיסי אשראי. תוקפו של ההסכם החל מיום 1 בספטמבר 2019 ועד לתום עשר שנים מהמועד האמור, עם זכות יציאה הדדית לכל אחד מהצדדים ביום 31 בדצמבר 2026. התקשרות זו המשיכה התקשרות קודמת מיום 11 ביוני 2014. בשנת 2022 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.

עוד ציינה כאל בדוחותיה, כי בעקבות הודעת 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, וכי בהמשך לכך, ולאור טענות הדדיות נוספות של הצדדים בדבר הפרות, פנו הצדדים להליך בוררות, ובהנחיית הבורר - להליך גישור. עוד צוין, כי במסגרת הליכי הגישור הגיעו הצדדים להסכמות כוללות בנוגע לסיום ההתקשרות וליישוב כלל הטענות שהועלו, ובין היתר סוכם על סיום מוקדם של חלק מהוראות ההסכם כבר ביום 4 ביוני 2026 ועל החזרים וזכאות לתמלוגים ותשלומים בהקשר זה.

בהתאם לדיווחי כאל, בחודש יוני 2026, הושק מועדון התיירות "FlyAll", שהוקם בשיתוף פעולה אסטרטגי עם חברת איסתא. כאל מציינת כי בשקלול השלכות הפסקת הסכם מועדון FlyCard והשקת מועדון FlyAll לא נגרמה פגיעה לתוצאותיה הכספיות בתקופת הדוח, וכי למיטב הערכתה לא צפויה פגיעה בתוצאותיה בכל שנת 2026 וכן, כי יחד עם זאת, בשלב זה, קיים קושי לאמוד את ההשלכות הישירות והעקיפות של סיומו של ההסכם על רווחיותה בעתיד והן תלויות, בין היתר, בשימור הכרטיסים, היקף המחזורים וטעמי הלקוחות.

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

סקירת הסיכונים

פרק זה נכתב בפירוט רב 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.

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 מכוונת להשגת היעדים האסטרטגיים שנקבעו, תוך טיפוח התמחויות בקבוצה, ניצול היתרונות למגוון וגודל, וכן תוך שמירה על רמות הסיכון שאושרו ועל קיומם של מנגנוני ניהול, בקרה, ביקורת ודיווח נאותים.

ג. ניהול הסיכונים מתבצע ברמת הקבוצה, כאשר תפיסת הסיכון הכוללת של הקבוצה עולה בקנה אחד עם המסגרת הרגולטורית, שנקבעה על ידי המפקח על הבנקים ועל פי העקרונות המנחים (ה-Sound Practices) של וועדת באזל, המושתתים על העיקרון, כי לכל פעילות בנקאית הטומנת בחובה סיכון יוגדרו ויאופיינו: מדיניות ותיאבון סיכון, מגבלות לתחימת והגדרת היקף החשיפה, מעגלי בקרה וביקורת, מערכי דיווח ומנגנון לכימות הרווח, מדידתו ודיווח עליו, על פי אמות מידה מקובלות.

ד. ניהול הסיכונים ובקרתם מתבצעים בקבוצה באמצעות תשתית נאותה של מנגנוני שליטה, פיקוח, בקרה וביקורת, ומיושמים באמצעות שלושה קווי הגנה: קו ההגנה הראשון שמקיימים האחראים על יצירת הסיכון וניהולו, קו ההגנה השני שמקיימות יחידות הבקרה הבלתי תלויות בחטיבה לניהול סיכונים, חטיבת החשבונאי הראשי והמערך המשפטי, וקו ההגנה השלישי שמקיימים מערכי הביקורת הפנימית והחיצונית.

ה. מנהלת הסיכונים הראשית הינה חברת הנהלה ונושאת באחריות לפונקציית ניהול הסיכונים ולמסגרת ניהול הסיכונים המקיפה לרוחב הארגון כולו.

ו. האחראים על ניהול הסיכונים הינם:
רו"ח ליליה קפלן מכהנת כראש החטיבה לניהול סיכונים ומנהלת הסיכונים הראשית (CRO), כמנהלת הסיכונים התפעוליים, כממונה על האכיפה הפנימית בניירות ערך וכמנהלת ההמשכיות העסקית.
סיכוני האשראי מנוהלים על ידי רו"ח ורד גולן, ראש החטיבה העסקית.
הסיכונים הפיננסיים וסיכון האסטרטגיה מנוהלים על ידי גב' אלה גולן, ראש חטיבת משאבים וניהול פיננסי.
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-IT 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 רו"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 ההנהלה וראשי המערכים בתחומים הנתונים לאחריותם.

ח. ניהול הסיכונים בקבוצת הבנק, מתבצע בכל חברה בת שלה פעילות עסקית, בנפרד, על פי מדיניות שנקבעה בדירקטוריון החברה הבת, המתבססת על מדיניות הקבוצה ועל בסיס מתודולוגיית ניהול סיכון קבוצתית, תוך שימת לב לאופי המיוחד של הפעילות בחברה הבת.
בחברה הבת הבנקאית מכהן מנהל סיכונים ראשי, שכפוף למנכ"ל החברה הבת ומונחה מקצועית על ידי מנהלת הסיכונים הראשית של הבנק.

ט. לבנק ולקבוצה מגוון תרחישי קיצון לסיכונים הייחודיים, כפי שמוטמעים במסמכי המדיניות השונים. במסגרת מסמך הסיכונים הרבעוני מוצגים כלל הסיכונים, שאליהם חשופה קבוצת הבנק במסגרת פעולותיה, תוך פירוט הממצאים ברמת כל סיכון, עמידה ביעדי העל ובתיאבון הסיכון, מפת הסיכונים והערכות הסיכון, הטיפול בתהליכים מרכזיים בסוגי הסיכונים השונים ופעולות מיוחדות, שננקטו 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, לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי הבנק על פי הסכם האשראי.
במסגרת יישום הוראות באזל, מיישמת הקבוצה את הגישה הסטנדרטית בגין החשיפה לסיכוני אשראי.

איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

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

	30 בספטמבר 2026				30 בספטמבר 2025			
	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל
	במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי[1]								
סיכון אשראי מאזני	**103,730**	**41,278**	**23,687**	**168,695**	77,336	37,912	22,970	138,218
סיכון אשראי חוץ מאזני*	**35,787**	**1,316**	**9,548**	**46,651**	31,178	3,849	17,851	52,878
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	**139,517**	**42,594**	**33,235**	**215,346**	108,514	41,761	40,821	191,096
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי								
לא בעייתי	**1,652**	**163**	**667**	**2,482**	1,528	265	698	2,491
בעייתי צובר	**226**	**64**	**171**	**461**	557	67	169	793
בעייתי לא צובר	**251**	**266**	**105**	**622**	321	211	102	634
סך הכל סיכון אשראי מאזני	**2,129**	**493**	**943**	**3,565**	2,406	543	969	3,918
סיכון אשראי חוץ מאזני	**430**	**-**	**53**	**483**	443	-	82	525
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**2,559**	**493**	**996**	**4,048**	2,849	543	1,051	4,443
מזה: חובות צוברים, בפיגור של 90 ימים או יותר	**7**	**-**	**17**	**24**	5	-	15	20
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור[2]	**142,076**	**43,087**	**34,231**	**219,394**	111,363	42,304	41,872	195,539
נכסים שאינם מבצעים								
חובות לא צוברים	**251**	**266**	**105**	**622**	321	211	102	634

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

* החל מיום 1 ביולי 2026, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם להוראה, מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש. יישום ההוראה הביא לקיטון בסיכון האשראי החוץ מאזני.

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות, אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.
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 30 בספטמבר 2026				לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל
	במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח			
יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת התקופה	**258**	**269**	**107**	**634**	282	215	104	601
חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה	**49**	**11**	**23**	**83**	103	41	25	169
חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית	**(3)**	**(12)**	**(5)**	**(20)**	(19)	(36)	(4)	(59)
חובות שנמחקו חשבונאית	**(18)**	**-**	**(13)**	**(31)**	(13)	-	(15)	(28)
חובות שנפרעו	**(35)**	**(2)**	**(7)**	**(44)**	(32)	(9)	(8)	(49)
יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה	**251**	**266**	**105**	**622**	321	211	102	634
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים								
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה התקופה	**109**	**18**	**35**	**162**	122	10	36	168
גידול בהפרשות	**15**	**1**	**14**	**30**	40	2	10	52
גביות ומחיקות	**(22)**	**(1)**	**(11)**	**(34)**	(28)	(2)	(11)	(41)
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה	**102**	**18**	**38**	**158**	134	10	35	179

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026				לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל
	במיליוני ש"ח				במיליוני ש"ח			
יתרת חובות שאינם צוברים לתחילת השנה	**303**	**242**	**107**	**652**	379	183	106	668
חובות שסווגו כחובות שאינם צוברים במהלך התקופה	**101**	**93**	**82**	**276**	196	133	87	416
חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית	**(20)**	**(60)**	**(20)**	**(100)**	(133)	(86)	(22)	(241)
חובות שנמחקו חשבונאית	**(65)**	**-**	**(43)**	**(108)**	(33)	-	(43)	(76)
חובות שנפרעו	**(68)**	**(9)**	**(21)**	**(98)**	(88)	(19)	(26)	(133)
יתרת חובות שאינם צוברים לסוף התקופה	**251**	**266**	**105**	**622**	321	211	102	634
שינויים בהפרשות להפסדי אשראי בגין חובות שאינם צוברים								
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילה השנה	**142**	**13**	**36**	**191**	132	8	36	176
גידול בהפרשות	**29**	**8**	**31**	**68**	83	5	30	118
גביות ומחיקות	**(69)**	**(3)**	**(29)**	**(101)**	(81)	(3)	(31)	(115)
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי לסוף התקופה	**102**	**18**	**38**	**158**	134	10	35	179

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

מדדי ניתוח איכות האשראי לציבור, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026				לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			
	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך הכל
ניתוח איכות האשראי לציבור								
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת האשראי לציבור	**0.24%**	**0.64%**	**0.43%**	**0.36%**	0.41%	0.55%	0.43%	0.45%
שיעור אשראי שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר מיתרת האשראי לציבור	**0.24%**	**0.64%**	**0.50%**	**0.37%**	0.41%	0.55%	0.49%	0.46%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור	**0.45%**	**0.79%**	**1.12%**	**0.63%**	1.11%	0.72%	1.13%	1.01%
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור	**2.01%**	**1.18%**	**3.83%**	**2.07%**	3.04%	1.41%	4.05%	2.77%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח								
שיעור הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור*	**(0.03%)**	**(0.02%)**	**(0.12%)**	**(0.04%)**	(0.04%)	(0.05%)	0.15%	(0.01%)
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של אשראי לציבור*	**0.05%**	**(0.02%)**	**0.09%**	**0.04%**	(0.07%)	(0.01%)	0.09%	(0.03%)
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין האשראי לציבור								
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור	**0.89%**	**0.40%**	**1.86%**	**0.91%**[1]	1.26%	0.40%	1.98%	1.15%[1]
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר	**375.3%**	**62.4%**	**437.1%**	**251.9%**	311.2%	72.0%	463.7%	256.2%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר	**365.1%**	**62.4%**	**376.2%**	**242.6%**	306.4%	72.0%	404.3%	248.3%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות החשבונאיות נטו*	**18.6**	**(20.8)**	**23.0**	**25.0**	(18.7)	(28.5)	23.7	(42.0)

* מחושב על בסיס שנתי.

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

(1) שיעור ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (לרבות הפרשה בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים), מיתרת האשראי לציבור, בניטרול אשראי לשירותים פיננסיים עמד על 1.36% (30.9.25 - 1.58%, 31.12.25 - 1.57%).

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי

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

לצורך בחינת רגישות ההפרשה להפסדי אשראי להנחות ולהערכות שונות מאלה ששימשו בקביעת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2026 על בסיס התחזית הפסימית היה מביא לגידול של עד כ-82 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)

	30 בספטמבר 2026*							
			סיכון אשראי כולל			הפסדי אשראי[3]		
	סיכון אשראי כולל[1]	מזה: חובות[2]	מזה: דירוג ביצוע אשראי[4]	מזה: סיכון אשראי בעייתי[5]	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
תעשיה	11,190	8,876	10,543	126	59	(1)	-	184
בינוי ונדל"ן - בינוי	25,439	15,153	24,813	136	28	(15)	1	256
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	10,767	9,338	10,499	42	34	19	(2)	213
מסחר	10,759	9,431	10,429	143	106	(8)	4	214
שירותים פיננסיים	63,979	45,678	63,778	7	5	2	-	34
שירותים עסקיים אחרים	3,688	2,938	3,538	50	19	(2)	22	35
שירותים ציבוריים וקהילתיים	4,573	4,093	4,482	33	5	2	1	66
ענפים אחרים	9,756	7,928	9,531	50	19	(17)	12	70
סך הכל מסחרי	140,151	103,435	137,613	587	275	(20)	38	1,072
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	43,087	41,771	42,594	330	266	(5)	(6)	171
אנשים פרטיים - אחר	34,231	24,626	33,235	284	106	(21)	15	493
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	217,469	169,832	213,442	1,201	647	(46)	47	1,736
בנקים בישראל וממשלת ישראל	28,582	2,219	28,582	-	-	-	-	2
סך הכל פעילות בישראל	246,051	172,051	242,024	1,201	647	(46)	47	1,738
פעילות לווים בחו"ל								
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	1,925	1,055	1,904	13	13	(1)	-	20
בנקים וממשלות בחו"ל	11,929	641	11,929	-	-	-	-	-
סך הכל פעילות בחו"ל	13,854	1,696	13,833	13	13	(1)	-	20
סך הכל	259,905	173,747	255,857	1,214	660	(47)	47	1,758

* החל מיום 1 ביולי 2026, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם להוראה, מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש. יישום ההוראה הביא לקיטון בסיכון האשראי החוץ מאזני.

הערות:

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות[2], אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, בסך של 173,747 מיליון ש"ח, 36,755 מיליון ש"ח, 1 מיליון ש"ח, 777 מיליון ש"ח ו-48,625 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק (המשך)

(במיליוני ש"ח)

	30 בספטמבר 2025							
			סיכון אשראי כולל			הפסדי אשראי[3]		
	סיכון אשראי כולל[1]	מזה: חובות[2]	מזה: דירוג ביצוע אשראי[4]	מזה: סיכון אשראי בעייתי[5]	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
תעשיה	10,829	7,616	10,275	171	41	(51)	(24)	199
בינוי ונדל"ן - בינוי	22,321	13,909	21,690	366	24	29	(2)	268
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	8,383	7,330	8,098	78	57	(45)	(11)	169
מסחר	9,905	8,341	9,417	188	128	(7)	(2)	229
שירותים פיננסיים	42,110	27,886	41,868	4	3	-	1	34
שירותים ציבוריים וקהילתיים	4,301	3,679	4,188	40	7	15	(2)	68
ענפים אחרים	12,375	9,225	11,877	143	77	28	-	176
סך הכל מסחרי	110,224	77,986	107,413	990	337	(31)	(40)	1,143
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	42,304	38,455	41,761	278	211	(13)	(4)	161
אנשים פרטיים - אחר	41,872	23,920	40,821	280	102	25	15	511
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	194,400	140,361	189,995	1,548	650	(19)	(29)	1,815
בנקים בישראל וממשלת ישראל	28,441	2,983	28,441	-	-	1	-	2
סך הכל פעילות בישראל	222,841	143,344	218,436	1,548	650	(18)	(29)	1,817
פעילות לווים בחו"ל								
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	1,139	553	1,101	40	37	8	-	16
בנקים וממשלות בחו"ל	13,714	1,726	13,714	-	-	-	-	-
סך הכל פעילות בחו"ל	14,853	2,279	14,815	40	37	8	-	16
סך הכל	237,694	145,623	233,251	1,588	687	(10)	(29)	1,833

הערות:

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות[2], אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, בסך של 145,623 מיליון ש"ח, 36,588 מיליון ש"ח, 184 מיליון ש"ח, 860 מיליון ש"ח ו-54,439 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							
			סיכון אשראי כולל			הפסדי אשראי[3]		
	סיכון אשראי כולל[1]	מזה: חובות[2]	מזה: דירוג ביצוע אשראי[4]	מזה: סיכון אשראי בעייתי[5]	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
תעשיה	10,633	7,791	9,921	152	26	(57)	(28)	182
בינוי ונדל"ן - בינוי	23,398	13,612	22,682	448	36	33	(2)	273
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	9,821	8,592	9,496	67	50	(23)	(11)	192
מסחר	10,587	9,050	10,201	177	120	(7)	(2)	229
שירותים פיננסיים	46,102	31,331	46,047	4	3	(2)	-	33
שירותים עסקיים אחרים	3,673	2,626	3,450	69	40	3	-	61
שירותים ציבוריים וקהילתיים	4,372	3,656	4,247	32	9	10	(1)	63
ענפים אחרים	9,299	7,262	8,996	64	35	9	-	98
סך הכל מסחרי	117,885	83,920	115,040	1,013	319	(34)	(44)	1,131
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	43,669	38,958	43,103	326	242	(3)	(3)	170
אנשים פרטיים - אחר	42,229	23,947	41,080	283	108	56	28	529
סך הכל ציבור - פעילות בישראל	203,783	146,825	199,223	1,622	669	19	(19)	1,830
בנקים בישראל וממשלת ישראל	29,010	2,795	29,010	-	-	-	-	2
סך הכל פעילות בישראל	232,793	149,620	228,233	1,622	669	19	(19)	1,832
פעילות לווים בחו"ל								
סך הכל ציבור - פעילות בחו"ל	1,459	469	1,402	34	34	-	-	20
בנקים וממשלות בחו"ל	12,680	845	12,680	-	-	-	-	-
סך הכל פעילות בחו"ל	14,139	1,314	14,082	34	34	-	-	20
סך הכל	246,932	150,934	242,315	1,656	703	19	(19)	1,852

הערות:

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חובות[2], אגרות חוב, ניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים וסיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים, בסך 150,934 מיליון ש"ח, 36,676 מיליון ש"ח, 355 מיליון ש"ח, 695 מיליון ש"ח ו-58,272 מיליון ש"ח, בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלה, פקדונות בבנקים וחובות אחרים, למעט אגרות חוב וניירות ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף התחייבויות אחרות).

(4) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.

(5) סיכון אשראי מאזני וחוץ מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

חשיפה למדינות זרות

החשיפה המאזנית למדינות זרות כוללת פקדונות, אגרות חוב, אשראי לציבור ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

החשיפה החוץ מאזנית כוללת ערבויות, סיכון אשראי חוץ מאזני בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ומסגרות לא מנוצלות.

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

	30 בספטמבר 2026		
	חשיפה		
	מאזנית(2)	חוץ מאזנית(2)	סך הכל
ארצות הברית	13,230	639	13,869
בריטניה	2,029	1,018	3,047
מדינות אחרות	1,530	465	1,995
סך כל החשיפות למדינות זרות	16,789	2,122	18,911
מזה: סך החשיפות למדינות LDC	189	17	206
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות	22(3)	-	22

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

* 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 ההפרשה להפסדי אשראי.

(3) מרבית החשיפה מבוטחת באופן מלא.

סיכוני האשראי בענפי התעשיה והמסחר

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית כלפי חברות הפועלות בענפי התעשיה והמסחר, תוך הבחנה בין מודלים עסקיים שונים ובין רמות החשיפה למחזור הכלכלי. במסגרת בחינת האשראי, נבחנים יציבות הביקושים, עוצמת המותג, פיזור הלקוחות והספקים, רמת המינוף והיכולת להתאים את מבנה ההוצאות לשינויים בהיקפי הפעילות. ירידה בסביבת הריבית עשויה לתמוך בהתאוששות הצריכה הפרטית ובהגדלת הביקוש למוצרים של ענפים אלו ובמקביל להפחית את הוצאות המימון ואת עלות החזקת המלאי. השפעת שער החליפין נבחנת בהתאם למבנה הפעילות. תיסוף השקל עשוי לשפר את רווחיותן של חברות הנשענות על יבוא ולהפחית את עלות חומרי הגלם והמוצרים המוגמרים. מנגד, הוא עלול לפגוע בכושר התחרות של יצואנים. פיחות השקל עשוי לתמוך בהכנסות היצוא ובתחרותיות הייצור המקומי, אך להכביד על יבואנים ועל חברות בעלות תשומות דולריות שאינן מצליחות להשית את ההתייקרות למחירי המכירה. לצד זאת, הענפים ממשיכים להיות מושפעים מתנודתיות מחירי חומרי הגלם והאנרגיה, ממגבלות בכוח האדם, מעלויות שכר ומשיבושים בשרשרת האספקה. גורמים אלה עלולים להאריך זמני אספקה ולהגדיל את צורכי ההון החוזר ואת התלות במימון מלאי ולקוחות. בהתאם לכך, מדיניות האשראי מתמקדת בבחינת איכות התזרים ולא רק ברמת הרווחיות החשבונאית. ניתן דגש ליכולת להשית עלויות, לנהל מלאי באופן יעיל, לגדר חשיפות מטבע ולשמור על מרווח ביטחון נאות ביחסי הכיסוי. מדיניות הבנק מבקשת אפוא לתמוך בחברות בעלות מודל עסקי יציב ויכולת מוכחת להתמודד עם תנודות מאקרו כלכליות, תוך שמירה על רמת מינוף מתונה, נזילות מספקת ויכולת שירות חוב בתרחישי בסיס וקיצון. סך סיכון האשראי הכולל בענפי התעשיה והמסחר ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכם ב-22,199 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-21,555 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 3.0%.

סיכוני האשראי בענף שירותים פיננסיים

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

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

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

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

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

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

סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכם ב-64,679 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-46,827 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 38.1%, אשר נבע בעיקר מפעילות עסקאות השאלת ניירות ערך.

להלן נתונים על סיכון האשראי הכולל בענף שירותים פיננסיים בישראל:

	30 בספטמבר 2026						
			סיכון אשראי כולל			הפסדי אשראי	
	סיכון אשראי כולל	חובות	מזה: דירוג ביצוע אשראי	מזה: סיכון אשראי בעייתי	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
שירותים פיננסיים	63,979	45,678	63,778	7	5	2	-	34
מזה: מוסדות פיננסיים שאינם בנקים	17,996	5,582	17,990	-	-	-	-	7
פעילי שוק הון	32,138	29,575	32,135	2	-	-	-	12

סיכונים בתיק ההלוואות לדיור

מדיניות האשראי של הקבוצה בתחום המשכנתאות

הבנק נוקט במדיניות אשראי מידתית המאושרת על ידי דירקטוריון הבנק ונבחנת מידי שנה ומתעדכנת על פי השינויים והתמורות בארץ, שינויים ברגולציה וכיו"ב. כחלק ממדיניות זו, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות בתיק המשכנתאות ונוקט במגוון אמצעים לשם ניהול הסיכונים בו.

הסיכונים נבחנים בהתאם למדיניות שנקבעה לגבי תיאבון הסיכון בתחום המשכנתאות, הן ברמת העסקה הבודדת והן ברמה של כלל תיק המשכנתאות של הקבוצה. הבנק מנהל את הסיכונים, בין השאר, על-ידי השתת מגבלות בפרמטרים שונים, כגון שיעור המימון (LTV), שיעור ההחזר מההכנסה, שיעור ההלוואות בריבית משתנה, שיעור ההלוואות הניתנות לתקופות ארוכות (מעל 25 שנה) ועוד.

בעת מתן משכנתא, הבנק בוחן את ההסתברות לכשל על-ידי שימוש במודל סטטיסטי וגם בוחן את יכולת ההחזר של הלקוח בתרחישים אפשריים של שינויי ריבית. הבנק נוקט משנה זהירות בנכסים בהם המצב הרישומי מורכב, תוך מתן משקל יתר לטיב הלקוח ולשיעור המימון.

הבנק מבצע בקרה חודשית אחר התפתחות מאפייני הסיכון בתיק המשכנתאות, בהתאם למגבלות על פי פרמטרים במדיניות האשראי. בנוסף נעשה מעקב אחר השתנות היקף החוב הבעייתי בתיק המשכנתאות ואחר שיעור הפיגורים בו והשוואת הנתונים לאלו של כלל המערכת הבנקאית.

לבנק פעילות מצומצמת של העמדת הלוואות בסבסוד קבלן, בתיק ההלוואות לדיור. הלוואות אלו, ניתנות ברובן לתקופות קצרות של עד 3 שנים. תהליך החיתום של הלוואות אלו הינו פרטני ומלא, בדומה ליתר ההלוואות לדיור. שיעור הלוואות אלו מסך תיק ההלוואות לדיור בבנק הינו זניח.

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

היקף הלוואות לדיור

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2026	2025	שינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
ביצועי אשראי לדיור			
הלוואות מכספי הבנק	**5,874**	4,959	18.5
הלוואות מכספי האוצר	**8**	10	(20.0)
מענקים מכספי האוצר	**5**	6	(16.7)
סך הכל הלוואות חדשות	**5,887**	4,975	18.3
הלוואות שמוחזרו מכספי הבנק*	**856**	727	17.7
סך כל הביצועים	**6,743**	5,702	18.3

* לא כולל הלוואות בהן נדחו תשלומים מעל שלושה חודשים.

	ליום 30 בספטמבר		
	2026	2025	שינוי
	במיליוני ש"ח		באחוזים
יתרת האשראי לדיור, נטו			
הלוואות מכספי הבנק	**41,605**	38,303	8.6
הלוואות מכספי האוצר*	**176**	192	(8.3)
מענקים מכספי האוצר*	**53**	63	(15.9)
סך הכל יתרה	**41,834**	38,558	8.5

* סכום זה אינו נכלל ביתרות המאזניות.

שיעור המימון

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

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2026 כולל כ-66% אשראי שניתן עם שיעור מימון עד 60%, בהשוואה לכ-67% ליום 30 בספטמבר 2025.

כ-98% מסך האשראי ניתן בשיעור מימון של עד 75%, בדומה לנתון ליום 30 בספטמבר 2025.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-58% אשראי שניתן עם שיעור מימון של עד 60%, בדומה לתקופה 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 ההחזר מהכנסה

פרמטר מרכזי נוסף המשמש את הבנק לבחינת הסיכון בתיק האשראי לדיור הינו שיעור ההחזר מהכנסת הלווה. יחס זה מאפשר לבנק להעריך את יכולתו של לווה לעמוד בהחזרי ההלוואה השוטפים כסדרם מתוך הכנסתו הקבועה כפי שהייתה במועד מתן ההלוואה.

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2026 כולל כ-83% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-85% ליום 30 בספטמבר 2025. כ-99% מהאשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון ליום 30 בספטמבר 2025.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-69% אשראי שניתן עם שיעור החזר מהכנסה של עד 35%, בהשוואה לכ-68% בתקופה המקבילה אשתקד. כל האשראי ניתן ללווים עם שיעור החזר מהכנסה של עד 50%, בדומה לנתון בתקופה המקבילה אשתקד.

בחישוב היחס לא נכללו הלוואות בולט ובלון.

הלוואות בריבית משתנה

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2026 כולל שיעור של 60% אשראי שניתן בריבית משתנה ומסתכם לסך של 25,163 מיליון ש"ח.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים סך של 3,433 מיליון ש"ח בריבית משתנה עד חמש שנים, המהווים 58% מסך הביצועים וסך של 113 מיליון ש"ח בריבית משתנה כל חמש שנים ומעלה, המהווים 2% מסך הביצועים.

הלוואות ארוכות טווח

תיק ההלוואות לדיור ממקורות הבנק ליום 30 בספטמבר 2026 כולל כ-67% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכם לסך של 27,868 מיליון ש"ח.

ביצועי ההלוואות לדיור ממקורות הבנק בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 כוללים כ-41% אשראי אשר תקופת פירעונו למועד הדיווח היא עד 25 שנה ומסתכמים לסך של 2,396 מיליון ש"ח.

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

	למטרת מגורים									
	מגזר לא צמוד				מגזר צמוד מדד				מגזר צמוד מט"ח				בביטחון דירת מגורים	סך הכל
	ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית משתנה		סך הכל			
	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	במיליוני ש"ח
30.9.26	**11,931**	**29.7**	**18,906**	**47.1**	**3,950**	**9.9**	**5,332**	**13.3**	**2**	**-**	**41,121**		**1,484**	**41,605**
31.12.25	11,051	29.5	16,809	44.9	4,046	10.8	5,549	14.8	3	-	37,458		1,340	38,798

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

	תשעה חודשים 2026	תשעה חודשים 2025	שנת 2025	שנת 2024
ביצועי ההלוואות לדיור (במיליוני ש"ח)	**5,874**	4,959	6,545	4,345
שיעור השינוי בביצועי ההלוואות לדיור ביחס לתקופה מקבילה	**18.5%**	61.9%	50.6%	25.7%
שיעור ההוצאה (ההכנסה) להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק	**(0.03%)**	(0.04%)	(0.01%)	(0.08%)
שיעור ההפרשה המצטברת להפסדי אשראי ביחס למשכנתאות באחריות הבנק	**0.42%**	0.42%	0.44%	0.46%

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

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

מגבלה על שיעור הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן

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

תחילת התיקון להוראה היא החל מיום הפרסום ותוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2026. התיקון לא חל על הביצועים בגין ההלוואות 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 חל על הלוואות שניתנו החל מיום 1 באוקטובר 2026.

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

סיכון אשראי לאנשים פרטיים (ללא הלוואות לדיור וללא נגזרים)

כללי

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

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

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

כ-88% מיתרת סיכון האשראי לאנשים פרטיים הינם בגין לקוחות בעלי הכנסה קבועה בחשבון בסכום העולה על 10 אלפי ש"ח.

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

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

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים[1]

	יתרה ליום			שינוי לעומת	
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
	2026	2025	2025	2025	2025
	במיליוני ש"ח			באחוזים	
יתרות עו"ש ויתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי	**6,460**	6,249	6,251	3.4	3.3
הלוואות אחרות	**18,166**	17,671	17,698	2.8	2.6
סך כל סיכון האשראי המאזני	**24,626**	23,920	23,949	3.0	2.8
מסגרות עו"ש לא מנוצלות	**5,679**	5,530	5,487	2.7	3.5
מסגרות כרטיסי אשראי לא מנוצלות	**1,054**	9,417	9,814	(88.8)	(89.3)
סיכון אשראי חוץ מאזני אחר	**2,830**	2,976	2,951	(4.9)	(4.1)
סך כל סיכון האשראי החוץ מאזני*	**9,563**	17,923	18,252	(46.6)	(47.6)
סך כל סיכון האשראי	**34,189**	41,843	42,201	(18.3)	(19.0)
ממוצע היקף האשראי המאזני, כולל משיכת יתר בעו"ש, יתרות מנוצלות בכרטיסי אשראי והלוואות	**23,182**	22,364	22,505	3.7	3.0

להלן התפלגות סיכון האשראי הבעייתי מסך החובות לאנשים פרטיים [1]

	יתרה ליום			שינוי לעומת	
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
	2026	2025	2025	2025	2025
	במיליוני ש"ח			באחוזים	
סיכון אשראי בעייתי לא צובר	**106**	102	108	3.9	(1.9)
סיכון אשראי בעייתי צובר	**178**	178	175	-	1.7
סיכון אשראי לא בעייתי	**33,905**	41,563	41,918	(18.4)	(19.1)
סך כל סיכון האשראי	**34,189**	41,843	42,201	(18.3)	(19.0)
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר	**17**	15	16	13.3	6.3
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים	**98**	90	96	8.9	2.1
שיעור ההוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור[2]	**(0.12%)**	0.15%	0.25%		

* החל מיום 1 ביולי 2026, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות". בהתאם להוראה, מספרי ההשוואה לא סווגו מחדש. יישום ההוראה הביא לקיטון בסיכון האשראי החוץ מאזני.

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

(2) על בסיס שנתי.

להלן התפלגות סיכון האשראי לאנשים פרטיים לפי התפלגות ההכנסה הקבועה בחשבון

	30 בספטמבר 2026			
הכנסה קבועה בחשבון*	**סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח**	**סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח**	**סיכון אשראי מאזני**	**סיכון אשראי חוץ מאזני**
באלפי ש"ח	במיליוני ש"ח			
ללא הכנסה קבועה	**115**	**49**	**164**	**127**
עד 10	**2,411**	**325**	**2,736**	**1,160**
מ-10 עד 20	**4,720**	**1,199**	**5,919**	**1,996**
מעל 20	**9,473**	**6,334**	**15,807**	**6,280**
סך הכל	**16,719**	**7,907**	**24,626**	**9,563**

	30 בספטמבר 2025			
הכנסה קבועה בחשבון*	**סך נכסים פיננסיים** נמוך מ-50 אלפי ש"ח**	**סך נכסים פיננסיים** גבוה מ-50 אלפי ש"ח**	**סיכון אשראי מאזני**	**סיכון אשראי חוץ מאזני**
באלפי ש"ח	במיליוני ש"ח			
ללא הכנסה קבועה	124	36	160	206
עד 10	2,482	341	2,823	2,291
מ-10 עד 20	4,684	1,220	5,904	3,953
מעל 20	8,750	6,283	15,033	11,473
סך הכל	16,040	7,880	23,920	17,923

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

* 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)

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	סיכון אשראי מאזני		
תקופה לפרעון	במיליוני ש"ח		
עד שנה	**7,085**	6,794	6,780
משנה ועד שלוש שנים	**3,068**	3,130	3,065
משלוש שנים ועד חמש שנים	**4,261**	4,115	4,114
מחמש שנים ועד שבע שנים	**2,803**	2,774	2,819
מעל שבע שנים	**7,409**	7,107	7,171
סך הכל	**24,626**	23,920	23,949

התפלגות לפי גודל האשראי של הלווה*

תחום אשראי ללווה	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025			31 בדצמבר 2025		
	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל**	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	סיכון אשראי כולל**
באלפי ש"ח	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
עד 10	**388**	**541**	**929**	187	536	723	173	546	719
מ- 10 עד 20	**649**	**962**	**1,611**	422	1,059	1,481	412	1,076	1,488
מ- 20 עד 40	**1,519**	**2,106**	**3,625**	1,164	2,631	3,795	1,132	2,654	3,786
מ- 40 עד 80	**3,039**	**2,633**	**5,672**	2,811	4,682	7,493	2,778	4,758	7,536
מ- 80 עד 150	**4,830**	**1,647**	**6,477**	5,010	4,596	9,606	4,967	4,681	9,648
מ- 150 עד 300	**7,658**	**1,074**	**8,732**	7,666	3,101	10,767	7,758	3,169	10,927
מעל 300	**6,543**	**600**	**7,143**	6,660	1,318	7,978	6,729	1,368	8,097
סך הכל	**24,626**	**9,563**	**34,189**	23,920	17,923	41,843	23,949	18,252	42,201

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

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

התפלגות לפי סוג ומידת החשיפה לגידול משמעותי בתשלומים

סוג האשראי	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	סיכון אשראי מאזני		
	במיליוני ש"ח		
עו"ש	**1,607**	1,456	1,604
כרטיסי אשראי	**4,853**	4,793	4,647
אשראי בריבית משתנה	**17,374**	16,861	16,886
אשראי בריבית קבועה	**792**	810	812
סך הכל	**24,626**	23,920	23,949

תיאור הפעילות

א. חיתום האשראי ללקוחות פרטיים

חיתום האשראי הצרכני מבוצע בהתחשב בפרמטרים אישיים של הלקוח ומשקף נכונות מידתית לנטילת סיכוני 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 סיכוני 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 ההחזר להכנסה של הלווים. הבחינה מבוצעת על המשכנתאות ועל תיק האשראי שאינו לדיור. בנוסף, מבוצעים ניתוחי רוחב בהתייחס למאפייני סיכון שונים ובחינת השפעת סביבת האינפלציה המשתנה על משתני הסיכון השונים, כגון התפלגות התיק לפי דירוג סיכון הלקוח, שיעורי הכשל, ומדדי סיכון שונים, כגון שיעורי אשראי בעייתי, שיעורי הפרשות ושיעורי מחיקות.

הקו השלישי, הכולל את מערך הביקורת הפנימית, אחראי לביצוע ביקורת בלתי תלויה על ניהול הסיכון, מסגרת העבודה והבקרות לניטור סיכוני 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 בייעוד למשרדים, מסחר ותעשיה.

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

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

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

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

ביום 6 באפריל 2025, פרסם בנק ישראל עדכון להוראות ניהול בנקאי תקין 203 ו-329 (הוראת שעה) שבמסגרתו, בין היתר, העלה את דרישת הקצאת ההון של הבנקים, בגין אשראי לפרויקטים בעלי היקף גבוה של מכירות במבצעים (מכירות בהן שיעור משמעותי מסך התמורה ליזם נדחה למועד המסירה). הבנק מיישם את הוראת השעה ומבצע מעקב אחר מבצעי המכירות שמבצעות חברות הבניה בפרויקטים המלווים בבנק. לפרטים נוספים ראה חקיקה ויוזמות רגולטוריות לפרק ממשל תאגידי.

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

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

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

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי כולל[1]			
נדל"ן שבנייתו לא הושלמה:			
- קרקע גולמית	**6,272**	6,498	7,035
- נדל"ן בתהליכי בניה	**12,206**	9,446	9,867
נדל"ן שבנייתו הושלמה	**7,759**	7,172	7,516
אחר[2]	**9,969**	7,588	8,801
סך הכל	**36,206**	30,704	33,219

(1) מזה: אשראי המובטח בנדל"ן למגורים בסך של 16,520 מיליון ש"ח (10,264 מיליון ש"ח מאזני ו- 6,256 מיליון ש"ח חוץ מאזני), אשראי המובטח בנדל"ן לתעשיה בסך של 2,223 מיליון ש"ח (1,977 מיליון ש"ח מאזני ו-246 מיליון ש"ח חוץ מאזני) ואשראי המובטח בנדל"ן למסחר בסך של 7,494 מיליון ש"ח (6,668 מיליון ש"ח מאזני ו- 826 מיליון ש"ח חוץ מאזני), (30.9.25 - 13,783 מיליון ש"ח, 1,734 מיליון ש"ח ו-7,573 מיליון ש"ח, בהתאמה, 31.12.25 - 14,533 מיליון ש"ח, 2,066 מיליון ש"ח ו-7,819 מיליון ש"ח, בהתאמה).

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

להלן התפלגות איכות האשראי בענף הבינוי והנדל"ן בישראל:

	יתרה ליום			שינוי לעומת	
	30 בספטמבר		31 בדצמבר	30 בספטמבר	31 בדצמבר
	2026	2025	2025	2025	2025
	במיליוני ש"ח			באחוזים	
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי					
סיכון אשראי לא בעייתי	**35,312**	29,788	32,178	18.5	9.7
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי					
סיכון אשראי לא בעייתי	**716**	472	526	51.7	36.1
סיכון אשראי בעייתי צובר	**116**	363	429	(68.0)	(73.0)
סיכון אשראי בעייתי לא צובר	**62**	81	86	(23.5)	(27.9)
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**894**	916	1,041	(2.4)	(14.1)
סך כל סיכון האשראי	**36,206**	30,704	33,219	17.9	9.0
מזה: חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר	**1**	1	-	-	
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים	**34**	20	19	70.0	78.9

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

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
שיעור יתרת סיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן מסך סיכון האשראי הכולל לציבור	**16.6%**	15.8%	16.3%
יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי (במיליוני ש"ח)	**469**	437	465
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור	**1.3%**	1.4%	1.4%
שיעור האשראי הבעייתי מסיכון האשראי הכולל לציבור	**0.5%**	1.4%	1.6%
שיעור האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מסיכון האשראי הכולל לציבור	**2.5%**	3.0%	3.1%

מימון ממונף - Leveraged Finance

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

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

מידע נוסף ניתן למצוא בדוחות הכספיים לשנת 2025.

ליום 30 בספטמבר 2026, סך יתרות האשראי המצרפיות (אשראי מאזני וחוץ מאזני, בניכוי הפרשות להפסדי אשראי ובטחונות מותרים בניכוי) הנחשבות כמימון ממונף הסתכם ב-724 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-568 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 ו- 1,173 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025.

חשיפות משמעותיות לקבוצות לווים*

החל מיום 1 ביולי 2026, הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 313 בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות".

ליום 30 בספטמבר 2026, קיימות שתי קבוצות לווים, אשר חשיפתן על בסיס מאוחד, לאחר הפחתת סיכון אשראי בהתאם 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 לקבוצות לווים. נכון למועד הדיווח, הבנק אינו חורג מהמגבלות.

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

	30 בספטמבר 2026					
	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ מאזני	חשיפה עקיפה(1)	סיכון אשראי כולל	הפחתת סיכון אשראי	סיכון אשראי לאחר הפחתה
	במיליוני ש"ח					
קבוצת לווים א'	**2,439**	**408**	**142**	**2,989**	**-**	**2,989**
קבוצת לווים ב'	**1,331**	**952**	**1**	**2,284**	**13**	**2,271**

* הגדרת קבוצת לווים בהתאם להגדרות הוראת ניהול בנקאי תקין 313.

(1) בגין בטחונות כשירים מפחיתי סיכון (ניירות ערך) שהונפקו על ידי קבוצת הלווים.

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 וסיכוני שוק, ביצוע עסקאות לניהול החשיפה במגזר צמוד המדד והתאמת שיעורי הבטחונות הנדרשים לפעילות בשוק ההון. הבנק פועל באופן שוטף, להתאים את החשיפות לריבית, למדד ולמט"ח, בהתאם להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות המשתנות.

הבנק ממשיך לעקוב אחר ההתפתחויות השונות במצב המאקרו כלכלי ונוקט בפעולות ככל שנדרש.

המתודולוגיה לאמידת החשיפה לסיכוני השוק

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

סיכון ריבית

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

סיכון הריבית, לכלל התיק, הינו אחד הסיכונים הדומיננטיים להם חשוף הבנק בכל הקשור להשפעה על השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות ועל הרווח. הבנק קבע מדיניות בנושא ניהול סיכון הריבית בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 333, בנושא ניהול סיכון ריבית בתיק הבנקאי.

בניהול החשיפות לסיכוני שוק, מבחין הבנק בין החשיפות הנוצרות כחלק מהניהול השוטף של הנכסים וההתחייבויות (התיק הבנקאי), לבין החשיפות בתיק למסחר, זאת בהתבסס על מדיניות מפורטת שאישר הדירקטוריון להגדרת התיק הבנקאי והתיק למסחר.

סיכון הריבית בתיק הבנקאי, הוא הסיכון הנשקף להונו ולרווחיו של תאגיד בנקאי כתוצאה מתזוזות בשיעורי הריבית המשפיעות על הפוזיציות בתיק הבנקאי. ניהול הסיכון כפוף להוראת ניהול בנקאי תקין 333, המאמצת את מסמך ועדת באזל בנושא סיכון הריבית בתיק הבנקאי (IRRBB). הבנק פועל בהתאם להוראה, הקובעת עקרונות על פיהם נדרשים הבנקים לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ובפרט דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון.

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):

	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025[3]			31 בדצמבר 2025		
	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
יתרה מאזנית נטו[1]	**10,816**	**(628)**	**10,188**	11,429	(176)	11,253	11,110	(262)	10,848
שווי הוגן נטו מותאם[1]	**14,275**	**(184)**	**14,091**	14,781	116	14,897	14,573	42	14,615
מזה: תיק בנקאי	**13,488**	**(118)**	**13,370**	13,342	(642)	12,700	14,132	(755)	13,377
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	**3,065**	**506**	**3,571**	3,151	354	3,505	3,045	367	3,412
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון	**3,200**	**506**	**3,706**	2,930	354	3,284	3,057	367	3,424
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**(36)**	**-**	**(36)**	310	-	310	(75)	-	(75)

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[1] של הבנק וחברות מאוחדות שלו:

	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025[3][4]			31 בדצמבר 2025		
	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	**(477)**	**(295)**	**(772)**	(524)	(133)	(657)	(338)	(166)	(504)
מזה: תיק בנקאי	**(460)**	**(282)**	**(742)**	(525)	(118)	(643)	(315)	(163)	(478)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	**1,000**	**135**	**1,135**	787	75	862	957	83	1,040
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון	**694**	**135**	**829**	621	75	696	684	83	767
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**335**	**-**	**335**	181	-	181	306	-	306
ירידה במקביל של 1%	**451**	**321**	**772**	524	149	673	265	182	447
מזה: תיק בנקאי	**434**	**307**	**741**	508	128	636	241	178	419
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	**(1,208)**	**(140)**	**(1,348)**	(857)	(77)	(934)	(1,182)	(86)	(1,268)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון	**(732)**	**(140)**	**(872)**	(654)	(77)	(731)	(721)	(86)	(807)
מזה: השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**(498)**	**-**	**(498)**	(218)	-	(218)	(483)	-	(483)
עלייה במקביל של 2%	**(887)**	**(566)**	**(1,453)**	(941)	(255)	(1,196)	(630)	(320)	(950)
מזה: תיק בנקאי	**(854)**	**(541)**	**(1,395)**	(933)	(227)	(1,160)	(584)	(312)	(896)
ירידה במקביל של 2%	**991**	**669**	**1,660**	1,049	311	1,360	602	380	982
מזה: תיק בנקאי	**955**	**643**	**1,598**	1,025	269	1,294	553	373	926

בטבלאות אלו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שחל השינוי שצוין בכל שיעורי הריבית בכל מגזרי ההצמדה.

(1) יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים וייחוס לתקופות לפרעון של פקדונות ללא מועד פרעון. פירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן המותאם של המכשירים הפיננסיים, למעט פקדונות ללא מועד פרעון, ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

(2) השפעת ייחוס לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון, פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור והנחות התנהגותיות אחרות.

(3) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

(4) החל מיום 31 בדצמבר 2025, הבנק מיישם את חוזר הפיקוח על הבנקים בדבר "גילוי על סיכון ריבית וגילוי על סיכון נזילות ומימון".

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

	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025			31 בדצמבר 2025		
	הכנסות ריבית, נטו	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	הכנסות ריבית, נטו	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*	הכנסות ריבית, נטו	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל*
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים									
עלייה במקביל של 1%	**252**	**(23)**	**229**	80	(18)	62	187	(20)	167
מזה: תיק בנקאי	**262**	**(2)**	**260**	92	-	92	186	-	186
ירידה במקביל של 1%	**(427)**	**24**	**(403)**	(408)	19	(389)	(427)	21	(406)
מזה: תיק בנקאי	**(436)**	**2**	**(434)**	(420)	-	(420)	(426)	-	(426)
עלייה במקביל של 2%	**553**	**(45)**	**508**	312	(36)	276	476	(40)	436
מזה: תיק בנקאי	**572**	**(3)**	**569**	337	-	337	475	-	475
ירידה במקביל של 2%	**(852)**	**48**	**(804)**	(814)	39	(775)	(857)	42	(815)
מזה: תיק בנקאי	**(871)**	**3**	**(868)**	(839)	-	(839)	(856)	-	(856)

* לאחר השפעות מקזזות.

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

4. השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי

	30 בספטמבר 2026	30 בספטמבר 2025	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		
עלייה במקביל של 1%	**(843)**	(439)	(482)
ירידה במקביל של 1%	**905**	459	507

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

	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל 5 עד 10 שנים	מעל 10 עד 20 שנה	מעל 20 שנה	ללא תקופת פרעון
	במיליוני ש"ח								
נכסים פיננסיים*	180,920	15,327	29,762	21,630	10,879	14,572	2,522	158	116
סכומים אחרים לקבל**	69,238	66,977	62,010	5,091	2,011	982	-	-	-
התחייבויות פיננסיות*	134,181	29,348	62,775	18,347	15,624	377	128	1	-
התחייבות בגין זכויות עובדים	49	188	108	130	83	164	175	57	-
סכומים אחרים לשלם**	68,291	66,849	62,545	5,528	2,272	884	-	-	-
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	47,637	(14,081)	(33,656)	2,716	(5,089)	14,129	2,219	100	116
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי בסיסי הצמדה									
מטבע ישראלי לא צמוד	51,438	(11,173)	(36,811)	2,802	(9,371)	9,401	1,445	50	116
מטבע ישראלי צמוד למדד	137	188	2,045	(394)	2,348	1,389	615	50	-
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	(3,938)	(3,096)	1,110	308	1,934	3,339	159	-	-
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית[1]									
נכסים פיננסיים, לפני הנחות	180,740	14,988	28,637	20,499	10,775	15,043	4,394	730	116
השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	180	339	1,125	1,131	104	(471)	(1,872)	(572)	-
נכסים פיננסיים	180,920	15,327	29,762	21,630	10,879	14,572	2,522	158	116
התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות	162,231	29,258	61,502	10,248	898	345	103	1	-
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון	(26,494)	-	-	8,043	14,745	-	-	-	-
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה[2]	(1,556)	90	1,273	56	(19)	32	25	-	-
התחייבויות פיננסיות	134,181	29,348	62,775	18,347	15,624	377	128	1	-

הערות לטבלה, ראה בעמוד הבא.

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

	30 בספטמבר 2026			30 בספטמבר 2025[3]			31 בדצמבר 2025		
	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי	משך חיים ממוצע אפקטיבי
	במיליוני ש"ח	באחוזים	בשנים	במיליוני ש"ח	באחוזים	בשנים	במיליוני ש"ח	באחוזים	בשנים
נכסים פיננסיים*	**275,886**	**4.32**	**0.87**	260,082	4.39	0.83	268,235	4.20	0.79
סכומים אחרים לקבל**	**206,309**		**0.33**	160,631		0.27	164,484		0.26
התחייבויות פיננסיות*	**260,781**	**3.52**	**0.58**	243,901	3.82	0.53	252,261	3.65	0.54
התחייבות בגין זכויות עובדים	**954**		**5.80**	890		9.50	952		8.60
סכומים אחרים לשלם**	**206,369**		**0.33**	161,025		0.29	164,891		0.27
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	**14,091**			14,897			14,615		
פירוט נוסף של החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית									
א. לפי בסיסי הצמדה									
מטבע ישראלי לא צמוד	**7,897**		**0.55***	5,900		0.51***	5,433		0.50***
מטבע ישראלי צמוד למדד	**6,378**		**2.21***	8,881		2.33***	9,140		2.36***
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	**(184)**		**0.44***	116		0.36***	42		0.36***
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית[1]									
נכסים פיננסיים, לפני הנחות	**275,922**	**4.45**	**1.02**	259,772	4.42	0.90	268,310	4.15	0.78
השפעת פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור	**(36)**	**(0.28)**	**(1.18)**	310	(0.03)	(0.63)	(75)	(0.05)	(0.65)
נכסים פיננסיים	**275,886**	**4.32**	**0.87**	260,082	4.39	0.83	268,235	4.20	0.79
התחייבויות פיננסיות, לפני הנחות	**264,586**	**2.73**	**0.30**	247,274	3.37	0.28	255,772	3.00	0.27
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות ללא מועד פרעון	**(3,706)**	**4.17**	**2.32**	(3,284)	4.13	3.46	(3,424)	3.98	3.46
השפעת פריסה לתקופות של פקדונות לאחר תחנת היציאה הקרובה[2]	**(99)**	**(0.01)**	**(0.07)**	(89)	(0.02)	(0.05)	(87)	0.01	(0.06)
התחייבויות פיננסיות	**260,781**	**3.52**	**0.58**	243,901	3.82	0.53	252,261	3.65	0.54

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 מהוונים לפי שיעורי הריבית שמנכים אותם אל השווי הוגן הכלול בגין המכשיר הפיננסי בבאור 15 בדוח הכספי, בעקביות להנחות שלפיהן חושב השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי ולאחר השפעת הנחות התנהגותיות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית כמוסבר בהערה 3 להלן. לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים (למעט הנחות התנהגותיות לגבי תקופות של פקדונות ללא מועד פירעון), ראה באור 15 בדוח הכספי.
3. הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים, לרבות מפקדונות ללא מועד פירעון, חושב לאחר השפעת הנחות התנהגותיות לגבי תקופות לפירעון המשמשות את הבנק לניהול סיכוני ריבית.
4. שיעור תשואה פנימי הינו שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים הצפויים ממכשיר פיננסי אל השווי ההוגן הכלול בגינו בלוח זה.
5. משך חיים ממוצע אפקטיבי של קבוצת מכשירים פיננסיים מהווה קירוב לשינוי באחוזים בשווי ההוגן של קבוצת המכשירים הפיננסיים 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 מוינו לתקופות לפי משך החיים הממוצע האפקטיבי של כל מכשיר, מאחר ולא ניתן לשקף את החשיפה לריבית שלהם באמצעות מיון לפי תקופות לפירעון תזרימי מזומנים או למועד חידוש הריבית הקרוב.

*** ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן של משך החיים הממוצע האפקטיבי.

(1) שיעור משך החיים הממוצע האפקטיבי ושיעור תשואה פנימי מתייחס להשפעות של כל אחד מהמודלים על היתרה המאזנית עליה חל המודל.

(2) יתרת שווי הוגן של סך הפקדונות עם תחנת יציאה נכון ל-30.9.26 הסתכמה ב-33.5 מיליארד ש"ח (30.9.25 - יתרה של 25 מיליארד ש"ח, 31.12.25 - יתרה של 25.5 מיליארד ש"ח).

(3) החל מהרבעון הרביעי של שנת 2025, בוצע עדכון למודל פרעונות מוקדמים בהלוואות לדיור. מספרי השוואה לא הוצגו מחדש.

החשיפה בבסיס

החשיפה בבסיס בפועל

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

	החשיפה בבסיס בפועל		% מההון	
	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025
מט"י לא צמוד	**4,998**	2,051	**33**	14
מט"י צמוד מדד	**6,485**	9,423	**43**	62
מט"ח וצמוד מט"ח	**(628)**	(262)	**(4)**	(2)

רגישות ההון לשינויים בשער החליפין

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

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

להלן תיאור רגישות הון הבנק לשינויים תיאורטיים בשערי החליפין של מטבעות החוץ העיקריים, נכון ליום 30 בספטמבר 2026 (במיליוני ש"ח).

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

אחוז שינוי בשער החליפין	דולר	אירו
ירידה של 5%	**(9)**	**1**
ירידה של 10%	**(22)**	**3**
עלייה של 5%	**7**	**(6)**
עלייה של 10%	**21**	**(16)**

הערות:

(1) השפעה זו חושבה על-פי השינוי הצפוי בפוזיציות הכלכליות המנוהלות במטבעות השונים, בהינתן התרחישים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים.

(2) תרחיש עלייה פירושו התחזקות המטבע הנדון כנגד השקל.

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

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

רגישות ההון לשינויים במדד

הבנק פועל בשוק המדד באמצעות מתן שימושים, כגון הלוואות, משכנתאות ורכישת אגרות חוב וכן באמצעות גיוס מקורות צמודי מדד. כמו כן, הבנק מבצע עסקאות פורוורד מדד הן עבור עצמו והן עבור לקוחותיו.

הבנק אינו חשוף בפעילות הפורוורדים שלו לסיכוני מדד מהותיים.

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

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

אחוז שינוי במדד	
ירידה של 3%	**(186)**
עלייה של 3%	**186**

ניהול סיכונים במכשירים פיננסיים נגזרים

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

	30 בספטמבר 2026			31 בדצמבר 2025		
	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל	נגזרים שאינם למסחר	נגזרים למסחר	סך הכל
עסקאות גידור:						
חוזי ריבית	**1,194**	**-**	**1,194**	1,412	-	1,412
עסקאות אחרות:						
חוזי ריבית	**707**	**25,304**	**26,011**	893	14,657	15,550
חוזי מטבע חוץ	**28,977**	**154,441**	**183,418**	32,318	120,283	152,601
חוזים בגין מניות, מדדי מניות, סחורות ואחרים	**-**	**124,709**	**124,709**	-	154,423	154,423
סך הכל מכשירים פיננסיים נגזרים	**30,878**	**304,454**	**335,332**	34,623	289,363	323,986

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 הפרטיים במהירות ובקלות, כדי לענות על צרכי הנזילות בתרחיש קיצון, הנמשך 30 ימים קלנדריים.

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

יחס כיסוי הנזילות - LCR, מכיל שני רכיבים:

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

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

היחס מחושב כשיעור של מלאי נכסים נזילים באיכות גבוהה מתוך סך תזרים מזומנים יוצא, נטו במהלך 30 הימים הקלנדריים הבאים, והחל מחודש ינואר 2017 הדרישה הפיקוחית המזערית ליחס כיסוי הנזילות, הן ברמת הבנק והן ברמת הקבוצה הבנקאית, הינה 100%.

עם זאת, בתקופה של לחץ פיננסי, תאגיד בנקאי יוכל לרדת מתחת לדרישות מינימליות אלו, אך עליו לדווח מיידית על החריגה למפקח על הבנקים, ובמקרים מסוימים, בליווי תכנית לסגירת פער הנזילות שנוצר.

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

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות הרגולטוריות והפנימיות.

להלן יחס כיסוי הנזילות במאוחד ובבנק:

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום	
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	באחוזים	
יחס כיסוי הנזילות בנתוני המאוחד	**131%**	129%
יחס כיסוי הנזילות בנתוני הבנק	**130%**	126%
יחס כיסוי הנזילות המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	**100%**	100%

להלן רכיבי היחס במאוחד:

	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום	
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
סך הכל נכסים נזילים באיכות גבוהה (במיליוני ש"ח)	**93,315**	101,452
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים (במיליוני ש"ח)	**117,359**	112,242
סך הכל תזרימי מזומנים נכנסים (במיליוני ש"ח)	**46,395**	33,335
סך הכל תזרימי מזומנים יוצאים, נטו (במיליוני ש"ח)	**70,964**	78,907
יחס כיסוי הנזילות (באחוזים)	**131%**	129%

ברבעון השלישי של שנת 2026, יחס כיסוי הנזילות עמד על 131%, גבוה משמעותית מהדרישה הרגולטורית (100%), בהשוואה ל-129% ביום 31 בדצמבר 2025. לפירוט נוסף ראה "מקורות המימון" להלן.

יחס מימון יציב נטו - NSFR

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

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

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

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

להלן יחס מימון יציב נטו:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	באחוזים	
יחס מימון יציב נטו בנתוני המאוחד	**115%**	127%
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על ידי המפקח על הבנקים	**100%**	100%

נכון ליום 30 בספטמבר 2026, יחס מימון יציב עמד על 115%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%), בהשוואה ל-127% ביום 31 בדצמבר 2025, הקיטון נבע בעיקר מגידול באשראי 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 לסיכוני 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 לסיכוני הנזילות נבחן ומבוקר באופן שוטף על ידי ועדות ופורומים ייעודיים ברמת הדירקטוריון והנהלת הבנק בקווי ההגנה הראשון, השני והשלישי.

דיווח על החשיפה לסיכוני נזילות

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

ניהול סיכון הנזילות על בסיס קבוצתי

החברה הבת הבנקאית, מסד, מיישמת מדיניות עצמאית לניהול הנזילות לטווח הקצר ולטווח הארוך, תוך הקפדה על קיום ההוראות של הרשויות הרגולטוריות, ובהתאמה לאופי פעילותה וצרכי הנזילות שלה. כמו כן, החברה הבת עומדת ביחס כיסוי הנזילות בפני עצמה.

לא קיימים איסורים או מגבלות משמעותיות אחרות, על העברת כספים בתוך הקבוצה מעבר למגבלות החלות על ביצוע עסקאות מכל סוג.

מצב הנזילות והרכב הנכסים וההתחייבויות

נכסים נזילים

הבנק מחזיק כרית נכסים נזילים, בהיקף שנועד לאפשר עמידה בתזרימי יציאה צפויים בהתאם לפער התזרימי החוזי, היומי והחודשי, ובתזרימים בלתי צפויים, בתנאים רגילים ובתרחישי לחץ. הנכסים הנזילים העיקריים בקבוצה, הכוללים מזומנים, פקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים), פקדונות בבנקים וניירות ערך סחירים, הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2026 ב-103.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-119.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, מזה, יתרת המזומנים, פקדונות בבנק ישראל ופקדונות בבנקים הסתכמה ב-67.7 מיליארד ש"ח, ובהשקעה בניירות ערך, בעיקר באגרות חוב של ממשלות ישראל וארה"ב הסתכמה ב-36.2 מיליארד ש"ח (כ-94% 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 בדוח על הסיכונים.

כמפורט בבאור 14 לתמצית הדוחות הכספיים, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות, הנובע מאופי הפעילות הבנקאית. על פי הבאור כאמור, סך תזרים המזומנים היוצא, נטו (ללא תזרים נכנס מנכסים נזילים) עומד על כ-100.3 מיליארד ש"ח לתקופה של עד יום וכ-28.1 מיליארד ש"ח לתקופה של עד חודש. עם זאת, במהלך עסקים רגיל ואף בתרחישי קיצון שנבחנים באופן שוטף, שיעורי המיחזור של פקדונות הציבור, בדגש על פקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים, ויתרת הנכסים הנזילים כאמור לעיל, מאפשרת לבנק גמישות בצרכי ניהול תזרים המזומנים הנובע מהפעילות השוטפת ומספיקה דיו כדי לעמוד בצרכי המזומנים לטווח הקצר, לרבות המגבלות הפנימיות בתרחישי הקיצון וביחס כיסוי הנזילות. בתרחיש הפנימי המחמיר ביותר, ההנחות ההתנהגותיות הן משיכה מוגברת של פקדונות וירידה בתקבולי האשראי.

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

נכסים משועבדים

הבנק משעבד נכסים פיננסיים לצורך פעילויות שונות. עיקר הנכסים ששועבדו הינם כנגד פעילות של לקוחות הבנק בניירות ערך ובנגזרים, כשכנגד חלקם מעבירים הלקוחות נכסים המשועבדים לבנק. כמו כן, הבנק פועל בנגזרים ונדרש לבטחונות במסלקות השונות בגין פעילות זו. הגידול בסך הנכסים המשועבדים במהלך הרבעון נובע בעיקר מגידול בפעילות לקוחות מוסדיים בשוק ההון ומתנודתיות בשווקים. למידע בדבר פירוט נכסים משועבדים ראה באור 8א לתמצית הדוחות הכספיים.

יתרת מזומנים ופקדונות בבנק ישראל (עו"ש ופקדונות מוניטריים) ליום 30 בספטמבר 2026, עמדה על כ-64 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-79 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 סיכוני הנזילות להגנה על המפקידים, 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 וחוץ. בנוסף, הבנק עורך אחת לתקופה תרגיל חירום המדמה תרחיש קיצון שמשפיע גם על מצב הנזילות, ובוחן את תפקוד הבנק ואת יישום תכנית החירום.

דירוג הבנק על ידי חברות דירוג

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

סיכון ואסטרטגיית המימון

סיכון מימון הינו סיכון למחסור במקורות מימון ועשוי לנבוע, בין היתר, ממבנה מקורות שאינו מספיק יציב בטווח הארוך בכדי לשרת את השימושים המתוכננים. סיכון זה מנוהל כחלק מניהול סיכון הנזילות.

הבנק מנטר באופן שוטף, את היקף וריכוזיות המקורות על פי קריטריונים שונים, כגון: גודל ואורך חיי הפקדון, תלות במפקידים גדולים, 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 ויעדי הבנק בגיוס מקורות יציבים ולטווחי זמן ארוכים.

הבנק והקבוצה מנפיקים מפעם לפעם חוב לטווח בינוני וארוך, בהתאם לצרכי הנזילות ולצרכים אחרים.

מקורות המימון

מקורות המימון העיקריים של הבנק כוללים את פקדונות הציבור לטווח הקצר, הבינוני והארוך, והם מהווים כ-92% מסך ההתחייבויות הכספיות, למעט נגזרים, ליום 30 בספטמבר 2026. לבנק מדיניות לגיוס מקורות מגוונים ויציבים, תוך מתן דגש על גיוס מקורות לטווחי זמן ארוכים, ממגוון של מגזרי לקוחות ובמטבעות שונים.

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

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

פקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים הינם תנודתיים יותר מאשר פקדונות מלקוחות קמעונאיים והבנק מחזיק כנגדם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר.

פקדונות הציבור ממשקי בית ועסקים קטנים ליום 30 בספטמבר 2026, מהווים כ-37.4% מסך פקדונות הציבור.

התקופה החוזית של הפקדונות (כולל יתרות זכות בעו"ש) הינה קצרה ו-83% 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. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026, הנפיקה קבוצת הבנק כ-6 מיליארד ש"ח לתקופות פרעון של בין שנה לשלוש וחצי שנים.

אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים ליום 30 בספטמבר 2026 הסתכמו ב-11,178 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-6,791 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025, גידול בשיעור של 65%.

יחס פקדונות הציבור לאשראי לציבור, נטו ליום 30 בספטמבר 2026, עומד על 142.7%, בהשוואה ל-162.9% בסוף שנת 2025.

ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו פקדונות הציבור, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים, בכ-255.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-245.3 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2025, גידול של כ-9.7 מיליארד ש"ח.

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

יתרת פקדונות הציבור[1] ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים:

	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026			לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
	יתרה ליום 30.9.26	יתרה ממוצעת	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ליום 30.9.25	יתרה ממוצעת	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ליום 31.12.25	יתרה ממוצעת	שיעור ריבית ממוצעת
	במיליוני ש"ח		ב-%	במיליוני ש"ח		ב-%	במיליוני ש"ח		ב-%
עסקים גדולים	**41,522**	**39,270**	**3.7**	24,808	24,456	3.7	32,879	23,331	4.1
עסקים בינוניים	**6,346**	**6,526**	**2.6**	6,409	6,332	2.9	6,968	6,356	2.9
עסקים קטנים וזעירים	**24,633**	**25,219**	**2.3**	24,702	24,668	2.5	25,206	24,951	2.5
משקי בית	**66,464**	**67,389**	**2.0**	70,371	70,139	2.2	68,328	69,977	2.1
בנקאות פרטית	**11,199**	**11,329**	**3.2**	11,781	11,732	3.6	11,760	11,728	3.5
גופים מוסדיים	**93,661**	**91,540**	**2.2**	94,949	87,146	3.2	93,368	90,271	3.2
סך הכל	**243,825**	**241,273**	**2.5**	233,020	224,473	2.9	238,509	226,614	2.9

(1) כולל פקדונות שאינם נושאי ריבית.

שינוי תמהיל מקורות בין מגזרי הפעילות

בתשעת החודשים הראשונים 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:

	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח	
1	**11,213**	9,721
2	**8,202**	8,548
3	**6,460**	4,862

שיעור סך הפקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות מסך פקדונות הציבור עמד ביום 30 בספטמבר 2026, על כ-10.6%, 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, סיכוני סביבה ואקלים, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון רגולטורי, סיכון מודל וסיכון מערכתי מקומי - ראה פרק סקירת הסיכונים שפורסם בדוחות הכספיים לשנת 2025 ובדוח על הסיכונים לשנת 2025.

דיון בגורמי סיכון

לדיון בגורמי הסיכון ראה פרק סקירת הסיכונים בדוחות הכספיים לשנת 2025.
לא היו שינויים בטבלת גורמי הסיכון במהלך תשעת 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.

בקרות ונהלים

הערכת בקרות 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 בקרות ונהלים לגבי גילוי, וכן פרס מערך בקרה פנימית על הדיווח הכספי.

ההוראות, שעניינן אחריות ההנהלה 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי.

הנהלת הבנק, בשיתוף המנכ"ל והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 30 בספטמבר 2026 את אפקטיביות הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע, שהבנק נדרש לגלות בדוח בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

תל אביב, 10 בנובמבר 2026
ל' בחשוון, תשפ"ז

רון לבקוביץ
יו"ר הדירקטוריון

אלי כהן
מנהל כללי

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, אלי כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 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 לתמצית הדוחות 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 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.

10 בנובמבר 2026

אלי כהן
מנהל כללי

הצהרה (CERTIFICATION)

אני, נחמן ניצן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן - "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 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 לתמצית הדוחות 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 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.

10 בנובמבר 2026

נחמן ניצן
סמנכ"ל, CFO, חשבונאי ראשי