

Q2

בנק הפועלים

תמצית דוחות כספיים חצי שנתיים

ליום 30 ביוני 2025



בנק הפועלים

לא רק פועלים, יוזמים.

הערכת האקטואר בגין זכויות עובדים,
מידע נוסף על מכשירי הון פיקוחיים
ודוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך
השלישי של באזל ומידע נוסף על הסיכונים,
נמצאים באתר מגנ"א של רשות ניירות ערך
www.magna.isa.gov.il וכן באתר הבנק;
www.bankhapoalim.co.il < בנק הפועלים
< אודות הבנק < דוחות כספיים



211 ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

213	5. ממשל תאגידי
214	6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגידי הבנקאי ואופן ניהולם
239	7. נספחים
250	מילון מונחים
252	אינדקס

3 דוח הדירקטוריון וההנהלה

7	1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
11	2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
47	3. סקירת הסיכונים
78	4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

81 הצהרות בקרה פנימית על הדיווח הכספי

85 תמצית דוחות כספיים

87	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ
96	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים



בנק הפועלים

דוח הדירקטוריון והנהלה

47	3. סקירת הסיכונים	7	1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
47	3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם	7	1.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית
48	3.2. סיכון אשראי	7	1.2. מידע כספי תמציתי
70	3.3. סיכון שוק		1.3. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים
73	3.4. סיכון נזילות ומימון	10	שהבנק חשוף אליהם
77	3.5. סיכונים אחרים	10	1.4. מידע צופה פני עתיד
78	4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים	11	2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
78	4.1. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים	11	2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
79	4.2. בקורות ונהלים	22	2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח כולל אחר
		31	2.3. המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון
		41	2.4. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
		45	2.5. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה
		46	2.6. חברות עיקריות

רשימת הטבלאות

8	טבלה 1-1: מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן של קבוצת בנק הפועלים
13	טבלה 2-1: נתונים על השינויים בממד המחירים לצרכן ובשערי החליפין
20	טבלה 2-2: הטבות שהבנק העניק לציבור
20	טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים
22	טבלה 2-4: תמצית דוח רווח והפסד
23	טבלה 2-5: הרכב הרווח המימוני, נטו
25	טבלה 2-6: נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית
26	טבלה 2-7: ההוצאה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים
28	טבלה 2-8: פירוט עמלות והכנסות אחרות
29	טבלה 2-9: פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות
30	טבלה 2-10: רווח כולל
31	טבלה 2-11: ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים
31	טבלה 2-12: התפתחות האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה
32	טבלה 2-13: סיכון אשראי בעייתי
33	טבלה 2-14: ההתפתחות בסעיפים החוץ-מאזניים העיקריים
34	טבלה 2-15: יתרות ניירות-ערך
35	טבלה 2-16: פירוט אגרות-חוב קונצרניות לפי ענפי משק
35	טבלה 2-17: התפתחות ביתרות הפיקדונות
35	טבלה 2-18: מידע נוסף על פיקדונות הציבור
36	טבלה 2-19: ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק
37	טבלה 2-20: פירוט אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
37	טבלה 2-21: מכשירים נגזרים
38	טבלה 2-22: פרטים בדבר חלוקה כוללת, דיבידנד ששולם ורכישות עצמיות של מניות בתקופות קודמות
40	טבלה 2-23: חישוב יחס הלימות ההון
41	טבלה 2-24: יחס מינוף
41	טבלה 2-25: תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזרי פעילות פיקוחיים
49	טבלה 3-1: ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור
50	טבלה 3-2: מידע נוסף על תנועה באשראי לציבור לא צובר
51	טבלה 3-3: מדדי סיכון אשראי
53	טבלה 3-4: סיכון אשראי לפי ענפי משק
56	טבלה 3-5: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים של הלקוחות
57	טבלה 3-6: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל
58	טבלה 3-7: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה
61	טבלה 3-8: חשיפות עיקריות למדינות זרות
62	טבלה 3-9: חשיפת קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים
63	טבלה 3-10: סיכונים בתיק הלוואות לדיור
63	טבלה 3-11: התפתחות סכומי הפיגור בהלוואות לדיור והפרשה להפסדי אשראי
64	טבלה 3-12: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק
64	טבלה 3-13: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים
65	טבלה 3-14: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק
66	טבלה 3-15: יתרת האשראי לאנשים פרטיים
66	טבלה 3-16: התפלגות סיכון האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם להכנסה הממוצעת ולגודל הלווה

67	טבלה 3-17: התפלגות סיכון האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם ליתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הלווים
67	טבלה 3-18: התפלגות סיכון האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם לסוג הריבית ולתקופה הנותרת לפירעון
68	טבלה 3-19: חשיפות הבנק בגין מימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה
68	טבלה 3-20: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק
68	טבלה 3-21: יתרות סיכון האשראי לכל קבוצת לוויים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)
69	טבלה 3-22: שווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו
70	טבלה 3-23: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של הבנק וחברות מאוחדות שלו
71	טבלה 3-24: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה)
72	טבלה 3-25: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס)
72	טבלה 3-26: רגישות הבנק לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ולשינויים במדד המחירים לצרכן
73	טבלה 3-27: יחס כיסוי הנזילות (LCR)
74	טבלה 3-28: יחס מימון יציב, נטו (NSFR)
75	טבלה 3-29: יתרת פיקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
76	טבלה 3-30: מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור
76	טבלה 3-31: יתרת סך הפיקדונות של שלוש קבוצות המפקידים הגדולות

רשימת התרשימים

7	תרשים 1-1: נתונים ומדדים עיקריים ליום 30 ביוני 2025 ולשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
14	תרשים 2-1: תשואות אגרות-חוב ממשלתי, מדד המחירים לצרכן, ריביות ושוק המניות
24	תרשים 2-2: רווח מימוני, נטו
32	תרשים 2-3: פילוח האשראי לפי מגזרים עיקריים ליום 30 ביוני 2025
34	תרשים 2-4: פילוח ניירות-ערך של הבנק
36	תרשים 2-5: התפתחות תמהיל פיקדונות הציבור
46	תרשים 2-6: התפלגות השקעות פועלים אקוויטי
72	תרשים 3-1: התפתחות רבעונית של רגישות השווי ההוגן נטו מתואם לשינויים מקבילים של 1% בשיעור הריבית



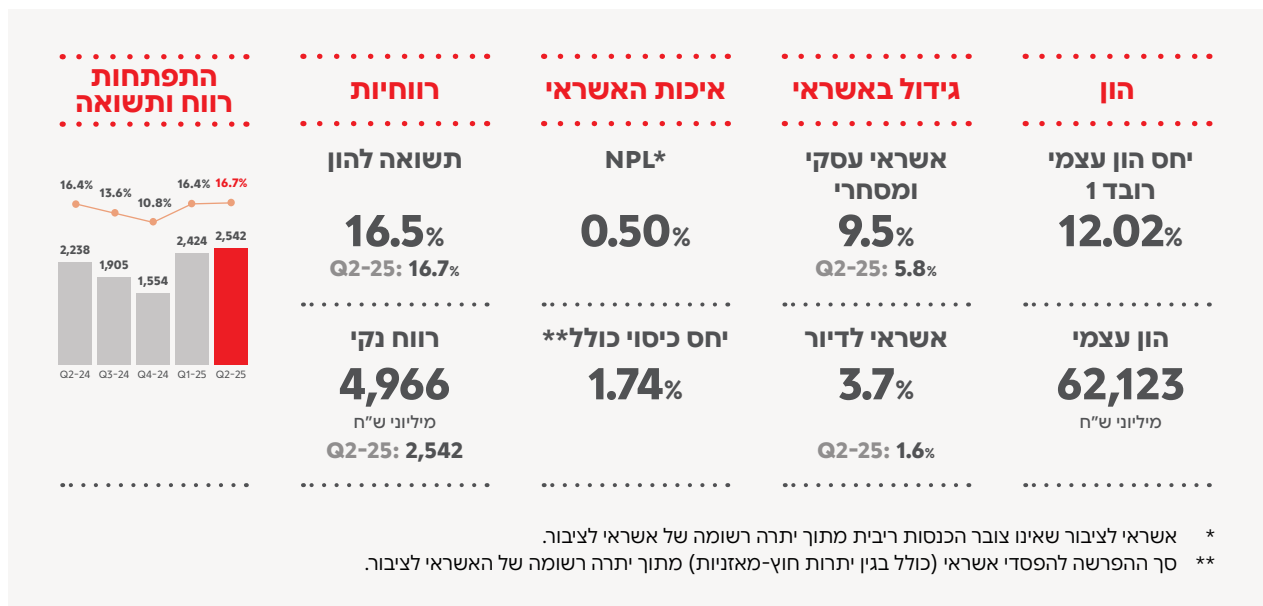
בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 12 באוגוסט 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו, ליום 30 ביוני 2025.

1.1 יעדים ואסטרטגיה עסקית

בסוף שנת 2022, אישרו הנהלת הבנק ודירקטוריון הבנק תכנית אסטרטגית רב-שנתית - 'פועלים 2026', לשנים 2023 עד 2026, אשר מטרתה לחזק את מעמדו של בנק הפועלים כבנק מוביל בישראל. עקרונות התכנית תומכים בהמשך צמיחה, שימור עמדת המובילות של הבנק וקפיצת מדרגה בשירות ללקוחות. במחצית השנייה של שנת 2024 ועם כניסתו של מנכ"ל הבנק לתפקידו, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028 ואושרו על-ידי הנהלת הבנק ודירקטוריון הבנק. המיקודים האסטרטגיים מגדירים את עמודי התווך האסטרטגיים לשנים הבאות ואת צירי השינוי הנדרשים בכדי להשיג צמיחה בת-קיימא ושיפור מתמשך ברווח, תוך מיקוד בעסקי הליבה של הבנק וניצול משאבים מיטבי ויעיל. המיקודים האסטרטגיים עוסקים בתחום המכירות, השירות וההגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות. תכניות הבנק והיעדים הפיננסיים כפופים לשינויים שעשויים להידרש מעת לעת. למידע נוסף בדבר היעדים ואסטרטגיה עסקית של הבנק, ויעדי התכנית האסטרטגית לשנים 2025-2026, ראו פרק סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה בדוח הדירקטוריון והנהלה בדוחות הכספיים לשנת 2024.

1.2 מידע כספי תמציתי

תרשים 1-1: נתונים ומדדים עיקריים ליום 30 ביוני 2025 ולשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025



טבלה 1-1: מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן של קבוצת בנק הפועלים

2024			2025		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח					
נתוני דוח רווח והפסד עיקריים - התפתחות רבעונית					
3,814	4,384	4,577	4,175	4,275	4,796
272	322	42	323	325	497
4,086	4,706	4,619	4,498	4,600	5,293
(14)	(49)	406	350	262	302
1,004	1,026	1,008	1,013	1,090	1,152
2,033	2,106	2,062	2,806	1,989	2,113
3,071	3,675	3,159	2,355	3,439	4,030
1,938	2,238	1,905	1,554	2,424	2,542
14.6%	16.4%	13.6%	10.8%	16.4%	16.7%
2.54%	2.79%	2.79%	2.53%	2.65%	2.85%
לשנה שהסתיימה ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	
מדדי ביצוע עיקריים					
13.8%	15.5%	16.5%	16.4%	16.7%	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾
1.11%	1.24%	1.38%	1.32%	1.39%	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
3.18%	3.22%	3.38%	3.37%	3.52%	יחס הכנסות ⁽²⁾ לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.46%	2.44%	2.53%	2.58%	2.62%	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.58%	0.59%	0.61%	0.60%	0.63%	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
41.0%	38.3%	33.8%	36.7%	32.8%	יחס יעילות - הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות
2.66%	2.67%	2.75%	2.79%	2.85%	מרווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽³⁾⁽¹⁾
131%	134%	125%	134%	125%	יחס כיסוי נזילות (LCR)
125%	127%	117%	127%	117%	יחס מימון יציב נטו (NSFR) ⁽⁴⁾
ליום					
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025			
11.80%	11.96%	12.02%			
14.77%	14.90%	15.09%			
7.17%	7.25%	7.48%			

(1) מחושב על בסיס שנתי.
(2) סך-כל ההכנסות - הכנסות ריבית נטו והכנסות שאינן מריבית.
(3) רווח מימוני מפעילות שוטפת (ראה פרק התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר) להלן) מחולק בסך-הכל נכסים פיננסיים לאחר הפרשה להפסדי אשראי ובניכוי יתרות בגין כרטיסי אשראי שאינן נושאות ריבית.
(4) למידע נוסף, ראה פרק סיכון נזילות ומימון להלן.
(5) למידע נוסף, ראה פרק הון, הלימות הון ומינוף להלן.

טבלה 1-1: מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן של קבוצת בנק הפועלים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	
מדדי איכות אשראי עיקריים					
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מתוך האשראי לציבור	1.76%	1.74%	1.84%	1.74%	
שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מתוך האשראי לציבור	1.51%	1.50%	1.60%	1.50%	
שיעור אשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מתוך האשראי לציבור	0.62%	0.53%	0.86%	0.53%	
שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור	0.17%	0.07%	(0.02%)	0.08%	
שיעור ההוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי מתוך אשראי ממוצע לציבור**	0.16%	0.24%	(0.05%)	0.26%	
במיליוני ש"ח					
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד					
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	7,635	4,966	2,238	2,542	
הכנסות ריבית, נטו	16,950	9,071	4,384	4,796	
רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾	17,909	9,893	4,706	5,293	
הכנסות שאינן מריבית	5,010	3,064	1,348	1,649	
מזה - עמלות	3,980	2,205	1,021	1,146	
סך הכנסות	21,960	12,135	5,732	6,445	
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	693	564	(49)	302	
הוצאות תפעוליות ואחרות ⁽²⁾	9,007	4,102	2,106	2,113	
מזה - משכורות והוצאות נילות	4,486	2,280 ⁽³⁾	1,151 ⁽³⁾	1,165	
נתונים נוספים					
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בסיסי (בש"ח)	5.72	3.76	1.67	1.93	
סך-הכל דיבידנד למניה (בש"ח) ⁽⁴⁾	1.73	1.51	0.48	0.97	

* לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.
** כולל הוצאה בגין בנקים וממשלות.
(1) רווח מימוני, נטו כולל הכנסות ריבית, נטו והכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.
(2) בשנת 2024 כולל עלויות בסך של כ-600 מיליון ש"ח בגין תכנית התייעלות, אשר נכללו בסעיף הוצאות אחרות בסוף שנת 2024.
(3) סווג מחדש.
(4) דיבידנד בגין התקופה הרלוונטית (לא כולל רכישה עצמית של מניות, כמפורט בפרק הון, הלימות הון ומינוף להלו).

טבלה 1-1: מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן של קבוצת בנק הפועלים (המשך)

ליום			
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	
במיליוני ש"ח			
נתונים עיקריים מהמאזן			
720,844	685,140	758,085	סך-הכל נכסים
117,053	107,821	80,569	מזה - מזומנים ופיקדונות בבנקים
121,838	123,948	150,255	ניירות-ערך
443,483	416,297	469,052	אשראי לציבור, נטו
7,807	8,036	7,141	סיכון אשראי בעייתי, נטו
2,678	3,449	2,404	אשראי לציבור שלא צובר הכנסות ריבית (NPL)
662,694	629,634	695,962	סך-הכל התחייבויות
574,285	552,612	576,888	מזה - פיקדונות הציבור
10,837	11,371	15,388	פיקדונות מבנקים
20,190	19,535	26,637	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
58,150	55,506	62,123	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
נתונים נוספים			
44.0	33.7	64.6	מחיר מניה לסוף תקופה (בש"ח)

1.3. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשופ אליהם

הבנק מבצע בחינה מקיפה להערכת הסיכונים אליהם הוא חשופ ואומד את המהותיות שלהם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון) הבנק הגדיר את הסיכונים הבאים כסיכונים מהותיים: סיכון אשראי, סיכון ריכוזיות, סיכון שוק, סיכון השקעה, סיכון תפעולי (לרבות סיכון IT וסיכון סייבר), סיכון צד נגדי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון מזילות, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי-תחרותי, סיכון גולטורי, סיכון ציות וסיכון מודל. סיכונים נוספים אליהם חשופ הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי והם: סיכון משפטי, סיכון כלכלי (אשר יכול להתממש דרך סיכונים אשראי, השקעה, שוק ועוד), וסיכון סביבתי.

למידע נוסף על הסיכונים ככלל ועל פוטנציאל השפעות המלחמה בפרט ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים](#), [פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני](#) ו[פרק סקירת הסיכונים](#) להלן [והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדרג 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#) [ליום 30 ביוני 2025](#).

1.4. מידע צופה פני עתיד

חלק מהמידע המפורט בדוחות אלו, שאינו מתייחס לעובדות היסטוריות (אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים), מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך התשכ"ח-1968. תוצאות הבנק 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 גולטוריים, שינויים חשבונאיים ושינויים בכללי המיסוי, וכן שינויים אחרים שאינם בשליטת הבנק, ואשר עשויים להביא לאי התממשות ההערכות ו/או לשינויים בתכניות העסקיות של הבנק. מידע צופה פני עתיד מאופיין בדרך כלל במילים או בביטויים כגון: "תחזית", "תכנית", "יעד", "אומדן", "סיכון", "תרחיש", "תרחיש קיצוני", "הערכת סיכון", "קורלציה", "התפלגות", "אנו מאמינים", "צפוי", "חזוי", "מעריכים", "מתכוונים", "מתכננים", "מתעתד", "עשוי להשתנות", "צריך", "יכול", "ייהיה" וביטויים דומים להם. ביטויים צופי פני עתיד אלו, כרוכים בסיכונים ובחוסר ודאות, משום שהם מבוססים על הערכות ההנהלה לגבי אירועים עתידיים, אשר כוללים, בין היתר, שינויים בפרמטרים הבאים: מצב המשק, טעמי הציבור, שיעורי ריבית בארץ ובחו"ל, שיעורי אינפלציה, הוראות חקיקה ורגולציה חדשות בתחום הבנקאות ושוק ההון, החשיפה לסיכונים פיננסיים, איתנות פיננסית של לווים, התנהגות המתחרים, היבטים הקשורים בתדמית הבנק, המצב הביטחוני בישראל, התפתחויות טכנולוגיות ונושאי כוח אדם, ובתחומים אחרים אשר יש להם השפעה על פעילות הבנק ועל הסביבה בה הוא פועל, ואשר מטבע הדברים התממשותם אינה ודאית. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של הבנק בנוגע לאירועים עתידיים. נקודת מבט זו מבוססת על הערכות, ולכן נתונה לסיכונים, לחוסר ודאות, ואף לאפשרות שאירועים או התפתחויות, שנחזו כצפויים, לא יתממשו בכלל, או יתממשו באופן חלקי בלבד, ואף שההתפתחויות בפועל תהיינה הפוכות מאלו שנצפו.

המידע המוצג בדוחות נסמך, בין היתר, על מידע המצוי בידיעת הבנק והמבוסס, בין היתר, על פרסומים של גורמים שונים, כגון: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, משרד האוצר, נתוני בנק ישראל, משרד הבינוי והשיכון וגורמים אחרים המפרסמים נתונים והערכות לגבי שוקי ההון בארץ ובעולם.



2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. סקירה כלכלית ופיננסית

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

ישראל נמצאת במצב מלחמה קרוב לשנתיים. הלחימה בעזה הורחבה ברבעון השני של שנת 2025 במסגרת מבצע מרכבות גדעון. בד בבד ישראל תקפה באיראן בחודש יוני 2025 ונחשפה למתקפות טילים מאיראן לאורך שנים-עשר ימים (להלן מבצע "עם כלביא"). נפילות הטילים הביאו לפגיעות ברכוש ובנפש. מס רכוש אומד את הפגיעה ברכוש בכ-5 מיליארד ש"ח. חרף הפגיעה, והעלויות הכלכליות של המלחמה, הן במונחי פעילות כלכלית והן במונחי עלויות הלחימה, התגובה החיובית של השווקים הפיננסיים מצביעה על הערכה של המשקיעים, כי מצבה הגיאופוליטי של ישראל שופר, וכי רמת הסיכונים פחתה בעקבות המערכה מול איראן. בין התגובות החיוביות ניתן לציין התחזקות חדה בשער השקל, עלייה במחירי המניות וירידה בפרמיית סיכון המדינה. בחודש אוגוסט 2025 החליט הקבינט המדיני-בטחוני להורות לצה"ל להיערך להשתלטות על העיר עזה. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית, טרם פתיחת מבצע עם כלביא היו מעורבים, נתוני הרכישות בכרטיסי אשראי הצביעו על התייבשות, בעוד שיצוא הסחורות המשיך לרדת. במשך תקופת מבצע עם כלביא נפגעה הפעילות המסחרית, אם כי נראה שמיד עם סיומה היא שבה לגדול.

1.3%
שיעור עליית המדד

(9.3%)
שיעור השינוי
בשע"ח \$

היקף העסקות בנדל"ן למגורים ירד בשיעור חד ברבעון השני של השנה. רכישת דירות חדשות ירדה בחודשים אפריל-מאי ב-31% לעומת החודשים המקבילים אשתקד. הירידה בעסקות הושפעה כנראה משחיקה מתמשכת בכוח הקנייה של משקי הבית, לצד אי-הוודאות הגיאופוליטית והקשחת תנאי מימון של הקבלנים, כתוצאה מרגולציה חדשה של בנק ישראל שמטרתה לצמצם את כמות עסקות מכר דירות מקבלן בתשלומים לא ליניאריים. הלמ"ס מדדה בחודשים האחרונים ירידה קלה במחירי הדירות, אך אלו עדיין גבוהים ב-3.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. פרמיית סיכון המדינה, שנגזרת ממחירי אגרות-החוב הדולריות של מדינת ישראל, ירדה לרמה של כ-100 נקודות בסיס, לאחר שהייתה באוגוסט אשתקד על רמה של כ-200 נקודות בסיס. חברות דירוג האשראי לא שינו בינתיים את דירוג החוב של המדינה וכן לא את האופק השלילי שנלווה לדירוג.

התפתחויות בכלכלה העולמית

בתחילת הרבעון השני של שנת 2025 נרשמה הסלמה משמעותית במתיחות הסחר הגלובלית, כאשר בחודש אפריל 2025 הודיע נשיא ארצות-הברית על שורה של מכסים כנגד רוב שותפות הסחר של ארצות-הברית, שמצדם הגיבו בהעלאת מכסים מקבילה, ואלו גררו את השווקים הפיננסיים לירידות מחירים. בחודשים מאי-יוני 2025 הגיעה ארצות-הברית לשורה של הסכמים עם האיחוד האירופי, בריטניה, יפן והסכם זמני עם סין. הסכמים אלו הפחיתו את החששות מהתפתחות מלחמת סחר. מנגד, עליית המכסים והיחלשות הדולר בעולם, עשויים לשוב ולהעלות את האינפלציה בארצות-הברית. בשלב זה לא ברור אם מדובר בהעלאת מחירים חד פעמית או בעליית מדרגה בשיעור האינפלציה.

כלכלת ארצות-הברית צמחה ברבעון השני של שנת 2025 בשיעור של 3.0% במונחים שנתיים, לאחר התכווצות של 0.5% ברבעון הראשון. בסיכום המחצית הראשונה של 2025 ניתן לומר שקצב הצמיחה של הכלכלה האמריקנית התמתן, בעיקר על רקע האטה בצריכה הפרטית. בגוש האירו נרשמה צמיחה בשיעור שנתי של 0.4% ובסין נרשמה ברבעון השני לשנת 2025 צמיחה של 4.1% במונחים שנתיים. האינפלציה בארצות-הברית עלתה ברבעון השני של שנת 2025 ונותרה גבוהה מיעד האינפלציה של הפד, ואילו בגוש האירו האינפלציה ירדה לרמה הקרובה ליעד של הבנק המרכזי האירופי. ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש יוני 2025 הסתכמה האינפלציה בארצות-הברית ב-2.7%, לעומת 2.4% ברבעון הקודם, ואינפלציית הליבה עלתה בתקופה זו ב-2.9%. בגוש האירו נרשמה ירידה קלה בקצב האינפלציה. ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש יוני 2025 האינפלציה ירדה לרמה של 2.0%, ואינפלציית הליבה ירדה לרמה של 2.3%.

במדיניות המוניטרית נמשכה ברבעון השני של השנה השונות הגבוהה בין הפד ל-ECB ובנקים מרכזיים נוספים. בפד הוסיפו להדגיש את אי-הוודאות הגבוהה והותירו את הריבית ללא שינוי, ואילו באירופה הוסיפו להפחית את הריבית לנוכח ההאטה בפעילות הכלכלית וירידה בסביבת האינפלציה. הפד האמריקני הותיר את הריבית ברמה של 4.5%, ואילו ה-ECB האירופאי הוריד את הריבית על הפיקדונות מרמה של 2.5% בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 לרמה של 2.0% בסוף הרבעון השני של השנה. גם בבריטניה, קנדה ומדינות נוספות נרשמה ירידת ריבית במחצית הראשונה של השנה. בחודש יולי 2025 הותיר הפד את הריבית ללא שינוי על רקע האינפלציה הגבוהה ואי הוודאות סביב מדיניות הסחר. גם בבנק המרכזי בגוש האירו הותירו ביולי 2025 את הריבית ללא שינוי ואותו על עצירת הפחתות הריבית.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

הגירעון התקציבי הסתכם במחצית הראשונה של השנה ב 31.8 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של 63.5 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים המסתיימים בחודש יוני 2025 התמתן לרמה של 5.0%, זאת לעומת גירעון בשיעור של 7.6% בחודש דצמבר 2024. הוצאות המשרדים הממשלתיים עלו בשיעור 1.0% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, זאת כתוצאה מגידול בהוצאות המשרדים האזרחיים לצד קיטון בהוצאות המלחמה. גביית המסים עלתה בשיעור חד של 15.9% זאת הודות לשינוי חקיקה שנכנסו לתוקפם בראשית השנה, כמו מיסוי רווחים לא מחולקים, וכן מהתנהגות הצרכנים שהקדימו צריכה טרם העלאת המס. בסוף חודש מרץ 2025 אישרה הכנסת את הצעת התקציב של שנת 2025, וזו כוללת קיצוץ בתקציבי המשרדים לצד שורה של העלאות מסים. יעד הגירעון של שנת 2025, על-פי התכנית שהממשלה אישרה, עומד על 4.9%. הוצאות המלחמה באיראן לצד הימשכות הלחימה בעזה צפויות להגדיל את הוצאות הביטחון מעבר לאלו שתוקצבו עד כה. מנגד ההכנסות ממסים גבוהות עד כה מהתכנון. ריבית בנק ישראל נותרה ברבעון השני של שנת 2025 ללא שינוי ברמה של 4.5%. להערכת בנק ישראל רמת אי-הוודאות הפוליטית עדיין גבוהה, פרמיית סיכון המדינה לא שבה לרמה של טרום המלחמה, וסיכון האינפלציה עדיין קיים.

4.5%
שיעור ריבית
בנק ישראל

4.5%
שיעור ריבית
ה-FED

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן "הידוע" עלה ברבעון השני של שנת 2025 בשיעור של 1.3%. מדד המחירים לחודש יוני 2025 עלה בשיעור של 0.3%. מדד המחירים לצרכן בחודש יוני 2025 גבוה ב-3.3% לעומת מדד חודש יוני אשתקד, שיעור שגבוה מיעד האינפלציה. מחירי המוצרים הבלתי סחירים (שירותים) המשיכו לעלות בקצב גבוה של 4.1%, בעוד שמחירי המוצרים הסחירים עלו בשיעור של 1.8%. העלייה במחירי השירותים הושפעה ממחסור בעובדים ולחצים לעלויות שכר, והיא מהווה לכן גורם סיכון. הציפיות לאינפלציה ירדו במהלך התקופה הנסקרת באופן ניכר, ונכון לסוף חודש יולי 2025 השווקים מעריכים כי האינפלציה בשנים הקרובות תהיה נמוכה מעט ממרכז היעד. על האינפלציה פועלים כעת כוחות מנוגדים, מצד אחד הייסוף בשער השקל שאמור להפחית את מחירי המוצרים הסחירים, ומנגד שוק העבודה ההדוק ומומנטום עליית המחירים שעדיין קיים. מחירי שכר-הדירה עשויים בחודשים הקרובים לעלות בהשפעה של המשפחות שפוננו מבתיים בשל נזקי הטילים מאיראן.

השקל יוסף במהלך הרבעון השני של 2025 בשיעור של 9.3% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו יוסף ב-1.7%. הייסוף החד מול הדולר משקף בחלקו את היחלשות הדולר בעולם, אך גם הערכה של השווקים שמצבה הגיאופוליטי של ישראל השתפר בעקבות הפסקת האש בלבנון והמערכה באיראן. עליית מחירי המניות בעולם תרמה אף להתחזקות השקל. בנק ישראל התערב במסחר בתחילת המלחמה עם איראן בחודש יוני 2025, ומכר מטבע-חוץ בהיקף נמוך של 0.3 מיליארדי דולר. בדיעבד, הביקוש למטבע-חוץ לא עלה ובנק ישראל לא המשיך במכירות. במהלך חודש יולי 2025 השקל נחלש ב-0.5% מול הדולר והתחזק ב-2.0% מול האירו.

שוקי הכספים וההון

שוקי ההון בעולם הושפעו מהחרפת המתיחות סביב מדיניות המכסים של הנשיא טראמפ ומההתפתחויות הגיאופוליטיות, ובייחוד ההסלמה הביטחונית בישראל. בתחילת חודש אפריל 2025 עם הטלת המכסים על-ידי טראמפ נרשמו ירידות שערים חדות במרבית הבורסות בעולם, ובישראל באופן מתון יותר, אך לקראת סוף חודש אפריל 2025 השתנתה המגמה והשווקים רשמו עליות שערים חדות. בסיכום הרבעון השני של שנת 2025 נרשמו עליות שערים במרבית שוקי המניות בעולם. השוק בתל-אביב בלט לחיוב, למרות המשך הלחימה בעזה והמלחמה מול איראן שהתעצמה בחודש יוני השנה, ובסיכום הרבעון השני של 2025 עלה מדד ת"א 125 ב-23.6%. מדד ה-S&P500 בארצות-הברית עלה ברבעון השני של השנה בשיעור של 10.6% ומדד הנאסד"ק עלה ב-17.8%. מנגד, באירופה, מדד היורוסטוקס 50 עלה ב-1.1% בלבד. מחזורי המסחר היומיים במניות ובמכשירים המירים רשמו עלייה חדה, בעיקר בחודשים מאי ויוני 2025, והגיעו לשיא ברבעון השני לשנת 2025 כאשר עמדו על רמה ממוצעת של 3.1 מיליארד ש"ח, לעומת רמה של 2.2 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בארצות-הברית נרשמה ברבעון האחרון תנודתיות גבוהה בתשואות אגרות-החוב הממשלתיות, אך בסיכום הרבעון תשואות אגרת-חוב של ממשלת ארצות-הברית לטווח של עשר שנים נותרה בקירוב ללא שינוי ועמדה על רמה של 4.23% בסוף הרבעון השני של שנת 2025. גם בישראל נרשמה בתקופה זו תנודתיות אך בסיכום הרבעון תשואות אגרות-החוב ירדה מרמה של 4.48% בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 לרמה של 4.13% בסוף הרבעון השני של השנה. בסיכום הרבעון השני לשנת 2025 מדד אגרות-החוב הממשלתיות השקליות עלה בשיעור של 3.1% ומדד אגרות-החוב הממשלתיות הצמודות עלה ב-2.7%. מדד אגרות-החוב הקונצרניות עלה בשיעור של 2.45% ומרווחי התשואה לעומת אגרות-החוב הממשלתיות ירדו לרמה נמוכה של כ-1.1% לעומת 1.4% ברבעון הקודם.

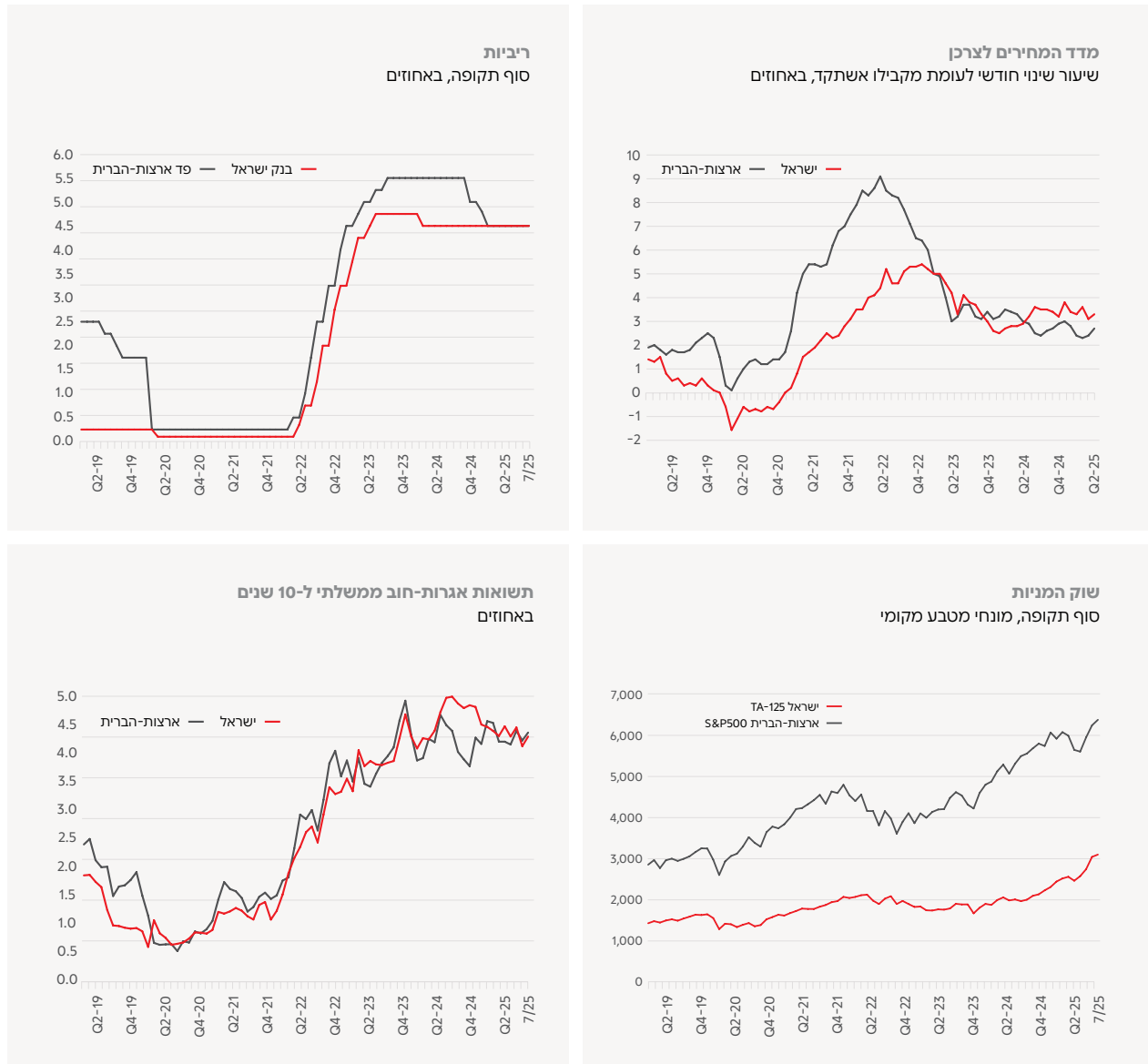
טבלה 1-2: נתונים על השינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין

לשנת 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	
3.4%	1.9%	1.6%	1.6%	1.3%	שיעור עליית מדד המחירים ה"ידוע"
0.5%	3.6%	(7.5%)	2.1%	(9.3%)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות-הברית
(5.3%)	0.2%	4.2%	1.0%	(1.7%)	שיעור עליית (ירידת) שער האירו

נתונים על ריביות בנקים מרכזיים:

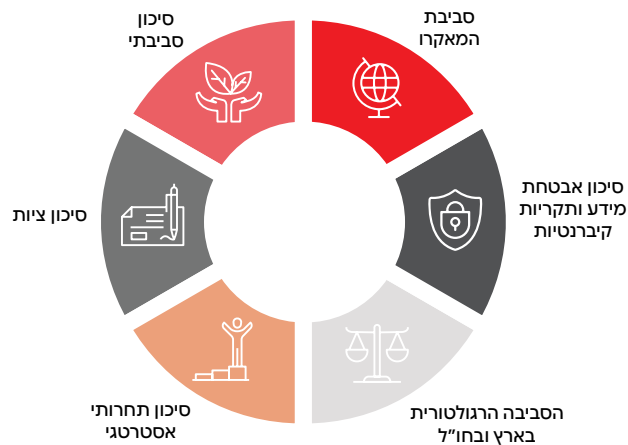
30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	
4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	שיעור הריבית בסוף התקופה - בנק ישראל
5.25%-5.50%	4.75%-5.00%	4.25%-4.50%	4.25%-4.50%	4.25%-4.50%	שיעור הריבית בסוף התקופה - פד האמריקני

תרשים 1-2: תשואות אגרות-חוב ממשלתית, מדד המחירים לצרכן, ריביות ושוק המניות



2.1.2. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד לציבות פיננסית), סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הבנק, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הבנק במהלך השנה הקרובה. זאת לעומת סיכון מתפתח אשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הבנק.



הנהלת הבנק והדירקטוריון דנו בהשפעתם על הבנק של הסיכונים המובילים והמתפתחים המפורטים להלן ובוחנים מעת לעת את הצורך בהתאמת האסטרטגיה העסקית בהתאם להתפתחויות אלה:

• **סביבת המאקרו:** פעילות הבנק תלויה בסביבה העסקית בישראל ובעולם. מצב הכלכלה העולמית, שינויים משמעותיים במדיניות המוניטרית ובעקומי הריבית, תנודתיות בשווקים ושינויים במחירי הנכסים הפיננסיים בארץ ובעולם ובמחירי הנדל"ן והמצב הכלכלי, המדיני והביטחוני של ישראל ושל האזור הינם בעלי פוטנציאל להשפעה על פעילות הבנק. קיימת אי ודאות ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, בעיקר על רקע התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ונגזרותיו ובכלל זה הגרעון התקציבי ועל רקע המחלוקות המשפטיות והפוליטיות. התכנית האסטרטגית הרב שנתית של הבנק כוללת הנחות מסוימות לגבי סביבת המאקרו תוך התייחסות לסיכונים הקיימים בכלכלה הגלובלית ובמשק הישראלי ושואפת לאזן בין שיקולי תשואה לסיכון.

השלכות המלחמה והמשק בישראל: השפעות המלחמה שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023 התמתנו במהלך 2024 נוכח התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה. מבצע עם כלביא הביא לפגיעה כלכלית במשק במהלך הרבעון השני של השנה, אם כי נראה שהפגיעה הייתה מוגבלת ל-12 ימי הלחימה. התגובה החיובית של השווקים הפיננסיים מצביעה על הערכת המשקיעים כי מצבה הגיאופוליטי של ישראל שופר וכי רמת הסיכונים פחתה ביחס למצב שטרם המבצע. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.9 אחוזי תוצר, נמוך יותר מאשר בשנת 2024. הקיצוצים הפיסקאליים, ובכללם העלאות המסים, עלולים להעיב על ההתאוששות הכלכלית בארץ. זאת כאשר הוצאות המלחמה באיראן והימשכות הלחימה בעזה צפויות להגדיל את הוצאות הביטחון מעבר למתוכנן, אך מאידך ההכנסות ממסים גבוהות עד כה מהתכנון (חלקן כתוצאה משינויי חקיקה בראשית השנה). למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, לרבות בשל החלטת הקבינט ביחס להשתלטות על העיר עזה, פוטנציאל להשפעה שלילית על תקציב המדינה, הגרעון ועלויות המימון שלו, שוק העבודה, עקומי הריבית ושערי החליפין, המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. המחאות בעולם כנגד המשך המלחמה גוברות ועלויות אף הן להביא לפגיעה במשק הישראלי, בלקוחות הבנק ובפעילותו של הבנק עצמו.

המלחמה וההתפתחויות הפיסקאליות, הכלכליות והאחרות בעקבותיה העלו את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים ביחס למצב שטרם המלחמה ובמספר הורדות דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות הדירוג. הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A-1 (פיפ'י S&P), ככולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינוי במהלך החציון הראשון של שנת 2025. עם זאת, נציין כי החל מהרבעון האחרון של 2024 חלה ירידה משמעותית בפרמיית סיכון המדינה של ישראל. החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדגדג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון, ובהתאם, להורדות דירוג על-ידי חברות אחרות, שהתרחשו ו/או עלולות להתרחש, אין השפעה ישירה על יחס ההון של הבנק. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36% ו-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס

ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודש מאי 2025 העלתה S&P בחזרה את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים ליציב. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, את ההשפעות הכלכליות והפיננסיות שלו ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק והבנק עצמו ועל הסיכונים השונים. הבנק פועל לתמיכה בלקוחותיו. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות](#) בדוח ממשל תאגידי, [פרק השלכות המלחמה והמצב הביטחוני](#) להלן [ופרק סקירה כלכלית ופיננסית](#) לעיל.

הכלכלה הגלובלית: בתחילת הרבעון השני של שנת 2025 נרשמה הסלמה משמעותית במתיחות הסחר הגלובלית, כאשר בחודש אפריל 2025 הודיע נשיא ארצות-הברית על שורה של מכסים על יבוא מרוב שותפות הסחר של ארצות-הברית, שמצדן הגיבו בהעלאת מכסים מקבילה, ואלו גררו את השווקים הפיננסיים לירידות מחירים. בחודשים מאי-יוני 2025 הגיעה ארצות-הברית לשורה של הסכמים עם האיחוד האירופי, בריטניה, יפן והסכם זמני עם סין. הסכמים אלו הפחיתו את החששות מהתפתחות מלחמת סחר. מנגד, עליית המכסים והיחלשות הדולר בעולם, עלולה לשוב ולהעלות את האינפלציה בארצות-הברית, כהעלאת מחירים חד פעמית או כעליית מדרגה באינפלציה. חששות אלו בשילוב חוסר הוודאות הכלכלית המתלווה למצב, הביאו את הפד להימנע מהורדת הריבית. באירופה, לעומת זאת, ירידה באינפלציה לצד צמיחה נמוכה תמכו בהורדת הריבית במהלך הרבעון השני של השנה. זאת כאשר ככלל, קיימת ציפייה להמשך הירידה בריבית. נציין כי המצב הביטחוני בישראל, האירועים במזרח התיכון ככלל, המלחמה באוקראינה ומתיחויות באזורים נוספים בעולם, מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים לפגוע בצמיחה הגלובלית.

• **סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק משקיע מאמצים רבים, אנושיים וטכנולוגיים, בכדי לחזק את מערך אבטחת המידע והגנת הסייבר, ומבצע בקורות באופן תדיר בכלל הערוצים על מנת למנוע חדירת פוגענים, הפעלת תוכנות זדוניות ומניעת דלף מידע. מעגלי בקרה אלו מורכבים ממספר רב של מערכות אבטחת מידע מתקדמות אשר פרוסות פנימית ברשת הבנק וחיצונית בתור הגנה היקפית. יצוין כי מעבר עובדים לעבודה מרחוק, מעבר למחשוב ענן ודיגיטיזציה מוגברת בפעילות הבנק ובכללה גידול בעבודה מרחוק מול לקוחות, במקביל לגידול באיומים ובניסיונות תקיפה על הבנק ועל לקוחותיו מעצימים את הסיכון. במסגרת המלחמה גדל איום הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק, וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילותו. כאמור, הבנק משקיע מאמצים רבים ומשתמש במגוון אמצעים במטרה לצמצם את הסיכון.

• **הסביבה הרגולטורית בארץ ובחו"ל:** לרפורמות רגולטוריות מקומיות ובינלאומיות קיימת השלכה על פעילותו העסקית של הבנק בארץ ובחו"ל. בישראל גובשו בשנים האחרונות מספר יוזמות רגולטוריות שעניין בעיקר הגברת התחרות במערכת הבנקאית בישראל ולצידן קיימות יוזמות רגולטוריות נוספות הנמצאות בשלבי ייזום, אשר חלקן עוסק בהתערבות ישירה במחירים ובריביות (לרבות על יתרות זכות ופיקדונות) במערכת הבנקאית, בפרט ביחס למשקי הבית. במסגרת תיקוני חקיקה להשגת יעדי תקציב המדינה לשנת 2024, לאור המלחמה, אושרה הטלת תשלום מיוחד על הבנקים החל מאפריל 2024 ועד תום שנת 2025 בהיקף של 6% מהרווח שפיקו מפעילותם בישראל (בשנת 2024 - 4.5% בהתאם לתחולה בחלק מהשנה; בשתי השנים התשלום כפוף לתקרות שנקבעו בחוק). בין ההצעות והצעדים המוצעים הנוספים נכללים: טיוטת הוראת מודל עמלות חדש שמשנה את שיטת החיוב בגין ביצוע פעולות תשלום שוטפות שיחליף את מודל המסלולים הקיים מאז 2015 והודעת רשות התחרות בדבר אפשרות הכרזה על בנקים כקבוצת ריכוז ומתן הוראות בנושא. בנוסף, התגברו הסיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות, בשילוב המדיניות המסתמנת של רשות התחרות להטיל עיצומים גבוהים כנגד חברות במשק; התערבות חקיקתית ישירה בריביות על פיקדונות, עו"ש ומשכנתאות באמצעות הגשת הצעות חוק פרטיות; חקיקה שעברה בכנסת ביוזמת רשות ניירות-ערך לגבי יצירת קרנות כספיות הדומות במאפייניהן לפיקדונות, החרגת קרנות כספיות אלו וגם קרנות כספיות הקיימות כיום מחוק הייעוץ והרחבת ערוצי ההפצה שלהן; פרסום דוח סופי של ועדת רגולטורים למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים וטיטוט מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה; פרסום תזכיר חוק על-ידי בנק ישראל בשיטת עם משרד המשפטים שעניינו תיקון לסעיף 24 בחוק שירותי תשלום במטרה להרחיב את הסדר האחריות של הבנק לגבי הונאות כך שיחיל על הבנק אחריות גם במידה והלקוח מסר את הרכיב החיוני (הרכיב או צירוף הרכיבים המאפשרים להשתמש באמצעי התשלום, לדוגמא - כרטיס אשראי וקוד סודי) כחלק מההונאה; הקמת ועדה לבחינת הטלת מס מיוחד על הבנקים בשנת 2026; פרסום עקרונות למתווה סיוע ללקוחות לשנים 2025-2026 על-ידי בנק ישראל אשר מיושם החל מהרבעון השני 2025. להרחבה ראו פרק יוזמות רגולטוריות בדוח ממשל תאגידי. היוזמות והמגמות הרגולטוריות עלולות להשפיע לרעה על המערכת הבנקאית ובכלל זה על הבנק. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעות של שינויים אלה על הבנק, ככל שיתרחשו. כמו-כן, ייתכן כי השפעות אלו לא יהיו מיידיות, אלא השפעות איטיות ומתמשכות לאורך זמן, שתגזרנה מתהליכי השינוי ההדרגתי בסביבת הבנק (לקוחותיו, שחקנים בשוק וכדומה), לצד היערכות הדרגתית של הבנק להתאמות הדרושות בפעילותו.

- **סיכון תחרותי-אסטרטגי:** שינויים רגולטוריים ותחרותיים בזירה המקומית, בדגש על מהלכים להגברת התחרות במערכת הבנקאית ובכללם דוח סופי של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי למתווה מדורג לרישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ-בנקאיים, אשר עלולים להגביר את התחרות מצד גופים מוסדיים וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, וטיוטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות של בנק ישראל לפי מתווה זה, ניווד חשבונות בנק ובנקאות פתוחה, כמו גם תחרות במגזר העסקי, עלולים להשפיע על התוצאות העסקיות של הבנק ובכלל זה על מרווחי האשראי שלו. לצד זאת, תחרות מצד חברות פינטק ובכללן חברות שירותי תשלום ובנקים דיגיטליים ופיתוחן של טכנולוגיות חדשות, שינויים בהתנהגות הלקוחות ומודלים עסקיים חדשים בעולם הפיננסי, עלולים להשפיע משמעותית על המערכת הבנקאית בארץ ובעולם בטווח הבינוני-ארוך. במחצית השניה של שנת 2024 ועם כניסת מנכ"ל הבנק לתפקידו, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים אלה (לפרטים ראה [פרק אסטרטגיה עסקית](#) לעיל). הבנק מעדכן את התכנית האסטרטגית מעת לעת.
- **סיכון הציות:** תחת סיכון הציות כלולים, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 308, גם סיכונים הנובעים מתחום הוגנות הבנק כלפי לקוחותיו, ניגוד עניינים, איסור הלבנת הון ומימון טרור (לרבות סנקציות בינלאומיות), מתן ייעוץ ללקוח, הגנה על הפרטיות (למעט היבטים של טכנולוגיית המידע), היבטי מיסוי רלוונטיים למוצרים או שירותים ללקוחות, או הוראות בעלות אופי דומה. התממשות הסיכון בעולם באה לידי ביטוי בהמשך החקירות נגד בנקים בעולם והקנסות המוטלים עליהם בקשר להפרות חוק או רגולציה, כגון בדבר סיוע להעלמות מס ומניעת מימון טרור, הלבנת הון וחקירת מעשי שחיתות. התמשכות מלחמת חרבות ברזל שבמהלכה המערכה עם אירן, מעצימה את סיכוי הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק העריך את הסיכונים והתאים את פעילותו למצב המלחמה בשורה של צעדים הממוקדים בין היתר בסיכונים העולים ממצב זה. היקף הסנקציות הבינלאומיות הורחב, בין היתר בשל מלחמת רוסיה ואוקראינה ולאחריה מלחמת חרבות ברזל. סנקציות בינלאומיות הוטלו על-ידי ארצות-הברית, בריטניה והאיחוד האירופאי במהלך 2024 על ישראלים יחידים ועמותות בשל פעילות בגדה המערבית. בינואר 2025 הממשל האמריקאי ביטל את הסנקציות שהטיל מערך הציות התאים את פעילותו בשורה של צעדים לרבות ניטור ומעקב לשם צמצום סיכוי הציות הנובעים מאי כיבודן של הסנקציות הבינלאומיות. הבנק מעניק שירותים קורספונדנטים לבנקים פלשתינאים תחת כתבי שיפוי וחסיונות שהתקבלו מהמדינה. כתבי השיפוי והחסיונות הוארכו מעת לעת ולאחרונה עד ל-30 בנובמבר 2025. הבנק הודיע על הארכה זו לנציגי הבנקים הפלשתינאים, וכי לפיכך המועד להפסקת השירותים, עליה הודיע הבנק עוד ביום 31 במרץ 2024, יידחה עד למועד האמור. הבנק נערך לתרחיש הפסקת השירותים, ככל שיידרש, ולסיכונים הנלווים לתרחיש זה.
- **סיכון סביבתי:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכויי אקלים תפגע בכלכלה ובמקרים קיצוניים עלולה להביא לפגיעה משמעותית בבנקים ובמערכת הפיננסית כתוצאה מהתממשות סיכונים פיננסיים ולא-פיננסיים בטווח הארוך. השפעות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי גם במסגרת הסיכונים האחרים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי בפעילותו, כמו סיכון אשראי (דרך ההשפעה על החוסן הפיננסי של לווים ו/או על שווי ביטחונות), סיכון שוק והשקעה, סיכון תפעולי, סיכון משפטי, סיכון מוניטין ועוד. לסיכונים אלו, בדגש על סיכויי האקלים והשפעת תהליכי המעבר לכלכלה מעוטת פליטת גזי חממה, יש מאפיינים ייחודיים של חוסר ודאות. בשלב זה מוקדם להעריך את פוטנציאל ההשפעות ארוכות הטווח של שינויים אלו על הבנק. לפרטים נוספים בדבר השלכות המלחמה והמצב הביטחוני ראה [הפרק](#) להלן. לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראה [ביאור 10](#) בתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה על פעילות הבנק בתקופת הדיווח ראה [דוח ממשל תאגידי](#).

2.1.3. השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

החל מיום 7 באוקטובר 2023 ישראל נמצאת במצב מלחמה. במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ארע מבצע עם כלביא, אשר נמשך 12 יום, במהלכו תקפה ישראל באיראן, שהגיבה בירי טילים על ישראל. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימת הפסקת אש עם איראן ובגבול הצפון תוך נוכחות ישראלית מעבר לגבול סוריה, לחימה בעצימות משתנה בעזה, חטופים רבים עדיין מוחזקים בידי חמאס וחלק מתושבי הצפון והדרום הקרובים לאזורי העימות טרם חזרו לבתיהם.

השפעות המלחמה על הפעילות הכלכלית התמתנו באופן ניכר ביחס למצב בתחילתה נוכח התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה. מבצע עם כלביא הביא לפגיעות בנפש וברכוש ולירידה משמעותית בפעילות הכלכלית במהלכו, אך משכו הקצר מיתן את הפגיעה הכלכלית, והתגובה החיובית של השווקים הפיננסיים מצביעה על הערכת המשקיעים כי מצבה הגיאופוליטי של ישראל שופר וכי רמת הסיכונים פחתה ביחס למצב שטרם המבצע. שיעור הגרעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו ביוני ירד לרמה של 5%. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.9% לאור התעצמות הלחימה. הוצאות המלחמה באיראן והימשכות הלחימה בעזה צפויות להגדיל את הוצאות הביטחון מעבר למתוכנן, אך מאידך ההכנסות ממסים גבוהות עד כה מהתכנון (חלקן כתוצאה משינויי חקיקה בראשית השנה). קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, בשילוב עם הוצאות הביטחון בגין המלחמה, עלולים להעבי על הצריכה הפרטית ועל ההתאוששות הכלכלית בארץ, כאשר עוד טרם מבצע עם כלביא הסתמנה האטה בצריכה הפרטית, ירידה ביצוא הסחורות וירידה משמעותית ברכישת דירות חדשות. המחאות בעולם כנגד המשך המלחמה גוברות ועלויות אף הן להביא לפגיעה כלכלית בישראל. קיימת אי ודאות משמעותית ביחס להתפתחויות כלכליות עתידיות, הן לאור התפתחויות אפשריות במצב הביטחוני ובמלחמה ונגזרותיה והן לאור גורמים פוליטיים, מקומיים ועולמיים, וגורמים כלכליים כמפורט לעיל. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, לרבות בשל החלטת הקבינט ביחס להשתלטות על העיר עזה, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. בין הסיכונים האפשריים במקרה שכזה ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, צמצום או ניתוק של קשרים כלכליים, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי משמעותי, העלאות מסים נוספות, הורדות נוספות של דירוג האשראי של המדינה ושל הבנק, עליית פרמיית הסיכון של המדינה ו/או עלויות החוב הממשלתי, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, עזעזעים בשווקים ובכללם פחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שישפיעו על הרווחיות ו/או יחס ההון ועוד. גם ללא המשך הלחימה, קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, שנעשו נוכח הגרעון התקציבי, בשילוב המחלוקות הפנימיות, עלולים להעבי על מצב הכלכלה. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות, הפיסקאליות והפיננסיות על המשק ואת משכו, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק ועל הבנק עצמו. הבנק נכנס לתקופת המלחמה ברמת רווחיות וביחסי הון, נזילות ומינוף איתנים וממשיך לשמור יחסים אלו ברמות ראויות.

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכותיה, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. ההטבות כוללות הטבות בהתאם למתווה שפרסם הפיקוח על הבנקים ובכללן דחיות תשלומים (בחלקן ללא עלות), פטור מריבית על עו"ש חובה ופטור מעמלות עו"ש לאוכלוסיות שהוגדרו ובהתאם לתנאים שונים לתקופה של שלושה חודשים, שהוארכה מאז מספר פעמים והייתה בתוקף גם ברבעון הראשון של שנת 2025. החל מהרבעון השני של השנה נותן הבנק מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות, ההלוואות, האשראי לדיור ותחומים נוספים בהיקף מתוכנן של כ-100 מיליון ש"ח לרבעון. זאת בהתאם למתווה הוולונטרי להקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית של בנק ישראל מפרברואר 2025, לתקופה של שנתיים, שאומץ על-ידי המערכת הבנקאית. בנוסף, העניק הבנק הטבות ללקוחותיו לאור מבצע עם כלביא במסגרת המתווה שפרסם בנק ישראל ומעבר למתווה, ובכללן אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות ומשכנתאות לאוכלוסיות מסוימות ללא ריבית, אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות מסוימות בריבית הסכמית, פטור מריבית על יתרת חובה לאוכלוסיות מסוימות ועוד. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1](#). בתמצית הדוחות הכספיים דוחו ממשל תאגידי, [פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#). לפירוט הניצול עד כה ופוטנציאל ניצול עתידי ראה טבלה להלן. ההטבות נזקפות לרווח והפסד, במקביל למימושן על-ידי הלקוחות כמפורט בטבלה להלן.

במטרה לסייע בשיקום החיים הקהילתיים של המשפחות והעסקים ביישובי עוטף עזה, הבנק החליט להעניק סיוע בסך של עד 100 מיליון ש"ח באמצעות הקמת קרן "פועלים לתקומה". ביום 16 בינואר 2025 אושר על-ידי דירקטוריון הבנק להרחיב את הסיוע של הקרן לקהילות נוספות שנפגעו כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל. הקרן פועלת לשיקום הקהילות במדינה שנפגעו בעקבות אירועי ה-7 באוקטובר ומלחמת חרבות ברזל. חלוקת הסיוע מיועדת להתבצע תוך שלוש שנים מיום הקמת הקרן ועלותה תיזקף לרווח והפסד על פני תקופה זו, בקצב מימושה. עד היום הודיעה הקרן על סיוע של כ-84 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצועי חרבות ברזל ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחוסן פיננסי באזור הנגב המערבי ובקו העימות בצפון. כל זאת בנוסף לסיוע לקהילה שהבנק מעניק בשגרה בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח בשנה דרך "פועלים בקהילה" שפועלת לצמצום פערים חברתיים וכלכליים ויצירת שוויון הזדמנויות בישראל כבר למעלה מ-40 שנה.

בהיבטי סיכון האשראי, הבנק בוחן באופן שוטף את חשיפתו למלחמה, התפתחות פיגורים בהחזרי אשראי של לקוחות פרטיים ועסקיים, וחשיפתו לענפי משק ולסקטורים הצפויים להיפגע באופן משמעותי. ענפים אלו קשורים בעיקר לתחום התיירות, בינוי ונדל"ן, היי-טק וחברות מימון חוץ בנקאי. ברבעון השני של שנת 2025 ענף הבינוי והנדל"ן מציג ירידה נוספת בכמות העסקות והמשך גידול במלאי הדירות, בין היתר בהשפעת הוראת השעה של בנק ישראל בדבר עדכון הקצאת ההון בפרויקטי בנייה בהם משקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה.

כאמור לעיל, במהלך מבצע עם כלביא אירעו פגיעות ישירות ברכוש, חלקן בנכסי נדל"ן אשר משועבדים לטובת הבנק להבטחת אשראי. יצוין כי במקרה של פגעי מלחמה, המדינה אחראית לפיצוי הנפגעים בגין הנזקים לנכס ו/או במקרה הצורך בגין בנייה מחדש. מכאן שלהערכת הבנק אין צפי לפגיעה מהותית בערך הנכסים המשועבדים וסיכון האשראי בתיק זה. אין ביכולתו של הבנק להעריך את הימשכותה של הלחימה והתפתחויותיה ובהתאם את מידת הפגיעה בכל תחום.

בשנת 2023 נכללה הגדלה משמעותית של ההפרשה הקבוצתית בגין השפעות צפויות של סביבת ריבית גבוהה ובשל השלכות פרוץ המלחמה, בשנת 2024 ההוצאה נטו להפסדי אשראי הסתכמה בסך של כ-0.7 מיליארד ש"ח. במחצית הראשונה של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.6 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב השפעות צמיחת תיק האשראי והמשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות הגבוהה בסביבה הכלכלית ובשל המחיקות האוטומטיות.

בהיבטי סיכונים שוק, עם תחילת מלחמת חרבות ברזל אירעו זעזועים בשווקים, אשר ככלל דעכו מאז. ריבית בנק ישראל הופחתה ב-0.25%. מחיר ביטוח החוב (CDS) של מדינת ישראל, שעלה בתחילת המלחמה, ירד מאז, אך מצוי מעל רמתו טרם המלחמה. ברבעון השני של השנה שררה תנודתיות גבוהה בשווקים העולמיים כתוצאה משינויי מדיניות שמבצע הממשל בארצות-הברית וזעזועים עולמיים נוספים, תנודתיות שפחתה עם הגעה למספר הסכמי סחר. בחודש יוני 2025 במהלך מבצע עם כלביא עלתה התנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר תוך התחזקות משמעותית בשער השקל, שיוסף בכ-9% במהלך הרבעון השני של שנת 2025. עם סיום המבצע נרשמה ירידה בתנודתיות של השקל וכן בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה וברביית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההוגן, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

במהלך שנת 2024 חברות מודי'ס, פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A- (פיץ') ו-S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינויים במהלך החציון הראשון של שנת 2025. עם זאת, נציין כי החל מהרבעון האחרון של 2024 חלה ירידה משמעותית בפרמיית סיכון המדינה של ישראל. להורדות דירוג נוספות, ככל שתהיינה, עשויות להיות השפעות שליליות, ובכללן: פיחות נוסף, פגיעה אפשרית בנזילות במטבע-חוץ, עלייה בעקומי התשואות של אגרות-חוב ממשלת ישראל ובעקבות כך גידול בעלויות הגיוס של הבנק ופגיעה נוספת ביחס ההון והשלכות פיננסיות שליליות על המשק, לקוחות הבנק ועל הבנק עצמו. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה. ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36%-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודש מאי 2025 העלתה S&P בחזרה את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים ליציב. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

בהיבט תפעול הבנק, במסגרת מבצע עם כלביא הופעלו תכניות החירום של הבנק לאורך כל ימי המבצע ובהתאם לצרכים המשתנים. הצעדים כללו, בין היתר, כינוס תכופ של צוותי חירום לטובת הערכת מצב ומתן הנחיות, הגברת העבודה מרוחק ועבודה בסניפי גרעין בתחילת המבצע תוך הרחבת הפעילות הפיזית בהמשך ועוד, ללא פגיעה מהותית בפעילות השוטפת. נכון למועד הדיווח השפעת המלחמה על הפעילות התפעולית של הבנק מינורית. הבנק בוחן את המצב באופן שוטף ומבצע התאמות בפעילותו. מערך הציות התאים את פעילותו למצב המלחמה והחירום בשורה של צעדים הממוקדים בסיכונים הציות, המוגברים עקב מצב המלחמה.

כמפורט לעיל, הבנק מאפשר ללקוחות לדחות תשלומי הלוואות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל או למתווים נוספים שיזם הבנק ותומך בלקוחותיו באמצעות מגוון הטבות. להלן גילוי על הטבות שניתנו לציבור במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא.

טבלה 2-2: הטבות שהבנק העניק לציבור

סך ההטבות שנוצלו מתחילת המלחמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				דיוור
			סך-הכל	אחר	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	
במיליוני ש"ח							
סכומי הטבות אשר נזקפו לדוח רווח והפסד בתקופת הדיווח							
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾							
250	121	45	39	-	18	21	-
הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾							
61	6	10	10	-	7	-	3
מענקים אחרים*							
42	-	42	42	-	-	42	-
ויתור על עמלות ⁽³⁾							
122	67	25	21	-	1	20	-
תרומות							
132	84	38	26	26	-	-	-
סך-הכל							
607	278	160	138	26	26	83	3
מזה - במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025:							
הטבות ריבית באמצעות שינוי בתנאי אשראי ⁽¹⁾							
		11	11	-	-	11	-
הטבות ריבית אחרות על אשראי ⁽²⁾							
		7	7	-	4	-	3
מענקים אחרים*							
		42	42	-	-	42	-
ויתור על עמלות ⁽³⁾							
		21	21	-	1	20	-
סך-הכל							
		81	81	-	5	73	3
אומדן סכומי ההטבות והתרומות אשר טרם נזקפו לדוח רווח והפסד, ליום הדיווח ⁽⁴⁾							
768							

* כולל בעיקר מענקים בגין פיקדונות ועו"ש זכות ומענקים ללקוחות חדשים מעבירי משכורת.

(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 (עבור השנים 2025-2026). יובהר כי הסכומים שיוכרו בפועל יהיו בהתאם להטבות, ככל שינתנו בעתיד בהתאם לשיקול דעת הבנק. לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
		סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	דיוור
במיליוני ש"ח							
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח ⁽¹⁾							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)							
37	3	2	-	-	-	-	2
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
9,921	1,189	820	-	5	187	203	425
9,958	1,192	822	-	5	187	203	427
סך-הכל אשראי							

(1) אשראי שעבר שינוי תנאים במהלך תקופת הדיווח כולל גם אשראי שבו ניתנה דחיה חוזרת בתשלומים במהלך תקופת הדיווח.

טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלוויים (המשך)

יתרת ליום							
דיוור	אנשים פרטיים - אחר	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	סך-הכל	30 ביוני 2025	
						31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח							
יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים, ליום הדיווח							
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 בתמצית הדוחות הכספיים)							
20	27	23	-	-	70	72	74
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:							
14	1	7	-	-	22	89	356
אשראי עם ויתור על ריבית אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה ⁽¹⁾							
411	204	197	5	-	817	629	1,732
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים ⁽¹⁾							
3	3	4	1	-	3	7	7
אשראי עם שינוי אחר בתנאים							
-	-	-	-	-	-	-	-
445	232	227	5	-	909	790	2,162
סך-הכל							
מידע נוסף על שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים							
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה							
13,111	1,278	2,805	1,046	2,451	20,691	22,469	22,729
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים							
535	34	75	15	-	659	601	569

(1) לרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה לחוב דחיה חוזרת בתשלומים, מוצג משך הדחייה המצטבר. דחיית תשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

בטבלאות לעיל נכללה השפעת הטבות הניתנות על-ידי הבנק לציבור במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 וכן הטבות שהבנק העניק לציבור בגין מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא, לרבות במסגרת מתווים קודמים. תחילת ההטבות הניתנות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 היא מיום 1 באפריל 2025.

תשלום מיוחד למדינה לאור המלחמה

לפרטים בדבר הוצאות שנרשמו בסעיף מסים על ההכנסה בגין חוק "תשלום מיוחד לשם השגת יעדי תקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל)", התשפ"ד-2024 ראה [ביאור 1.1](#). בתמצית הדוחות הכספיים.

2.1.4. רואי החשבון המבקרים

רואי החשבון זיו האפט (BDO) וסומך חייקין (KPMG) משמשים כרואי החשבון המשותפים של הבנק.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

הרווח הנקי של קבוצת הבנק המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 ב-4,966 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 4,176 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נבע בעיקר מעלייה ברווח המימוני ובעמלות ומרישום הכנסות מסים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק חברת הבת הפועלים שוויץ. מנגד חל גידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

תשואת הרווח הנקי להון המיוחס לבעלי מניות הבנק במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמה ב-16.5%, בהשוואה ל-15.5% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי של קבוצת הבנק המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם ברבעון השני של שנת 2025 ב-2,542 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 2,238 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נבע בעיקר מעלייה ברווח המימוני ובעמלות.

לעניין השפעת סביבת הריבית, ראה פרק 2.2.1 התפתחות הכנסות והוצאות להלן.

טבלה 4-2: תמצית דוח רווח והפסד

השינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.06.2024	30.06.2025		30.06.2024	30.06.2025	
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
6.2%	17,201	18,263	5.0%	9,110	9,565	הכנסות ריבית
2.1%	(9,003)	(9,192)	0.9%	(4,726)	(4,769)	הוצאות ריבית
10.6%	8,198	9,071	9.4%	4,384	4,796	הכנסות ריבית, נטו
38.4%	594	822	54.3%	322	497	הכנסות מימון שאינן מריבית
12.5%	8,792	9,893	12.5%	4,706	5,293	רווח מימוני, נטו*
(995.2%)	(63)	564	(716.3%)	(49)	302	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
5.4%	8,855	9,329	5.0%	4,755	4,991	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
10.4%	2,030	2,242	12.3%	1,026	1,152	עמלות והכנסות אחרות*
(0.9%)	4,139	4,102	0.3%	2,106	2,113	הוצאות תפעוליות ואחרות
10.7%	6,746	7,469	9.7%	3,675	4,030	רווח לפני מסים
(1.3%)	2,559	2,527	5.4%	1,402	1,478	הפרשה למסים על הרווח
18.0%	4,187	4,942	12.3%	2,273	2,552	רווח לאחר מסים
(318.2%)	(11)	24	(71.4%)	(35)	(10)	חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מסים
						רווח נקי:
18.9%	4,176	4,966	13.6%	2,238	2,542	המיוחס לבעלי מניות הבנק
6.4%	15.5%	16.5%	1.3%	16.4%	16.7%	תשואת הרווח הנקי

* סעיפי רווח והפסד לעיל הוצגו במתכונת שונה מדוח רווח והפסד באופן המאפשר ניתוח טוב יותר של התוצאות הפיננסיות. השינוי בא לידי ביטוי באמצעות מיון של הכנסות מימון שאינן מריבית מסעיף הכנסות (הוצאות) שאינן מריבית לרווח המימוני, נטו.

2.2.1. התפתחות הכנסות והוצאות

הרווח המימוני נטו

הרווח מפעילות מימון כולל הכנסות והוצאות ריבית וכן הכנסות והוצאות מימון שאינן מריבית. הכנסות מימון שאינן מריבית כוללות, בין היתר, הכנסות מימון בגין מכשירים נגזרים וניירות-ערך, המהוות חלק אינטגרלי מהרווחיות הפיננסית ומניהול החשיפות של הבנק, כך שהכללתן משקפת את סך תוצאות פעילותו הפיננסית של הבנק. במטרה לנתח את הרווח המימוני, מפוצל הרווח מפעילות מימון לרווח מפעילות שוטפת ורווח מפעילות שאינה שוטפת. הרווח מפעילות שוטפת כולל את צבירת הריבית, הפרשי שער והשפעות מדד בגין אשראי, פיקדונות, אגרות-חוב ויתר רכיבי המאזן הפיננסיים וכן את השפעת רכיבים אלה מהפעילות במכשירים נגזרים. התפתחות הרווח מפעילות שוטפת לאורך זמן משקפת את המגמות ברווחיות הפיננסית של הבנק. הרווח מפעילות שאינה שוטפת כולל השפעות תנודתיות או חריגות, הנובעות בעיקרן מעיתוי הרישום החשבונאי של הוצאות והכנסות, כגון רווח (הפסד) ממניות, רווח (הפסד) ממימוש אגרות-חוב כחלק מניהול הפוזיציה המאזנית ושינוי בפערים בין השווי ההוגן של נגזרים לבין מדידה על בסיס צבירה.

טבלה 5-2: הרכב הרווח המימוני, נטו

השינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.06.2024	30.06.2025		30.06.2024	30.06.2025	
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
6.2%	17,201	18,263	5.0%	9,110	9,565	הכנסות ריבית
2.1%	(9,003)	(9,192)	0.9%	(4,726)	(4,769)	הוצאות ריבית
10.6%	8,198	9,071	9.4%	4,384	4,796	הכנסות ריבית, נטו
38.4%	594	822	54.3%	322	497	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
12.5%	8,792	9,893	12.5%	4,706	5,293	סך הרווח המימוני המדווח
בנטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:						
(142.8%)	(276)	118	(181.7%)	(60)	49	רווח (הפסד) ממימושי אגרות-חוב זמינות למכירה
(9.4%)	223	202	69.0%	84	142	רווח (הפסד) מהשקעות במניות
(40.2%)	87	52	70.0%	40	68	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
(82.4%)	125	22	(84.2%)	76	12	אחרים ⁽²⁾
147.8%	159	394	93.6%	140	271	סך-הכל השפעות שאינן מפעילות שוטפת
10.0%	8,633	9,499	10.0%	4,566	5,022	סך-הכל הכנסות מימון מפעילות שוטפת*
(6.5%)	649	607	(10.8%)	556	496	* מזה: בגין שינויים במדד

(1) השפעת מדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים המהווים חלק מאסטרטגיית ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק על בסיס שווי הוגן לעומת מדידה על בסיס צבירה.

(2) כולל עלויות מימוניות בגין הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא בסך של כ-91 ו-97 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לרבעון שני 2025: 91 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2025: 6 מיליוני ש"ח, לרבעון רביעי 2024: 10 מיליוני ש"ח, לרבעון שלישי 2024: 15 מיליוני ש"ח, לרבעון שני 2024: 44 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2024: 58 מיליוני ש"ח), והשפעות גידור חשיפות מטבע של פריטים לא-כספיים.

כמו-כן, לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-149 ו-260 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

טבלה 5-2: הרכב הרווח המימוני, נטו (המשך)

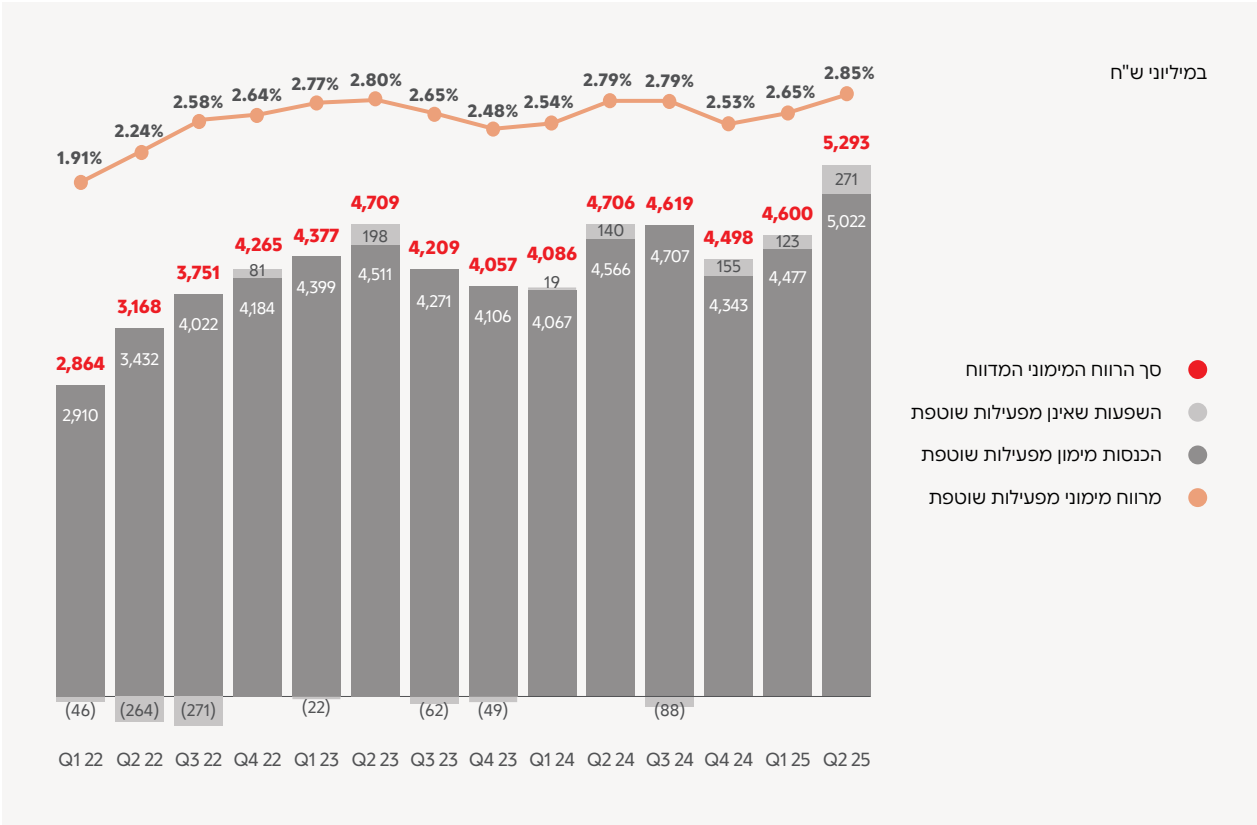
2024				2025		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
במיליוני ש"ח						
8,091	9,110	9,608	8,686	8,698	9,565	הכנסות ריבית
(4,277)	(4,726)	(5,031)	(4,511)	(4,423)	(4,769)	הוצאות ריבית
3,814	4,384	4,577	4,175	4,275	4,796	הכנסות ריבית, נטו
272	322	42	323	325	497	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
4,086	4,706	4,619	4,498	4,600	5,293	סך הרווח המימוני המדווח
בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:						
(216)	(60)	(301)	(201)	69	49	רווח (הפסד) מממושאי אגרות-חוב זמינות למכירה
139	84	146	134	60	142	רווח (הפסד) מהשקעות במניות
47	40	28	175	(16)	68	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
49	76	39	47	10	12	אחרים ⁽²⁾
19	140	(88)	155	123	271	סך-הכל השפעות שאינן מפעילות שוטפת
4,067	4,566	4,707	4,343	4,477	5,022	סך-הכל הכנסות מימון מפעילות שוטפת*
93	556	556	(27)	111	496	* מזה: בגין שינויים במדד

1) השפעת מדידת הרווח והפסד במכשירים נגזרים המהווים חלק מאסטרטגית ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק על בסיס שווי הוגן לעומת מדידה על בסיס צבירה.

2) כולל עלויות מימוניות בגין הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובגין מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא בסך של כ-91 ועד-97 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לרבעון שני 2025: 91 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2025: 6 מיליוני ש"ח, לרבעון רביעי 2024: 10 מיליוני ש"ח, לרבעון שלישי 2024: 15 מיליוני ש"ח, לרבעון שני 2024: 44 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2024: 58 מיליוני ש"ח), והשפעות גידור חשיפות מטבע של פריטים לא-כספיים.

כמו-כן, לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-149 ועד-260 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

תרשים 2-2: רווח מימוני, נטו



הרווח המימוני מפעילות שוטפת הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 בסך של 9,499 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 8,633 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקרה מגידול של כ-10.3% ביתרות האשראי הממוצעות, ומגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיק הנכסים והארכת המח"מ שלו במהלך שנת 2024, וקוזה חלקית בשל ירידה במרווחי האשראי.

סך הרווח המימוני המדווח הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 בסך של 9,893 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 8,792 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה בשיעור של כ-12.5%. העלייה נבעה מגידול ברווח מפעילות שוטפת כאמור לעיל. בנוסף, בתקופה הנוכחית נרשמו רווחים ממימושי אגרות-חוב לעומת הפסדים בתקופה המקבילה. מנגד, בתקופה המקבילה נכלל רווח מרכישה עצמית של אגרות-חוב בסך 260 מיליון ש"ח.

הרווח המימוני מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון השני של שנת 2025 בסך של 5,022 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,477 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025. העלייה נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מהפרשי הצמדה, בשל השינויים בשיעור המדד הידוע בין התקופות.

טבלה 2-6: נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום				לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
30.06.2024		30.06.2025		30.06.2024		30.06.2025	
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח/באחוזים							
5.64%	17,201	5.63%	18,263	5.91%	9,110	5.80%	9,565
(4.17%)	(9,003)	(3.90%)	(9,192)	(4.33%)	(4,726)	(3.95%)	(4,769)
1.47%	8,198	1.73%	9,071	1.58%	4,384	1.85%	4,796
מזה:							
	*4,015		4,209		*2,014		2,137
	*4,183		4,862		*2,370		2,659
2.69%		2.79%		2.84%		2.91%	

* סווג מחדש.
** המרווח האחר נובע בעיקרו מהכנסות הריבית, נטו מפעילות ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק.

במחצית הראשונה של שנת 2025 חלה עלייה בהכנסות ריבית נטו וביחס בין הכנסות ריבית נטו לבין יתרת נכסים נושאי ריבית לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מגידול ביתרות האשראי הממוצעות ומשחלוף תיק הנכסים והארכת המח"מ שלו במהלך שנת 2024. מנגד, עלייה זו קוזה חלקית בשל ירידה במרווחי האשראי.

לפרטים נוספים ראה [פרק שיעורי הכנסות והוצאות ריבית](#) בדוח ממשל תאגידי.

לפרטים נוספים בדבר השפעת מרווחי אשראי ופיקדונות על הכנסות הריבית נטו לפי מגזרי פעילות, ראה [ביאור 12](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר חשיפות לסיכון ריבית ולסיכון מדד המחירים לצרכן ראה [פרק סקירת הסיכונים](#) להלן.

הפסדי אשראי הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 בהוצאה בסך של כ-564 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסה בסך של כ-63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו הסתכמה במחצית הראשונה של שנת 2025 בסך של כ-63 מיליון ש"ח ונובעת בעיקר מריקברי במספר מצומצם של לווים, בהשוואה להכנסה בסך של כ-271 בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאה בגין הפרשה קבוצתית ומחיקות אוטומטיות, נטו הסתכמה לסך של כ-627 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה להוצאה בסך של כ-208 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהפרשה הקבוצתית משקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה.

למידע נוסף בדבר התנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי, ראה [פרק סיכון אשראי](#) להלן [וביטור 13](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 2-7: ההוצאה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשישה חודשים שהסתיימו ביום	
30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025
במיליוני ש"ח			
162	139	137	34
הוצאה פרטנית, בגין הפסדי אשראי			
(433)	(202)	(377)	(66)
קיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית			
(271)	(63)	(240)	(32)
הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי			
208	627	191	334
הוצאה (הכנסה), בגין הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומחיקות אוטומטיות*, נטו			
(63)	564	(49)	302
סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי**			
** מזה:			
(272)	291	(155)	254
הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי			
(52)	43	(8)	(20)
הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור			
256	212	108	52
הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר			
5	18	6	16
הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים וממשלות ואגרות-חוב			
(63)	564	(49)	302
סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי			
ב-%			
שיעור ההוצאה (הכנסה) מסך האשראי לציבור***:			
(0.03%)	0.24%	(0.05%)	0.26% ⁽¹⁾
שיעור ההוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.08%	0.06%	0.13%	0.03%
שיעור ההוצאה הפרטנית, ברוטו בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור			
0.18%	0.33%	0.31%	0.31% ⁽²⁾
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי, ברוטו הינה סך ההוצאה להפסדי אשראי בניטרול הקיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית.			

* מחיקות בגין חובות בפיגור של 150 יום או יותר שלא נבחנו פרטנית.

*** השיעורים להלן הינם מחושבים על בסיס שנתי.

(1) כולל הוצאה בגין בנקים וממשלות.

(2) ההוצאה להפסדי אשראי, ברוטו הינה סך ההוצאה להפסדי אשראי בניטרול הקיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית.

טבלה 2-7: ההוצאה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (המשך)

2024				2025	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח					
25	137	56	126	105	34
הוצאה פרטנית בגין הפסדי אשראי					
(56)	(377)	(120)	(41)	(136)	(66)
קיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית					
(31)	(240)	(64)	85	(31)	(32)
הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו, בגין הפסדי אשראי					
17	191	470	265	293	334
הוצאה (הכנסה), נטו, בגין הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומחיקות אוטומטיות*, נטו					
(14)	(49)	406	350	262	302
סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי**					
** מזה:					
(117)	(155)	357	53	37	254
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי					
(44)	(8)	(12)	111	63	(20)
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיוור					
148	108	73	190	160	52
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר					
(1)	6	(12)	(4)	2	16
הוצאה (הכנסה), נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים וממשלות ואגרות-חוב					
(14)	(49)	406	350	262	302
סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי					
ב-%					
שיעור ההוצאה (הכנסה) מסך האשראי לציבור***:					
(0.01%)	(0.05%)	0.38%	0.32%	0.23%	0.26%
שיעור ההוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾					
0.02%	0.13%	0.05%	0.11%	0.09%	0.03%
שיעור ההוצאה הפרטנית, ברוטו בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור					
0.04%	0.31%	0.49%	0.35%	0.35%	0.31%
שיעור ההוצאה להפסדי אשראי, ברוטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽²⁾					

* מחיקות בגין חובות בפיגור של 150 יום או יותר שלא נבחנו פרטנית.
*** השיעורים להלן הינם מחושבים על בסיס שנתי.
(1) כולל הוצאה בגין בנקים וממשלות.
(2) ההוצאה להפסדי אשראי, ברוטו הינה סך ההוצאה להפסדי אשראי בניטרול הקיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית.

עמלות והכנסות אחרות הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-2,242 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,030 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט להלן:

ההכנסות מעמלות תפעוליות הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-2,205 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,991 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נבעה מעמלות מכרטיסי אשראי, אשר נבעה בעיקרה מהכנסות חד פעמיות שהתקבלו מארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים. בנוסף, חלה עלייה במרבית רכיבי העמלות האחרים, לרבות עמלות מפעילות ניירות-ערך, מהפרשי המרה ומדמי ניהול חשבון. מנגד, נרשם קיטון בעמלות טיפול באשראי, בעיקר בגין עסקות סינדיקציה. ההטבות שניתנו ללקוחות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובמטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-25 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-43 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות האחרות שנובעות בעיקרן מרווחים ממכירת נדל"ן וזכויות בנדל"ן הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-37 מיליון ש"ח בהשוואה ל-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 8-2: פירוט עמלות והכנסות אחרות

השינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
	30.06.2024	30.06.2025		30.06.2024	30.06.2025		
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
עמלות							
	6.1%	412	437	1.9%	209	213	דמי ניהול חשבונות*
	9.8%	387	425	9.9%	191	210	פעילות בניירות-ערך
	22.4%	85	104	20.5%	44	53	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
	42.4%	269	383	53.7%	149	229	כרטיסי אשראי, נטו*
	(15.9%)	201	169	(17.5%)	103	85	טיפול באשראי
	4.5%	398	416	5.0%	201	211	עמלות מעסקי מימון
	19.6%	158	189	23.2%	82	101	הפרשי המרה
	1.2%	81	82	4.8%	42	44	עמלות אחרות
	10.7%	1,991	2,205	12.2%	1,021	1,146	סך-הכל עמלות תפעוליות
	(5.1%)	39	37	20.0%	5	6	סך-הכל אחרות
	10.4%	2,030	2,242	12.3%	1,026	1,152	סך-הכל הכנסות תפעוליות והכנסות ואחרות

* כולל השפעת הטבות ללקוחות שהוענקו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובמטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה, בסך של כ-21 וכ-25 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024: כ-20 מיליוני ש"ח וכ-43 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

2024				2025	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני
במיליוני ש"ח					
עמלות					
203	209	219	225	224	213
196	191	195	201	215	210
41	44	46	47	51	53
120	149	119	123	154	229
98	103	64	60	84	85
197	201	212	211	205	211
76	82	94	90	88	101
39	42	43	40	38	44
970	1,021	992	997	1,059	1,146
34	5	16	16	31	6
1,004	1,026	1,008	1,013	1,090	1,152

* כולל השפעת הטבות ללקוחות שהוענקו במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל משנת 2025 ובמטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה, בסך של כ-21 מיליוני ש"ח ברבעון השני 2025 (לרבעון ראשון 2025: 4 מיליוני ש"ח, לרבעון רביעי 2024: 9 מיליוני ש"ח, לרבעון שלישי 2024: 15 מיליוני ש"ח, לרבעון שני 2024: 20 מיליוני ש"ח, לרבעון ראשון 2024: 23 מיליוני ש"ח).

ההוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-4,102 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-4,139 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 9-2: פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות

השינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30.06.2024*	30.06.2025		30.06.2024*	30.06.2025	
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
0.3%	2,273	2,280	1.2%	1,151	1,165	שכר
(3.0%)	727	705	3.2%	349	360	אחזקה ופחת בניינים וציוד
(1.9%)	1,139	1,117	(3.0%)	606	588	הוצאות אחרות
(0.9%)	4,139	4,102	0.3%	2,106	2,113	סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות
2024			2025			
רבעון ראשון*	רבעון שני*	רבעון שלישי*	רבעון רביעי	רבעון ראשון	רבעון שני	
במיליוני ש"ח						
1,122	1,151	1,060	1,153	1,115	1,165	שכר
378	349	362	356	345	360	אחזקה ופחת בניינים וציוד
533	606	640	700	529	588	הוצאות אחרות - ללא תכנית התייעלות
-	-	-	597	-	-	הוצאות אחרות - השפעת תכנית התייעלות
2,033	2,106	2,062	2,806	1,989	2,113	סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות

* סווג מחדש.

הוצאות השכר הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-2,280 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,273 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של 0.3%.

הוצאות האחזקה ופחת בניינים וציוד הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-705 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-727 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-3.0%.

ההוצאות האחרות הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-1,117 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,139 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות בגין תרומות וסיוע שהעניק הבנק בקשר עם המלחמה אשר הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-38 מיליון ש"ח בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוזז בעיקר בשל עלייה בעמלות עקב גידול בפעילות. ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה במחצית הראשונה של שנת 2025 בסך של 2,527 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 2,559 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה הנובעת בעיקרה מרישום הכנסות מסים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק חברת הבת הפועלים שוויץ, מנגד חל גידול בהוצאות המס לאור העלייה ברווחיות השוטפת.

חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מס הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 ברווח של 24 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של 11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 בסך של 4,966 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 4,176 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הבסיסי למניה, המיוחס לבעלי מניות הבנק, בת 1 ש"ח ערך נקוב הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 ב-3.76 ש"ח, בהשוואה ל-3.12 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.2. התפתחות ברווח הכולל

טבלה 10-2: רווח כולל

לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025
במיליוני ש"ח			
4,176	4,966	2,238	2,542
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			
רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים:			
(262)	801	(266)	555
התאמות נטו, בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן			
309	111	267	20
התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים*			
47	912	1	575
רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים			
(27)	(334)	(10)	(209)
השפעת המס המתייחס			
20	578	(9)	366
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים			
4,196	5,544	2,229	2,908
הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק			

* בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הרווח הכולל הסתכם במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 בסך של 5,544 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 4,196 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת 2025 הושפע בעיקר מהגידול ברווח הנקי. בנוסף, חל גידול בהתאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה בשל ירידה בשיעורי הריבית השקלית והדולרית.

2.3. המבנה והתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימות ההון

המאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2025 הסתכם ב-758.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-720.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024.

טבלה 2-11: ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2024	30.06.2025	
	במיליוני ש"ח		
5.2%	720,844	758,085	סך-כל הנכסים
5.8%	443,483	469,052	אשראי לציבור, נטו
(31.2%)	117,053	80,569	מזומנים ופיקדונות בבנקים
23.3%	121,838	150,255	ניירות-ערך
0.5%	574,285	576,888	פיקדונות הציבור
31.9%	20,190	26,637	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
6.8%	58,150	62,123	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק

2.3.1. מבנה והתפתחות הנכסים וההתחייבויות

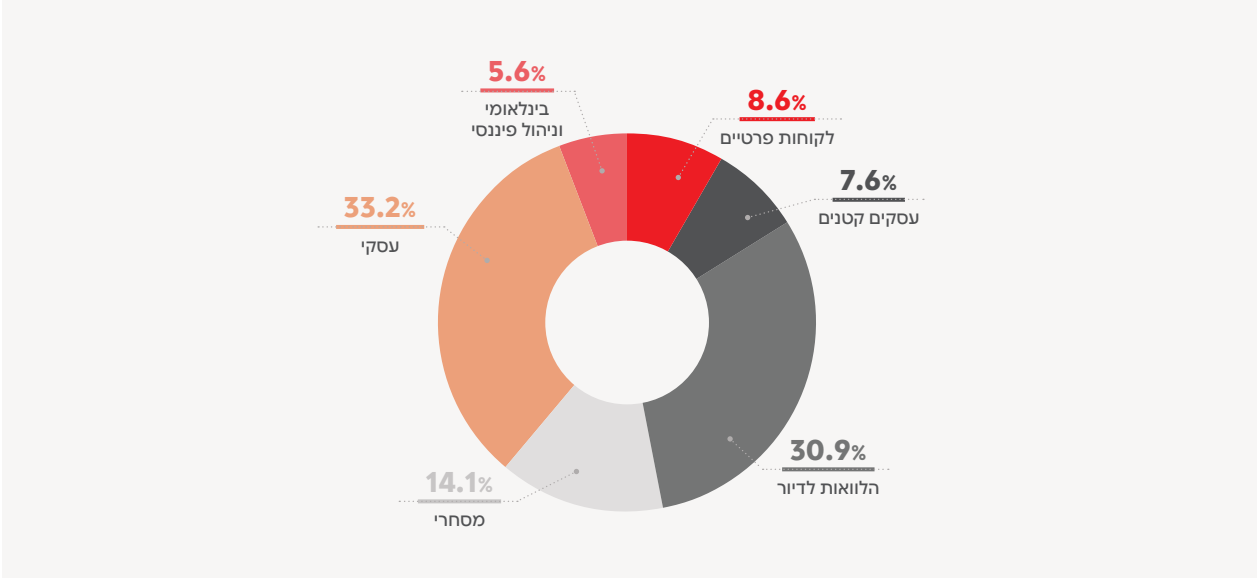
אשראי לציבור

טבלה 2-12: התפתחות האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2024	30.06.2025	
	במיליוני ש"ח		
2.0%	39,331	40,125	לקוחות פרטיים*
3.5%	34,479	35,688	עסקים קטנים*
3.7%	139,540	144,650	הלוואות לדיור
5.7%	62,747	66,322	מסחרי
11.2%	140,180	155,931	עסקי
(4.8%)	22,476	21,399	פעילות בינלאומית
4.4%	4,730	4,937	ניהול פיננסי
5.8%	443,483	469,052	סך-הכל

* כולל יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי.

תרשים 2-3: פילוח האשראי לפי מגזרים עיקריים ליום 30 ביוני 2025



למידע נוסף בנוגע להתפתחות האשראי וסיכוני האשראי לפי ענפי משק ראה [פרק סיכון אשראי](#) להלן.

חבויות בעייתיות
טבלה 2-13: סיכון אשראי בעייתי⁽¹⁾

31.12.2024			30.06.2025			
מאזני	חוב-מאזני	סך-הכל	מאזני	חוב-מאזני	סך-הכל	
במיליוני ש"ח						
2,678	500	3,178	2,809	405	2,404	סיכון אשראי לא צובר
903	115	1,018	1,051	82	969	סיכון אשראי נחות
4,422	632	5,054	4,612	445	4,167	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
8,003	1,247	9,250	8,472	932	7,540	סך סיכון אשראי בעייתי*
6,721	1,086	7,807	7,141	817	6,324	סיכון אשראי בעייתי, נטו
105	-	105	130	-	130	* מזה חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר

(1) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

הערה:

סיכון אשראי מאזני וחוב-מאזני מוצג לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 חלה ירידה בשיעור של כ-8.4% בסיכון האשראי הבעייתי, אשר נובעת בעיקר מפירעון חובות שסווגו בעבר כחוב בעייתי.

למידע נוסף על ניתוח תיק האשראי וסיכון אשראי בעייתי, לרבות תרחישים וניתוחי רגישות שנבחנו, ראה [פרק סיכון אשראי](#) להלן.

אשראי חוץ-מאזני

טבלה 14-2: ההתפתחות בסעיפים החוץ-מאזניים העיקריים

השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2024	30.06.2025
	במיליוני ש"ח	
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים למעט נגזרים		
ערבויות והתחייבויות אחרות*	84,511	85,296
0.9%		
התחייבויות להוצאת ערבויות	46,872	50,506
7.8%		
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן	69,280	69,595
0.5%		
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו	27,878	29,733
6.7%		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	20,183	22,416
11.1%		
סך-הכל	248,724	257,546
3.5%		

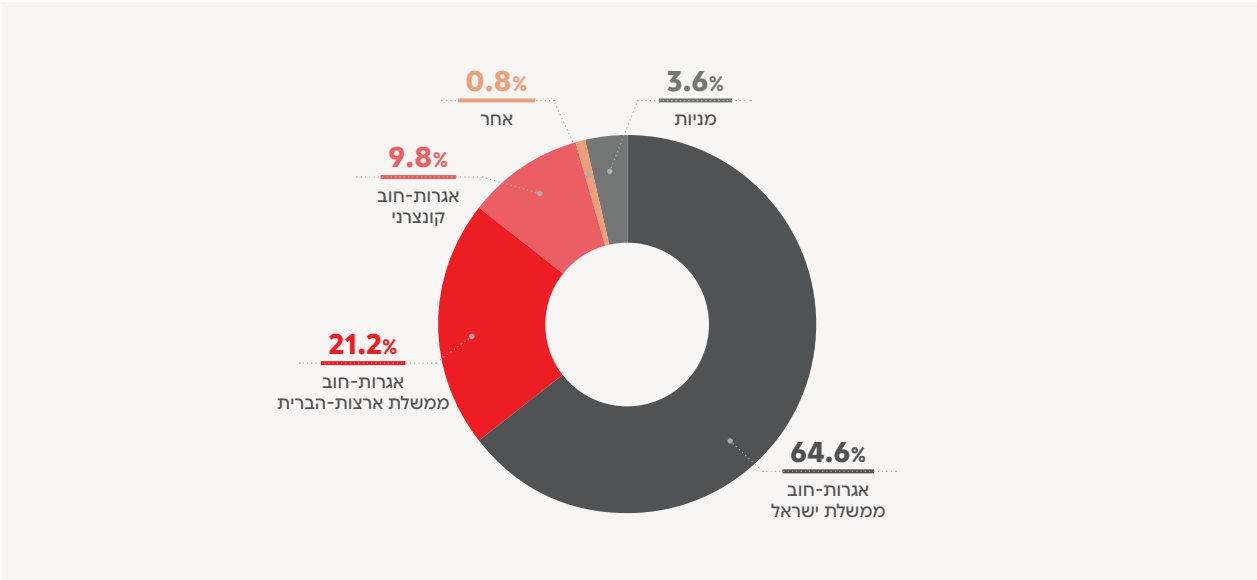
* כולל אשראי תעודות וכולל סיכון אשראי חוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח מחברות ביטוח זרות.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 חל גידול של כ-8.8 מיליארד ש"ח בהיקף המכשירים הפיננסיים החוץ-מאזניים בהשוואה לסוף שנת 2024. עיקר גידול נובע מהתחייבויות להוצאת ערבויות וממסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו.

ניירות-ערך

לבנק השקעות באגרות-חוב ממשלתיות וקונצרניות וכן השקעה במניות סחירות (בעיקר זרות) ושאין סחירות בפיזור נרחב. היקף ההשקעות בניירות הערך הסתכם ביום 30 ביוני 2025 בכ-150.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-121.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, עלייה בשיעור של כ-23.3% שהתבטאה בעיקר בגידול בהיקף ההחזקה באגרות-חוב ממשלתיות של ממשלת ישראל וממשלת ארצות-הברית. במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו רווחים בסך של כ-218 מיליון ש"ח ממימוש ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב שנבעו בעיקר ממימוש ברווח של אגרות-חוב קונצרניות וממשלתיות, בהשוואה להפסדים בסך של כ-384 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד שנבעו בעיקר ממימוש בהפסד של אגרות-חוב ממשלתיות, כחלק מניהול פוזיציית הריבית והנזילות של הבנק. במחצית הראשונה של שנת 2025 חלה עלייה של כ-0.8 מיליארד ש"ח ביתרת קרן ההון בגין אגרות-החוב אשר נבעה מירידה בשיעורי הריבית השקלית והדולרית. לעניין רגישות קרן ההון לשינויים בשיעורי ריבית, ראה [פרק הלימות הון](#) להלן. תיק המניות של הבנק כולל מניות סחירות (הנמדדות בשווי הוגן) ומניות שאין סחירות (הנמדדות בעלות או מחיר נצפה, במידה וקיים, בניכוי ירידת-ערך). תיק המניות הכולל של קבוצת הבנק הסתכם לסך של כ-5.4 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשם בגין תיק המניות של קבוצת הבנק רווח נטו משערך, דיבידנד וממימוש מניות בסך של כ-202 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-223 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תרשים 2-4: פילוח ניירות-ערך של הבנק



להלן פירוט אודות הפעילות בניירות הערך של קבוצת הבנק:
טבלה 2-15: יתרות ניירות-ערך

יתרה ליום			
מוחזק לפדיון	זמין למכירה	תיק למסחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
30 ביוני 2025			
15,043	59,006	22,954	97,003
1,788	26,310	3,738	31,836
-	1,223	-	1,223
16,831	86,539	26,692	130,062
536	222	-	758
-	13,784	208	13,992
536	14,006	208	14,750
-	5,443	-	5,443
17,367	105,988	26,900	150,255
31 בדצמבר 2024			
15,715	49,459	14,971	80,145
1,930	16,765	790	19,485
-	1,634	-	1,634
17,645	67,858	15,761	101,264
486	246	-	732
-	14,861	114	14,975
486	15,107	114	15,707
-	4,867	-	4,867
18,131	87,832	15,875	121,838

* מניות שאינן למסחר.

טבלה 2-16: פירוט אגרות-חוב קונצרניות לפי ענפי משק

יתרה ליום			
31.12.2024		30.06.2025	
הערך במאזן	אחוז מסך אגרות-חוב קונצרניות	הערך במאזן	אחוז מסך אגרות-חוב קונצרניות
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
2.0%	306	1.5%	224
כרייה וחציבה			
4.6%	727	4.6%	676
תעשייה			
2.4%	372	1.6%	229
אספקת חשמל ומים			
0.9%	140	2.2%	319
מידע ותקשורת			
88.5%	13,905	88.0%	12,986
בנקים ומוסדות פיננסיים			
0.2%	35	-	-
מסחר			
0.2%	35	0.2%	35
תחבורה ואחסנה			
1.2%	187	1.9%	281
ענפים אחרים			
100.0%	15,707	100.0%	14,750
סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות			

ההשקעה באגרות-חוב בנקים ומוסדות פיננסיים כוללת גם אגרות-חוב של בנקים אזוריים לפיתוח (אגרות-חוב Supranational).
לפרטים נוספים לגבי סכומים הנמדדים בשווי הוגן, ראה [ביאור 16.ב](#). בתמצית הדוחות הכספיים.

פיקדונות

טבלה 2-17: התפתחות ביתרות הפיקדונות

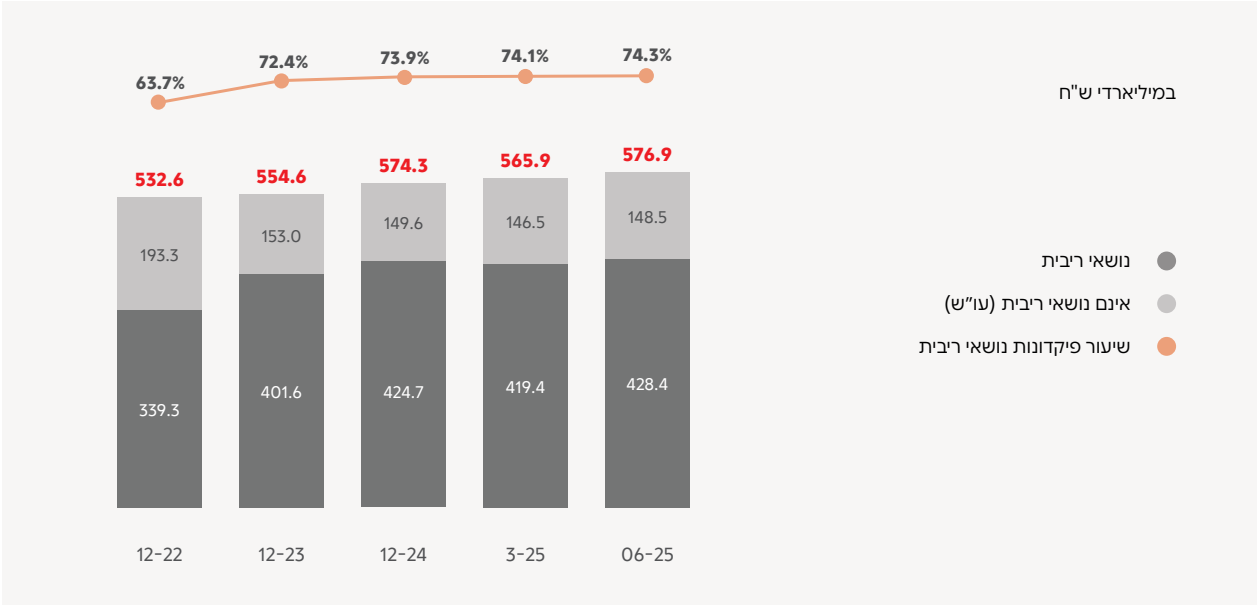
השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2024	30.06.2025
	במיליוני ש"ח	
0.5%	574,285	576,888
פיקדונות הציבור		
42.0%	10,837	15,388
פיקדונות מבנקים		
104.0%	932	1,901
פיקדונות הממשלה		
1.4%	586,054	594,177
סך-הכל		

טבלה 2-18: מידע נוסף על פיקדונות הציבור

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2024	30.06.2025	
	במיליוני ש"ח		
			לפי דרישה
(0.8%)	149,621	148,458	אינם נושאים ריבית
0.2%	152,328	152,672	נושאים ריבית
(0.3%)	301,949	301,130	סך-הכל לפי דרישה
1.3%	272,336	275,758	לזמן קצוב
0.5%	574,285	576,888	סך-כל פיקדונות הציבור

יתרת הפיקדונות ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה בסך של כ-594.2 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-586.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024.
העלייה במחצית הראשונה של שנת 2025 נבעה מעלייה בשלושת הסקטורים. בפיקדונות הציבור חלה עלייה בפיקדונות לזמן קצוב ומנגד ירידה בפיקדונות לפי דרישה.

תרשים 2-5: התפתחות תמהיל פיקדונות הציבור



פעילות חוץ-מאזנית בניירות-ערך המוחזקים על-ידי הציבור
טבלה 2-19: ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק

השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2024	30.06.2025
במיליוני ש"ח		
7.1%	1,127,821	1,208,354

(1) לרבות יתרות ניירות-ערך של קופות-גמל וקרנות נאמנות לגביהן מעניקה קבוצת הבנק שירותי משמורת ושירותים נלווים לניהול חשבונות בהיקפים שונים.

הגידול בהיקף ניירות-ערך של לקוחות קבוצת הבנק במחצית הראשונה של שנת 2025 הושפע בעיקר ממעבר לקוחות מפיקדונות ועו"ש לשוק ההון וכן מעלייה בשווי של ניירות-הערך לאור העלויות בשוקי ההון.

אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו אגרות-החוב וכתבי ההתחייבות הנדחים בכ-26.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-20.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, עלייה בשיעור של כ-31.9% אשר נבעה מהנפקת שתי סדרות של ניירות-ערך מסחריים, הנפקת אגרות-חוב, הרחבת סדרות כתבי התחייבויות נדחים COCO והתקשרויות בעסקאות CLN במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025. ביום 6 במרץ 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-2.03 מיליארד ש"ח של ניירות-ערך מסחריים לתקופה של שנה. קרן ניירות-הערך המסחריים תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 9 במרץ 2026. בנוסף, הבנק הרחיב בתחילת חודש מרץ 2025 שתי סדרות כתבי התחייבויות נדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדי קרן (COCO) - סדרה יב' וסדרה יג' לפירעון בשנים 2037 ו-2049 בהתאמה, כפוף לזכות הבנק לפירעון מוקדם בשנים 2032 ו-2044, בהתאמה. סך התמורה שגויסה בהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור הינה כ-1.16 מיליארד ש"ח. ביום 3 באפריל 2025 פרע הבנק בפירעון מוקדם, לאחר קבלת אישור בנק ישראל, את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ט') בסכום של כ-1.2 מיליארד ש"ח. ביום 4 במאי 2025 קיבל הבנק את אישור רשות ניירות-ערך להארכת תוקפו של תשקיף המדף של הבנק מחודש מאי 2023 לשנה נוספת, עד ליום 8 במאי 2026. ביום 22 במאי 2025 הבנק הרחיב שתי סדרות כתבי התחייבויות נדחים בעלי מנגנון לספיגת הפסדי קרן (COCO) - סדרה יב' וסדרה יג' לפירעון בשנים 2037 ו-2049 בהתאמה, כפוף לזכות הבנק לפירעון מוקדם בשנים 2032 ו-2044, בהתאמה. סך התמורה שגויסה בהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור הינה כ-1.15 מיליארד ש"ח.

בחודשים מרץ ויוני 2025 התקשר הבנק בעסקאות אגרות-חוב צמודות (CLN-Credit Linked Note) בהיקף כולל של כ-1.75 מיליארד ש"ח. ביום 16 ביוני 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-1.58 מיליארד ש"ח של סדרת אגרות-חוב 102, שאינן צמודות למדד ועומדות לפירעון, נושאות ריבית שנתית של 4.88%, ב-10 תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו בכל אחת מהשנים 2026 עד 2035. בנוסף, השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-1.47 מיליארד ש"ח של ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2) לתקופה של שנה. קרן ניירות-הערך המסחריים תעמוד לפירעון בתשלום אחד ביום 17 ביוני 2026. בחודש יולי 2025 בוצע פדיון מוקדם חלקי של אגרות-חוב צמודות אשראי (סדרה 1) בסך כ-85 מיליון ש"ח. הבנק בוחן אפשרות להנפקת כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים וכן אגרות-חוב סמוך לאחר פרסום הדוחות הכספיים. אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, תנאיה ומועדה. לפרטים נוספים ראה [ביאור 20 בדוחות הכספיים לשנת 2024 ופרק הלימות הון](#) להלן.

טבלה 2-20: פירוט אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2025	
הערך במאזן	מזה: סחיר*	הערך במאזן	מזה: סחיר*
במיליוני ש"ח			
9,284	9,294	10,293	10,299
כתבי התחייבות נדחים			
10,896	10,896	14,585	16,338
אגרות-חוב			
20,180	20,190	24,878	26,637
סך-הכל אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים			

* כולל אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים הנסחרים ברצף המוסדי.

טבלה 2-21: מכשירים נגזרים

31.12.2024			30.06.2025		
ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי	ערך נקוב	שווי הוגן שלילי	שווי הוגן חיובי
במיליוני ש"ח					
1,044,058	9,302	10,211	1,264,091	9,057	9,372
חוזי ריבית					
627,747	6,691	6,951	651,731	17,248	14,830
חוזי מטבע					
324,127	4,920	5,020	400,743	13,106	13,297
חוזים בגין מניות					
210	8	9	518	9	10
חוזי סחורות ושירותים (כולל נגזרי אשראי)					
1996,142	*20,921	*22,191	2,317,083	*39,420	*37,509
סך-הכל					

* מזה: שווי הוגן נטו של נכסים והתחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך של 39 מיליוני ש"ח ו-4 מיליוני ש"ח, בהתאמה אשר נכללו במאזן בסעיף פיקדונות הציבור (31.12.2024: נכסים והתחייבויות בסך של 42 מיליוני ש"ח ו-6 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 חל גידול ביתרות הערך הנקוב וגידול בשווי ההוגן של המכשירים הנגזרים. עיקר הגידול ביתרות הערך הנקוב נבע מפעילות בחוזי ריבית. עיקר הגידול בשווי ההוגן נבע מחוזי מטבע ומחוזים בגין מניות. הגידול נבע בין היתר משינויים חדים במחירי המניות ובשערי החליפין בשווקים. הבנק פועל לרוב עם הצדדים הנגדיים במסגרת הסכמי קיזוז וביטחונות שמטרתם לצמצם את חשיפת האשראי הנובעת מהפעילות במכשירים נגזרים של צדדים אלה.

2.3.2. הון, הלימות הון ומינוף

1. הון

השקעות בהון הבנק ועסקות במניותיו

הון המניות המונפק והנפרע של הבנק ליום 30 ביוני 2025 הינו 1,337,682,310 ש"ח ע.ג. המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, מהן 21,127,081 מניות רדומות באוצר.

ביום 27 באפריל 2025 התקשר הבנק עם הבורסה לניירות-ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") בהסכם לגיבוש תכנית עשיית שוק ייחודית (Tailor Made) לפי הוראות תקנון הבורסה והחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 4 במרץ 2025. לפי עיקרי ההסכם, הבורסה תמנה שני עושי שוק שיפעלו כעושי שוק במניית הבנק. הבנק ישא בתשלומים לעושי השוק אשר יכללו רכיב קבוע בגין הפעילות ורכיב משתנה התלוי בחלקו של כל עושה שוק במחזורי המסחר. הסכומים בהם יישא הבנק בגין פעילות עשיית השוק אינם מהותיים לבנק. עשיית השוק תבוצע לפי הכללים הקבועים בתקנון הבורסה, בהנחיות לפיו והחלטת דירקטוריון הבורסה הנזכרת לעיל, כפי שיהיו מעת לעת, והבורסה תפקח על עמידת עושי השוק בכללים. בכוונת הצדדים להפעיל את התכנית למשך שנה לפחות. בחודש יוני 2025 מינתה הבורסה את מיטב עשיית שוק בע"מ ואת עידן מכשירים פיננסיים בע"מ (קבוצת ברק קפיטל) כעושי השוק במניית הבנק. פעילות עשיית השוק החלה ביום 18 ביוני 2025.

חלוקת רווחים

חלוקת דיבידנד על-ידי הבנק כפופה למבחנים ולמגבלות הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331. כל חלוקה ושיעורה כפופה להחלטה ספציפית של דירקטוריון הבנק לפי שיקול דעתו במועד החלוקה ובהתחשב בהוראות כל דין ובמגבלות על החלוקה ובשיקולים עסקיים, לרבות בהתחשב באסטרטגית הבנק.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק שהיתה עד כה לחלק עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הנובע מפעולות רגילות. מדיניות חלוקת דיבידנד המעודכנת הינה חלוקה מדי רבעון (עם אפשרות לדיבידנד משלים בתקופות עוקבות) בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי. אין במדיניות זו משום התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעור, וכל חלוקה בפועל תהיה על-פי אישור פרטי של הדירקטוריון לביצוע החלוקה בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לעמידה בהוראות הדין והתנאים לביצוע חלוקה, לרבות הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל והנחיותיו. שיעור חלוקת הדיבידנד בפועל עשוי להיות מושפע מהיקפי רכישה עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, בהתאם למדיניות המעודכנת, חלוקת דיבידנד בסך של כ-1,271 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון השני לשנת 2025) אשר ישולם ביום 31 באוגוסט 2025.

לפרטים בדבר תכנית לרכישה עצמית שהושלמה בחודש יולי 2025, ראה [ביאור 9.ב](#). בתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 22-2: פרטים בדבר חלוקה כוללת, דיבידנד ששולם ורכישות עצמיות של מניות בתקופות קודמות

מועד הכרזה	מועד תשלום	דיבידנד במזומן				רכישה עצמית של מניות	שיעור רכישה עצמית של מניות*	סכום חלוקה כולל	שיעור חלוקה כולל*
		דיבידנד למניה	דיבידנד במזומן	שיעור חלוקת דיבידנד*					
באגורות									
			במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח		
13.08.2025	31.08.2025	96.594	1,271.0	50%	-	-	1,271.0	50%	
19.05.2025	03.06.2025	54.546	720.0	30%	250.0	10%	970.0	40%	
03.03.2025	20.03.2025	28.078	372.0	24%	250.0	16%	622.0	40%	
18.11.2024	11.12.2024	38.476	512.0	27%	250.0	13%	762.0	40%	
14.08.2024	09.09.2024	48.302	645.0	29%	250.0	11%	895.0	40%	
20.05.2024	10.06.2024	57.953	775.0	40%			775.0	40%	
07.03.2024	08.04.2024	26.322	352.0	20%			352.0	20%	
16.11.2023	06.12.2023	24.976	334.0	20%			334.0	20%	
14.08.2023	06.09.2023	57.505	769.0	40%			769.0	40%	
22.05.2023	14.06.2023	60.048	803.0	40%			803.0	40%	
08.03.2023	30.03.2023	39.272	525.0	30%			525.0	30%	

* שיעורי החלוקה/רכישה הינם מרווחי הרבעון שקדם למועד החלוקה, במקורב לאחוז השלם.

2. הלימות הון

גישת הבנק להערכת הלימות ההון

הבנק מיישם את הוראות מדידה והלימות הון המבוססות על הוראות באזל כפי שפורסמו על-ידי הפיקוח על הבנקים. ועדת באזל לפיקוח על הבנקים מבצעת עדכונים למסגרת מדידת הלימות ההון, אשר לעיתים מקבלים את הכינוי "באזל 4". במסגרת זו נקבעו עדכונים משמעותיים בנוגע לאופן החישוב של נכסי סיכון שבגינם נדרש לחשב את דרישות ההון בנדבך הראשון. היישום באיחוד האירופי של הסטנדרטים השונים הכלולים במסגרת העדכון החל ב-1 בינואר 2025. בשלב זה טרם נקבע מועד היישום בישראל.

בחודש דצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין ו-203A). החוזר נועד להתאים את הוראות ניהול בנקאי תקין להנחיות ועדת באזל בקשר לסיכון אשראי צד נגדי. החל מיום 1 ביולי 2022 מיושמת הוראה 203A בנושא טיפול בסיכון אשראי של צד נגדי. הוראה 208A בנושא הקצאת הון בגין סיכון CVA מיושמת החל מיום 1 בינואר 2025 קובעת גישה בסיסית - BA-CVA, שמחליפה את הגישה הקיימת בהוראת ניהול בנקאי 203. עיקרי העדכונים בגישה זו מתייחסים לטיפול שונה בייחוס משקלי סיכון לפי ענפי משק ושל איכות האשראי של הצד הנגדי. למועד התחילה, יישום ההוראה הביא לקטיון של כ-0.03% וכ-0.04% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל של הבנק, בהתאמה.

כמו-כן, ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 206 "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי". במסגרת ההוראה נקבעה הגדרה מעודכנת של חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי כך שהיא מבוססת, בין השאר, על רכיבי האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי שמבוסס על ממוצע ההפסדים ההיסטוריים של התאגיד הבנקאי. יישום ההוראה יחל ביום 1 בינואר 2026, למעט יישום גישת מכפיל ההפסד הפנימי (ILM) אשר תיכנס לתחולה במועד מאוחר יותר, כפי שיקבע על-ידי בנק ישראל. הבנק נמצא בשלבי הערכות ליישום ההוראות.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר המעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין כמפורט להלן, לאור עלייה בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיוור, בין היתר נוכח עלייה משמעותית במכירת דירות במסגרת מבצעי עידוד שונים מטעם היזמים. דרישות החוזר תקפות ממועד פרסומו, העדכונים להוראות יהיו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. בהתאם לחוזר, עודכנה הוראה 203 בנושא מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי. לפי העדכון, אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים ישוקלל לסיכון ב-150%, אם שיעור החוזים למכירת דירה שבהם נדחה "חלק משמעותי" ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי) עולה על 25%. "חלק משמעותי" מוגדר כמעל 40% מהמחיר בהסכם הרכישה. נקבעו הוראות מעבר ביחס לפרויקטים קיימים. בנוסף, עודכנה הוראה 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיוור. בהתאם לעדכון נוסף סעיף אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלוט בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים בגין הלוואות לדיוור ברבעון קלנדר. ליישום ההוראה לא הייתה השפעה מהותית על יחס ההון.

יעד הלימות ההון ואופן ניהול ותכנון ההון

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נדרש הבנק בהיותו תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד (כזה, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל), לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10.0% וביחס הון כולל מזערי של 13.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת הלוואות לדיוור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיוור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 30 ביוני 2025, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

לצורך עמידה ביעד הלימות ההון וניהול אפקטיבי של ההון מבוצע תכנון הון בבנק בהתבסס על תכנית העבודה של הבנק והוראות הרגולציה, תוך תרגומן לנכסי הסיכון, ושינויים בהון על רבדיו השונים תוך שמירה על שולי ביטחון. במסגרת תכנון ההון ויחסי ההון, מתבצעים מבחני רגישות שונים. כמו-כן, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התכנון והפערים ביניהם, ובהתאם לצורך בוחן נקטת פעולות נדרשות לצורך עמידה ביעדי הון שנקבעו. כחלק מקביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק כמפורט להלן, מדיניות הבנק הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהיחס המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ואשר אינה נמוכה מרמת הלימות ההון הנדרשת לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך הפנימי להערכת הלימות ההון (ה-ICAAP). במסגרת ה-ICAAP, הבנק בוחן את השפעתם של תרחישי קיצון על יחסי הלימות ההון ובהתאם קיימות תכניות הערכות לחזרה להלימות ההון הרגולטורית בקרות אירוע קיצון כאמור.

יעד הון עצמי רובד 1 שנקבע על-ידי הבנק מביא בחשבון, בין היתר, את תוצאות תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק, לרבות תוצאות מבחני הקיצון הפנימיים שערך הבנק, ואת תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הפרטניים של הבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי האחרון שבוצע ומבחני הקיצון האחרונים שבוצעו.

על יסוד תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק ותוצאות הדיונים הפנימיים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים (כמפורט לעיל), הגדיר דירקטוריון הבנק יעד פנימי של יחס הון עצמי רובד 1 בשיעור שלא יפחת מ-10.5%.

הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים וביעד הפנימי, תוך שמירה על שולי ביטחון.

הון הבנק והיקף נכסי הסיכון נתונים לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

- השפעות שינויים בריבית על קרנות ההון מאגרות-חוב זמינות למכירה.
- השפעות שינויים במדד, בשערי חליפין ובדירוג המדינה על יתרות נכסי הסיכון.
- שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות.

רגישות קרן ההון בגין אגרות-חוב זמינות למכירה נטו, לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בעקום התשואות חסר הסיכון ובמרווח סיכון האשראי נאמדת בקיטון בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח וכ-0.8 מיליארד ש"ח בהתאמה. מנגד, רגישות קרן ההון הנובעת מהתאמות בגין שינויים אקטואריים, נטו לאחר השפעת המס, לעלייה תיאורטית של 1% בריבית ההיוון נאמדת בגידול בסך של כ-0.2 מיליארד ש"ח.

דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 30 ביוני 2025 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36%-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

שינויים בהון

לפרטים נוספים בדבר התאמות פיקוחיות וניכויים ובדבר השפעות נוספות על הון והלימות הון, לרבות בגין הוראות שטרם הגיע מועד יישומן, ראה [ביאור 9](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 2-23: חישוב יחס הלימות ההון

30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
הון עצמי רובד 1	62,025	55,596
הון רובד 1	62,025	58,165
הון רובד 2	15,871	13,680
סך-הכל הון כולל	77,896	69,276
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי	475,091	428,028
סיכונים שוק	5,088	4,871
סיכון תפעולי	36,014	31,963
סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	516,193	464,862
באחוזים		
3. יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	12.02%	11.96%
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	12.02%	11.96%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	15.09%	14.90%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾	10.23%	10.23%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾	13.50%	13.50%

(1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הינם 10.0%-13.5% בהתאמה. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת שעה.

3. יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט ושקוף שאינו מבוסס סיכון, אשר יפעל כמדידה משלימה לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי. יחס המינוף מוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים. לפרטים בדבר הוראת השעה של הפיקוח על הבנקים להקלה ביחסי המינוף, ראה [ביאור 9.יא](#). בתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 2-24: יחס מינוף

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	
במיליוני ש"ח			
בנתוני המאוחד			
58,165	55,596	62,025	הון רובד 1
810,835	766,746	828,755	סך החשיפות
באחוזים			
7.17%	7.25%	7.48%	יחס מינוף
5.50%	5.50%	5.50%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה
6.00%	6.00%	6.00%	יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה

2.4. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים

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 בסעיף 2.5 להלן ובביאור 12א בתמצית הדוחות הכספיים. מגזרי הפעילות הפיקוחיים מדווחים במתכונת האחידה שקבע הפיקוח על הבנקים לכלל המערכת הבנקאית, והם מבוססים על מאפייני הלקוחות, כגון: היקף תיק הנכסים - בהתייחס ללקוחות פרטיים, או המחזור העסקי - בהתייחס ללקוחות העסקיים. להגדרות המגזרים הפיקוחיים ולפרטים בדבר עיקרי ההנחיות, האומדנים ועקרונות הדיווח, ראה [ביאור 28 בדוחות הכספיים לשנת 2024](#). החל משנת 2025 עדכן הבנק את מודל הקצאת העלויות למגזרי הפעילות השונים, תוך מעבר למודל מתקדם המבוסס על שילוב נתוני לקוח ומוצר, ותוך אבחנה בין עלויות ישירות שנזקפות ללקוח בהתאם לשיכו למגזר הפעילות הרלוונטי, ועלויות עקיפות המועמסות בהתאם למפתחות העמסה רלוונטיים. לצרכי השוואתיות מספרי השוואה לתקופות קודמות סווגו מחדש.

טבלה 2-25: תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025											
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		משקי בית	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך-הכל פעילות ישראל	סך-הכל פעילות חו"ל
במיליוני ש"ח											
1,725	109	1,021	390	870	82	790	6	4,993	300	5,293	רווח מימוני, נטו
375	46	301	92	210	34	61	14	1,133	19	1,152	עמלות והכנסות אחרות
2,100	155	1,322	482	1,080	116	851	20	6,126	319	6,445	סך הכנסות
32	-	159	53	81	(1)	16	-	340	(38)	302	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
984	51	519	97	148	58	134	20	2,011	102	2,113	הוצאות תפעוליות ואחרות
682	65	407	206	536	37	452	5	2,390	152	2,542	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

טבלה 25-2: תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*											
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		משקי בית	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך-הכל פעילות ישראל	סך-הכל פעילות חו"ל
במיליוני ש"ח											
רווח מימוני, נטו	1,744	129	1,012	381	784	73	284	3	4,410	296	4,706
עמלות והכנסות אחרות	321	40	251	94	185	31	72	15	1,009	17	1,026
סך הכנסות	2,065	169	1,263	475	969	104	356	18	5,419	313	5,732
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	100	-	73	(96)	(166)	(1)	6	-	(84)	35	(49)
הוצאות תפעוליות ואחרות	992	49	500	102	160	58	105	33	1,999	107	2,106
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	578	74	410	270	559	28	185	37	2,141	97	2,238
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025											
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		משקי בית	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך-הכל פעילות ישראל	סך-הכל פעילות חו"ל
במיליוני ש"ח											
רווח מימוני, נטו	3,458	218	2,055	770	1,697	153	934	11	9,296	597	9,893
עמלות והכנסות אחרות	707	89	583	194	404	67	106	60	2,210	32	2,242
סך הכנסות	4,165	307	2,638	964	2,101	220	1,040	71	11,506	629	12,135
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	255	-	264	37	(9)	(2)	18	-	563	1	564
הוצאות תפעוליות ואחרות	1,927	100	1,013	194	300	120	217	33	3,904	198	4,102
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,229	128	844	449	1,111	63	555	35	4,414	552	4,966
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*											
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל									
		משקי בית	בנקאות פרטית	עסקים קטנים וזעירים	עסקים בינוניים	עסקים גדולים	גופים מוסדיים	ניהול פיננסי	אחר	סך-הכל פעילות ישראל	סך-הכל פעילות חו"ל
במיליוני ש"ח											
רווח מימוני, נטו	3,491	251	2,023	774	1,541	141	1	6	8,228	564	8,792
עמלות והכנסות אחרות	608	77	489	188	361	58	152	65	1,998	32	2,030
סך הכנסות	4,099	328	2,512	962	1,902	199	153	71	10,226	596	10,822
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	204	-	132	(85)	(392)	3	5	-	(133)	70	(63)
הוצאות תפעוליות ואחרות	1,946	94	998	207	304	116	217	48	3,930	209	4,139
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,179	143	833	496	1,184	48	42	63	3,988	188	4,176

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס למגזר משקי בית במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,229 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,179 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בעמלות וההכנסות האחרות ומקטון בהוצאות התפעוליות והאחרות. גידול זה קוּזַז בחלקו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי ומקטון ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-3,458 מיליון ש"ח בהשוואה ל-3,491 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקטון נבע בעיקרו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי וקוּזַז בחלקו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות.

העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-707 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-608 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי, אשר נבעה בעיקרה מהכנסות חד פעמיות שהתקבלו מארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 255 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 204 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-1,927 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,946 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקטון נבע בעיקרו מהוצאות בגין תרומה שהעניק הבנק לקרן סיוע לאוכלוסיית משרתי מילואים בתקופה המקבילה אשתקד וכן מקטון בהוצאות השכר המיוחסות למגזר.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס למגזר הבנקאות הפרטית במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-128 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקטון נבע בעיקרו מקטון ברווח המימוני, נטו אשר קוּזַז בחלקו מעלייה בעמלות וההכנסות האחרות.

הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-218 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-251 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקטון נבע בעיקרו מהשפעות מחיר של מרווחי הפיקדונות.

העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-89 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-77 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון וכן מעלייה בעמלות הפצת מוצרים פיננסיים.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-100 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-94 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר עסקים קטנים וזעירים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים קטנים וזעירים במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-844 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-833 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות וההכנסות האחרות וכן מעלייה ברווח המימוני, נטו וקוּזַז בחלקו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי.

במחצית הראשונה של שנת 2025 הרווח המימוני, נטו הסתכם ב-2,055 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,023 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות הממוצעות של האשראי והפיקדונות. גידול זה קוּזַז בחלקו מהשפעות המחיר של מרווחי האשראי והפיקדונות.

העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-583 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-489 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי, אשר נבעה בעיקרה מהכנסות חד פעמיות שהתקבלו מארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים. בנוסף חלה עלייה בדמי ניהול חשבון כתוצאה מהטבות בתחום העמלות שניתנו ללקוחות במטרה להקל על ההתמודדות עם השלכות המלחמה בתקופה המקבילה אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 264 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 132 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-1,013 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-998 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים בינוניים במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-449 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-496 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי. הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-770 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-774 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-194 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-188 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות טיפול באשראי. במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-37 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקפת בעיקר את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה. כמו-כן, נרשם קיטון בהכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו בכ-194 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-207 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים גדולים במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,111 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,184 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול ברווח המימוני, נטו. הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,697 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,541 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות. גידול זה קוזז בחלקו על-ידי השפעות מחיר של מרווחי הפיקדונות. העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-404 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-361 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות טיפול באשראי וכן מעלייה בעמלות מעסקי מימון. במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הכנסות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-9 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-392 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקפת בעיקר את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה. כמו-כן, חל קיטון בהכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-300 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-304 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר מוסדיים

הרווח הנקי המיוחס למגזר גופים מוסדיים במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול ברווח המימוני, נטו ועלייה בעמלות וההכנסות האחרות. הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-153 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-141 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ל-67 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי המיוחס למגזר ניהול פיננסי במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-555 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 42 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ברווח המימוני, נטו. הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-934 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מרישום רווחים ממימושי אגרות-חוב בתקופה הנוכחית לעומת הפסדים בתקופה המקבילה, ומגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיק הנכסים והארכת המח"מ שלו במהלך שנת 2024. מנגד, בתקופה המקבילה אשתקד נכלל רווח מרכישה עצמית של אגרות-חוב בסך 260 מיליון ש"ח. העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-106 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-152 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה בעמלות סינדיקציה. ההוצאות התפעוליות והאחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-217 מיליון ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר אחר (פעילות ישראל)

הרווח הנקי המיוחס למגזר אחר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם בסך של 35 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 63 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-60 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר הפעילות הבינלאומית

הרווח הנקי המיוחס למגזר הפעילות הבינלאומית במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-552 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 188 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן השינויים העיקריים בתוצאות הפעילות הבינלאומית:

- הרווח הנקי של סניף ניו-יורק הסתכם בכ-268 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה לרווח נקי של כ-197 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ברווח המימוני, נטו שעיקרה נבע מגידול ביתרות האשראי הממוצעות. כמו-כן, חל קיטון בהפרשה להפסדי אשראי עקב ירידה בשער הדולר.
- הרווח הנקי המיוחס לחברת הבת הפועלים שוויץ הסתכם בכ-280 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה להפסד בסך של כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מרישום הכנסות מסים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק החברה.

2.5. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה

קבוצת הבנק פועלת בישראל ומחוצה לה, ומספקת מגוון שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיה. החלוקה למגזרי הפעילות לפי גישת ההנהלה מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות ושייכותם ליחידה הארגונית המטפלת, שמבוצע בהתאם לקריטריונים שונים שנקבעו על-ידי הנהלת הבנק. חלוקה זו משמשת את הנהלת הבנק לקבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה. למידע נוסף אודות מגזרי הפעילות וניתוח תוצאות המגזרים, ראה [ביאור 28 בדוחות הכספיים לשנת 2024](#), [ביאור 12](#) בתמצית הדוחות הכספיים ו**פרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה** בדוח ממשל תאגידי.

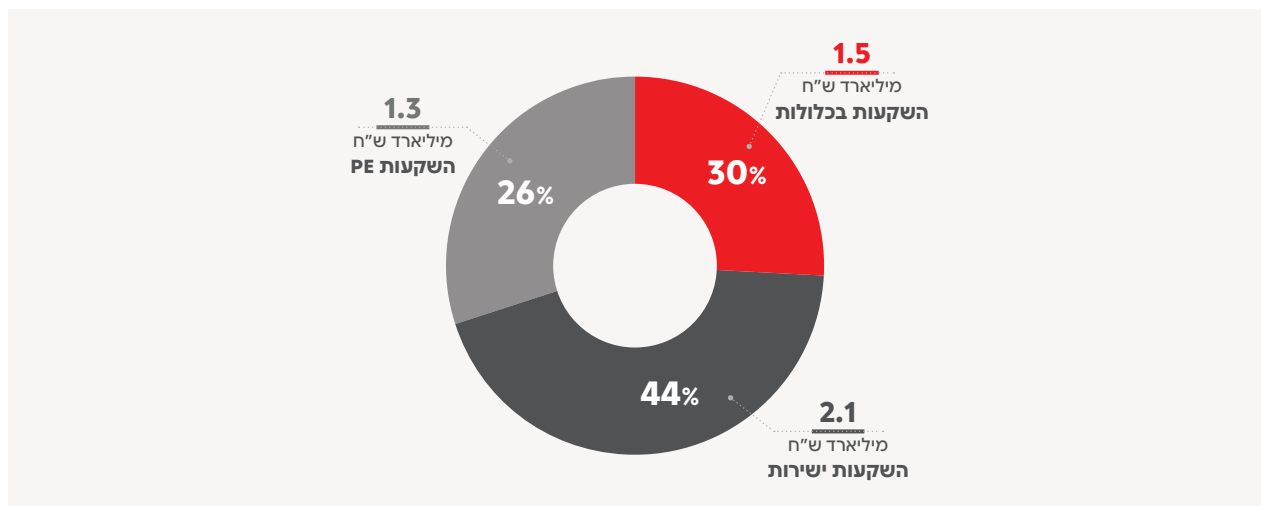
2.6. חברות עיקריות

קבוצת פועלים אקוויטי

- קבוצת פועלים אקוויטי, המהווה את זרוע ההשקעות הריאליות של הבנק ומוחזקת בבעלות מלאה, פועלת בשני תחומים עיקריים:
 - פעילות השקעות בחברות. פעילות זו כוללת השקעות ישירות בהון ובחוב (מזנין) בחברות וכן השקעה וייזום קרנות השקעה פרטיות (PE).
 - פועלים אקוויטי מבצעת את ההשקעות במגוון סקטורים, בחברות ריאליות ובחברות טכנולוגיות בישראל ובחו"ל. פלטפורמת ההשקעות של החברה כוללת: השקעה בחברות פרטיות, ארגון השקעות סינדיקציה לגופים מוסדיים, השקעות בקרנות פרטיות (Private Equity - PE), גיוסים לקרנות PE זרות מגופים מוסדיים מקומיים, ושיתופי פעולה אסטרטגיים להקמה של קרנות בסקטורים שונים בארץ ובעולם.
 - פעילות בנקאות להשקעות בארץ ובחו"ל.

בנוסף, לפועלים אקוויטי החזקות מיעוט (כ-20%) בחברות בקבוצת לידר העוסקות, בין היתר, בייעוץ, חיתום והפצת ניירות-ערך. יתרת ההשקעות של פועלים אקוויטי ליום 30 ביוני 2025 הסתכמה בסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-4.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. בנוסף, קיימת התחייבות להשקעה בסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2025, בהשוואה לסך של כ-1.2 לסוף שנת 2024.

תרשים 2-6: התפלגות השקעות פועלים אקוויטי



הרווח הנקי של פועלים אקוויטי במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם בסך של כ-152 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעלייה ברווחים משערוכי המניות ומעלייה ברווחים ממימוש מניות, לצד גידול ברווחי האקוויטי בגין חברות כלולות. גידול זה קוּזַז בחלקו מהכללת הפרשה לירידת-ערך בסך 32 מיליון ש"ח בגין חברה כלולה. השקעת הבנק בפועלים אקוויטי (בהון ובאמצעים אחרים) הסתכמה ביום 30 ביוני 2025 ב-5.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-5.0 מיליארדי ש"ח בסוף שנת 2024.



3. סקירת הסיכונים

חלק מהמידע המפורט בפרק זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות-ערך, וכמפורט בסעיף 1.1 לעיל. מידע נוסף על הסיכונים ניתן למצוא בדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025 (להלן: דוח על הסיכונים).

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

הבנק מבצע בדיקה מקיפה להערכת הסיכונים להם הוא חשוף ומהותיותם. במסגרת תהליך ה-ICAAP (תהליך פנימי להערכת הלימות ההון) הבנק הגדיר את הסיכונים הבאים כסיכונים מהותיים: סיכון אשראי, סיכון ריכוזיות, סיכון שוק, סיכון השקעה, סיכון תפעולי (לרבות סיכון IT וסיכון סייבר), סיכון צד נגדי, סיכון ריבית בתיק הבנקאי, סיכון נזילות, סיכון מוניטין, סיכון אסטרטגי-תחרותי, סיכון רגולטורי, סיכון ציות וסיכון מודל. סיכונים נוספים אליהם חשוף הבנק מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי והם: סיכון משפטי, סיכון כלכלי (אשר יכול להתממש דרך סיכונים אשראי, השקעה, שוק ועוד), וסיכון סביבתי (לרבות סיכון אקלים).

אסטרטגיית ניהול הסיכונים בקבוצת הבנק נועדה לתמוך בהשגת היעדים האסטרטגיים של הקבוצה כולה, תוך זיהוי וכימות הסיכונים, הגדרת אחריות על הסיכונים (Risk Ownership) ומקסום התועלת העסקית בהתייחס לעלות במונחי סיכון על-ידי כל גורם אחראי בכל הרמות של הארגון. ניהול הסיכונים בבנק מתבצע במתודולוגיה אחידה ובראיה כוללת תוך התאמה לדרישות הרגולטוריות, במטרה לתמוך בנטילת סיכונים באופן מושכל על מנת להשיא את רווחיות הקבוצה ברמת סיכון התואמת את תיאבון הסיכון.

ניהול הסיכונים מתבצע בראיה גלובלית של פעילות הבנק בארץ ובסניפי הבנק בניו-יורק, ובשים לב לפעילות החברות הבנות בעלות חשיפה משמעותית לקבוצה. החברות הבנות מונחות לנהל את הסיכונים על בסיס האסטרטגיה והמדיניות הקבוצתית, תוך ביצוע התאמות בהתאם לנסיבות, ודיווח עליהן לחברה האם. ניהול הסיכונים מתבצע בכל חברה בקבוצת הבנק בנפרד, על-פי המדיניות המותווית על-ידי הדיקטוריון של כל חברה. הבנק מנהל את הסיכונים השונים תוך גידור חלק מהם. הפיקוח על הבנקים קבע בהוראות ניהול בנקאי תקין הנחיות הקשורות לנושא ניהול הסיכונים. ההוראות מפרטות את דרישות הפיקוח בניהול הסיכונים השונים אליהם חשוף התאגיד הבנקאי וקובעות עקרונות יסוד לניהול הסיכונים ולבקרתם, ובכללם: מעורבות נאותה והבנה מעמיקה של דיקטוריון התאגיד הבנקאי בניהול הסיכונים, ניהול הסיכונים באמצעות מנהל סיכונים שהוא חבר הנהלה, העמדת כלים לזיהוי הסיכונים ולמדידתם והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה, כולל קיום פונקציה עצמאית לבקרת הסיכונים. הבנק פועל בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים.

מנהלת הסיכונים הראשית (CRO) וחברת ההנהלה האחראית על החטיבה לניהול סיכונים הינה הגברת מ. בן שושן כהן.

הסיכונים הפיננסיים מנוהלים על-ידי חברי הנהלה ממונים, ובאחריותם.

חברי ההנהלה העיקריים האחראים לניהול סיכונים האשראי הינם מנהל החטיבה העסקית מר א. פורמן, והממונה על החטיבה הקמעונאית הגברת פ. גרפינקל.

חבר ההנהלה האחראי על ניהול סיכונים השוק, ההשקעה והנזילות הינו מנהל חטיבת שווקים פיננסיים, מר ע. דאובר.

הסיכון המשפטי מנוהל על-ידי עורכת-דין י. אלמוג, היועצת המשפטית הראשית.

הסיכון הטכנולוגי, ובכללו סיכון סייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב.

הסיכון התפעולי, למעט הסיכון המשפטי והסיכון הטכנולוגי, מנוהל על-ידי כל חבר הנהלה בתחום הפעילות הנתון לאחריותו.

לפרטים והרחבה בדבר ממשל ניהול הסיכונים לרבות תפיסת הבקרה, הגורמים האחראים, ועדות דיקטוריון וצוותי הנהלה בזיקה לניהול

סיכונים ראה [דוח על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024](#).

3.2. סיכון אשראי

סיכון האשראי הינו סיכון הנובע מכך שהלווה או החייב לא יעמוד בהתחייבויותיו לבנק על-פי הסכם האשראי. תיק האשראי הינו מרכיב עיקרי בתיק הנכסים של קבוצת הבנק, ולכן הרעה ביציבותם של הלווים השונים עלולה להשפיע לרעה על שווי הנכסים ועל רווחיות הקבוצה.

פעילויות היוצרות סיכון אשראי כוללות:

- **אשראי מאזני** - התחייבויות נוכחיות כלפי הבנק כגון אשראי ומשכנתאות לציבור, אשראי לבנקים ופיקדונות בבנקים, אשראי לממשלות, השקעה באגרות-חוב (קונצרניות ואחרות) וכן החלק המאזני (שווי הוגן חיובי) של נגזרים ומכשירים פיננסיים.
 - **אשראי חוץ-מאזני** - התחייבויות פוטנציאליות (שטרם מומשו) כלפי הבנק כגון ערבויות, התחייבויות לא מנוצלות למתן אשראי, מסגרות לא מנוצלות וכן התחייבויות פוטנציאליות כתוצאה משינוי בשווי עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים.
- סיכון האשראי הנובע מעסקות במכשירים פיננסיים נגזרים מוגדר כסיכון צד נגדי, שהינו הסיכון שהצד הנגדי לעסקה ייכנס לכשל לפני הסילוק הסופי של זרמי המזומנים בעסקה בנגזרים. למידע על סיכון אשראי צד נגדי ואופן ניהולו ראה [הדוח על הסיכונים](#).
- סיכון נוסף הנובע מתיק חשיפות אשראי הינו סיכון ריכוזיות. סיכון ריכוזיות נובע מפזור לא אופטימאלי של סיכונים ספציפיים בתיק האשראי, דהיינו כאשר תיק האשראי אינו מפוזר דיו בין גורמי הסיכון השונים. לדוגמה: כאשר תיק האשראי מורכב מכמות קטנה של לוויים (ריכוזיות לווה) או חשוף במידה גבוהה לענף מסוים (ריכוזיות ענפית).

3.2.1. ניתוח איכות האשראי וסיכון אשראי בעייתי

טבלה 1-3: ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים של הציבור

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				יתרה ליום 30 ביוני 2025			
מסחרי	דיור	פרטי	סך-הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך-הכל
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾							
סיכון אשראי מאזני	285,861	143,349	32,891	462,101	271,885	138,359	31,629
סיכון אשראי חוץ-מאזני	164,651	12,816	25,608	203,075	168,386	10,922	24,088
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	450,512	156,165	58,499	665,176	440,271	149,281	55,717
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי							
א. לא בעייתי - מאזני	4,460	797	3,486	8,743	4,243	776	3,364
ב. סך-הכל בעייתי ⁽²⁾	5,978	948	614	7,540	6,551	844	608
מזה: בעייתי צובר	4,778	1	357	5,136	4,958	-	367
מזה: בעייתי לא צובר	1,200	947	257	2,404	1,593	844	241
סך-הכל סיכון אשראי מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי	10,438	1,745	4,100	16,283	10,794	1,620	3,972
סיכון אשראי חוץ-מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,221	8	246	2,475	2,552	6	229
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	12,659	1,753	4,346	18,758	13,346	1,626	4,201
מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	73	-	63	136	65	-	60
סך-הכל סיכון אשראי כולל של הציבור	463,171	157,918	62,845	683,934	453,617	150,907	59,918
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים							
א. חובות לא צוברים	1,200	947	257	2,404	1,593	844	241
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	4	-	-	4	2	-	-
סך-הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	1,204	947	257	2,408	1,595	844	241

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הבנק.
(2) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

הערה:

א. סיכון אשראי מאזני וחץ-מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
ב. למידע נוסף לגבי חובות בדחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים ראה [ביאור 13](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

ליום 30 ביוני 2025 חלה עלייה בהיקף סיכון האשראי הכולל בדירוג ביצוע אשראי, כאשר שיעורו מסך סיכון האשראי בסך הבנק עלה במעט, בהשוואה ל-31 בדצמבר 2024. בחלוקה לסגמנטים ישנו גידול בהיקפי סיכון האשראי ושינויים מתונים בשיעורי סיכון האשראי בדירוג ביצוע אשראי מסך סיכון האשראי, כאשר חלה ירידה קלה בשיעור האשראי לדירוג, עלייה בשיעור האשראי המסחרי ויציבות בשיעור באשראי הפרטי.

טבלה 2-3: מידע נוסף על תנועה באשראי לציבור לא צובר

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
מסחרי	פרטי*	סך-הכל	במיליוני ש"ח
תנועה באשראי לציבור לא צובר			
1,593	1,085	2,678	יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה
305	669	974	חובות שסווגו כלא צוברים במהלך התקופה**
(151)	(320)	(471)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית במהלך התקופה
(202)	(157)	(359)	חובות שנמחקו חשבונאית
(345)	(73)	(418)	חובות שנפרעו
1,200	1,204	2,404	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
מסחרי	פרטי*	סך-הכל	במיליוני ש"ח
תנועה באשראי לציבור לא צובר			
3,035	977	4,012	יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה
338	542	880	חובות שסווגו כלא צוברים במהלך התקופה****
(261)	(244)	(505)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית במהלך התקופה
(133)	(173)	(306)	חובות שנמחקו חשבונאית
(598)	(34)	(632)	חובות שנפרעו***
2,381	1,068	3,449	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

* לרבות הלוואות לדירה.
** מתוך זה חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך התקופה בסך של כ-220 מיליוני ש"ח (לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024: כ-194 מיליוני ש"ח). לפרטים נוספים בדבר לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאי החוב ראה [ביאור 13](#) בתמצית הדוחות הכספיים.
*** סווג מחדש.

טבלה 3-3: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2024				30 ביוני 2025			
מסחרי	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	סך-הכל	מסחרי	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	סך-הכל
ניתוח איכות האשראי לציבור							
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.59%	0.68%	0.60%	0.58%	0.50%	0.69%	0.65%	0.41%
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
0.62%	0.85%	0.60%	0.60%	0.53%	0.87%	0.65%	0.43%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
1.78%	1.71%	0.60%	2.38%	1.58%	1.66%	0.65%	2.03%
שיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור							
*3.64%	11.16%	1.16%	*3.93%	3.42%	11.08%	1.20%	3.55%
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח							
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.16%	1.48%	0.03%	0.05%	0.24%	1.17%	0.06%	0.20%
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.17%	0.82%	-	0.18%	0.07%	0.51%	-	0.05%
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי** מתוך האשראי לציבור							
1.76%	3.77%	0.48%	2.14%	1.74%	3.96%	0.49%	2.07%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור							
1.51%	3.65%	0.43%	1.79%	1.50%	3.83%	0.43%	1.74%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר							
254.7%	539.0%	70.9%	309.0%	297.7%	551.0%	66.0%	426.3%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
243.3%	431.6%	70.9%	296.9%	281.7%	442.5%	66.0%	401.8%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
9.1	4.5	-	10.8	21.3	7.7	-	33.7

* סווג מחדש.
** לרבות הפרשה בגין יתרות חוץ-מאזניות.

הערה:
השיעורים המחושבים לעיל מתייחסים להוצאות בגין אשראי לציבור בלבד, ללא הפסדי אשראי בגין בנקים וממשלות.
אשראי לציבור - לפני ניכוי הפרשות להפסדי אשראי.

ניתוח איכות התיק

בנתוני 30 ביוני לשנת 2025 נרשם שיפור במרבית מדדי איכות האשראי לציבור בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הנובע בעיקרו מהשיפור במדדי איכות האשראי במגזר המסחרי.

בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשם גידול וזאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית. נרשם שיפור בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו, ובמדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמה ירידה מתונה.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטיות על ההפרשה הקבוצתית

המשק מתמודד עם מספר רב של אתגרים, ובהם התמשכות המלחמה, מתיחות פוליטית, חשש מהאטה גלובלית, וצמצום פיסקאלי שמשפיע על הכנסות משקי הבית.

תנאים אלו מציבים אתגר שמקשה על חזרת המשק לתוואי צמיחה המפצה על הירידה שנרשמה בתוצר לנפש מאז אוקטובר 2023. עם זאת, המשק שב לתוואי של צמיחה מתונה, למעט תקופת הלחימה מול איראן, שוק העבודה עדיין מאופיין במצב של עודף ביקוש לעובדים והפעילות בענף הבנייה שבה לפעילות כמעט מלאה לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. ריבוי האתגרים מותיר את הסיכונים הניצבים עתה בפני המשק ברמה גבוהה. בשנים-עשר ימי המלחמה באיראן שובשה הפעילות הכלכלית במשק, וניתן להעריך כי חלה ירידה חדה בצריכה ומספר הנעדרים זמנית מעבודה זינק לכ-300 אלף איש. מבצע עם כלביא הביא לתגובה חיובית של השווקים הפיננסיים, כמו התחזקות השקל, עליית מחירי המניות וירידת פרמיית סיכון המדינה. עם זאת, חברות דירוג האשראי לא שינו בינתיים את דירוג החוב של המדינה וכן לא את האופק השלילי שנלווה לדירוג.

הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור ההקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה, והלמ"ס אמדה ירידה קלה במחירי הדירות בסקרים האחרונים.

בנק ישראל פרסם עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ומשקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. לאור העלייה בשכיחות של מכירות בתנאים אלו, קיים סיכון לפגיעה בהיקפי המכירות.

יתרת ההפרשה הקבוצתית לסוף הרבעון השני של שנת 2025, שהסתכמה לסך של כ-8 מיליארד ש"ח, משקפת את המשך אי הוודאות הגבוהה והפגיעה האפשרית כתוצאה מכך בסביבה הכלכלית אשר עלולה להביא לעלייה ברמת הסיכון. במסגרת חישוב ההפרשה הקבוצתית הבנק משקלל תוצאות של שלוש תחזיות כלכליות (אופטימית, תרחיש בסיס ופסימית), המתארות תוואי התפתחות כלכלית פיננסית שונה למשק בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה של האטה משמעותית בצמיחה העולמית והמשך לחימה בעצימות נמוכה ברצועת עזה. התרחיש האופטימי מניח, הסדר של ארצות-הברית עם שותפות הסחר שימנע מיתון בכלכלה העולמית והתאוששות משמעותית במשק המקומי.

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.4 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקטון של כ-0.9 מיליארד ש"ח בהפרשה הקבוצתית. מנעד זה מעיד על רמת אי הוודאות על תיק האשראי של הבנק. יודגש כי התחזית הפסימית אינה מהווה תרחיש קיצוני.

3.2.2. מיון וניתוח סיכון אשראי לפי ענפי משק
טבלה 3-4: סיכון אשראי לפי ענפי משק

ליום 30 ביוני 2025 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך						
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
תעשייה	32,126	31,147	646	63	18	414
בינוי ונדל"ן - בינוי	130,392	128,490	1,266	338	54	1,349
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	47,469	46,306	691	112	(34)	967
מסחר	43,458	41,421	1,023	352	31	538
שירותים פיננסיים	68,175	67,875	4	1	2	200
שירותים עסקיים אחרים	19,175	18,173	180	58	35	325
שירותים ציבוריים וקהילתיים	9,708	9,350	170	145	(5)	136
ענפים אחרים	56,247	53,269	1,299	211	94	1,385
סך-הכל מסחרי	406,750	396,031	5,279	1,280	195	5,314
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	157,053	155,317	936	935	43	710
אנשים פרטיים - אחר	62,571	58,230	615	257	213	1,462
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	626,374	609,578	6,830	2,472	451	7,486
סך-הכל בנקים בישראל וממשלת ישראל	100,320	100,320	-	-	-	2
סך-הכל פעילות בישראל	726,694	709,898	6,830	2,472	451	7,488
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	57,560	55,598	1,642	337	104	815
בנקים וממשלות בחו"ל	64,736	64,627	-	-	9	29
סך-הכל פעילות בחו"ל	122,296	120,225	1,642	337	113	844
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	848,990	830,123	8,472	2,809	564	8,332

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, 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 כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 482,569; 144,832; 6,221; 2,827 ו-212,541 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").

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

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

טבלה 3-4: סיכון אשראי לפי ענפי משק (המשך)

ליום 30 ביוני 2024 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך						
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
סיכון אשראי ⁽¹⁾ כולל	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
תעשייה	31,560	30,575	423	133	(86)	363
בינוי ונדל"ן - בינוי	111,667	109,084	1,845	789	101	1,221
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	43,953	42,732	924	129	(98)	908
מסחר	39,882	38,220	665	391	91	612
שירותים פיננסיים	54,722	54,551	12	4	(42)	174
שירותים עסקיים אחרים	17,226	16,275	210	137	68	330
שירותים ציבוריים וקהילתיים	10,011	9,378	390	366	(4)	310
ענפים אחרים	52,355	49,442	1,473	630	(303)	1,306
סך-הכל מסחרי	361,376	350,257	5,942	2,579	(273)	5,224
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר	142,136	140,692	823	823	(52)	570
אנשים פרטיים - אחר	58,026	54,053	645	235	254	1,219
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	561,538	545,002	7,410	3,637	(71)	7,013
סך-הכל בנקים בישראל וממשלת ישראל	87,311	87,311	-	-	-	2
סך-הכל פעילות בישראל	648,849	632,313	7,410	3,637	(71)	7,015
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	55,605	52,842	2,391	371	3	800
בנקים וממשלות בחו"ל	44,532	44,363	-	-	5	33
סך-הכל פעילות בחו"ל	100,137	97,205	2,391	371	8	833
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	748,986	729,518	9,801	4,008	(63)	7,848

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, 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 כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 429,910; 119,352; 1,143; 1,890 ו-196,691 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").

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

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

טבלה 4-3: סיכון אשראי לפי ענפי משק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך						
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
סיכון אשראי כולל ⁽¹⁾	מזה: דירוג ביצוע אשראי ⁽⁵⁾	מזה: סיכון אשראי בעייתי ⁽⁶⁾	מזה: סיכון אשראי לא צובר	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	מחיקות חשבונאיות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
תעשייה	32,166	31,152	684	73	(37)	404
בינוי ונדל"ן - בינוי	120,848	118,749	1,512	449	189	1,285
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	47,436	46,465	717	132	5	1,012
מסחר	42,877	40,627	1,257	333	140	535
שירותים פיננסיים	67,584	67,302	9	3	(14)	201
שירותים עסקיים אחרים	18,481	17,465	150	69	133	308
שירותים ציבוריים וקהילתיים	9,936	9,518	170	147	48	144
ענפים אחרים	52,415	49,452	1,314	554	(323)	1,262
סך-הכל מסחרי	391,743	380,730	5,813	1,760	141	5,151
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	150,127	148,520	831	831	47	668
אנשים פרטיים - אחר	59,662	55,468	609	241	514	1,341
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	601,532	584,718	7,253	2,832	702	7,160
סך-הכל בנקים בישראל וממשלת ישראל	82,539	82,539	-	-	-	2
סך-הכל פעילות בישראל	684,071	667,257	7,253	2,832	702	7,162
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	62,910	60,551	1,997	346	(1)	754
בנקים וממשלות בחו"ל	43,937	43,824	-	-	(8)	20
סך-הכל פעילות בחו"ל	106,847	104,375	1,997	346	(9)	774
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	790,918	771,632	9,250	3,178	693	7,936

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽³⁾, 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 כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה בסך של 457,351; 116,982; 2,227 ו-1,953 מיליוני ש"ח בהתאמה.

(2) אשראי לציבור, אשראי לממשלות ופיקדונות בבנקים (למעט פיקדונות בבנק ישראל), למעט אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

(3) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.

(4) כולל בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים (מוצגים במאזן בסעיף "התחייבויות אחרות").

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

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

3.2.3. בינוי ונדל"ן

הפעילות בענף הבנייה שבה לפעילות כמעט מלאה לאחר שעובדים זרים ועובדים ישראלים תפסו את מקומם של עובדים פלשתינים. בצד הביקוש מסתמנת האטה, והיקף רכישת הדירות החדשות ירד בחודשים אפריל-מאי 2025 ב-31% לעומת החודשים המקבילים אשתקד. התחלות הבנייה, לעומת זאת, החלו לעלות, וכתוצאה מכך מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה והגיע בחודש מאי לרמה של 82 אלף יחידות.

קצב עליית מחירי הדירות ב-12 החודשים האחרונים התמתן לשיעור של 3.9%, ומחירי הדירות החדשות עלו בשיעור של 5.3% בחודשים מרץ-מאי נרשמה ירידה מצטברת של 0.6% במחירי הדירות.

איומים פוטנציאליים על רמת הסיכון בענף הינם הריבית הגבוהה, המשך התייקרות בעלויות הבנייה, מלאי הדירות הלא מכורות הגבוה ביחס להיקף העסקות בחודשים האחרונים ושחיקה בכוח הקנייה של משקי הבית.

ב-6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 לפיו משקל הסיכון של אשראי למימון פרויקטים עשוי להידרש להקצאת הון גבוהה יותר במידה ושיעור החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה. להוראה זו עשויה להיות השלכה על יכולת היזם לקדם מכירות ובהתאם עשויה להשפיע על מחירי הדירות, והיקף המכירות. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026. במכירות דירות חדשות נרשמה בחודשים אפריל ומאי 2025 ירידה חדה, אשר קשה לקבוע בשלב זה אם הושפעה מהותית מהוראת השעה של בנק ישראל. הבנק עוקב באופן שוטף אחר ההתפתחויות וביצע התאמות במדיניות האשראי ביחס לפרויקטים עם תקבולים לא לינאריים על מנת לתת מענה לסיכונים הפוטנציאליים הנובעים מכך. הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוגם מחדש ו/או סיווגם כחוב בעייתי תוך מתן משקל למצבם העדכני של הלווים.

טבלה 5-3: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים של הלקוחות

יתרה ליום 30 ביוני 2025				
סיכון אשראי מאזני	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי כולל	
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות		
הלוואות ⁽¹⁾				
במיליוני ש"ח				
חטיבה עסקית				
נכסים מניבים	32,846	7,685	1,177	41,708
בנייה למגורים	40,853	26,255	22,263 ⁽¹⁾	89,371
בנייה למסחר ושירותים	2,959	841	322	4,122
בנייה לתעשייה	290	245	63	598
אחר	14,796	9,911	5,175	29,882
סך-הכל חטיבה עסקית	91,744	44,937	29,000	165,681
חטיבה קמעונאית	9,196	2,330	654	12,180
סך-הכל פעילות בישראל	100,940	47,267	29,654	177,861

(1) כולל סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח בעיקר מחברות ביטוח זרות לתיק אשראי מקרקעין.

טבלה 5-3: פילוח סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל, בהתאם לתחומי הפעילות העיקריים של הלקוחות (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	הלוואות ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח			
41,882	1,088	8,824	31,970
82,674	21,416 ⁽¹⁾	23,792	37,466
4,279	360	1,043	2,876
398	67	191	140
27,416	4,909	9,664	12,843
156,649	27,840	43,514	85,295
11,635	611	2,140	8,884
168,284	28,451	45,654	94,179

(1) כולל סיכון אשראי מאזני וחוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח בעיקר מחברות ביטוח זרות לתיק אשראי מקרקעין.

ליום 30 ביוני 2025 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-178 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלה במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-5.7%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל. החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדירור בחטיבה העסקית מהווה כ-54% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן. עיקר המימונים לחברות בענף כוללים ליווי פרויקטי בנייה למגורים ומימוני קרקעות למגורים ברחבי הארץ. החשיפה לחברות הפועלות בענפים של הקמת מבנים למסחר ושירותים, בנייה לתעשייה וכן נכסים מניבים להשכרה בחטיבה העסקית מהווה כ-28% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן.

טבלה 6-3: ניתוח איכות האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל

השינוי	יתרה ליום	
	31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סיכון אשראי שאינו בעייתי	165,214	174,796
5.8%		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
בעייתי צובר	1,648	1,507
(8.6%)		
לא צובר	581	450
(22.5%)		
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	2,229	1,957
(12.2%)		
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	841	1,108
31.7%		
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	3,070	3,065
(0.2%)		
סך-הכל	168,284	177,861
5.7%		

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי ירד במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-0.2%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.82% בתום 2024 ל-1.72% ליום 30 ביוני 2025, שיעור החוב הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-1.32% בתום 2024 ל-1.10% ליום 30 ביוני 2025, ושיעור החוב הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-0.35% בתום 2024 ל-0.25% ליום 30 ביוני 2025.

טבלה 7-3: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה⁽¹⁾

יתרה ליום 30 ביוני 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון ⁽³⁾				
עד 45%	3,280	-	6,681	9,961
מעל 45% ועד 65%	6,272	-	11,745	18,017
מעל 65% ועד 80%	21,475	-	7,152	28,627
מעל 80%	1,164	-	196	1,360
כושר ספיגה ⁽⁴⁾				
עד 25%	-	1,844	-	1,844
מעל 25% ועד 50%	-	26,151	-	26,151
מעל 50% ועד 75%	-	10,600	-	10,600
מעל 75%	-	20,389	-	20,389
פרויקטים שטרם החלו	-	15,225	-	15,225
אחר ⁽⁵⁾				
-	-	-	33,507	33,507
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	32,191	74,209	25,774	165,681

(1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.

(2) "נדל"ן בתהליכי בנייה" כולל את כלל הפרויקטים בשלבי הקמה בסגמנטים השונים (מגורים, משרדים, מסחר וכו') לרבות הקמת נכסים המיועדים להשכרה. בסגמנט זה נכללים: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוק מכר בתהליכי ביטול בגין פרויקטים שהסתיימו.

(3) שיעור מימון הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.

(4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה או של סיכון אשראי שהופחת כתוצאה מהנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי.

(5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה מימוני פרויקטי תשתיות (PPP), מימונים כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן (כגון פיקדונות, מניות, שעבוד צף, ערבויות צד ג' ועוד), אשראים שוטפים כנגד חוסן פיננסי ועוד.

טבלה 7-3: סיכון אשראי בענף הנדל"ן בחטיבה העסקית בישראל לפי שיעור המימון (LTV) וכושר ספיגה⁽¹⁾ (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון⁽³⁾				
עד 45%	3,042	-	6,211	9,253
מעל 45% ועד 65%	7,187	-	10,114	17,301
מעל 65% ועד 80%	18,371	-	7,556	25,927
מעל 80%	729	-	178	907
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	946	-	946
מעל 25% ועד 50%	-	20,001	-	20,001
מעל 50% ועד 75%	-	9,634	-	9,634
מעל 75%	-	23,696	-	23,696
פרויקטים שטרם החלו	-	18,082	-	18,082
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	30,902	30,902
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	29,329	72,359	24,059	156,649

- (1) הפילוח לסגמנטים נערך בהתאם לניתוח מקור הפירעון של כל אשראי, כפי שהוצג ואושר בתהליך חיתומו.
- (2) "נדל"ן בתהליכי בנייה" כולל את כלל הפרויקטים בשלבי הקמה בסגמנטים השונים (מגורים, משרדים, מסחר וכו') לרבות הקמת נכסים המיועדים להשכרה. בסגמנט זה נכללים: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוק מכר בתהליכי ביטול בגין פרויקטים שהסתיימו.
- (3) שיעור מימון הינו היחס בין האשראי הכספי למועד הדיווח לבין שווי הבטוחה העדכני הקיים למועד הדיווח, לפני השפעת מקדמי ביטחון. שיעורי המימון אינם משקללים את גידור הסיכון של יתרות האשראי המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (4) כושר ספיגה בפרויקטים הינו שיעור הירידה האפשרי המקסימאלי בשווי הנכס כגמור, מבלי שהבנק יספוג הפסדים מהפרויקט. כושר הספיגה הינו על-פי הדיווח האחרון הידוע למועד הדיווח ואינו משקלל את גידור הסיכון של יתרות המגובות בביטוח שנרכש ממבטחי משנה.
- (5) "אשראי אחר" הינו כל אשראי שאינו עומד בהגדרת אחד הסגמנטים המפורטים לעיל. תחת סעיף זה נכללים לדוגמה מימוני פרויקטי תשתיות (PPP), מימונים כנגד ביטחונות שאינם נדל"ן (כגון פיקדונות, מניות, שעבוד צף, ערבויות צד ג' ועוד), אשראים שוטפים כנגד חוסן פיננסי ועוד.

נכון ליום 30 ביוני 2025 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-3.6% מסך יתרת הקרקעות בחטיבה העסקית וזאת לעומת 2.5% ליום 31 בדצמבר 2024, הגידול הושפע בעיקר מהפחתות שווי קרקעות מסוימות. שיעור האשראי בגין נכסים שבנייתם הושלמה במימון מעל 80% מהווה כ-0.8% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 30 ביוני 2025 לעומת 0.7% ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה גדל ומהווה כ-2.48% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 30 ביוני 2025 וזאת לעומת 1.3% ליום 31 בדצמבר 2024, הגידול הינו כתוצאה מכניסה לליווי של מספר פרויקטים גדולים של יזמים מובילים.

ניהול סיכון האשראי בענפי הבינוי והנדל"ן

החשיפה לתחום הבינוי והנדל"ן מהווה חלק משמעותי מתיק האשראי של הבנק. הבנק מבצע מעקב אחר התפתחות האשראי לענפי הבינוי והנדל"ן ונוקט באמצעים שונים לניהול הסיכון. סיכויי אשראי לנדל"ן נבחנים באופן פרטני על-פי המדיניות והיעדים שנקבעו במסגרת תיאבון הסיכון שהוגדר, מרמת העסקה הבודדת ועד הסתכלות כוללת על תיק האשראי לענפי הבינוי והנדל"ן בבנק.

הבנק מנהל ומגדר את הסיכון בין השאר על-ידי מגבלות בסגמנטים שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדירקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול סיכונים בנוסף למגבלה הרגולטורית המוגדרת על-ידי בנק ישראל. ביום 7 בינואר 2021 פרסם בנק ישראל התאמות נוספות להוראת ניהול בנקאי תקין 250 (הוראת שעה לצורך התמודדות עם משבר הקורונה) - במסגרתו ניתנה התייחסות גם להוראת ניהול בנקאי תקין 315 - מגבלת חבות ענפית. במסגרת העדכון, הוגדר כי מגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן בניכוי חביות לתשתיות לאומיות תעלה משיעור של 20% ל-22% מסך-כל חביות הציבור ומגבלת האשראי לענף בינוי ונדל"ן תעלה משיעור של 24% ל-26% מסך-כל חביות הציבור. תוקף ההקלה על-פי עדכון שהתקבל ביום 31 באוקטובר 2024 הוארך עד תום 24 חודשים מיום 31 בדצמבר 2027, ובלבד שהשיעור לא יעלה על השיעור ביום 31 בדצמבר 2027 או שיעור המגבלה הענפית כקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין 315, הגבוה מביניהם.

הבנק משתמש בכלים לניהול החשיפה לענף לרבות שימוש באמצעי גידור שונים המפחיתים את סיכון האשראי אליו חשוף הבנק, כגון פוליסות ביטוח מקרקעין המבטיחות את הבנק מהפסדי אשראי בגין תיק הלוואות אשר הועמדו ללקוחות החטיבה העסקית של הבנק והמבטחות בשעבוד קרקע, פוליסות ביטוח ערבויות חוק מכר ("עח"מ") המבטיחות את הבנק מהפסדים בגין עח"מ המונפקות במסגרת פרויקטי נדל"ן של לקוחות החטיבה העסקית המלווים על-ידי הבנק, הנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי אשר נושאות חלק מסיכון האשראי שהעניק הבנק ללווים בתחום הנדל"ן ואמצעים נוספים. אמצעים אלו מאפשרים לבנק להקטין את החשיפה לענף הבינוי והנדל"ן (לפרטים נוספים ראה [ביאור 4.א.10 וביאור 9.ט](#) בתמצית הדוחות הכספיים). הבנק עשוי לנקוט בצעדים נוספים בעתיד להמשיך ניהול המגבלה והחשיפה לענף זה. תהליך החיתום לאשראי חדש בענף נעשה תוך שימוש במדיניות אשראי סדורה לסוגי המימון השונים בענף כדוגמת מימון קרקעות, מימון בנייה למגורים, מימון בנייה והנבה של נכסים מניבים. המדיניות כוללת קריטריונים איכותיים וכמותיים כגון שיעור הון עצמי, LTV מקסימלי, יחס כיסוי מינימלי וכושר ספיגה. קריטריונים אלו מותאמים לסוג הנכס הממומן ומגדרים את תיאבון הסיכון בענף. חיתום אשראי חדש נעשה תוך קביעת רווחיות מתואמת סיכון.

במסגרת ניטור התיק נבחנים שינויים ומגמות במדדי סיכון שונים גם בהשוואה לנתונים המתפרסמים ביחס לכלל המערכת הבנקאית. הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט, כולל נתוני מלאי הדירות הלא מכורות והיקף העסקות. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק, שינוי מהותי במחירי הדיוור. הבנק ממשיך לבחון את ההתפתחויות במשק ובוחן התאמות בהתאם. הבנק עושה שימוש במודל המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על האשראי לבינוי ונדל"ן. יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין ענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכמה בסך של כ-2,316 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה לסך של כ-2,297 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור סך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מתוך האשראי לציבור בענף בינוי ונדל"ן בישראל ליום 30 ביוני 2025 הינו 2.30% בהשוואה ל-2.44% ליום 31 בדצמבר 2024, בהשפעת ירידה בשיעור החוב הבעייתי.

3.2.4. חשיפת אשראי למדינות זרות

חשיפת אשראי למדינות זרות מבטאת את הסיכון שאירוע כלכלי, פוליטי או אירוע אחר במדינה זרה ישפיע באופן שלילי על יכולת החייבים לסוגיהם (ממשלה, בנקים ואחרים), לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי קבוצת הבנק או יפגע בשווי נכסי הקבוצה, ובכלל זה, שפעולות שיינקטו על-ידי ממשלות זרות ימנעו את היכולת להמיר מטבע ו/או להעביר כספים אל מחוץ למדינה (Transfer Risk).

ניהול סיכון החשיפה למדינות זרות בבנק מתבצע על-ידי בחינה פרטנית של הסיכונים הנובעים מהמדינות השונות, תוך הסתייגות בדירוגי המדינות של המדרגים הבינ"ל - S&P, Moody's, Fitch.

סך החשיפה למדינות זרות כולל את החשיפות המאזניות בגין יתרות חוב מאזניות בניכוי התחייבויות מקומיות, ניירות-ערך והשקעות אחרות המיוחסות למדינות שאינן ישראל. החשיפה המאזנית הותאמה על בסיס הסיכון הסופי, תוך התחשבות בחיזוקי אשראי הכוללים ערבויות, ביטחונות מוחשיים ונזילים, חוזי ביטוח, השתתפויות בסיכון ונגזרי אשראי.

הבנק מבצע בקרה ומעקב שוטפים אחרי המצב המקרו כלכלי של המדינות מולן קיימת פעילות.

להלן מידע בדבר סך-כל החשיפות למדינות זרות ובדבר חשיפות למדינות שסך סכום החשיפה לכל אחת מהן הוא מעל 1% מסך נכסי המאזן המאוחד או מעל 20% מההון, לפי הנמוך:

טבלה 3-8: חשיפות עיקריות למדינות זרות⁽¹⁾

ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
חשיפה					
מאזנית	חוץ-מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	סך-הכל	מאזנית	חוץ-מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
המדינה					
ארצות-הברית	44,702	8,962	53,664	31,285	10,646
אנגליה	7,467	7,211	14,678	6,412	10,097
גרמניה	2,670	4,323	6,993	1,814	5,065
אחרות	39,010	7,203	46,213	35,451	7,062
סך-הכל החשיפות למדינות זרות	93,849	27,699	121,548	74,962	32,870
מזה: סך החשיפות למדינות ה-PIGS:					
פורטוגל, איטליה, יוון וספרד	201	56	257	344	48
מזה: סך החשיפות למדינות LDC	294	69	363	195	141
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות*	254	42	296	59	99

שורת "סך-הכל מדינות LDC" כוללת את סך החשיפה למדינות המוגדרות כמדינות פחות מפותחות (LDC) בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 315 בדבר "הפרשה נוספת לחובות מסופקים".

חשיפה מאזנית למדינה זרה כוללת חשיפה מאזנית מעבר לגבול וחשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים. חשיפה מאזנית מעבר לגבול כוללת חשיפה מאזנית של משרדי התאגיד הבנקאי בישראל לתושבי המדינה הזרה וחשיפה מאזנית של שלוחות בחו"ל של התאגיד הבנקאי לתושבים שאינם תושבי המדינה שבה ממוקמת השלוחה.

חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי במדינה זרה לתושבים מקומיים כוללת חשיפה מאזנית של שלוחות של התאגיד הבנקאי באותה מדינה זרה לתושביה, בניכוי התחייבויות אותן שלוחות (הניכוי מבוצע עד לגובה החשיפה).

* רשימת המדינות עם בעיות נזילות מבוססת על מספר קריטריונים שנקבעו על-ידי הבנק.

(1) על בסיס סיכון סופי, לאחר השפעת ערבויות, ביטחונות נזילים ונגזרי אשראי אשר כשירים כמפחיתי סיכון אשראי לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 203.

(2) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין 313.

(3) ממשלות, מוסדות רשמיים ובנקים מרכזיים.

הגידול בחשיפה למדינות זרות נובע ברובו מגידול בחשיפה המאזנית לארצות-הברית לאור גידול בניירות-ערך של ממשלת ארצות-הברית. נמשך, נרשמה השפעה מקזזת לאור קיטון בחשיפה החוץ- מאזנית לאנגליה בגין עסקות נגזרים.

3.2.5. חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים

במסגרת הפעילות העסקית השוטפת, חשופה קבוצת הבנק לסיכון הנובע מחשיפות אשראי למוסדות פיננסיים זרים. סיכון זה מקורו במגוון הפעילויות המתקיימות עם המוסדות הפיננסיים, כגון: עסקות המתבצעות בחדרי העסקות של הבנק - הפקדת יתרות מטבע-חוץ וגגרים, רכישת אגרות-חוב אשר הונפקו על-ידי אותם מוסדות, עסקות סחר חוץ, פעילות בשוק ההון וביצוע ביטוחי אשראי מול חברות ביטוח זרות. החשיפה כלפי המוסדות הפיננסיים הזרים מושפעת הן מחוסנו הפיננסי של כל מוסד והן מהסיכון בסביבה הפוליטית והכלכלית שבה הוא פועל. יודגש, כי מרבית חשיפות האשראי של קבוצת הבנק היא כלפי מוסדות פיננסיים המצויים בשווקים מפותחים במערב אירופה ובצפון אמריקה בעלי דירוג השקעה ומעלה. במהלך העסקים השוטף הבנק מקיים מעקב ובקרה שוטפים אחר התפתחויות שעשויות להשליך על יכולתם של המוסדות הפיננסיים איתם הוא מקיים פעילות לעמוד בהתחייבויותיהם, ובמקביל ננקטים אמצעים לשם מזעור סיכון האשראי.

טבלה 9-3: חשיפת קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 ביוני 2025			
סיכון אשראי נוכחי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	סיכון אשראי נוכחי כולל	סיכון אשראי חוץ-מאזני נוכחי ⁽³⁾	סיכון אשראי מאזני ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח						
דירוג אשראי חיצוני ⁽⁴⁾						
21,545	10,734	10,811	23,524	12,046	11,478	AAA עד AA-
18,720	11,686	7,034	21,201	8,446	12,755	A+ עד A-
627	20	607	816	8	808	BBB+ עד BBB-
7	6	1	-	-	-	BB+ עד B-
-	-	-	-	-	-	פחות מ-B
50	9	41	170	6	164	ללא דירוג
סך-הכל חשיפות האשראי הנוכחיות למוסדות פיננסיים זרים						
40,949	22,455	18,494	45,711	20,506	25,205	

(1) מוצג על בסיס סיכון סופי. מוסדות פיננסיים זרים כוללים: בנקים, בנקים להשקעות, ברוקרים/דילרים, חברות ביטוח, מסלקות, גופים מוסדיים וגופים שבשליטת הגופים הללו, אך איננה כוללת חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים שיש להם ערבות ממשלתית.
(2) פיקדונות בבנקים, אשראי לציבור, השקעות באגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, וסיכון מאזני אחר בגין מכשירים נגזרים.
(3) בעיקר ערבויות והתחייבויות למתן אשראי.
(4) לפי הדירוג הנמון מבין דירוגי האשראי במטבע-חוץ לטווח ארוך שניתן על-ידי אחת מחברות הדירוג העיקריות S&P-I Moody's.

החשיפה של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים הסתכמה ביום 30 ביוני 2025 בכ-45.7 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-4.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-40.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה בחשיפה המאזנית של כ-6.7 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מגידול בפיקדונות בבנקים ומגידול ביתרות ניירות הערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר. מנגד, נרשמה השפעה מקזזת של ירידה בחשיפה החוץ-מאזנית של כ-2 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מקיטון בערבויות. כ-97.8% מהחשיפה למוסדות פיננסיים זרים היא מול מוסדות פיננסיים בעלי דירוג A- ומעלה. החשיפה למוסדות פיננסיים זרים של קבוצת הבנק נחלקת ל-56.4% בבנקים וחברות אחזקה בנקאיות, 43.5% בחברות ביטוח (בעיקר בשל רכישת ביטוחים) ו-0.1% מוסד פיננסי אחר. החשיפה של קבוצת הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים הפועלים במדינות מערב אירופה (61.5%), בארצות-הברית (34.5%) ובמדינות דרום ומזרח אסיה (4.0%).

3.2.6. סיכונים בתיק הלוואות לדיור
טבלה 10-3: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום			
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	
במיליוני ש"ח			
יתרות אשראי			
140,139	134,469	145,275	הלוואות מכספי הבנק
855	863	844	הלוואות מכספי האוצר*
300	302	291	מענקים מכספי האוצר*
141,294	135,634	146,410	סך-הכל
לשנה שהסתיימה ביום	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		
31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	
במיליוני ש"ח			
ביצוע			
20,539	8,269	12,255	סך-הכל הלוואות מכספי הבנק
הלוואות מכספי האוצר			
79	35	41	הלוואות
29	13	15	מענקים
108	48	56	סך-הכל מכספי האוצר
20,647	8,317	12,311	סך-הכל הלוואות חדשות
2,632	927	1,518	הלוואות ישנות שמוחזרו, מכספי הבנק
23,279	9,244	13,829	סך-הכל הלוואות שניתנו

* סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

טבלה 11-3: התפתחות סכומי הפיגור בהלוואות לדיור והפרשה להפסדי אשראי

יתרת חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור חוב בעייתי
במיליוני ש"ח/באחוזים				
145,275	948	757	0.52%	0.65%
31.12.2024	140,139	844	0.51%	0.60%
31.12.2023	131,650	755	0.48%	0.57%

ליום 30 ביוני 2025 ישנה עלייה בשיעור החוב הבעייתי ושיעור ההפרשה להפסדי אשראי לעומת 31 בדצמבר 2024. הגידול בשיעור החוב הבעייתי נובע מגידול ביתרות בהן יש חוב בפיגור מעל 90 יום ומבטא את ההשפעה המצטברת של התמשכות המלחמה לצד סיום דחיות התשלומים בתיק לדיור. למרות גידול זה רמת הסיכון בתיק מוערכת כנמוכה.

התפתחות יתרות אשראי לדיור

טבלה 12-3: מעקב אחר התפתחות יתרת תיק האשראי לדיור על-פי בסיסי הצמדה וכשיעור מיתרת תיק האשראי של הבנק

סך-הכל		מגזר מטבע-חוץ		מגזר צמוד מדד				מגזר לא-צמוד				
		ריבית משתנה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		ריבית משתנה		ריבית קבועה		
יתרת חוב	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	יתרה	שיעור	
רשומה	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%	
בתקופה	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
3.7%	145,275	0.1%	64	19.4%	28,245	10.8%	15,697	41.6%	60,467	28.1%	40,802	30.06.2025
6.4%	140,139	0.1%	74	21.1%	29,519	11.4%	15,971	40.4%	56,566	27.1%	38,009	31.12.2024
2.7%	131,650	0.1%	98	23.3%	30,623	11.4%	14,954	39.1%	51,534	26.2%	34,441	31.12.2023

כימות ומדידת הסיכון - תיק אשראי לדיור

הבנק מבצע באופן שוטף מעקב אחר התפתחות תיק האשראי לדיור ונוקט באמצעים שונים לניהול הסיכון. סיכוני אשראי לדיור נבחנים באופן פרטני על-פי המדיניות והיעדים שנקבעו במסגרת תיאבון הסיכון שהוגדר באשראי לדיור, מרמת העסקה הבודדת ועד הסתכלות כוללת על תיק האשראי לדיור בבנק.

הבנק מנהל ומגדר את הסיכון בין השאר על-ידי מגבלות בסגמנטים שונים כפי שנקבעו במסגרת דיוני המדיניות בהנהלה ובדיסקטוריון בריכוז והובלת החטיבה לניהול סיכונים. במסגרת המגבלות ומעקב אחר מדדי סיכון ישנה התייחסות לשיעורי LTV, כושר החזר, התפלגות מוצרי אשראי בתיק, היקף החוב הבעייתי, תקופת הלוואה, שיעור הפיגורים וכדומה. ניטור מרבית המדדים מתבצע גם בהשוואה לנתונים בכלל המערכת הבנקאית.

הבנק עוקב אחר התנאים והשינויים המאקרו-כלכליים בכלל ובסביבה העסקית בענף בפרט. הוגדרו אירועים בגינם נדרשת בחינה מחודשת של המדיניות כגון עלייה חדה בריבית המשתנה, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק ושינוי מהותי במחירי הדיור. דיווח הנתונים נעשה ברמה חודשית במסגרת פורום סיכון חטיבתי בראשות הממונה על החטיבה הקמעונאית וברמה רבעונית במסגרת הדיווח על התפתחות תיק האשראי וסיכון האשראי בהנהלה ובדיסקטוריון.

הבנק עושה שימוש במודל סטטיסטי המודד את ההסתברות לכשל ואת ההפסד החזוי בתיק המשכנתאות. בנוסף, במסגרת בחינת תרחישי קיצון נבחנת ההשפעה גם על תיק המשכנתאות. כמו-כן קיימים הסדרי ביטוח - ביטוח חיים וביטוח מבנה.

בסוף שנת 2024 ותחילת 2025 חל גידול בהעמדת הלוואות בסבסוד קבלן בתיק האשראי לדיור. הבנק מעריך כי תיק זה אשר משקלו בסך האשראי לדיור של הבנק נמוך ואינו בעל השפעה מהותית על רמת הסיכון בתיק האשראי לדיור. הלוואות אלו מבוצעות תחת תהליך חיתום סדור, מלא וזהה ליתר הלוואות לדיור. כמפורט לעיל, תיק האשראי לדיור מנוטר ומדורג באופן שוטף.

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 העוסקת במגבלות למתן הלוואות לדיור. על-פי עדכון ההוראה נוספה מגבלה על היקף הביצועים בהלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן של 10% מסך הביצועים של הלוואות לדיור ברבעון קלנדרי. מטרת עדכון ההוראה הינה להפחית את הסיכון לרכישת דירות על-ידי רוכשים שיש אי ודאות לגבי יכולתם להשלים את העסקה. ההוראה נכנסה לתוקף ביום פרסומה ותוקפה יסתיים ביום 31 בדצמבר 2026.

במכירות דירות חדשות נרשמה בחודשים אפריל ומאי 2025 ירידה חדה אשר קשה לקבוע בשלב זה אם הושפעה מהותית מהוראת השעה של בנק ישראל.

הבנק מעריך שיכולת הקניה של משקי הבית הצטמצמה בשנה האחרונה והביאה לירידה בכמות העסקות. כמו-כן, ייתכן והציפיה להמשך ירידת מחירים וכן לירידת ריבית בהמשך הינם גורמים נוספים המשפיעים על הירידה במכירות.

טבלה 13-3: התפתחות יתרות האשראי לדיור ב-5 רבעונים אחרונים

2024			2025		רבעון שני	
רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון			
במיליוני ש"ח/באחוזים						
134,469	136,799	140,139	142,972	145,275	יתרות לסוף תקופה	
1.5%	1.7%	2.4%	2.0%	1.6%	שינוי ביתרות	
4,706	5,287	7,043	6,662	5,649	ביצוע הלוואות חדשות	

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה ירידה בביצועים החדשים ועלייה של 1.6% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון הראשון של שנת 2025.

טבלה 14-3: פירוט מאפיינים שונים של אשראי לדיור שהעמיד הבנק

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	30.06.2025	
מאפיינים					
44.1%	42.8%	42.1%	45.0%	42.1%	שיעור מימון מעל 60%
0.7%	0.9%	0.6%	1.0%	0.8%	שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)
54.4%	53.7%	49.8%	52.7%	54.1%	שיעור ריבית משתנה

ברבעון השני של שנת 2025 קיימת ירידה בשיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60% ובשיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40%. שיעור ההלוואות בריבית משתנה עלה לעומת הרבעון הראשון של שנת 2025. שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק ההלוואות לדיור בבנק ליום 30 ביוני 2025 עומד על כ-45.3% בדומה לשיעור המימון ליום 31 בדצמבר 2024 (לפי שיעור מימון בעת העמדת ההלוואה). שיעור המימון האפקטיבי אף נמוך יותר מהשיעור הנ"ל, לאור פירעונות שוטפים שאירעו מאז מועד העמדת האשראי כמו גם עלייה בשווי הנכסים המשועבדים בגין הרוב המכריע של הנכסים בתיק. לפרטים בדבר הטבות שהבנק העניק ללקוחותיו להתמודדות עם השפעות המלחמה, ראה [דוח ממשל תאגידי, מגזר הלוואות לדיור](#).

3.2.7. אשראי ללקוחות פרטיים (ללא דיור)

מתן אשראי ללקוחות פרטיים נעשה בהלימה למדיניות האשראי ולנוהלי האשראי והביטחונות, לרבות: מטרת האשראי והתאמתה לצרכי הלקוח, סכום האשראי המבוקש והתאמתו ליכולת ההחזר של הלקוח. בקשות האשראי ללקוחות הפרטיים בחטיבה הקמעונאית המאשרות בסניפים מבוצעות באמצעות מערכות ממוכנות, מודלים וכלים התומכים בקבלת החלטות של בעל הסמכות. בקשות האשראי ללקוחות הפרטיים מוגשות ונבחנות ברמת קבוצת סיכון, כנדרש על-פי הוראות בנק ישראל. בקשות האשראי נבחנות תוך מתן דגש לנושאים המצוינים לעיל. ללקוחות הפרטיים בחטיבה הקמעונאית מוצע בין היתר, אשראי מקוון באמצעות מודל חיתום אוטומטי. סכום ההלוואה המירבי אותו יכול הלקוח לקבל ותנאי ההלוואה נקבעים על-פי קריטריונים שונים בהתאם לנתוני הלקוח וחשבוניותיו. פנייה יזומה למתן אשראי ללקוחות פרטיים מתבצעת לאוכלוסייה מוגדרת לאחר הפעלת סננים רלוונטיים בהתאם לכללי הוגנות וציות. מתן האשראי מותאם לצרכי הלקוח ויכולת ההחזר שלו, ולאחר שניתן לו גילוי נאות על נתוני ההלוואה. תכניות הבנק לצמיחה במוצרים הבנקאיים, ובין היתר בתחום האשראי, מתבססת על היבטי פוטנציאל צמיחה כמו גם היבטי סיכון, ביניהם, הצמיחה הצפויה במשק, עדכוני ריבית צפויים, יכולת ההחזר של הלקוחות, היקף הפירעונות הצפוי ועוד. הבנק מבצע מעקב שוטף אחר ביצועי האשראי והסיכון. החטיבה הקמעונאית נוקטת פעולות לניהול סיכון האשראי בקרב אנשים פרטיים, המבוססות על עקרונות ניהול סיכונים האשראי בבנק, באמצעות כלי מדידה ובקרה לניטור תיק האשראי, איכותו, סיכנו ועמידה במגבלות המדיניות, ביניהם: מודל סטטיסטי לדירוג סיכון אשראי ללווים פרטיים, מדדי תאבון סיכון, מדיניות ונוהלי אשראי ומדרג סמכויות, ותהליכי בקרה בתחום סיכונים האשראי. בעקבות העלאות המסים והצעדים הכלכליים הננקטים בעקבות המלחמה לצד הפסקת התמיכה באוכלוסיות המפונים החוזרים לביתם עשוי מגזר האנשים הפרטיים והעסקים הקטנים להיפגע. יצוין כי נקודת המוצא משקפת שיעור תעסוקה גבוה וחזרה של המשק למתווה צמיחה מתונה. הבנק עוקב אחר ההתפתחויות ובוחן את השפעתן על תיק האשראי והשלכות תחזיות הבנק באות לידי ביטוי בקביעת ההפרשה הקבוצתית בגין חשיפות האשראי לאנשים פרטיים.

לפרטים נוספים לגבי יוזמות הבנק מול לקוחות להתמודדות עם עליית הריבית והשפעות המלחמה, ראה [דוח ממשל תאגידי, מגזר לקוחות פרטיים](#).

השפעות המלחמה על הסביבה הכלכלית כיום ובעתיד בשילוב עם סיומם של צעדי תמיכה ממשלתיים, עשויים לפגוע בחוסן הפיננסי של משקי הבית והעסקים הקטנים. יחד עם זאת, שיעור התעסוקה הגבוה וחזרה של המשק למתווה צמיחה מתונה ימתנו השפעות אלו. הבנק עוקב אחת ההתפתחויות ובוחן את השפעתן על תיק האשראי. תחזיות הבנק באות לידי ביטוי בקביעת ההפרשה הקבוצתית בגין חשיפות האשראי לאנשים פרטיים.

במסגרת מתווה ההקלות בעקבות מבצע עם כלביא נכללו ההקלות הבאות: אפשרות לדחייה של תשלומי הלוואות צרכניות לשלושה חודשים, הגדלות מסגרת כרטיסי אשראי ללקוחות הבנק ששהותם בחו"ל התארכה בעקבות המצב (על פי צורך), בוצעו הקלות מסוימות בהחזרת חיובים וכן ניתנו מענקים מטעם הבנק ללקוחות נפגעים שקיבלו מענקים מהמדינה.

טבלה 15-3: יתרת האשראי לאנשים פרטיים

השינוי	יתרה ליום			במיליוני ש"ח
	31.12.2024	30.06.2025		
מאזני				
עו"ש חובה	1.0%	25	2,509	2,534
הלוואות ⁽¹⁾	7.8%	2,009	25,676	27,685
מזה: הלוואות בולט ובלון	(10.5%)	(4)	38	34
אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾	(8.8%)	(182)	2,077	1,895
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(8.7%)	(463)	5,338	4,875
סך-הכל סיכון אשראי מאזני	3.9%	1,389	35,600	36,989
חוץ-מאזני				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	6.3%	1,539	24,309	25,848
סך-הכל סיכון אשראי כולל	4.9%	2,928	59,909	62,837

(1) אינו כולל הלוואות לרכישת כלי רכב.
(2) כולל הלוואות שניתנו למטרת רכישת כלי רכב ובשעבוד כלי רכב.

ברבעון השני של שנת 2025 נרשמה עלייה בירתת הלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה בירתת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2024. סך סיכון האשראי המאזני עלה בתקופה זו בכ-3.9% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-6.3% בהשפעת גידול בירתת מסגרות כרטיסי אשראי ומסגרות עו"ש.

טבלה 16-3: התפלגות סיכון האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם להכנסה הממוצעת⁽¹⁾ ולגודל הלווה

ליום 31 בדצמבר 2024					ליום 30 ביוני 2025					
סך-הכל	הכנסה ממוצעת לחשבון				סך-הכל	הכנסה ממוצעת לחשבון				
	מ-10 עד 20 אלפי ש"ח	מ-20 עד 30 אלפי ש"ח	עד 10 אלפי ש"ח	חשבונות ללא הכנסה קבועה		מ-10 עד 20 אלפי ש"ח	מ-20 עד 30 אלפי ש"ח	עד 10 אלפי ש"ח	חשבונות ללא הכנסה קבועה	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קבועה		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קבועה	
במיליוני ש"ח										
אשראי ללווה באלפי ש"ח										
עד 20	3,753	1,401	1,150	1,151	51	3,609	1,401	1,082	1,076	50
מ-20 עד 40	2,867	1,209	816	760	82	2,725	1,132	792	730	71
מ-40 עד 80	5,294	1,871	1,857	1,356	210	5,064	1,812	1,794	1,271	187
מ-80 עד 150	8,564	3,441	3,301	1,488	334	8,452	3,503	3,211	1,433	305
מ-150 עד 300	10,994	6,646	3,417	742	189	11,580	6,981	3,677	754	168
מעל 300	4,128	3,645	359	90	34	5,559	4,939	476	111	33
סך-הכל	35,600	18,213	10,900	5,587	900	36,989	19,768	11,032	5,375	814

(1) ההכנסה לחשבון חושבה בהתבסס על הכנסה ממוצעת לתקופה של 12 חודשים.

טבלה 17-3: התפלגות סיכון האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם ליתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הליווים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	סיכון אשראי מאזני במיליוני ש"ח
גודל תיק נכסים פיננסיים באלפי ש"ח		
18,977	19,437	עד 10
6,843	7,141	מ-10 עד 50
5,231	5,317	מ-50 עד 200
2,170	2,162	מ-200 עד 500
2,379	2,932	מעל 500
35,600	36,989	סך-הכל

טבלה 18-3: התפלגות סיכון האשראי המאזני לאנשים פרטיים בהתאם לסוג הריבית ולתקופה הנותרת לפירעון

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 ביוני 2025			
סך-הכל	הלוואות בריבית קבועה	הלוואות בריבית משתנה	סך-הכל	הלוואות בריבית קבועה	הלוואות בריבית משתנה	
במיליוני ש"ח						
תקופה לפירעון						
9,043	6,030	3,013	9,290	6,170	3,120	עד שנה
5,318	71	5,247	5,272	86	5,186	משנה עד 3 שנים
8,524	81	8,443	8,245	81	8,164	מ-3 עד 5 שנים
12,715	157	12,558	14,182	166	14,016	מעל 5 שנים
35,600	6,339	29,261	36,989	6,503	30,486	סך-הכל

לפרטים בדבר חובות בעייתיים בגין אנשים פרטיים בישראל ראה [ביאור 13](#) בתמצית הדוחות הכספיים.

3.2.8. מימון ממונף

הבנק מעמיד מעת לעת מימון ממונף ללקוחותיו. מימון ממונף מנוהל ומוגדר בבנק בהתאם להוראות בנק ישראל, ובפרט הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 (ניהול סיכון אשראי), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 323 (מגבלות על מימון עסקות הוניות) וכן הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 327 (ניהול הלוואות ממונפות).
מימון ממונף כולל בתוכו בין היתר, עסקות הוניות (עסקה למטרת רכישת זכות הונת בתאגיד אחר, רכישה של כלל הנכסים או חלק משמעותי מהנכסים בתאגיד אחר, רכישה עצמית של הון עצמי מונפק, חלוקת הון - תשלום דיבידנד או עסקה אחרת שמטרתה להגדיל את הערך לבעלי המניות - כמוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין 323), מימון ללווים בסגמנטים השונים של ענפי המשק שהוגדרו, המאופייין בערכים חריגים של פרמטרים מסוימים ביחס לנורמות המקובלות בענפי המשק השונים כגון: שיעור מימון גבוה וחורג מהמדיניות הענפית ומימון חוב נחות (Mezzanine).
הבנק קבע מגבלה פנימית למימון ממונף ביחס להון רובד 1 של הבנק. התפתחות המימון הממונף והעמידה במגבלה שנקבעה מדווחים אחת לרבעון להנהלת הבנק ולדיסקטוריון לצורך מעקב אחר הסיכונים הגלומים במימון מסוג זה.

להלן נתונים אודות סיכוני האשראי בגין מימון ממונף. הגילוי מתמקד בחשיפות בגין לווים ממונפים/עסקות ממונפות בהם יתרת האשראי עולה על סך של 0.5% מהון רובד 1.

טבלה 19-3: חשיפות הבנק בגין מימון ממונף לפי ענף המשק של הלווה*

ליום 30 ביוני 2025			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
1	479	9	488
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	960	8	968
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
2	519	360	879
תחבורה ואחסנה			
5	1,958	377	2,335
סך-הכל			
ליום 31 בדצמבר 2024			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
1	563	-	563
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
1	286	-	286
שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח			
2	849	-	849
סך-הכל			

* בניכוי מחיקות חשבונאיות והפרשות להפסדי אשראי המחושבות על בסיס פרטני, ככל שקיימות.

3.2.9. סיכון אשראי בגין חשיפות ללווים גדולים

טבלה 20-3: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק

ליום 30 ביוני 2025			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
10	7,573	9,933	17,506
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	2,221	916	3,137
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
3	2,660	3,411	6,071
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית			
12	17,723	8,121	25,844
שירותים פיננסיים			
4	2,104	4,028	6,132
תעשייה			
2	2,437	786	3,223
מסחר בכלי רכב			
33	34,718	27,195	61,913
סך-הכל			

טבלה 20-3: יתרות סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני ללווים שיתרת חבותם מעל 1,200 מיליון ש"ח לפי ענפי משק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
אספקת חשמל	1	518	1,112
בינוי ונדל"ן - בינוי	10	7,023	8,543
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	2	1,936	1,530
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	3	2,279	4,072
מידע ותקשורת	1	1,160	72
שירותים פיננסיים	17	20,867	17,577
תעשייה	3	793	4,875
מסחר בכלי רכב	2	2,300	582
סך-הכל	39	36,876	38,363
			75,239

3.2.10. סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לווים

נכון ליום 30 ביוני 2025 קיימת קבוצת לווים אחת אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד, בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בדבר "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראה 313"), עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313). הבנק מקיים תהליכי מעקב ובקרה כדי לבדוק עמידה במגבלות הוראה 313 לעניין חשיפה לחבות קבוצות לווים. נכון למועד הדוח הבנק אינו חורג מהמגבלות.

ב-4 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל חוזר הכולל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" שמהותה שינוי באופן חישוב החבות בגין חשיפות גדולות. השינויים בהוראה החדשה כוללים, בין היתר, התאמות בשיעורי המגבלות לצדדים נגדיים וקבוצת צדדים נגדיים, קביעת מגבלה מקלה לצד נגדי מסוג מבטח או בנק בחו"ל בדירוג גבוה או בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי (25% במקום 15%), שינויים באופן מדידת החשיפה, הכרה מלאה במפחיתי סיכון האשראי על-פי הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 203, ובמקביל דרישה להכיר בסכום שהופחת כחשיפה לספק ההגנה. מועד תחילת ההוראה הינו 1 בינואר 2026. הבנק נערך ליישום הכללים החדשים. לאחרונה פרסם בנק ישראל טיוטה במסגרתה נקבע שמועד היישום יידחה ליום 1 ביולי 2026.

טבלה 21-3: יתרות סיכון האשראי⁽¹⁾ לכל קבוצת לווים אשר חבותה נטו על בסיס מאוחד עולה על 15% מהון התאגיד הבנקאי (כהגדרתו בהוראה 313)

ליום 30 ביוני 2025						
סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	מזה: סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	חבות ברוטו ⁽³⁾	ניכויים ⁽⁴⁾	חבות נטו ⁽¹⁾	שיעור מההון הרגולטורי
במיליוני ש"ח						
4,638	4,991	3,831	10,751	834	9,917	16.50%
קבוצת לווים א'						
ליום 31 בדצמבר 2024						
במיליוני ש"ח						
4,615	5,898	4,623	11,469	834	10,635	18.59%
קבוצת לווים א'						

(1) הנתונים המוצגים להלן מייצגים חשיפה לקבוצות לווים והינם לאחר הפחתת הניכויים המותרים בהוראה 313. נתונים אלה אינם ברי השוואה לנתונים בדבר חבות לווים המפורטים בגילויים אחרים בדוח.
(2) סיכון האשראי החוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
(3) הסכום כולל ערבויות צד ג' מחוץ לקבוצה.
(4) ניכויים המותרים בהתאם להוראה 313, הכוללים בעיקר פיקדונות המופקדים בבנק, אגרות-חוב שהונפקו על-ידי מדינת ישראל, כתבי שיפוי של מדינת ישראל או גופים פיננסיים המותרים בניכוי.

3.3. סיכון שוק

סיכון שוק הינו סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינוי בשווי כלכלי של מכשיר פיננסי או של תיק נכסים/מכשירים עקב שינויים במחירים, שערים, תשואות, מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים.

3.3.1. סיכון ריבית

סיכון הריבית הינו סיכון להפסד או לירידת-ערך כתוצאה משינויים בעקומי התשואות במטבעות השונים. הסיכון כולל גם את גורמי הסיכון הבאים:

- **סיכון תמחור מחדש (Repricing risk)** - סיכון הנובע מהבדלי עיתוי בתקופות לפירעון ובמועדי חידוש הריבית (בריבית המשתנה);
- **סיכון עקום התשואה (Yield curve risk)** - סיכון הנובע משינויים שונים בעקומי התשואות שיבואו לידי ביטוי בשינוי העקום, עלייה/ירידה במקביל, שיפוע העקום (התללה או השטחה) או בצורתו (פיתול);
- **סיכון מרווח (Basis risk)** - סיכון להפסד כתוצאה משינויים במרווחים בין עקומי ריבית שונים או בסיסי ריבית שונים;
- **סיכון אופציונליות** - נובע מזכויות מימוש שונות הגלומות בנכסים והתחייבויות (לדוגמה הזכות למשיכת כספים בכל עת, לעיתים ללא קנסות).

טבלה 22-3: שווי הוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של המכשירים הפיננסיים של הבנק וחברות מאוחדות שלו

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025			
סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	
במיליוני ש"ח						
48,024	(1,590)	49,614	49,842	(2,203)	52,045	יתרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
66,009	3,026	62,983	66,196	1,567	64,629	שווי הוגן נטו מותאם ⁽¹⁾
65,073	3,240	61,833	65,643	2,150	63,493	מזה: תיק בנקאי
21,977	4,924	17,053	19,479	4,029	15,450	מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה
(13)	-	(13)	(40)	-	(40)	מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדירור

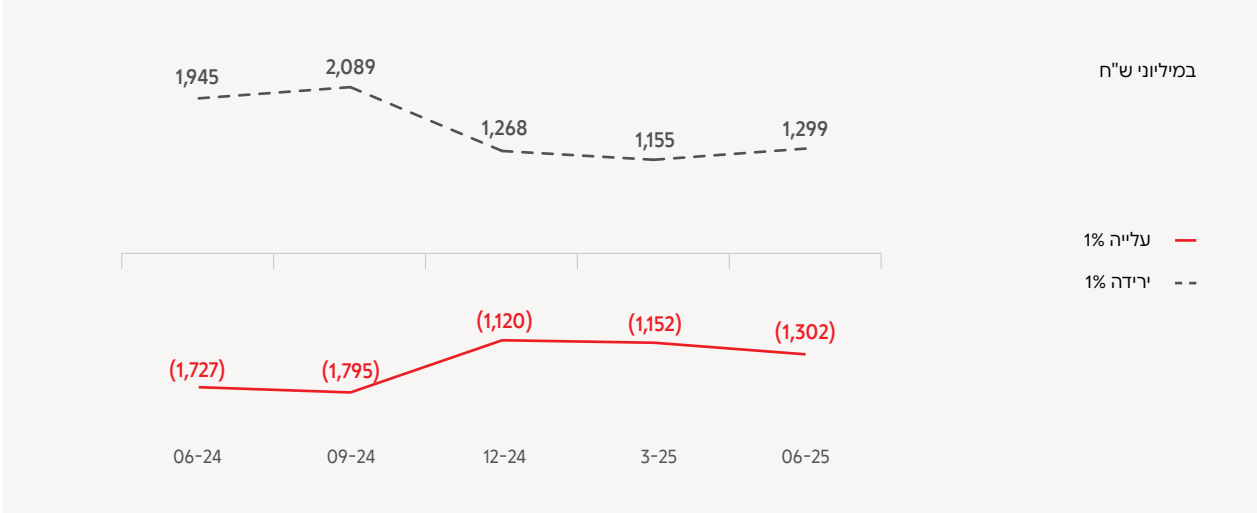
(1) יתרה מאזנית ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, בתוספת התחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל, למעט פריטים לא-כספיים (כגון רכוש קבוע, השקעות בכלולות, השקעות במניות, מסים נדחים ועוד). המונח נטו מתייחס לנכסים בניכוי התחייבויות ולא להשפעות המס הנגזרות.

טבלה 23-3: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם⁽¹⁾ של הבנק וחברות מאוחדות שלו
בטבלה זו מוצג השינוי בשווי ההוגן נטו המותאם של כל המכשירים הפיננסיים, בהנחה שהשינוי שמצוין חל על כל שיעורי הריבית במגזרי ההצמדה השונים.

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025		
סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
(1,120)	(70)	(1,050)	(1,302)	(190)	(1,112)
עלייה במקביל של 1%					
(1,090)	(66)	(1,024)	(1,260)	(186)	(1,074)
מזה: תיק בנקאי					
3,831	782	3,049	3,780	724	3,056
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה					
248	-	248	341	-	341
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדירור					
(2,167)	(153)	(2,014)	(2,502)	(386)	(2,116)
עלייה במקביל של 2%					
(2,103)	(143)	(1,960)	(2,439)	(378)	(2,061)
מזה: תיק בנקאי					
7,409	1,512	5,897	7,316	1,402	5,914
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה					
415	-	415	555	-	555
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדירור					
1,268	53	1,215	1,299	196	1,103
ירידה במקביל של 1%					
1,197	50	1,147	1,231	192	1,039
מזה: תיק בנקאי					
(4,104)	(837)	(3,267)	(4,042)	(772)	(3,270)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה					
(346)	-	(346)	(497)	-	(497)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדירור					
2,682	93	2,589	2,759	385	2,374
ירידה במקביל של 2%					
2,519	86	2,433	2,621	375	2,246
מזה: תיק בנקאי					
(8,506)	(1,735)	(6,771)	(8,370)	(1,597)	(6,773)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה					
(818)	-	(818)	(1,193)	-	(1,193)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדירור					
שינויים לא מקבילים					
(359)	(25)	(334)	(86)	59	(145)
התללה ⁽²⁾					
81	(73)	154	(175)	(73)	(102)
השטחה ⁽³⁾					
(477)	(129)	(348)	(622)	(184)	(438)
עליית ריבית בטווח הקצר					
476	147	329	598	223	375
ירידת ריבית בטווח הקצר					

(1) שווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, בתוספת התחייבויות לזכויות עובדים ופריסה לתקופות של העו"ש זכות לפי מודל, למעט פריטים לא-כספיים.
(2) התללה - ירידה בריבית בטווח הקצר ועלייה בריבית בטווח הארוך.
(3) השטחה - עלייה בריבית בטווח הקצר וירידה בריבית בטווח הארוך.

תרשים 1-3: התפתחות רבעונית של רגישות השווי ההוגן נטו מתואם לשינויים מקבילים של 1% בשיעור הריבית



במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 עלתה הרגישות במגזר הלא-צמוד כתוצאה מרכישות אגרות-חוב ממשלתיות, ביצועי משכנתאות ועדכון פרמטרים במודל פירעונות מוקדמים במשכנתאות. במגזר הצמוד ירדה הרגישות עקב הנפקת אגרות-חוב של הבנק מסוג COCO.

טבלה 24-3: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית (לתקופה של שנה)

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 30 ביוני 2025		
סך-הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות מריבית	סך-הכל	הכנסות מימון שאינן מריבית	הכנסות מריבית
במיליוני ש"ח					
שינויים במקביל					
409	(150)	559	408	93	315
עלייה במקביל של 1%					
441	(118)	559	452	137	315
מזה: תיק בנקאי					
(727)	192	(919)	(698)	(69)	(629)
ירידה במקביל של 1%					
(798)	121	(919)	(765)	(136)	(629)
מזה: תיק בנקאי					
(727)	192	(919)	(698)	(69)	(629)
מקסימום					
(798)	121	(919)	(765)	(136)	(629)
מזה: תיק בנקאי					

רגישות ההכנסה בטבלה לעיל חושבה על-ידי שינוי עקומי התשואות תוך שימוש בהנחות התנהגותיות לגבי שינויים במרווחי פיקדונות ולגבי מעבר כספים מעו"ש לפיקדונות נושאי ריבית במקרה של עליית ריבית. ההנחות נבחנות ומתעדכנות תקופתית בהתאם להתפתחויות בסביבת הריבית.

טבלה 25-3: השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (נטו לאחר מס)

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025
במיליוני ש"ח	
(932)	(969)
עלייה במקביל של 1%	
969	995
ירידה במקביל של 1%	

3.3.2. סיכון שער חליפין

סיכויי המטבע (או בשמם האחר - חשיפת בסיסי הצמדה) כוללים את החשיפה לשערי חליפין של המטבעות השונים מול השקל וכן את החשיפה למדד המחירים לצרכן בכלל הבנק.

טבלה 26-3: רגישות הבנק לשינויים בשערי חליפין של מטבעות חוץ בעלי נפח פעילות משמעותי ושינויים במדד המחירים לצרכן

31 בדצמבר 2024		30 ביוני 2025		
ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%	
במיליוני ש"ח				
209	(140)	134	(248)	דולר ארצות-הברית
31	(18)	76	(69)	אירו
ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%	
(956)*	819	(963)	837	מדד המחירים לצרכן

* הוצג מחדש.

בטבלה לעיל מוצג ניתוח רגישות השווי הכלכלי של הבנק לשינויים בשערי חליפין, המבוסס על שערך כל המכשירים המאזניים והחוץ-מאזניים במערכת לניהול סיכונים, תוך שימוש במודלים מקובלים לשערך כל מכשיר, ובשערים יציגים כשער הבסיס. לצורך החישוב משוערך התיק מחדש בשער חליפין המשקף עלייה/ירידה בשיעור המוצג, ללא הנחות נוספות. נציין כי לשינויי שערי חליפין גם השפעה מסוימת על סך נכסי הסיכון ובהתאם על יחסי ההון. עוד יצוין כי לשינוי בשערי חליפין השפעה על ערכם של פריטים לא-כספיים (כדוגמת, ניירות-ערך) הנקובים במטבע-חוץ, שלא הובאו בחשבון בניתוח הרגישות. הרגישות למדד המחירים לצרכן מחושבת על-פי חשיפת הבנק למדד כמפורט בביאור 14 בתמצית הדוחות הכספיים ובתוספת השפעת רצפת מדד על הרווח החשבונאי הצפוי, ובכלל זה השפעת פיקדונות ברירת מדד בהתאם למסלול המוביל בתרחיש.

לפירוט והרחבה בנושא סיכויי השוק ובכלל זה סיכון הריבית, סיכון שערי חליפין וסיכון השקעה (סיכון מניות ומרווחי אשראי) ראה [הדוח על הסיכונים](#).

3.4. סיכון נזילות ומימון

סיכון נזילות - סיכון הנזילות מוגדר כסיכון קיים, או עתידי, ליציבות הבנק ולרווחיו הנובע מאי יכולתו לעמוד בהתחייבויותיו. סיכון הנזילות בבנק נבחן בראיה רחבה יותר של יכולת עמידה בפירעון ההתחייבויות במועדן גם בעתות לחץ, בלי לפגוע בהתנהלות השוטפת במסגרת תכניות העבודה של הבנק ובלי להיקלע להפסדים חריגים.

סיכון מימון - הינו הסיכון לאי יכולת לגייס מקורות חדשים במקום אלו שהגיעו לפירעון, או שהגיוס מחדש יבוצע בתקופות ובתנאים אשר יפגעו באופן משמעותי בהכנסות הבנק נטו מריבית. הסיכון מנוהל כחלק מסיכון הנזילות.

ניהול הסיכון

ניהול סיכון הנזילות והמימון מתבצע בראיה גלובלית של הפעילות בבנק בארץ ובסניף ניו-יורק. הבנק מנהל את הנזילות השוטפת ואת סיכון הנזילות במספר רבדים. הרובד הראשון: ניהול הנזילות השוטפת נעשה באגף ניהול נכסים והתחייבויות (להלן: נ"ה) באמצעות יחידות הנזילות בשקלים ובמטבע-חוץ בהתאם לצרכים השוטפים של הבנק והלקוחות. הרובד השני הוא ניהול סיכון הנזילות של הבנק. סיכון הנזילות בבנק, במטבע-חוץ ובשקלים, מנוהל ומבוקר באופן שוטף, בהתאם להוראות הרגולטוריות ולמדיניות הקבוצתית, במטרה להבטיח את היכולת להתמודד באופן תחרותי גם במצבי ביקוש והיצע חריגים בשווקים הפיננסיים.

ככלל, ומעצם אופי הפעילות הבנקאית, לבנק עודף התחייבויות על נכסים בתקופות הקצרות (פיקדונות), כמפורט בביאור 15 בתמצית הדוחות הכספיים. עם זאת, במהלך עסקים רגיל, שיעורי המחזור של הפיקדונות, בדגש על פיקדונות קמעונאיים, הינם גבוהים מאד, יציבות זו מוכחת לאורך זמן זאת באופן שיתרת הנכסים הנזילים המתוארת להלן מאפשרת לבנק גמישות בניהול צורכי התזרים הנובע מהפעילות השוטפת. שיעורי הצמיחה לאורך זמן של ההתחייבויות והנכסים, ובפרט פיקדונות ואשראי, נבחנים ומאושרים במסגרת התכנון הפיננסי השנתי, במהלכו בוחן הבנק את יכולת המימון על-פי תכניות העבודה, תוך התייחסות לתכנון הנזילות, הפיקדונות ומקורות נוספים, ככל שנדרשים.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 342 בנושא "ניהול סיכון הנזילות" הבנק מפעיל מודל פנימי לאמידת סיכון הנזילות, בנוסף למודל הרגולטורי. המודל הפנימי משקף את תפיסת ההנהלה בכל הנוגע למאפיינים ההתנהגותיים של נכסים והתחייבויות פיננסיים. המודל מבוסס על היציבות המוכחת של הפיקדונות בבנק לאורך תקופות ארוכות, וכולל תרחישים שונים לגבי שיעורי המיחזור והפירעון של הנכסים וההתחייבויות. כאמור, בעוד שבמהלך עסקים רגיל מניח הבנק מיחזור גבוה מאד של פיקדונות ואשראי, בתרחישי לחץ מניח הבנק יציאת פיקדונות בהתאם לסוג הלקוח והפיקדון, ניצול מסגרות מעבר לרגיל, ירידות ערך בשווי הנכסים ומקדמים נוספים. מקדמים אלו נבחנים מדי שנה על-ידי הנהלת הבנק והדיסקטוריון. בכל תרחיש מחושב יחס נזילות על-פי פער הנזילות לתקופה של עד חודש למול הנכסים הנזילים. מגבלות הדיסקטוריון ליחס הפנימי גבוהות מדרישות ההוראה. התרחישים המופעלים במודל הפנימי מתייחסים למצבי שוק שונים ובפרט תרחיש בנק, תרחיש מערכת ותרחיש משולב, כך שגם אם תרחישים אלו יתממשו, הבנק יוכל להמשיך בפעילותו. התרחישים נבדלים בעיקר בהנחות לגבי מיחזור פיקדונות ומקדמי הנכסים הנזילים. כן מפעיל הבנק מודלים לתקופות ארוכות וקצרות יותר, בוחן את השפעות הנזילות בתרחישי קיצון ובכללם תרחיש קיצון אחיד המופץ על-ידי בנק ישראל, בוחן מדדי ריכוזיות מפקידים, מפעיל מערכת התרעה הכוללת מערכת ניטור של מדדים העשויים להצביע על סיכון למצב של משבר בצירוף תכנית פעולה ועוד, כאשר חלקם של מדדים אלו כפוף למגבלות פנימיות ו/או רגולטוריות.

בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 221, הבנק מחשב את יחס כיסוי הנזילות "סולו" מדי יום בחלוקה לסך המטבעות ומטבע-חוץ, ועוקב אחר היחס בחברות הבנות (אשר נדרשות לעמוד במגבלות נזילות פנימיות המותאמות לאופי פעילותן) ומחשב את היחס במאוחד מדי יום כאשר בחישוב היחס במאוחד מובאות בחשבון מגבלות העלולות לחול על העברת נזילות מחלק מהחברות הבנות בזמן משבר. היחס בתאגיד הבנקאי סולו והיחס במאוחד מדווח כממוצע התצפיות היומיות ברבעון. דירקטוריון הבנק אימץ מגבלה פנימית המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כיסוי הנזילות, הן לתאגיד הבנקאי "סולו" והן במאוחד. הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 (יחס מימון יציב NSFR). דירקטוריון הבנק אימץ מגבלה פנימית מחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס המימון היציב.

הבנק עומד בכל מגבלות סיכון הנזילות, הרגולטוריות והפנימיות, הכוללות בין השאר, יחס כיסוי הנזילות- LCR לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 221, מודל פנימי LCR ל-30 יום ולטווחים הקצרים והארוכים יותר בתרחישים כאמור לעיל, מודל NSFR (יחס מימון יציב) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, מגבלת ריכוזיות מפקידים ועוד. סיכון המימון בבנק מנוהל כחלק מסיכון הנזילות. לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור. כשחלקם הארי מלקוחות פרטיים. אלו יוצרים, כאמור מטה, סיכונים נזילות ומימון נמוכים ביחס למקורות אחרים. מתחילת שנת 2025 לא חלו שינויים מהותיים במדיניות ניהול סיכון הנזילות ובמדיניות גיוס המקורות.

יחסי נזילות הרגולטוריים

טבלה 27-3: יחס כיסוי הנזילות (LCR) *

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
באחוזים			
א. בנתוני המאוחד			
131%	134%	125%	יחס כיסוי נזילות
100%	100%	100%	יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
ב. בנתוני הבנק			
131%	133%	124%	יחס כיסוי נזילות
100%	100%	100%	יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

* היחס במאוחד ובתאגיד הבנקאי "סולו" מחושב על בסיס יומי, ומדווח בדוח כממוצע בתצפיות היומיות ברבעון.

נכון ליום 30 ביוני 2025 יחס כיסוי הנזילות עמד על 125%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון השני של שנת 2025 ירד לעומת יחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2024 בעיקר עקב צמיחה באשראי תוך ירידה קלה בפיקדונות הקמעוניים.

טבלה 28-3: יחס מימון יציב, נטו (NSFR)

ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
באחוזים		
117%	127%	125%
בנתוני המאוחד		
יחס מימון יציב נטו	יחס מימון יציב נטו	יחס מימון יציב נטו
100%	100%	100%
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים		

נכון ליום 30 ביוני 2025 יחס המימון היציב עמד על 117%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%) בעיקר בשל הבסיס הרחב של פיקדונות מלקוחות פרטיים. יחס המימון היציב נטו ירד בהשוואה ליחס ברבעון הרביעי של שנת 2024 בעקבות גידול בצרכי מימון יציבים לאור גידול האשראי וקטון קל במקורות מימון יציבים בגין הפיקדונות.

נציין כי בתחילת חודש אפריל 2025, האירועים הגיאופוליטיים בעולם והתנודתיות בשווקי המניות ובפרט בארצות-הברית, הביאו לתנודתיות גבוהה בדרישת הביטחונות במטבע-חוץ מהבנק ושל הבנק בגין פעילות הלקוחות וצדדים נגדיים אחרים בנגזרים. במקביל נרשמה עלייה בעלויות הגיוס לתקופות קצרות בשוק הנגזרים שקל-דולר, שירדו בהמשך עם הרגיעה בשווקים. הבנק שמר על רמת נזילות גבוהה במטבע-חוץ ועל רמת LCR נאותה, ללא חריגות מהמגבלות הרגולטוריות ומהמגבלות הפנימיות, לאורך הרבעון כולו. הבנק עוקב אחרי ההתפתחויות בשווקים ושומר על רמות נזילות נאותות בשקלים ובמטבע-חוץ.

מקורות מימון

לבנק מקורות מימון מגוונים, שעיקרם פיקדונות מהציבור. הפיקדונות מגויסים ממספר רב מאוד של מפקידים וללא תלות במפקיד בודד או בקבוצת מפקידים. עיקר גיוס המקורות של הבנק מתבצע מהציבור בארץ כשחלקו הארי מלקוחות פרטיים. מקורות שקליים לא-צמודים מגיעים ברובם מלקוחות אלה, ובמידה מסוימת גם מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים (שחלקם פועלים ישירות מול מגזר ניהול פיננסי). נציין כי ככלל פיקדונות מלקוחות מוסדיים ועסקיים גדולים הינם תנודתיים יותר מפיקדונות קמעונאיים ובהתאם נשמרים מולם נכסים נזילים בהיקף גדול יותר. מקורות שקליים צמודים מגויסים הן מהציבור הרחב והן מלקוחות מוסדיים. המקורות במטבע-חוץ כוללים פיקדונות מלקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים בארץ, תושבי חוץ, חברות ישראליות בחו"ל, עסקות רכש חוזר (REPO), הנפקת CDs, מכשירים אחרים המבוססים על-ידי ה-FDIC בארצות-הברית ומקורות נוספים. כמו-כן מגייס הבנק מקורות באמצעות הנפקת אגרות-חוב, ניירות-ערך מסחריים (נע"מ) וכתבי התחייבות נדחים (הון רובד 2). הבנק מייחס חשיבות רבה לגיוס מקורות יציבים בעלי פיזור גבוה, מנהל מעקב אחר ריכוזיות מקורות המימון בחתכים שונים, הן בשקלים והן במטבע-חוץ, עומד במגבלות הפנימיות בנושא ושומר על מבנה מאזן ובפרט מבנה מקורות המביא את סיכון הנזילות לרמה הרצויה. הבנק אינו מסתמך על מימון משוק ההון כמקור מימון עיקרי. הבנק יכול לקבל הלוואות מהבנקים המרכזיים, בנק ישראל וה-FED, כנגד שיעבוד נכסים שברשותו ובפרט אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית.

במהלך החציין הראשון של 2025 חל שינוי קל בתמהיל הפיקדונות לטובת מגזרי עסקים גדולים וגופים מוסדיים וניהול פיננסי, ללא שינוי מהותי ביתרת הפיקדונות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024, במקביל להנפקת ניירות-ערך מסחריים וכתבי התחייבות נדחים (COCO). הבנק שומר על יחסי נזילות נאותים כמפורט לעיל. לפירוט יתרת הפיקדונות (ממוצע וסוף תקופה) לפי מגזרי פעילות ושיעורי הריבית המשולמים עליהם, למקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור וליתרת הפיקדונות של שלושת קבוצות המפקידים הגדולות ביותר ראה טבלאות להלן.

טבלה 29-3: יתרת פיקדונות הציבור ושיעור ריבית ממוצעת לפי מגזרי פעילות פיקוחיים⁽¹⁾

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025		
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
2.31%	216,854	215,048	2.24%	212,889	213,338
2.46%	100,733	106,360	2.33%	103,175	104,691
3.43%	33,062	35,246	3.30%	31,551	31,915
3.98%	70,879	79,505	4.00%	79,768	81,153
3.70%	99,573	106,547	3.41%	104,015	114,705
4.82%	31,858	31,579	4.01%	32,624	31,086
3.02%	552,959	574,285	2.88%	564,022	576,888

(1) כולל פיקדונות שאינם נושאי ריבית.

טבלה 30-3: מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור

31 בדצמבר 2024			30 ביוני 2025		
תשואה*	יתרה ממוצעת	יתרה	תשואה*	יתרה ממוצעת	יתרה
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
5.93%	9,685	18,201	4.88%	19,914	20,004
4.05%	20,647	20,190	4.27%	22,358	26,637
-	-	-	4.51%	1,418	3,534

* שיעורי התשואה כוללים השפעות מדד.

שאיילה או מכירה באמצעות עסקות רכש חוזר כמפורט בטבלה לעיל וכן הנפקות ניירות-ערך מסחריים, מהווים מקור מימון קצר טווח, ככלל לתקופה של עד שנה, ואילו הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים מזה: ניירות-ערך מסחריים

טבלה 31-3: יתרת סך הפיקדונות של שלוש קבוצות* המפקידים הגדולות**

יתרה ליום	
31.12.2024	30.06.2025
במיליוני ש"ח	
15,224	19,566
12,874	12,276
12,284	11,775

* "קבוצה" - מפקיד, לרבות צד השולט בו (לרבות אחרים הנשלטים על-ידיו) וצד הנשלט על-ידיו.
** שלוש קבוצות המפקידים הגדולות באותו מועד דיווח.

נכסים נזילים

נכון ליום 30 ביוני 2025 הבנק מחזיק במאוחד נכסים נזילים (בעיקר רזרבות בבנקים מרכזיים, ניירות-ערך סחירים של ממשלות ובנקים מרכזיים, וכן מטבעות ושטרי כסף) לזמן משבר (לאחר מקדמי ביטחון) בסך של 156.3 מיליארד ש"ח, בנוסף לאגרות-חוב נזילות שאינן מוכרות לצרכי חישוב הנכסים הנזילים. הנכסים הנזילים מוחזקים בחלקם בבנק ובחלקם בחברות הבנות, כאשר הבנק מתחשב במגבלות אפשריות להעברת נזילות בין חלק מהחברות הבנות לבנק עצמו. נכסים אלו ניתנים למימוש מהיר ו/או ניתן לבצע עליהם עסקות ריפוי או לקבל כנגד שעבוד חלק מהם, ובפרט שעבוד אגרות-חוב של ממשלות ישראל וארצות-הברית, הלוואות מהבנקים המרכזיים בנק ישראל וה-FED. לאור ההנחות לגבי מיחזור פיקדונות במהלך עסקים רגיל והנחות אחרות, הבנק אינו צופה בעיות נזילות שיחייבו שימוש משמעותי בנכסים הנזילים, אך ערוך לתרחישים הנדרשים. לפירוט הנכסים הנזילים כולל התייחסות לנכסים משועבדים ראה [פרק נזילות בדוח על הסיכונים](#). בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, נכון ליום 30 ביוני 2025 הבנק מחזיק במאוחד מקורות מימון יציבים (בעיקר הון, פיקדונות ארוכים ופיקדונות קצרים של לקוחות הפרטיים) בסך של כ-438.2 מיליארד ש"ח.

דירוג הבנק

בעקבות מלחמת חרבות ברזל, חברות דירוג האשראי מודי'ס, פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה, חלקן במספר נוטצ'ים, לרבות אופק דירוג שלילי בכל החברות. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. בהמשך להורדות דירוג מדינת ישראל, הורידו חברות אלו את דירוג האשראי ואת אופק הדירוג של הבנק. עם זאת, בחודש מאי 2025 העלתה S&P בחזרה את אופק הדירוג של הבנק ליציב. לפרטים אודות דירוג הבנק ראה [פרק דירוג הבנק](#) בדוח ממשל תאגידי. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו ושעלולות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

לפירוט והרחבה בנושא סיכון הנזילות ראה [הדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 30 ביוני 2025](#).

3.5. סיכונים אחרים

לפירוט והרחבה בנושא סיכון תפעולי, סיכון ציות בישראל ובפעילות הבינלאומית, סיכון משפטי, סיכון מוניטין, סיכון רגולציה וחקיקה, סיכון כלכלי, סיכון אסטרטגי, סיכון סביבתי (לרבות סיכון אקלים) וסיכון מודל ראה [דוח על הסיכונים גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים](#).



4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים

4.1. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים

הדוחות הכספיים של הבנק ערוכים על-פי עקרונות וכללי חשבונאות שעיקרם מפורט בביאור 1 בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024. ביישום כללי החשבונאות, משתמשת הנהלת הבנק בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של הבנק. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

חלק מההערכות והאומדנים כאמור, כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. אומדנים והערכות מסוג זה, שהשינויים בהם עשויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות המוצגות בדוחות הכספיים, נחשבים על-ידי הבנק, כאומדנים והערכות בנושאים "קריטיים". הנהלת הבנק בדעה, כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת הדוחות הכספיים הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי.

ככלל אומדני ההנהלה וההנחות העיקריות ששימשו, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

4.2. בקורות ונהלים

בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים, המחילות את הוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק הידוע בשם "חוק Sarbanes Oxley" שנחקק בארצות-הברית על תאגידים בנקאיים בישראל, חתמו מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, כל אחד בנפרד, על הצהרה על אחריותם לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי, לרבות הערכת האפקטיביות של בקורות אלו. במסגרת יישום ההוראות, הבנק קבע נהלים לקיום הוראות הגילוי לפי הוראה 302 בתדירות רבעונית, ולצורך יישום הוראה 404 הבנק ביצע מיפוי ותייעוד של כל תהליכי הבקרה המהותיים בהתבסס על הוראות ה-SEC (רשות ניירות-ערך בארצות-הברית) ועל-פי המתודולוגיות המקובלות, תוך התבססות על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על-ידי ה-COSO (Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission) 2013. כמו-כן, הבנק ביצע, על-פי הדרישות, בחינה של אפקטיביות נוהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של אפקטיביות הבקורות העיקריות. הבנק מבצע עבור שנת 2025 כמדי שנה, על-פי המתודולוגיות המקובלות, עדכון לתייעוד של תהליכי הבקרה המהותיים, וכן בחינת אפקטיביות של נוהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור השנה השוטפת.

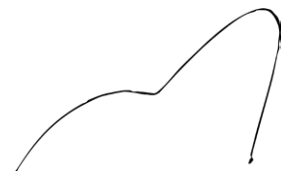
הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 30 ביוני 2025 את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק. על בסיס הערכה זו הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק הם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהבנק נדרש לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

שינויים בבקרה הפנימית

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 לא אירע שינוי מהותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.


ידן ענתבי
המנהל הכללי


נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 12 באוגוסט 2025



בנק הפועלים

הצהרות בקרה פנימית על הדיוח הכספי

הצהרת המנכ"ל

אני, ידין ענתבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, 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.


ידין ענתבי
המנהל הכללי

תל-אביב, 12 באוגוסט 2025

הצהרת החשבונאי הראשי

אני, גיא כליף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים של הבנק לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית של הבנק על הדיווח הכספי (כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון") וכן:
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לבנק, לרבות תאגידים מאוחדים שלו, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בבנק ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הבנק והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הבנק על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בבנק המצהירים הצהרה זו גילינו לראי החשבון המבקרים, 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.

גיא כליף

משנה למנהל כללי, חשבונאי ראשי

תל-אביב, 12 באוגוסט 2025



בנק הפועלים

תמצית דוחות כספיים

115	ביאור 8 זכויות עובדים
120	ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות
126	ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
	ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי
129	ומועדי פירעון
138	ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים
158	ביאור 12א מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה
	ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור
163	והפרשה להפסדי אשראי
189	ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
192	ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
196	ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
210	ביאור 17 השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

87	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ
88	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
89	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
90	תמצית מאזן מאוחד
91	תמצית דוח על השינויים בהון
94	תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים
96	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
96	ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית
98	ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית
99	ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית
100	ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
104	ביאור 5 ניירות-ערך
110	ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
114	ביאור 7 פיקדונות הציבור

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בנק הפועלים בע"מ וחברות בנות שלו (להלן: "הבנק"), הכולל את מאזן הביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על-ידי המפקח על הבנקים והנחיותיו (להלן - "ההוראות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על-ידי רואה החשבון המבקר של הישות" ותקן סקירה שיישמו בסקירה של תאגידים בנקאיים נקבע לפי הוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

כאמור בביאור 1 למידע הכספי, ההוראות מאמצות, בעיקרן, את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US GAAP).

זיו האפט

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

תל אביב, 12 באוגוסט 2025

במיליוני ש"ח

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביאור	
	2024	2025	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר					
35,495	17,201	18,263	9,110	9,565	2	הכנסות ריבית
(18,545)	(9,003)	(9,192)	(4,726)	(4,769)	2	הוצאות ריבית
16,950	8,198	9,071	4,384	4,796		הכנסות ריבית, נטו
693	(63)	564	(49)	302	13,6	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
16,257	8,261	8,507	4,433	4,494		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
הכנסות שאינן מריבית						
959	594	822	322	497	3	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
3,980	1,991	2,205	1,021	1,146		עמלות
71	39	37	5	6		הכנסות אחרות
5,010	2,624	3,064	1,348	1,649		סך-כל ההכנסות שאינן מריבית
הוצאות תפעוליות ואחרות						
4,486	*2,273	2,280	*1,151	1,165		משכורות והוצאות נלוות
1,445	*727	705	*349	360		אחזקה ופחת בניינים וציוד
3,076	*1,139	1,117	*606	588		הוצאות אחרות
9,007	4,139	4,102	2,106	2,113		סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
12,260	6,746	7,469	3,675	4,030		רווח לפני מסים
4,559	2,559	2,527	1,402	1,478	ד.1	הפרשה למסים על הרווח
7,701	4,187	4,942	2,273	2,552		רווח לאחר מסים
(66)	(11)	24	(35)	(10)		חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מסים
רווח (הפסד) נקי						
7,635	4,176	4,966	2,238	2,542		המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח למניה רגילה בשקלים חדשים						
רווח בסיסי						
5.72	3.12	3.76	1.67	1.93		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח מדולל						
5.72	3.12	3.75	1.67	1.92		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

גיא כליף
משנה למנהל כללי,
חשבונאי ראשי

ידין ענתבי
המנהל הכללי

נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 12 באוגוסט 2025

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				ביאור
7,635	4,176	4,966	2,238	2,542	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
					רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים: 4
1,102	(262)	801	(266)	555	התאמות נטו, בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
173	309	111	267	20	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים*
1,275	47	912	1	575	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים
(458)	(27)	(334)	(10)	(209)	השפעת המס המתייחס
817	20	578	(9)	366	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים
8,452	4,196	5,544	2,229	2,908	הרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות הבנק

* בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

תמצית מאזן מאוחד
ליום 30 ביוני 2025

31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור
נכסים			
117,053	107,821	80,569	מזומנים ופיקדונות בבנקים
121,838	123,948	150,255	5 ניירות-ערך ⁽¹⁾⁽²⁾
2,227	1,143	6,221	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
450,303	423,079	476,208	אשראי לציבור
(6,820)	(6,782)	(7,156)	הפרשה להפסדי אשראי
443,483	416,297	469,052	13,6 אשראי לציבור, נטו
1,870	2,497	2,396	אשראי לממשלות
1,460	1,496	1,528	השקעות בחברות כלולות
3,883	3,708	3,926	בניינים וציוד
22,149	22,348	37,470	11 נכסים בגין מכשירים נגזרים
6,881	5,882	6,668	נכסים אחרים ⁽¹⁾
720,844	685,140	758,085	סך-כל הנכסים
התחייבויות והון			
574,285	552,612	576,888	7 פיקדונות הציבור
10,837	11,371	15,388	פיקדונות מבנקים
932	3,012	1,901	פיקדונות הממשלה
18,201	8,318	20,004	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,190	19,535	26,637	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
20,915	20,324	39,416	11 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
17,334	14,462	15,728	התחייבויות אחרות (מזה: 1,023; 1,088 בהתאמה, הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים) ⁽¹⁾
662,694	629,634	695,962	סך-כל ההתחייבויות
58,150	55,506	62,123	9 סך-כל ההון
720,844	685,140	758,085	סך-כל ההתחייבויות וההון

(1) לגבי סכומים הנמדדים בשווי הוגן, ראה [ביאור 16.ב](#).
(2) לפרטים בדבר ניירות-ערך ששועבדו למלווים ראה [ביאור 5](#).
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025							
הון מניות ופרמיה*	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	סך הון וקרנות הון	רווח כולל אחר מצטבר	עודפים	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון
7,581	22	7,603	(1,057)	53,678	60,224	-	60,224
-	-	-	-	2,542	2,542	-	2,542
-	-	-	-	(720)	(720)	-	(720)
(295)	-	(295)	-	-	(295)	-	(295)
יתרה ליום 31 במרץ 2025							
רווח (הפסד) נקי בתקופה							
דיבידנד							
רכישה עצמית של מניות							
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות							
-	6	6	-	-	6	-	6
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
-	-	-	366	-	366	-	366
7,286	28	7,314	(691)	55,500	62,123	-	62,123
יתרה ליום 30 ביוני 2025							
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024							
הון מניות ופרמיה*	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	סך הון וקרנות הון	רווח כולל אחר מצטבר	עודפים	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון
8,225	19	8,244	(2,057)	47,861	54,048	-	54,048
-	-	-	-	2,238	2,238	-	2,238
-	-	-	-	(775)	(775)	-	(775)
יתרה ליום 31 במרץ 2024							
רווח (הפסד) נקי בתקופה							
דיבידנד							
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות							
-	4	4	-	-	4	-	4
13	(13)	-	-	-	-	-	-
מימוש תגמול הוני למניות							
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
8,238	10	8,248	(2,066)	49,324	55,506	-	55,506
יתרה ליום 30 ביוני 2024							

* היתרה ליום 30 ביוני 2025 בניכוי 21,127,081 יתרת מניות באוצר.
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025							
הון מניות ופרמיה*	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	סך הון וקרנות הון	רווח כולל אחר מצטבר	עודפים	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון
7,775	18	7,793	(1,269)	51,626	58,150	-	58,150
-	-	-	-	4,966	4,966	-	4,966
-	-	-	-	(1,092)	(1,092)	-	(1,092)
(489)	-	(489)	-	-	(489)	-	(489)
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
-	10	10	-	-	10	-	10
-	-	-	578	-	578	-	578
7,286	28	7,314	(691)	55,500	62,123	-	62,123
יתרה ליום 30 ביוני 2025							
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024							
הון מניות ופרמיה*	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	סך הון וקרנות הון	רווח כולל אחר מצטבר	עודפים	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון
8,225	16	8,241	(2,086)	46,275	52,430	-	52,430
-	-	-	-	4,176	4,176	-	4,176
-	-	-	-	(1,127)	(1,127)	-	(1,127)
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
-	7	7	-	-	7	-	7
13	(13)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	20	-	20	-	20
8,238	10	8,248	(2,066)	49,324	55,506	-	55,506
יתרה ליום 30 ביוני 2024							

* היתרה ליום 30 ביוני 2025 בניכוי 21,127,081 יתרת מניות באוצר.
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
סך-הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך-הכל הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק	עודפים	רווח כולל אחר מצטבר	סך הון וקרנות הון	קרנות הון מהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות	הון מניות ופרמיה*
52,430	-	52,430	46,275	(2,086)	8,241	16	8,225
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023							
7,635	-	7,635	7,635	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי בתקופה							
(2,284)	-	(2,284)	(2,284)	-	-	-	-
דיבידנד							
(463)	-	(463)	-	-	(463)	-	(463)
רכישה עצמית של מניות							
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
15	-	15	-	-	15	15	-
הטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	(13)	13
מימוש תגמול הוני למניות							
817	-	817	-	817	-	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו לאחר השפעת המס							
58,150	-	58,150	51,626	(1,269)	7,793	18	7,775
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024							

* היתרה ליום 31 בדצמבר 2024 בניכוי 11,979,229 יתרת מניות באוצר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת					
7,635	4,176	4,966	2,238	2,542	רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת					
66	11	(24)	35	10	חלקו של הבנק בהפסדים (ברווחים) של חברות כלולות
764	383	372	183	191	פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת-ערך)
693	(63)	564	(49)	302	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
778	276	(118)	60	(49)	הפסד (רווח) ממכירת ומירידת-ערך של אגרות-חוב זמינות למכירה
1	108	(100)	86	(124)	הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר
(475)	(208)	(184)	(73)	(129)	הפסד (רווח) שמומש ושטרם מומש מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר
(27)	(14)	(18)	-	(2)	רווח ממימוש בניינים וציוד
15	7	10	4	6	שינוי בהטבה בשל עסקות תשלום מבוסס מניות
635	7	58	(21)	35	שינוי בהתחייבויות, נטו, בגין זכויות עובדים
(550)	(139)	(131)	(135)	(54)	מסים נדחים, נטו
86	29	49	26	16	דיבידנדים שהתקבלו מחברות כלולות
(128)	(466)	633	(139)	1,127	התאמות בגין הפרשי שער
929	557	6	453	(178)	הפרשי צבירה*
שינוי נטו בנכסים שוטפים					
3,080	2,881	(15,321)	(1,435)	(11,356)	נכסים בגין מכשירים נגזרים
2,649	(4,396)	(13,559)	1,306	(7,406)	ניירות-ערך למסחר
(427)	109	325	149	(35)	נכסים אחרים
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות					
(3,325)	(3,916)	18,501	819	14,912	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
714	(922)	(2,069)	299	(574)	התחייבויות אחרות
13,113	(1,580)	(6,040)	3,806	(766)	מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) שוטפת

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים
לתקופות שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה				
פיקדונות בבנקים	95	24	16	32
אשראי לציבור ⁽¹⁾	(36,657)	(20,964)	(6,788)	(11,381)
אשראי לממשלות	1,300	(517)	185	(291)
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	2,496	(3,994)	1,267	(5,583)
רכישת אגרות-חוב מוחזקות לפדיון	(5,872)	(622)	(1,275)	(585)
תמורה מפדיון אגרות-חוב מוחזקות לפדיון*	3,471	1,227	(124)	1,152
רכישת אגרות-חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר	(61,528)	(53,800)	(10,720)	(36,802)
תמורה ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה ומניות שאינן למסחר*	49,625	27,293	5,787	22,274
תמורה מפדיון אגרות-חוב זמינות למכירה	17,600	10,122	4,062	6,181
רכישת תיקי אשראי	(47)	-	(18)	-
תמורה ממכירת תיקי אשראי	231	-	-	-
השקעה בחברות כלולות	(98)	(103)	-	(73)
תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות	42	10	-	10
רכישת בניינים וציוד	(980)	(415)	(235)	(217)
תמורה ממימוש בניינים וציוד	32	19	-	-
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) השקעה	(30,290)	(41,720)	(7,843)	(25,283)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון				
פיקדונות מבנקים	1,752	4,551	(1,640)	8,372
פיקדונות מהציבור	19,563	(327)	10,851	7,850
פיקדונות מהממשלה	(1,504)	969	570	(688)
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	11,922	1,803	6,882	529
הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	1,673	9,083	-	4,661
פדיון ורכישת אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	(4,192)	(2,565)	(1,700)	(2,482)
דיבידנד ששולם לבעלי-מניות הבנק	(2,284)	(1,092)	(1,127)	(720)
רכישה עצמית של מניות	(463)	(489)	-	(295)
מזומנים, נטו, מפעילות (לפעילות) מימון	26,467	11,933	13,836	17,227
גידול (קטיון) במזומנים	9,290	(35,827)	9,799	(8,822)
יתרת מזומנים לתחילת התקופה	107,114	116,532	97,305	90,021
השפעת תנועות בשער החליפין על יתרות מזומנים	128	(633)	139	(1,127)
יתרת מזומנים לסוף התקופה	116,532	80,072	107,243	80,072
ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו				
ריבית שהתקבלה	28,182	13,698	8,754	7,224
ריבית ששולמה	(17,801)	(8,467)	(4,306)	(4,473)
דיבידנדים שהתקבלו	28	18	11	13
מסים על הכנסה ששולמו	(4,865)	(4,883)	(837)	(1,427)
מסים על הכנסה שהתקבלו	11	424	7	191

* סווג מחדש.
(1) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית

א. כללי

תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 נערכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית (US GAAP).

כללי חשבונאות מקובלים בבנקים בארצות-הברית - כללי החשבונאות שבנקים אמריקאים שנסחרים בארצות-הברית נדרשים ליישם בהתאם להיררכיה שנקבעה בתקן חשבונאות ASC 105-10 לקודיפיקציה (FAS 168) של המוסד לתקינה חשבונאית בארצות-הברית ובהתאם להנחיות ועמדות של רשות ניירות-ערך האמריקאית ורשויות הפיקוח על הבנקים בארצות-הברית. בנוסף לכך, בהתאם להנחיות הפיקוח על הבנקים, למרות ההיררכיה שנקבעה ב-FAS 168, הובהר כי כל עמדה שנמסרה לציבור על-ידי רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות-הברית או על-ידי צוות רשויות הפיקוח על הבנקים בארצות-הברית לגבי אופן היישום של כללי החשבונאות המקובלים בארצות-הברית היא כלל חשבונאות מקובל בארצות-הברית.

כללי החשבונאות שלפיהם נערכה תמצית דוחות כספיים אלה יושמו בעקביות לכללים שלפיהם נערכו הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2024.

תמצית הדוחות הכספיים אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים לעיל ויש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024 והביאורים הנלווים להם.

תמצית הדוחות הכספיים אושרה לפרסום על-ידי דירקטוריון הבנק ביום 12 באוגוסט 2025.

ב. שימוש באומדנים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת הבנק בהנחות, בהערכות ובאומדנים שונים, המשפיעים על יישום המדיניות, על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של הבנק. יתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור, יהיה שונה מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

שיקול הדעת והאומדנים של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הבנק וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף, שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה עודכנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. סדרת מענקים והטבות ללקוחות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל

1. מתווה ההקלות של בנק ישראל מחודש פברואר 2025

ביום 30 במרץ 2025 הודיע הבנק על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות. זאת בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל שפורסם במהלך חודש פברואר 2025 ואומץ על-ידי המערכת הבנקאית, אשר במסגרתו יוקצה סכום שנתי כולל של 1.5 מיליארד ש"ח (ככל שהמתווה יימשך שנתיים סך עלותו תעמוד על כ-3 מיליארד ש"ח), כאשר החלוקה בין הבנקים השונים תהיה לפי נתח השוק אשר נקבע בהתבסס על הרווח היחסי של כל בנק. בהתאם לכך חלקו של הבנק כ-400 מיליון ש"ח לשנה. נתח השוק עבור המתווה בשנה השנייה (ככל שרלוונטי), עשוי להשתנות בהתאם לנתוני הרווחיות המעודכנים של הבנקים במערכת.

להלן פירוט של עיקרי המענקים וההטבות בהתאם למתווה הבנק לרבעון השני של שנת 2025. המענקים וההטבות בהתאם למתווה כאמור ייבחנו מחדש מדי רבעון. בשלב זה טרם גובשו ההטבות לרבעון השלישי של שנת 2025.

- הפחתת ריבית על עו"ש חובה ומנגנון עו"ש מקזז (קזזז אוטומטי בין יתרות חובה ויתרות זכות במהלך החודש כמוגדר במתווה) עבור לקוחות פרטיים. עלות ההטבה תוכר כהפחתת הכנסות ריבית.
- פטור מעמלות עו"ש ועמלות ניירות-ערך לאוכלוסיות נבחרות כפי שהוגדרו במתווה הבנק. עלות ההטבה תוכר כקטון בהכנסות מעמלות.
- מענקים כספיים בסך 1,000-250 ש"ח לאוכלוסיות נבחרות בהתאם לפעילותן הפיננסית למועד פרסום המתווה. עלות ההטבה תוכר כהוצאות מימון שאינן מריבית.

ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך)

2. מתווה הטבות והקלות ללקוחות על רקע מבצע עם כלביא

ביום 17 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל מתווה סיוע ללקוחות על רקע מבצע עם כלביא. בהמשך לאמור, ביום 26 ביוני 2025 הודיע הבנק על סדרת הטבות והקלות ללקוחות פרטיים אשר מרחיבה את מתווה ההקלות של בנק ישראל. להלן פירוט עיקרי ההקלות והטיפול החשבונאי.

- לקוחות שפוננו מבתיים או משקי בית שנפצעו בעקבות המלחמה - דחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100 אלף ש"ח לתקופה של 3 חודשים ללא ריבית ועמלות.
 - לקוחות שפוננו מבתיים - החזר של 2 תשלומי משכנתה של עד 7,000 ש"ח כל אחד (14,000 ש"ח סך-הכל), עלות ההטבה מוכרת בסעיף הוצאות מימון שאינן מריבית. כמו-כן, דחיית תשלומי משכנתה (ללא הגבלת סכום) ל-3 חודשים ללא ריבית ועמלות, עלות ההטבה מוכרת כקיטון בהכנסות ריבית.
 - לקוחות שפוננו מבתיים אשר קיבלו מענק כספי מהמדינה - מענק נוסף של 1,000 ש"ח, עלות ההטבה מוכרת כקיטון בהכנסות מימון שאינן מריבית.
 - עסקים שנפגעו (בעלי עסק שנפגעו או עסקים שלא היו פעילים בזמן המבצע) - דחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות. כמו-כן, הלוואה בריבית מוטבת בסכום של עד 100 אלף ש"ח, לתקופה של שנתיים עם אפשרות לגרייס של עד חצי שנה. עלות ההטבות מוכרת כקיטון בהכנסות ריבית.
 - משרתי מילואים בעלי עסקים - פטור לחודשיים מחיוב ריבית על יתרת החובה בעו"ש בחשבון העסקי עד 30 אלף ש"ח. עלות ההטבה מוכרת כקיטון בהכנסות ריבית לאורך תקופת מתן ההטבה.
- ההטבות שהוכרו ברבעון השני של שנת 2025 בגין המתווים האמורים (לרבות תרומות) הסתכמו לסך של כ-138 מיליון ש"ח.

ד. מסים

1. בהמשך לאמור בביאור 15.ה. בדוחות הכספיים לשנת 2024, ביום 31 במרץ 2025 החליטה אסיפת בעלי המניות של הפועלים שוויץ על תחילת הפירוק של החברה. כתוצאה מכך הכיר הבנק ברבעון הראשון לשנת 2025 בהכנסות מסים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח.
2. בהמשך לאמור בביאור 8.ה. בדוחות הכספיים לשנת 2024, יתרת ההפרשה למס בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025 כוללת סכום בגין תשלום מס מיוחד.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
א. הכנסות ריבית*				
12,983	13,920	6,950	7,348	מאשראי לציבור**
78	48	36	24	מאשראי לממשלות
374	295	156	170	מפיקדונות בבנקים
1,426	1,219	788	540	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
58	55	15	34	מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
2,282	2,726	1,165	1,449	מאגרות-חוב
17,201	18,263	9,110	9,565	סך-כל הכנסות ריבית
ב. הוצאות ריבית*				
(8,166)	(8,056)	(4,181)	(4,091)	על פיקדונות הציבור
(66)	(30)	(35)	(20)	על פיקדונות הממשלה
(151)	(130)	(73)	(59)	על פיקדונות מבנקים
(160)	(486)	(116)	(274)	על ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(439)	(477)	(307)	(318)	על אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(21)	(13)	(14)	(7)	על התחייבויות אחרות
(9,003)	(9,192)	(4,726)	(4,769)	סך-כל הוצאות ריבית
8,198	9,071	4,384	4,796	סך הכנסות ריבית, נטו
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית***				
102	1	48	(1)	הכנסות ריבית
(43)	5	(23)	-	הוצאות ריבית
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות-חוב				
215	297	109	146	מוחזקות לפדיון
1,690	1,951	856	1,015	זמינות למכירה
377	478	200	288	למסחר
2,282	2,726	1,165	1,449	סך-הכל כלול בהכנסות ריבית

* כולל השפעת יחסי גידור.
** מוצג בניכוי הטבות ללקוחות שהוענקו בעקבות המלחמה, בסך של כ-42 וכ-48 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024: כ-23 וכ-76 מיליוני ש"ח, בהתאמה).
*** פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א ו-ב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית

א. הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
1. מפעילות במכשירים נגזרים				
1,961	(3,008)	1,139	(3,865)	סך-הכל מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾
2. מהשקעה באגרות-חוב				
181	253	47	76	רווחים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה
(457)	(135)	(107)	(27)	הפסדים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה ⁽²⁾
(276)	118	(60)	49	סך-הכל מהשקעה באגרות-חוב
3. הפרשי שער, נטו				
(1,508)	3,308	(916)	4,032	
4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות				
208	184	73	129	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר, נטו ⁽³⁾⁽⁴⁾
15	18	11	13	דיבידנד ממניות שאינן למסחר
223	202	84	142	סך-הכל מהשקעה במניות
5. אחר*				
157	(143)	89	(103)	
557	477	336	255	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר

* לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-149 וכ-260 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ובניכוי הטבות ללקוחות שהוענקו בעקבות המלחמה, בסך של כ-49 וכ-49 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024: כ-21 וכ-26 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

(1) מכשירים נגזרים המהווים חלק ממערך ניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק, אשר לא יועדו ליחסי גידור.

(2) לרבות הפרשות לירידת-ערך בסך של כ-0 וכ-0 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024: כ-0 וכ-0 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

(3) לרבות הפרשות לירידת-ערך בסך של כ-5 וכ-9 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024: כ-0 וכ-12 מיליוני ש"ח, בהתאמה).

(4) לרבות רווחים והפסדים ממדידה לפי שווי הוגן של מניות שמתקיים לגביהן שווי הוגן זמין וכן התאמות מעלה או מטה של מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר*

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024	2025	
145	245	72	118	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר
(108)	100	(86)	124	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו ⁽¹⁾
37	345	(14)	242	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות מסחר**
594	822	322	497	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרת מסחר, לפי חשיפת סיכון:
(267)	39	(175)	37	חשיפת ריבית
278	264	150	184	חשיפת מטבע-חוץ
26	42	11	21	חשיפה למניות
37	345	(14)	242	סך-הכל

* כולל הפרשי שער שנבעו מפעילות מסחר.

** להכנסות ריבית מהשקעה באגרות-חוב למסחר ראה [ביאור 2](#).

(1) מזה: חלק הרווחים (ההפסדים) הקשורים לאגרות-חוב למסחר שעדיין מוחזקות ליום המאזן בסך של כ-193 וכ-153 מיליוני ש"ח לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, בהתאמה (לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024: כ-83) מיליוני ש"ח וכ-102) מיליוני ש"ח, בהתאמה).

ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס

1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו-2024

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה		רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק
התאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	התאמות בגין אקטואריות בגין הטבות לעובדים	סך-הכל		
(143)	(914)	(1,057)	-	(1,057)
353	13	366	-	366
210	(901)	(691)	-	(691)
(998)	(1,059)	(2,057)	-	(2,057)
(184)	175	(9)	-	(9)
(1,182)	(884)	(2,066)	-	(2,066)

במיליוני ש"ח

ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

א. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לאחר השפעת מס (המשך)
2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ו-2024

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן זכויות של מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן זכויות של מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן זכויות של מניות הבנק	בלתי מבוקר		
			התאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	התאמות בגין אקטואריות בגין הטבות לעובדים	סך-הכל
יתרה ליום 1 בינואר 2025	(296)	(973)	(1,269)	-	(1,269)
שינוי נטו במהלך התקופה	506	72	578	-	578
יתרה ליום 30 ביוני 2025	210	(901)	(691)	-	(691)
יתרה ליום 1 בינואר 2024	(999)	(1,087)	(2,086)	-	(2,086)
שינוי נטו במהלך התקופה	(183)	203	20	-	20
יתרה ליום 30 ביוני 2024	(1,182)	(884)	(2,066)	-	(2,066)

3. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר בשנת 2024

רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן זכויות של מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן זכויות של מניות הבנק	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן זכויות של מניות הבנק		
		התאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	התאמות בגין אקטואריות בגין הטבות לעובדים	סך-הכל
מבוקר				
יתרה ליום 1 בינואר 2024	(999)	(1,087)	(2,086)	-
שינוי נטו במהלך השנה	703	114	817	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	(296)	(973)	(1,269)	-

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס
1. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בשנת 2025 ובשנת 2024

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני 2024			30 ביוני 2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן					
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	604	(220)	384	(326)	104
(רווחים) הפסדים בגין אגרות-חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽¹⁾	(49)	18	(31)	60	(22)
שינוי נטו במהלך התקופה	555	(202)	353	(266)	82
הטבות לעובדים					
רווח (הפסד) אקטוארי נטו במהלך התקופה*	(6)	2	(4)	239	(82)
(רווחים) הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽²⁾	26	(9)	17	28	(10)
שינוי נטו במהלך התקופה	20	(7)	13	267	(92)
סך-הכל השינוי נטו במהלך התקופה	575	(209)	366	1	(10)

* בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה.
(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. פירוט נוסף ראה [בביאור 3](#).
(2) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות.

2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני בשנת 2025 ובשנת 2024

לשישה חודשים שהסתיימו ביום					
30 ביוני 2024			30 ביוני 2025		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן					
רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	919	(340)	579	(538)	184
(רווחים) הפסדים בגין אגרות-חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽¹⁾	(118)	45	(73)	276	(105)
שינוי נטו במהלך התקופה	801	(295)	506	(262)	79
הטבות לעובדים					
רווח (הפסד) אקטוארי נטו במהלך התקופה*	57	(20)	37	252	(86)
(רווחים) הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽²⁾	54	(19)	35	57	(20)
שינוי נטו במהלך התקופה	111	(39)	72	309	(106)
סך-הכל השינוי נטו במהלך התקופה	912	(334)	578	47	(27)

* בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.
(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. פירוט נוסף ראה [בביאור 3](#).
(2) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות.

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר (המשך)

ב. השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר, לפני השפעת מס ואחרי השפעת מס (המשך)
3. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לשנת 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	
השינויים במרכיבי רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן			
334	(126)	208	רווחים (הפסדים) נטו שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן
768	(273)	495	(רווחים) הפסדים בגין אגרות-חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽¹⁾
1,102	(399)	703	שינוי נטו במהלך השנה
הטבות לעובדים			
65	(22)	43	רווח (הפסד) אקטוארי נטו במהלך השנה*
108	(37)	71	(רווחים) הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽²⁾
173	(59)	114	שינוי נטו במהלך השנה
1,275	(458)	817	סך-הכל השינוי נטו במהלך השנה

* בעיקר משקף התאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה והפחתה של סכומים שנרשמו בעבר ברווח כולל אחר.
(1) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. פירוט נוסף ראה [בביאור 3](#).
(2) הסכום לפני מס מדווח בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות אחרות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך

ליום 30 ביוני 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	15,043	-	-	(195)	14,848
של ממשלות זרות	1,788	-	-	(144)	1,644
של מוסדות פיננסיים בישראל	536	(20)	16	-	552
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון	17,367	(20)	16	(339)	17,044
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	59,006	-	469	(286)	59,006
של ממשלות זרות	27,533	-	282	(4)	27,533
של מוסדות פיננסיים בישראל	222	-	4	-	222
של מוסדות פיננסיים זרים	12,124	-	144	(6)	12,124
של אחרים זרים	1,660	-	20	(1)	1,660
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	100,545	-	919 ⁽¹⁾	(297) ⁽¹⁾	100,545
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
מניות שאינן למסחר	5,443	-	556 ⁽²⁾	(262) ⁽²⁾	5,443
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ⁽³⁾	3,603	-	289	(306)	3,603
סך-הכל ניירות הערך שאינם למסחר	123,355	(20)	1,491	(898)	123,032

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.

(1) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" במסגרת רווח כולל אחר.

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת-ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה [ביאור 16.ג](#).

הערות:

א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה [ביאור 2](#) ו**ביאור 3**.

ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2025					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות- עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
4 ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	22,954	-	123	(49)	22,954
של ממשלות זרות	3,738	-	34	(5)	3,738
של מוסדות פיננסיים זרים	104	-	-	-	104
של אחרים זרים	104	-	-	-	104
סך-כל ניירות הערך למסחר	26,900	-	157 ⁽¹⁾	(54) ⁽¹⁾	26,900**
סך-כל ניירות הערך ⁽²⁾⁽³⁾	150,255	(20)	1,648	(952)	149,932

פחות מ-12 חודשים		12 חודשים ומעלה		שווי הוגן	
הפסדים שטרם מומשו	סך-הכל	הפסדים שטרם מומשו	סך-הכל	0-20%	20-40%
שווי הוגן	סך-הכל	שווי הוגן	סך-הכל	סך-הכל	סך-הכל

5 שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות-חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם מומש, ללא הפסדי אשראי

אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	4,031	(111)	-	(111)	(175)
של ממשלות זרות	12,063	(2)	-	(2)	(2)
של מוסדות פיננסיים זרים	1,025	(5)	-	(5)	(1)
של אחרים זרים	15	(1)	-	(1)	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	17,134	(119)	-	(119)	(178)

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
** מזה: ניירות-ערך בסך 3,635 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות-ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.
(1) נזקפו לדוח רווח והפסד.
(2) מזה: ניירות-ערך בסך של כ-37.9 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.
(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-1,359 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה [ביאור 2](#) וביאור 3.
ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	14,092	-	-	(621)	13,471
של ממשלות זרות	1,980	-	-	(257)	1,723
של מוסדות פיננסיים בישראל	469	(14)	17	-	486
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון	16,541	(14)	17	(878)	15,680
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	52,881	-	20	(1,344)	52,881
של ממשלות זרות	20,982	-	40	(211)	20,982
של מוסדות פיננסיים בישראל	166	-	-	-	166
של מוסדות פיננסיים זרים	8,777	-	92	(48)	8,777
של אחרים זרים	1,765	-	25	(4)	1,765
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	84,571	-	(1)177	(1)1,607	84,571
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
הערך במאזן					
עלות (במניות-עלות) מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*	
מניות שאינן למסחר					
4,503	-	(2)394	(2)(287)	4,610	
3,060	-	222	(267)	3,015	
107,059	(14)	588	(2,772)	104,861	
105,722					

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.

(1) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" במסגרת רווח כולל אחר.

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת-ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה [ביאור 16.g](#).

הערות:

- א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה [ביאור 2](#) ו**ביאור 3**.
- ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 30 ביוני 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות- עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
4 ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	17,970	18,104	-	2	(136)
של ממשלות זרות	243	243	-	-	-
של אחרים זרים	13	14	-	-	(1)
סך-כל ניירות הערך למסחר	18,226	18,361	-	2 ⁽¹⁾	(137) ⁽¹⁾
סך-כל ניירות הערך ⁽²⁾⁽³⁾	123,948	125,420	(14)	590	(2,909)

פחות מ-12 חודשים			12 חודשים ומעלה		
שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	סך-הכל	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	סך-הכל
	0-20%	20-40%		0-20%	20-40%

5 שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות-חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם מומש, ללא הפסדי אשראי

אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	19,473	(471)	-	(471)	(873)
של ממשלות זרות	11,377	(102)	-	(102)	(109)
של מוסדות פיננסיים זרים	2,328	(37)	-	(37)	(11)
של אחרים זרים	338	(4)	-	(4)	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	33,516	(614)	-	(614)	(993)

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.
** מזה: ניירות-ערך בסך 632 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות-ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.
(1) נזקפו לדוח רווח והפסד.
(2) מזה: ניירות-ערך בסך של כ-21.8 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.
(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-845 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

- א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה [ביאור 2](#) ו**ביאור 3**.
ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(1) אגרות-חוב המוחזקות לפדיון					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	15,715	-	-	(371)	15,344
של ממשלות זרות	1,930	-	-	(235)	1,695
של מוסדות פיננסיים בישראל	486	(11)	13	-	499
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון	18,131	(11)	13	(606)	17,538
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	49,459	-	177	(421)	49,459
של ממשלות זרות	18,399	-	35	(31)	18,399
של מוסדות פיננסיים בישראל	246	-	5	-	246
של מוסדות פיננסיים זרים	13,059	-	120	(56)	13,059
של אחרים זרים	1,802	-	26	(1)	1,802
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	82,965	-	363 ⁽¹⁾	(509) ⁽¹⁾	82,965
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
הערך במאזן					
עלות מופחתת (במניות-עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*	
מניות שאינן למסחר					
4,733	-	452 ⁽²⁾	(318) ⁽²⁾	4,867	
3,373	-	205	(317)	3,261	
105,986	(11)	828	(1,433)	105,370	
105,963					

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.

(1) כלולים בהון בסעיף "התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן" במסגרת רווח כולל אחר.

(2) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(3) מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין - מוצגות לפי עלות בניכוי ירידת-ערך מותאמת, מעלה או מטה, למחירים נצפים בעסקות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה [ביאור 1.16](#).

הערות:

- א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה [ביאור 2](#) ו**ביאור 3**.
- ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024					
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות- עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
4 ניירות-ערך למסחר					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	14,971	14,989	-	43	(61)
של ממשלות זרות	790	825	-	-	(35)
של מוסדות פיננסיים זרים	114	114	-	-	-
סך-כל ניירות הערך למסחר	15,875	15,928	-	43 ⁽¹⁾	(96) ⁽¹⁾
סך-כל ניירות הערך ⁽²⁾⁽³⁾	121,838	121,914	(11)	871	(1,529)

פחות מ-12 חודשים			12 חודשים ומעלה		
שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	סך-הכל	שווי הוגן	הפסדים שטרם מומשו	סך-הכל
	0-20%	20-40%		0-20%	20-40%

5 שווי הוגן והפסדים שטרם מומשו, לפי משך זמן ושיעור ירידת הערך, של אגרות-חוב זמינות למכירה הנמצאות בפוזיציית הפסד שטרם מומש, ללא הפסדי אשראי					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	19,551	(102)	-	(102)	(319)
של ממשלות זרות	8,999	(29)	-	(29)	(2)
של מוסדות פיננסיים זרים	5,313	(52)	-	(52)	(4)
של אחרים זרים	253	(1)	-	(1)	14
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	34,116	(184)	-	(184)	18,146

* נתוני שווי הוגן מבוססים בדרך-כלל על שערי בורסה, אשר לא בהכרח משקפים את המחיר שיתקבל ממכירת ניירות-ערך בהיקפים גדולים.

** מזה: ניירות-ערך בסך 1,433 מיליוני ש"ח שסווגו כניירות-ערך למסחר משום שהבנק בחר למדוד אותם בהתאם לחלופת השווי ההוגן, למרות שהם לא נרכשו למטרות מסחר.

(1) נזקפו לדוח רווח והפסד.

(2) מזה: ניירות-ערך בסך של כ-31.8 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.

(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-1,922 מיליוני ש"ח מוצגים במסגרת סעיף אשראי לציבור.

הערות:

- א. לפירוט תוצאות הפעילות בהשקעות באגרות-חוב וכן במניות - ראה [ביאור 2 וביאור 3](#).
- ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

1. חובות, אגרות-חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי

ליום 30 ביוני 2025						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*	
יתרת חוב רשומה						
394,115	134,323	259,792	-	-	259,792	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
216,416	-	216,416	36,989	145,094	34,333	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
610,531	134,323	476,208	36,989	145,094	294,125	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
2,404	-	2,404	257	947	1,200	חובות לא צוברים
130	-	130	63	-	67	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
5,006	-	5,006	294	1	4,711	חובות בעייתיים אחרים
7,540	-	7,540	614	948	5,978	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,282	47	4,235	-	-	4,235	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
2,921	-	2,921	1,416	625	880	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
7,203	47	7,156	1,416	625	5,115	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
667	-	667	174	86	407	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
549	-	549	89	-	460	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ-181 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.

ליום 30 ביוני 2024						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*	
יתרת חוב רשומה						
339,272	112,728	226,544	-	-	226,544	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
196,535	-	196,535	35,354	134,331	26,850	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
535,807	112,728	423,079	35,354	134,331	253,394	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
3,449	-	3,449	234	834	2,381	חובות לא צוברים
123	-	123	69	-	54	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,949	-	4,949	340	-	4,609	חובות בעייתיים אחרים
8,521	-	8,521	643	834	7,044	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,376	43	4,333	-	-	4,333	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
2,449	-	2,449	1,182	530	737	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,825	43	6,782	1,182	530	5,070	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
1,029	-	1,029	151	70	808	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
568	-	568	84	-	484	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ-138 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.
** סווג מחדש.

ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מבוקר
במיליוני ש"ח

1. חובות, אגרות-חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה, אשראי לציבור ויתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*	
יתרת חוב רשומה						
356,875	112,527	244,348	-	-	244,348	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
205,955	-	205,955	35,600	139,979	30,376	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
562,830	112,527	450,303	35,600	139,979	274,724	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
2,678	-	2,678	241	844	1,593	חובות לא צוברים
105	-	105	60	-	45	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
5,218	-	5,218	307	-	4,911	חובות בעייתיים אחרים
8,001	-	8,001	608	844	6,549	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,106	28	4,078	-	-	4,078	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
2,742	-	2,742	1,299	598	845	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,848	28	6,820	1,299	598	4,923	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
645	-	645	149	77	419	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
638	-	638	85	-	553	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ-160 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.
** סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי
8,119	35	8,084	1,447	738	5,899
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025					
302	16	286	52	(20)	254
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(300)	-	(300)	(144)	-	(156)
מחיקות חשבונאיות					
211	-	211	108	-	103
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(89)	-	(89)	(36)	-	(53)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
8,332	51	8,281	1,463	718	6,100
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025 ⁽¹⁾					
1,129	4	1,125	47	93	985
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי
7,878	43	7,835	1,170	584	6,081
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024					
(49)	6	(55)	108	(8)	(155)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(283)	-	(283)	(158)	-	(125)
מחיקות חשבונאיות					
302	-	302	100	-	202
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
19	-	19	(58)	-	77
מחיקות חשבונאיות, נטו					
7,848	49	7,799	1,220	576	6,003
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024 ⁽¹⁾					
1,023	6	1,017	38	46	933
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					

ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

2. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי
7,936	33	7,903	1,343	675	5,885
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)					
564	18	546	212	43	291
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(616)	-	(616)	(310)	-	(306)
מחיקות חשבונאיות					
448	-	448	218	-	230
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(168)	-	(168)	(92)	-	(76)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
8,332	51	8,281	1,463	718	6,100
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
1,129	4	1,125	47	93	985
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי
7,989	44	7,945	1,112	628	6,205
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)					
(63)	5	(68)	256	(52)	(272)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(559)	-	(559)	(339)	-	(220)
מחיקות חשבונאיות					
481	-	481	191	-	290
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(78)	-	(78)	(148)	-	70
מחיקות חשבונאיות, נטו					
7,848	49	7,799	1,220	576	6,003
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
1,023	6	1,017	38	46	933
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 7 פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
בישראל			
לפי דרישה			
148,045	148,738	146,771	אינם נושאים ריבית
143,679	128,599	142,340	נושאים ריבית
291,724	277,337	289,111	סך-הכל לפי דרישה
250,982	243,243	256,691	לזמן קצוב
542,706	520,580	545,802	סך-כל פיקדונות הציבור בישראל*
מחוץ לישראל			
לפי דרישה			
1,576	1,310	1,687	אינם נושאים ריבית
8,649	7,794	10,332	נושאים ריבית
10,225	9,104	12,019	סך-הכל לפי דרישה
21,354	22,928	19,067	לזמן קצוב
31,579	32,032	31,086	סך-כל פיקדונות הציבור מחוץ לישראל
574,285	552,612	576,888	סך-כל פיקדונות הציבור
* מזה:			
215,048	220,948	213,338	פיקדונות של אנשים פרטיים
103,560	94,812	110,627	פיקדונות של גופים מוסדיים
224,098	204,820	221,837	פיקדונות של תאגידים ואחרים

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תקרת הפקדון (במיליוני ש"ח)			
159,952	164,212	162,693	עד 1
134,477	131,799	131,078	מעל 1 עד 10
79,553	80,322	74,933	מעל 10 עד 100
50,911	46,789	48,923	מעל 100 עד 500
149,392	129,490	159,261	מעל 500
574,285	552,612	576,888	סך-הכל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים

א. התחייבות בגין הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
פרישה מוקדמת ופיצויים			
8,011	7,078	8,131	סכום ההתחייבות
(4,090)	(3,831)	(4,265)	השווי ההוגן של נכסי התכנית
3,921	3,247	3,866	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
מענק אי ניצול ימי מחלה			
339	319	342	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
339	319	342	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
מענק יובל			
29	29	28	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
29	29	28	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה			
527	489	501	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
527	489	501	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
סך-הכל			
4,816	4,084	4,737	עודף ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית שנכללו בסעיף "התחייבויות אחרות"*
(26)	(28)	(27)	* מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה

1. מחויבויות ומצב המימון

א. שינוי במחויבות בגין הטבה חזויה, נטו **ז

ליום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר			בלתי מבוקר		
4,343	4,343	4,787	4,323	4,726	מחויבות בגין הטבה חזויה, נטו בתחילת התקופה
118	60	58	30	28	עלות שירות
164	76	93	37	47	עלות ריבית
(65)	(253)	(57)	(240)	7	הפסד (רווח) אקטוארי
-	1	-	1	(1)	שינויים בשערי החליפין של מטבע-חוץ
(370)	(172)	(172)	(96)	(98)	הטבות ששולמו
597	-	-	-	-	צמצומים וסילוקים
4,787	4,055	4,709	4,055	4,709	מחויבות בגין הטבה חזויה, נטו בסוף התקופה
4,509	3,838	4,446	3,838	4,446	מחויבות בגין הטבה מצטברת, נטו בסוף התקופה

* כולל הטבות לאחר פרישה, לרבות מענק אי ניצול ימי מחלה אשר משולם במועד הפרישה.
** הסכומים המוצגים הינם בנטו מנכסי תכנית. לפירוט נוסף, ראה [סעיף ד](#). להלן.

ב. סכומים שהוכרו במאזן המאוחד

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר			בלתי מבוקר
4,787	4,055	4,709	סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות

פרישה מוקדמת ופיצויים

ג. סכומים שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לפני השפעת מס

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר			בלתי מבוקר
1,474	1,338	1,363	הפסד אקטוארי נטו
1,474	1,338	1,363	יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר

ד. תכניות שבהן המחויבות בגין הטבה מצטברת וחזויה עולה על נכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר			בלתי מבוקר
8,877	7,886	8,974	מחויבות בגין הטבה חזויה
8,599	7,669	8,711	מחויבות בגין הטבה מצטברת
(4,090)	(3,831)	(4,265)	שווי הוגן של נכסי התכנית

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

2. הוצאה לתקופה

א. רכיבי עלות ההטבה נטו שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	במיליוני ש"ח				
118	60	58	30	28	עלות שירות
164	76	93	37	47	עלות ריבית
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:					
108	57	54	28	26	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
108	57	54	28	26	סך-הכל הפחתות של סכומים שלא הוכרו
597	-	-	-	-	צמצומים וסילוקים
987	193	205	95	101	סך עלות ההטבה, נטו

ב. שינויים בנכסי תכנית ובמחויבות להטבה שהוכרו ברווח (הפסד) כולל אחר לפני השפעת מס

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	במיליוני ש"ח				
(65)	(253)	(57)	(240)	7	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
(108)	(57)	(54)	(28)	(26)	הפחתה של רווח (הפסד) אקטוארי
-	1	-	1	(1)	שינויים בשערי החליפין של מטבע-חוץ
(173)	(309)	(111)	(267)	(20)	סך-הכל הוכר בהפסד (רווח) כולל אחר
987	193	205	95	101	סך עלות ההטבה נטו
814	(116)	94	(172)	81	סך-הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה ובהפסד (רווח) כולל אחר

3. הנחות*

א. ההנחות על בסיס ממוצע משוקלל המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה ולמדידת עלות ההטבה נטו

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2.37%	2.78%	2.48%	שיעור היוון
1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	שיעור גידול בתגמול ⁽¹⁾

* ההנחות מתייחסות לנתוני הבנק בלבד.

(1) שיעור הגידול בתגמול מושפע ממספר תהליכים המביאים לגידול בעלות השכר. תהליכים אלה כוללים קידומים ושינויים בהגדרות תפקיד, ותק ודירוג.

שיעורי עזיבה משתנים לפי גיל ומגדר ומשקפים שיעור עזיבה משוקלל של כ-8.6% לשנה.

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

3. הנחות* (המשך)

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025		2025	2024	2024
שיעור גידול בתגמול		2.15%	2.37%	2.06%
1.1%-8.2%		1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	1.1%-8.2%

ב. השפעה של שינוי בנקודת אחוז אחת על המחויבות בגין הטבה חזויה לפני השפעת מס

גידול בנקודת אחוז אחת		קיטון בנקודת אחוז אחת		ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
2025		2024	2024	2025	2024	2024
שיעור גידול בתגמול		204	252	(204)	(168)	(210)

4. נכסי תכנית

התחייבות הבנק בגין זכויות עובדים מחושבת בהתבסס על חישוב אקטוארי. חישוב זה מביא בחשבון, בין היתר, את ההסתברות לפרישה מוקדמת בתנאים מיטיבים בכל אחד מהמסלולים הרלוונטיים (פיצויים בשיעורים מוגדלים או פנסיה מוקדמת), את סכומי ההתחייבות בעת הפרישה ואת שווי היעודות באותו מועד. בנוסף, לאור הסכמי העבודה הקיימים בבנק ומהות הסכמי הפרישה בבנק, חשיפת הבנק לשינויים (חיוביים או שליליים) בשווי היעודות, הינה מצומצמת. התחייבות הבנק לתשלום פיצויי פיטורין לעובדי, מכוסה בעיקרה על-ידי יעודות אשר מופקדות בקופות לפיצויים על שם העובדים.

להלן יתרות ההתחייבות לפיצויי פיטורין והיעודות לפיצויי פיטורין:

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
2025		2024
התחייבות לפיצויים		3,888
יעודות לפיצויים		(3,860)
התחייבות נטו		28

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ג. תזרימי מזומנים

1. הפקדות

הפקדות בפועל					תחזית
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025	*2025
מבוקר	בלתי מבוקר				
145	73	76	37	39	152

* אומדן ההפקדות שהבנק צופה לשלמן לתכניות פנסיה להטבה מוגדרת במהלך שנת 2025.

2. הטבות שהבנק צופה לשלם בעתיד

שנה
2025
2026
2027
2028
2033-2029
2034 ואילך
סך-הכל
182
384
379
372
1,690
2,932
5,939

ד. כחלק מתכנית התגמול לחברי ההנהלה והמנהלים הבכירים ובמסגרת יישום הסכמי ההעסקה עימם, הוקצו ביום 3 באפריל 2025 805,111 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של הבנק עבורם (לכ-0.06% מההון המונפק והנפרע של הבנק במועד ההקצאה, אם תמומשנה במלואן) לאחר אישור הדירקטוריון ביום 30 במרץ 2025. חלק מהאופציות היו בגין המרת חלק מהמענק השנתי של המנכ"ל וחברי ההנהלה לשנת 2024 לאופציות בשלות במועד ההענקה ("אופציות מענק") וחלקן ("אופציות נוספות") היו בגין יישום הסכמי העסקה אישיים. במסגרת ההענקה הוקצו סך-הכל: למנכ"ל הבנק - 40,743 אופציות מענק ו-74,746 אופציות נוספות; לחברי הנהלה - 244,721 אופציות מענק ו-444,901 אופציות נוספות לחברי הנהלה ולמנהלים בכירים. מחיר המימוש המקורי של האופציות היו 51.71 ש"ח, כפוף להתאמות. האופציות הוקצו לפי מתאר שפרסם הבנק ביום 8 באפריל 2024 ודוח הצעה פרטית מיום 30 במרץ 2025, ובתנאים המפורטים שם.

ה. בהמשך לאמור בביאור 2.2 ח. בדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לתכנית התייעלות, הנהלת הבנק מנהלת שיח עם ועד העובדים בנושאים שונים, לרבות בנוגע להתייעלות ושינויים ארגוניים בבנק.

ו. על סדר יומה של האסיפה הכללית השנתית של הבנק שזומנה ליום 21 באוגוסט 2025 עומד, בין היתר, אישורם של תנאי הכהונה של יו"ר דירקטוריון הבנק נעם הנגבי, לאחר שאלה אושרו על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון הבנק. להלן תמצית תנאי הכהונה המובאים לאישור האסיפה הכללית, שיחולו ממועד כניסתו של נעם הנגבי לתפקיד היו"ר (18 בפברואר 2025): הכהונה תהיה בהיקף משרה מלאה ובשלה יהיה היו"ר זכאי לגמול שנתי בסך של 3.43 מיליון ש"ח. סכום הגמול השנתי יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס - פברואר 2025) ולו יתווסף מע"מ כדין; היו"ר יהיה זכאי להחזר הוצאות סבירות בגין ביצוע תפקידיו; היו"ר ימשיך להיות מבוסס בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והוא מחזיק כתי שיפו ופטור כפי שמוענקים לנושאי משרה בבנק. תנאי הכהונה עומדים בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 ("חוק התגמול") והוראה 301A בנוגע לתגמול יו"ר דירקטוריון בתאגיד בנקאי ללא גרעין שליטה וכן תואמים את מדיניות התגמול של הבנק. סך התגמול עולה על הסכום הקבוע בסעיף 2(א) לחוק התגמול ולפיכך חלק מהתגמול המוצע ליו"ר לא יותר כהוצאה לצרכי מס בשל הוראות חוק התגמול.

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות

א. חלוקת רווחים

חלוקת דיבידנד על-ידי הבנק כפופה למבחנים ולמגבלות הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים, לרבות הוראות ניהול בנקאי תקין 331. כל חלוקה ושיעור כפופה להחלטה ספציפית של דירקטוריון הבנק לפי שיקול דעתו במועד החלוקה ובהתחשב בהוראות כל דין ובמגבלות על החלוקה ובשיקולים עסקיים, לרבות בהתחשב באסטרטגית הבנק.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק שהיתה עד כה לחלק עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הנובע מפעולות רגילות. מדיניות חלוקת דיבידנד המעודכנת הינה חלוקה מדי רבעון (עם אפשרות לדיבידנד משלים בתקופות עוקבות) בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי. אין במדיניות זו משום התחייבות של הבנק לבצע חלוקת דיבידנד או בדבר שיעור, וכל חלוקה בפועל תהיה על-פי אישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לעמידה בהוראות הדין והתנאים לביצוע חלוקה, לרבות הוראות חוק החברות והוראות בנק ישראל והנחיותיו. שיעור חלוקת הדיבידנד בפועל עשוי להיות מושפע מהיקפי רכישה עצמית של מניות הבנק אם וככל שתבוצע במקביל.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון, בהתאם למדיניות המעודכנת, חלוקת דיבידנד בסך 1,271 מיליון ש"ח (50% מרווחי הרבעון השני לשנת 2025), אשר ישולם ביום 31 באוגוסט 2025.

להלן פרטים בדבר חלוקה כוללת, דיבידנד ששולם/ישולם ורכישות עצמיות של מניות:

מועד הכרזה	מועד תשלום	דיבידנד במזומן			רכישה עצמית של מניות	שיעור רכישה עצמית של מניות*	סכום חלוקה כולל	שיעור חלוקה כולל*
		דיבידנד למניה	דיבידנד במזומן	שיעור חלוקת דיבידנד*				
		באגורות	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			
13.08.2025	31.08.2025	96.594	1,271.0	50%	-	1,271.0	50%	
19.05.2025	03.06.2025	54.546	720.0	30%	250.0	970.0	40%	
03.03.2025	20.03.2025	28.078	372.0	24%	250.0	622.0	40%	
18.11.2024	11.12.2024	38.476	512.0	27%	250.0	762.0	40%	
14.08.2024	09.09.2024	48.302	645.0	29%	250.0	895.0	40%	
20.05.2024	10.06.2024	57.953	775.0	40%		775.0	40%	
07.03.2024	08.04.2024	26.322	352.0	20%		352.0	20%	
16.11.2023	06.12.2023	24.976	334.0	20%		334.0	20%	
14.08.2023	06.09.2023	57.505	769.0	40%		769.0	40%	
22.05.2023	14.06.2023	60.048	803.0	40%		803.0	40%	
08.03.2023	30.03.2023	39.272	525.0	30%		525.0	30%	

* שיעורי החלוקה/רכישה הינם מרווחי הרבעון שקדם למועד החלוקה, במקורב לאחוז השלם.

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ב. תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 12 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון הבנק (לאחר קבלת אישור הפיקוח על הבנקים) תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק בהיקף שלא יעלה על 1 מיליארד ש"ח, החל מיום 15 באוגוסט 2024 ועד ליום 5 באוגוסט 2025 או עד לרכישת כל סכום התכנית, המוקדם מהם. תכנית הרכישה הושלמה במלואה ביום 8 ביולי 2025 כמפורט להלן. תכנית הרכישה בוצעה במסגרת המסחר בבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה התבצעה בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, לאחר שהוחלט על ביצועו בדירקטוריון, היה בלתי הדי, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים. בהתאם לתכנית שאושרה ביום 12 באוגוסט 2024, ביצע שלב א' החל ביום 15 באוגוסט 2024 והוא הושלם ביום 23 בספטמבר 2024. במסגרת שלב א' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 6,983,646 מניות רגילות של הבנק, שהיוו כ-0.52% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח; ביצע שלב ב' החל ביום 19 בנובמבר 2024 והוא הושלם ביום 15 בינואר 2025. במסגרת שלב ב' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 5,809,468 מניות רגילות של הבנק, שהיוו כ-0.43% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח; ביצע שלב ג' החל ביום 4 במרץ 2025 והוא הושלם ביום 23 באפריל 2025. במסגרת שלב ג' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 4,910,321 מניות רגילות של הבנק, שהיוו כ-0.37% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח. ביצע שלב ד' החל ביום 20 במאי 2025 והוא הושלם ביום 8 ביולי 2025. במסגרת שלב ד' של תכנית הרכישה רכש הבנק (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 4,161,599 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-0.31% מההון המונפק והנפרע של הבנק בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח. במסגרת תכנית הרכישה כולה רכש הבנק במצטבר (באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) 21,865,034 מניות רגילות של הבנק, המהוות כ-1.63% מההון המונפק והנפרע של הבנק, בעלות כוללת של 1 מיליארד ש"ח.

ג. הלימות הון בנתוני המאוחד

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	במיליון ש"ח	
1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
58,165	55,596	62,025
הון עצמי רובד 1		
58,165	55,596	62,025
הון רובד 1		
14,627	13,680	15,871
הון רובד 2		
72,792	69,276	77,896
סך-הכל הון כולל		
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
454,175	428,028	475,091
סיכון אשראי		
4,407	4,871	5,088
סיכונים שוק		
34,181	31,963	36,014
סיכון תפעולי		
492,763	464,862	516,193
סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
3. יחס ההון לרכיבי סיכון		
11.80%	11.96%	12.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון		
11.80%	11.96%	12.02%
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
14.77%	14.90%	15.09%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון		
10.23%	10.23%	10.23%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾		
13.50%	13.50%	13.50%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾		

(1) יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הינם 10.0% ו-13.5% בהתאמה (ראה סעיף 7. להלן). ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת שעה.

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ד. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	במיליוני ש"ח	
הון עצמי רובד 1		
58,150	55,506	62,123
-	-	-
58,150	55,506	62,123
סך ההון		
הבדלים בין סך ההון לבין הון עצמי רובד 1		
58,150	55,506	62,123
סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים		
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
(7)	(3)	(6)
מסים נדחים לקבל		
(69)	(33)	(92)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1		
(76)	(36)	(98)
סך-הכל התאמות פיקוחיות וניכויים, לפני התאמות בגין תכניות ההתייעלות		
-	35	-
ולפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1		
91	91	-
סך התאמות בגין תכניות ההתייעלות - הון עצמי רובד 1*		
58,165	55,596	62,025
סך-הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
58,165	55,596	62,025
סך-הכל הון רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
הון רובד 2		
9,175	8,477	10,129
הון רובד 2 - מכשירים, לפני ניכויים		
5,698	5,369	5,964
הון רובד 2 - הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים		
הון רובד 2 - ניכויים:		
246	166	222
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים - הון רובד 2		
14,627	13,680	15,871
סך-הכל הון רובד 2		
72,792	69,276	77,896
סך-הכל הון כולל		

* תקופות קודמות כוללות התאמות בגין תכניות ההתייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים נזקפות בשיעורים שווים על פני 5 שנים ממועד תחילתן.
** תקופות קודמות כוללות התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי הוראות הפיקוח על הבנקים פוחתות בהדרגה עד ליום 1 בינואר 2025.

ה. השפעת התאמות על יחס הון עצמי רובד 1

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	באחוזים	
יחס ההון לרכיבי סיכון		
11.78%	11.93%	12.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות		
0.00%	0.01%	0.00%
השפעת ההתאמות בגין תכניות ההתייעלות*		
0.02%	0.02%	0.00%
השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**		
11.80%	11.96%	12.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון		

* תקופות קודמות כוללות התאמות בגין תכניות ההתייעלות לפי הוראות הפיקוח על הבנקים נזקפות בשיעורים שווים על פני 5 שנים ממועד תחילתן.
** תקופות קודמות כוללות התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים לפי הוראות הפיקוח על הבנקים פוחתות בהדרגה עד ליום 1 בינואר 2025.

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

1. רכיבי הון ונכסי סיכון הנתונים לתנודתיות

הבנק מנהל את יחס הלימות ההון במטרה לעמוד בדרישות ההון המזעריות של הפיקוח על הבנקים. הון הבנק והיקף נכסי הסיכון נתונים לשינויים, בין היתר, בגין הגורמים המפורטים להלן:

- השפעות שינויים בריבית על קרנות ההון מאגרות-חוב זמינות למכירה.
- השפעות שינויים במדד ובשערי חליפין על יתרות הנכסים.
- שינויים אקטואריים כתוצאה משינויים בשיעור הריבית לחישוב התחייבויות הבנק או הנחות אקטואריות אחרות.

להלן קנה מידה להשפעות קיטון בהון וגידול בנכסי סיכון על יחס הון עצמי רובד 1 ליום 30 ביוני 2025:

השפעת קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון עצמי רובד 1	השפעת גידול ב-1 מיליארד ש"ח בסך נכסי הסיכון
בלתי מבוקר	
באחוזים	
(0.02%)	(0.02%)
יחס הון עצמי רובד 1	

2. יעד הלימות ההון ואופן ניהול ותכנון ההון

בהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים, נדרש הבנק בהיותו תאגיד בנקאי משמעותי במיוחד (כזה, שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד מהווה לפחות 24% מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית בישראל), לעמוד ביחס הון עצמי רובד 1 מזערי בשיעור של 10.0% וביחס הון כולל מזערי של 13.5%. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיור לגביהן ניתנה הקלה. בהתאם לכך, יחס הון עצמי רובד 1 המזערי ויחס ההון הכולל המזערי הנדרשים מהבנק על-ידי הפיקוח על הבנקים על בסיס מאוחד, ליום 30 ביוני 2025, הינם 10.23% ו-13.50%, בהתאמה.

לצורך עמידה ביעד הלימות ההון וניהול אפקטיבי של ההון מבוצע תכנון הון בבנק בהתבסס על תכנית העבודה של הבנק והוראות הרגולציה, תוך תרגומן לנכסי הסיכון, ושינויים בהון על רבדיו השונים תוך שמירה על שולי ביטחון. במסגרת תכנון ההון ויחסי ההון, מתבצעים מבחני רגישות שונים. כמו-כן, הבנק עוקב באופן שוטף אחר התוצאות בפועל אל מול התכנון והפערים ביניהם, ובהתאם לצורך בוחן נקטת פעולות נדרשות לצורך עמידה ביעדי הון שנקבעו. כחלק מקביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק כמפורט להלן, מדיניות הבנק הינה להחזיק רמת הלימות הון הגבוהה מהיחס המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ואשר אינה נמוכה מרמת הלימות ההון הנדרשת לכיסוי הסיכונים כפי שהם מוערכים בתהליך הפנימי להערכת הלימות ההון (ה-ICAAP). במסגרת ה-ICAAP, הבנק בוחן את השפעתם של תרחישי קיצון על יחסי הלימות ההון ובהתאם קיימות תכניות הערכות לחזרה להלימות ההון הרגולטורית בקרות אירוע קיצון כאמור.

יעד הון עצמי רובד 1 שנקבע על-ידי הבנק מביא בחשבון, בין היתר, את תוצאות תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק, לרבות תוצאות מבחני הקיצון הפנימיים שערך הבנק, ואת תוצאות הדיונים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים לגבי מאפייני הסיכון הפרטניים של הבנק במסגרת תהליך הסקירה הפיקוחי האחרון שבוצע ומבחני הקיצון האחדים האחרונים שבוצעו. על יסוד תהליכי קביעת יעדי ההון הפנימיים של הבנק ותוצאות הדיונים הפנימיים שהתקיימו עם הפיקוח על הבנקים (כמפורט לעיל), הגדיר דירקטוריון הבנק יעד פנימי של יחס הון עצמי רובד 1 בשיעור שלא יפחת מ-10.5%.

3. הורדת דירוג מדינת ישראל

דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדרג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 30 ביוני 2025 דירוג מדינת ישראל על-ידי S&P הינו A. הורדות דירוג של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיה, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה (היינו הורדה של שני נוטצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36% ו-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה.

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

ט. הנפקת אגרות-חוב צמודות אשראי

בחודש מרץ ויוני 2025 התקשר הבנק בעסקאות אגרות-חוב צמודות אשראי (CLN - Credit Linked Note) בהיקף כולל של כ-1.75 מיליארד ש"ח. אגרות-החוב מוכרות כביטחון פיננסי כשיר בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 203, וכן כביטחון המותר בניכוי בחישוב חבות לקוח לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 313 ובחישוב חבות ענפית לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 315.

י. עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 ו-329 הערכת סיכון אשראי בפרויקטים של בנייה למגורים

ביום 6 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר המעדכן את הוראות ניהול בנקאי תקין כמפורט להלן, לאור עלייה בסיכון האשראי לענף הבינוי והנדל"ן ולשוק הדיור, בין היתר נוכח עלייה משמעותית במכירת דירות במסגרת מבצעי עידוד שונים מטעם היזמים. דרישות החוזר תקפות ממועד פרסומו, העדכונים להוראות יהיו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. בהתאם לחוזר, עודכנה הוראה 203 בנושא מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי. לפי העדכון, אשראי במסגרת הסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים ישוקלל לסיכון ב-150%, אם שיעור החוזים למכירת דירה שבהם נדחה "חלק משמעותי" ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא לינארי) עולה על 25%. "חלק משמעותי" מוגדר כמעל 40% מהמחיר בהסכם הרכישה. נקבעו הוראות מעבר ביחס לפרויקטים קיימים. בנוסף, עודכנה הוראה 329 בנושא מגבלות למתן הלוואות לדיור. בהתאם לעדכון נוסף סעיף אשר קובע כי שיעור הביצועים בגין הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן לא יעלה על 10% מסך הביצועים בגין הלוואות לדיור ברבעון קלנדרי. ליישום ההוראה לא הייתה השפעה מהותית על יחס ההון.

יא. יחס מינוף

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף" (להלן: "ההוראה"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט ושקוף שאינו מבוסס סיכון, אשר יפעל כמדידה משלימה לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי. יחס המינוף מוגדר כיחס בין מדידת ההון למדידת החשיפה. ההון לצורך מדידת יחס המינוף הוא הון רובד 1 כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202. סך החשיפה היא סכום החשיפות המאזניות, חשיפות לנגזרים ולעסקאות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים. בחודש נובמבר 2020 הפיקוח על הבנקים פרסם כהוראת שעה חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 250 בדבר יחס המינוף. תאגיד בנקאי יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-4.5% על בסיס מאוחד. תאגיד בנקאי שסך נכסיו המאזניים על בסיס מאוחד הוא 24% או יותר מסך הנכסים המאזניים במערכת הבנקאית (הבנק הינו תאגיד בנקאי כזה), יעמוד ביחס מינוף שלא יפחת מ-5.5% (במקום 6.0% לפני ההקלה). ביום 20 בדצמבר 2023 פורסם חוזר לפיו תוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025, ולאחר מועד זה יידרש לשוב תוך שני רבעונים ליחס המינוף הנדרש טרם הוראת השעה (6.0%). לאחרונה פורסמה טיוטת חוזר המאריכה את תוקף ההקלה עד ליום 31 בדצמבר 2026.

30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
א. בנתוני המאוחד		
הון רובד 1	62,025	55,596
סך החשיפות	828,755	766,746
		58,165
		810,835
באחוזים		
יחס מינוף	7.48%	7.25%
יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים בתקופת הוראת השעה	5.50%	5.50%
יחס מינוף מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים לאחר תום הוראת השעה	6.00%	6.00%
		7.17%
השפעת גידול		
השפעת קיטון	ב-100 מיליוני ש"ח	ב-1 מיליארד ש"ח
בהון רובד 1	בסך החשיפות	בסך החשיפות
באחוזים		
ב. להלן השפעות על יחס המינוף ליום 30 ביוני 2025:		
יחס מינוף	(0.01%)	(0.01%)

ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות (המשך)

יב. יחס כיסוי הנזילות (LCR)

הבנק מחשב את יחס הנזילות "סולו" ובמאחד מדי יום, בחלוקה לשקלים ומטבע-חוץ, ועוקב אחר היחס בחברות הבנות (אשר נדרשו לעמוד במגבלות נזילות פנימיות המותאמות לאופי פעילותן). היחסים מדווחים כממוצע התצפיות היומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 62.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
באחוזים		
א. בנתוני המאוחד		
יחס כיסוי נזילות	125%	134%
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	100%
ב. בנתוני הבנק		
יחס כיסוי נזילות	124%	133%
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	100%

יג. יחס מימון יציב נטו (NSFR)

הבנק מיישם את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 222 בנושא יחס מימון יציב נטו - NSFR, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס המימון יציב נטו במערכת הבנקאית בישראל. בהתאם להוראה, מטרת יחס המימון היציב נטו הינה לשפר את עמידות פרופיל סיכון הנזילות של התאגידים הבנקאיים בטווח הארוך. יחס המימון היציב נטו מכיל שני מרכיבים: פריטי מימון יציב זמין (מונה) ופריטי מימון יציב נדרש (מכנה). "מימון יציב זמין" מוגדר כחלק מההון ומההתחייבויות שניתן להסתמך עליו על פני אופק הזמן המובא בחשבון ביחס המימון היציב נטו, המשתרע על פני שנה אחת. סכום המימון היציב הוא פונקציה של מאפייני הנזילות והתקופות הנותרות לפירעון של הנכסים השונים המוחזקים על-ידי התאגיד, וכן של חשיפותיו החוץ-מאזניות.

ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
באחוזים		
בנתוני המאוחד		
יחס מימון יציב נטו	117%	127%
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	100%

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

30 ביוני		31 בדצמבר
2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר
1,212	1,494	1,303
1. התחייבות לרכישת ניירות-ערך		
719	943	845
2. הקמה של בניינים וציוד ורכישתם		

3. פעילות מכירת אשראי

הטבלה שלהלן מסכמת את פעילות מכירת האשראי של הבנק:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר		
-	-	-	-	231
הערך בספרים של האשראי שנמכר				
-	-	-	-	231
תמורה שהתקבלה במזומן				
-	-	-	-	-
סך-הכל רווח (הפסד) נטו ממכירת אשראי				

4. בהמשך לאמור בביאור 25.ב.10 לדוחות לשנת 2024, הסכומים המבוטחים בפוליסות ביטוח מקרקעין, פוליסות ביטוח ערבויות חוק מכר ופוליסות ביטוח להלוואות דיור הסתכמו בכ-43.3 מיליארד ש"ח ליום 30 ביוני 2025 בהשוואה לסך של כ-44.3 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. הליכים משפטיים

קבוצת הבנק (הבנק וחברות מאוחדות שלו) הינה צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, שנקטו נגדה לקוחותיה, לקוחותיה בעבר וכן צדדים שלישיים שונים. עילות התביעות נגד קבוצת הבנק שונות ומגוונות. לדעת הנהלת הבנק, בין היתר בהסתמך על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי תביעות תלויות, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה. סכום החשיפה הנוספת בשל תביעות שהוגשו נגד הבנק בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן הינה אפשרית (Reasonably Possible) (ולכן לא קיימת בגינה הפרשה), מסתכם ליום 30 ביוני 2025 בכ-1,126 מיליוני ש"ח.

א. לפרטים בדבר פירוט התביעות המהותיות, לרבות בקשות לאישור כתובענות כתביעות ייצוגיות, ראה [ביאור 25.ג.א\) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#) (להלן: "הדוחות לשנת 2024"). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס למפורט בביאור 25.ג.א) האמור, למעט המפורט להלן:

- 1.** באשר לשתי תביעות המתנהלות כנגד קבוצת הבנק, המתוארות בביאור 1.א.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024, כשחלק הארי של הסכומים הנתבעים בהן חופפים: בחודש אוגוסט 2025 דחה בית המשפט הפדרלי לערעורים את התביעה כנגד הפועלים שווייץ אשר הוגשה על-ידי המפרק של Fairfield Sentry Ltd ("קרן פיירפילד"), שהשקיעה בשעתו את רוב נכסיה בקרנות מאדוף (Bernard L Madoff Investment Services LLC). התביעה האחרת שהוגשה כנגד הבנק והפועלים שווייץ והנזכרת בביאור האמור מוסיפה להתנהל.
- 2.** באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 2.א.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024, בה נטען, בין היתר, כי לקוחות הבנק אשר היו או הינם זכאים לחסות תחת הגדרת "עסק קטן", שילמו עמלות שלא בהתאם לתעריפון החל על עסק קטן, ומבלי שהבנק יידע לקוחות אלו כי קיימת האפשרות לסווגם כעסק קטן, ההליך המשפטי מתנהל במקביל להליך גישור.

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הליכים משפטיים (המשך)

3. באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 4.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024 בה נטען, בין היתר, כי הבנק הפר את חובות האיתור והדיווח לבעלי החשבונות, בקשר עם פיקדונות ללא תנועה, כהגדרתם בפקודת הבנקאות - לאחר הליך גישור, הגישו הבנק והמבקשים לבית המשפט המחוזי מרכז, ביום 3 במרץ 2025, בקשה לאישור הסדר פשרה לפי סעיף 18 לחוק התובענות הייצוגיות בהליך האמור. לפי עיקרי הסכם הפשרה, לסילוק וויתור מלא של טענות הקבוצה כנגד הבנק, לאחר קבלת אישור בית המשפט, ישלם הבנק סך כולל של 65 מיליון ש"ח לחברי הקבוצה ובנוסף כ-9.4 מיליון ש"ח בצירוף מע"מ גמול ושכר טרחה ובין הצדדים יתגבש מעשה בית דין. אין בפשרה משום הודאה של מי מהצדדים בטענות הצד האחר. הסכם הפשרה טעון את אישורו של בית המשפט, ואין ודאות שאישור זה יינתן. ביום 29 ביוני 2025 הוגשה עמדת הגורמים המקצועיים במדינה להסדר הפשרה, ממנה עולה כי הגורמים המקצועיים אינם מתנגדים לעיקרי הסדר הפשרה, בכפוף לשתי הערות: האחת, כי להסדר הפשרה יתווסף סעיף לפיו במקרים שבהם החשבון הועבר לניהול האפוסטרופוס הכללי, הכספים יועברו ישירות אליו, והשנייה אי מתן פטור מתשלום חלקה השני של האגרה. טרם ניתנה החלטת בית המשפט.

4. באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 9.א.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024 בה נטען, בתמצית ובין היתר, כי הבנק אינו משלם ריבית על יתרות זכות בחשבונות עו"ש בבנק באופן ישיר או באמצעות מכשירים פיננסיים אוטומטיים שהבנק מאפשר שימוש בהם לחלק מלקוחותיו - ביום 3 ביוני 2025 הוגשה לתיק עמדת מאסדר שעיקרה הוא שהתערבות רגולטורית במנגנוני התמחור של הגופים העסקיים, ובפרט בכל הנוגע לריביות, עלולה להסב נזק מהותי ליעילות והתפתחות של המערכת הפיננסית.

ב. בנוסף, לא תלויות ועומדות נגד קבוצת הבנק תביעות (לרבות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות) מהותיות שלדעת הנהלת הבנק, בהסתמך על חוות דעת משפטיות, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהן.

ג. הליכים אחרים ובקשות לאישור תביעות נגזרות

לפרטים בדבר הליכים אחרים ובקשות לאישור תביעות נגזרות, ראה [ביאור 2.ג.25 \(ג\) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#) (להלן: "הדוחות לשנת 2024"). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור 2.ג.25 (ג), למעט כמפורט להלן:

1. באשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה נגד הבנק, נושאי משרה ורואי החשבון המבקרים של הבנק בעניין נזקים שנגרמו לבנק בעקבות החקירה האמריקאית, פסק דין המאשר הסדר פשרה שהושג בין הצדדים וערעור על פסק הדין שהגיש מתנגד להסדר הפשרה לבית המשפט העליון, כמתואר בביאור 2.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024. ביום 9 ביולי 2025 נערך דיון בערעור בבית המשפט העליון. לאחר שהמערער שמע את הערות בית המשפט, הוא הודיע כי אינו עומד על הערעור ובהתאם דחה בית המשפט העליון את הערעור ופסק הדין שאישר את הסדר הפשרה הפך חלוט. לאור האמור, צפוי הבנק להכיר בדוחותיו הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2025 ברווח של כ-380 מיליון ש"ח נטו, לאחר מס, בשל הסכומים שהתקבלו מהמבטחים ומנושאי המשרה.

2. באשר לבקשה לגילוי ועיון במסמכים לפני הגשת תביעה נגזרת לפי סעיף 198א לחוק החברות תשנ"ט-1999, בקשר עם פרשת פיפ"א, פסק דין המאשר הסדר פשרה שהושג בין הצדדים בהליך, ערעור על פסק הדין שהגיש המבקש לבית המשפט העליון, כמתואר בביאור 3.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024. ביום 27 בפברואר 2025 הגיש הבנק את תשובתו לערעור. ביום 11 במאי 2025 הגישו באי כוח המבקש לשעבר את תשובתם לערעור. הדיון בערעור נדחה ליום 11 במרץ 2026.

3. בבנק התקבלו מספר דרישות נתונים מרשות התחרות בנוגע להשקעת מיעוט שביצע הבנק (שכבר נמכרה). ביום 9 באפריל 2025 הגיעו הבנק ורשות התחרות להסכמה לפיה ישלם הבנק לאוצר המדינה סך של 40 מיליון ש"ח במסגרת צו מוסכם לפי סעיף 50 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 ("החוק"). הצו המוסכם ניתן בהתחשב בעמדתה של הממונה על התחרות ("הממונה") לפיה הבנק הפר לכאורה את הוראות החוק ברכישת כ-20% ממניות נימה שפע ישראל בע"מ ("נימה", 5% מזכויות ההצבעה) וקבלת זכות למינוי דירקטור וזכויות נלוות בנימה, שעה שחברה בת של בנק דיסקונט לישראל בע"מ מחזיקה גם היא בהשקעת מיעוט בנימה. זאת, מקום בו לעמדת הממונה בין נימה לבין הבנק מתקיימים יחסי תחרות אופייניים, ובכלל זה תחרות פוטנציאלית במתן שירותים מסוימים בתחום הבנקאות הקמעונאית. הצו המוסכם טעון אישור של בית הדין לתחרות. למועד הדוח הצו המוסכם טרם הוגש לאישור בית הדין לתחרות. בכפוף לאישור בית הדין לתחרות ולתשלום הסך האמור, הממונה לא תנקוט צעדי אכיפה כנגד הבנק או מי מטעמו, בגין ההפרה לכאורה כאמור. אין בצו המוסכם משום הודאה או הסכמה מטעם הבנק, או מי מטעמו, כי הפרו את החוק, החלטות הממונה או כל דין אחר, ולפי הוראות הצו המוסכם, הממונה לא נדרשה לבדיקה של שאלת קיומה של פגיעה בתחרות בפועל ואזכור הבנק או מי מטעמו, בכל החלטה או מסמך אחר מטעם הממונה בקשר עם ההפרה נושא הצו, לא יהיה ראיה כנגד הבנק או מי מטעמו.

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הליכים משפטיים (המשך)

ביום 15 באפריל 2025 התקבלה בבנק בקשה לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות תשנ"ט-1999, בה נטען כי השקעת הבנק בנימה (בין השנים 2021-2024, כמפורט לעיל) נעשתה ללא פניה לרשות התחרות ומבלי שניתן אישור כאמור, וכי מדובר בהסדר כובל בניגוד להוראות החוק. לטענת המבקש, המסמכים המבוקשים בבקשה נועדו לבחון האם נושאי המשרה בבנק פעלו בהתאם לחובות הזהירות והאמונים המוטלות עליהם. הבנק טרם הגיש תשובה לבקשה. דיון בבקשה קבוע ליום 30 באוקטובר 2025.

4. באשר לפסק דין ופסק דין משלים בשתי תובענות ייצוגיות נגד מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (שהבנק אינו צד להם), טענות מיטב דש כלפי הבנק בהקשר זה (אשר נדחו על-ידי הבנק), ערעורים שהוגשו לבית המשפט העליון, הליך גישור אליו הופנו הצדדים בתובענות על-ידי בית המשפט העליון, הסדר פשרה שהוגש בעקבותיו לבית המשפט המחוזי ונדחה על ידו וערעור שהוגש על כך לבית המשפט העליון כמתואר בביאור 7.ג.ג.25 בדוחות הכספיים לשנת 2024, ביום 25 במאי 2025 מיטב דש דיווחה כי בהמשך לדיון קדם ערעור שהתקיים בפני בית המשפט העליון, הצדדים הגישו השלמה מוסכמת להסכם הפשרה, הכוללת תיקונים טכניים במהותם בנושא הפחתת הגמול ושכר הטרחה וכן הקביעה שחלק משכר הטרחה והגמול ישולמו מתוך הפיצוי לקבוצה, כפי שהוצע על-ידי בית המשפט. ניתנה לב"כ התובעים וליועמ"ש האפשרות להתייחס לנושאים אלו, ולאחר מכן יכריע בכך בית המשפט.

ג. לפרטים בדבר הסדרים עם הרשויות האמריקאיות, ראה [ביאור 7.ד.25 בדוחות הכספיים של הבנק ליום 31 בדצמבר 2024](#).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

30 ביוני 2025			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
חוזי ריבית			
30,712	27,452	3,260	חוזי Forward-I Futures
7,100	7,100	-	אופציות שנכתבו
7,750	7,750	-	אופציות שנקנו
1,218,529	1,160,899	57,630	Swaps ⁽¹⁾
1,264,091	1,203,201	60,890	סך-הכל ⁽²⁾
29,567	-	29,567	מזה: נגזרים מגדרים
חוזי מטבע-חוץ			
532,981	502,943	30,038	חוזי Forward-I Futures
36,178	36,178	-	אופציות שנכתבו
33,370	32,778	592	אופציות שנקנו
49,202	49,202	-	Swaps
651,731	621,101	30,630	סך-הכל ⁽³⁾
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
חוזים בגין מניות			
45,248	45,248	-	חוזי Forward-I Futures
45,333	45,283	50	אופציות שנכתבו
45,333	45,283	50	אופציות שנקנו ⁽⁴⁾
264,829	264,793	36	Swaps
400,743	400,607	136	סך-הכל
חוזי סחורות ואחרים			
215	215	-	חוזי Forward-I Futures
148	148	-	אופציות שנכתבו
148	148	-	אופציות שנקנו
7	7	-	Swaps
518	518	-	סך-הכל
2,317,083	2,225,427	91,656	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 593,109 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 35,272 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט בסך 25,474 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 45,283 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

30 ביוני 2024			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
חוזי ריבית			
126,857	122,748	4,109	חוזי Forward-I Futures
6,396	6,060	336	אופציות שנכתבו
6,196	5,860	336	אופציות שנקנו
961,007	913,550	47,457	Swaps ⁽¹⁾
1,100,456	1,048,218	52,238	סך-הכל ⁽²⁾
34,831	-	34,831	מזה: נגזרים מגדרים
חוזי מטבע-חוץ			
425,179	403,443	21,736	חוזי Forward-I Futures
26,837	26,837	-	אופציות שנכתבו
24,877	24,381	496	אופציות שנקנו
54,869	54,869	-	Swaps
531,762	509,530	22,232	סך-הכל ⁽³⁾
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
חוזים בגין מניות			
86,621	86,621	-	חוזי Forward-I Futures
55,216	55,010	206	אופציות שנכתבו
55,236	55,010	226	אופציות שנקנו ⁽⁴⁾
130,415	130,278	137	Swaps
327,488	326,919	569	סך-הכל
חוזי סחורות ואחרים			
217	217	-	חוזי Forward-I Futures
6	6	-	אופציות שנכתבו
7	7	-	אופציות שנקנו
230	230	-	סך-הכל
1,959,936	1,884,897	75,039	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 462,963 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 35,095 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט בסך 22,273 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 55,010 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

מבוקר
במיליוני ש"ח

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

31 בדצמבר 2024			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
חוזי ריבית			
117,955	114,192	3,763	חוזי Forward-I Futures
5,429	5,429	-	אופציות שנכתבו
5,959	5,959	-	אופציות שנקנו
914,715	858,675	56,040	Swaps ⁽¹⁾
1,044,058	984,255	59,803	סך-הכל ⁽²⁾
34,203	-	34,203	מזה: נגזרים מגדרים
חוזי מטבע-חוץ			
529,108	505,907	23,201	חוזי Forward-I Futures
22,847	22,847	-	אופציות שנכתבו
22,644	21,847	797	אופציות שנקנו
53,148	53,148	-	Swaps
627,747	603,749	23,998	סך-הכל ⁽³⁾
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
חוזים בגין מניות			
90,917	90,917	-	חוזי Forward-I Futures
34,810	34,705	105	אופציות שנכתבו
34,810	34,705	105	אופציות שנקנו ⁽⁴⁾
163,590	163,524	66	Swaps
324,127	323,851	276	סך-הכל
חוזי סחורות ואחרים			
160	160	-	חוזי Forward-I Futures
25	25	-	אופציות שנכתבו
25	25	-	אופציות שנקנו
210	210	-	סך-הכל
1,996,142	1,912,065	84,077	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 441,863 מיליוני ש"ח.
(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 30,509 מיליוני ש"ח.
(3) מזה: חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט בסך 21,019 מיליוני ש"ח.
(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 34,705 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

30 ביוני 2025					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
9,057	8,295	762	9,372	8,693	679
חוזי ריבית					
224	-	224	313	-	313
מזה: נגזרים מגדרים					
חוזי מטבע-חוץ					
17,248	16,713	535	14,830	14,664	166
חוזים בגין מניות					
13,106	13,101	5	13,297	13,293	4
חוזי סחורות ואחרים					
9	9	-	10	10	-
39,420	38,118	1,302	37,509	36,660	849
סך-הכל נכסים (התחייבויות) בגין נגזרים ברוטו ⁽¹⁾					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
39,420	38,118	1,302	37,509	36,660	849
יתרה מאזנית					
מזה: שאינם כפופים להסדר					
2,354	2,188	166	1,625	1,469	156
התחשבנות נטו או הסדרים דומים					

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 39 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 4 מיליוני ש"ח.

30 ביוני 2024					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
10,408	9,536	872	11,133	9,982	1,151
חוזי ריבית					
400	-	400	872	-	872
מזה: נגזרים מגדרים					
חוזי מטבע-חוץ					
5,558	5,519	39	6,809	6,681	128
חוזים בגין מניות					
4,340	4,328	12	4,427	4,414	13
חוזי סחורות ואחרים					
24	24	-	25	25	-
20,330	19,407	923	22,394	21,102	1,292
סך-הכל נכסים (התחייבויות) בגין נגזרים ברוטו ⁽¹⁾					
-	-	-	-	-	-
סכומים שקוזזו במאזן					
20,330	19,407	923	22,394	21,102	1,292
יתרה מאזנית					
מזה: שאינם כפופים להסדר					
1,632	1,473	159	1,576	1,362	214
התחשבנות נטו או הסדרים דומים					

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 46 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 6 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים (המשך)

31 בדצמבר 2024					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
מבוקר					
9,302	8,490	812	10,211	9,021	1,190
293	-	293	873	-	873
חוזי ריבית					
מזה: נגזרים מגדרים					
6,691	6,588	103	6,951	6,714	237
חוזי מטבע-חוץ					
4,920	4,913	7	5,020	5,013	7
8	8	-	9	9	-
20,921	19,999	922	22,191	20,757	1,434
-	-	-	-	-	-
20,921	19,999	922	22,191	20,757	1,434
יתרה מאזנית					
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות נטו או הסדרים דומים					
1,596	1,403	193	1,600	1,328	272

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 42 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 6 מיליוני ש"ח.

ג. גידור חשבונאי

1. ההשפעה של גידור חשבונאי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2025	2024	2024
הכנסות (הוצאות) ריבית				
בלתי מבוקר		מבוקר		
רווח (הפסד) מגידורי שווי הוגן				
85	(17)	424	(16)	(85)
(87)	18	(437)	17	86
פריטים מגודרים				
נגזרים מגדרים				

2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024		יתרה ליום 30 ביוני 2024		יתרה ליום 30 ביוני 2025	
הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים	הערך בספרים	התאמות שווי הוגן מצטבר שהגדילו (הקטינו) את הערך בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר			
(683)	14,815	(746)	13,914	(175)	12,842
(214)	3,486	(299)	3,515	(129)	3,292
31	16,575	(16)	17,953	30	14,140

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. גידור חשבונאי (המשך)

3. השפעת נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים על דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	2025	2024
2024	2024	2025	2024	2025
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾				
מבוקר				
37	22	(26)	(41)	(16)
1,087	2,056	(2,781)	1,240	(3,753)
65	27	43	11	22
2	1	1	1	-
1,191	2,106	(2,763)	1,211	(3,747)

(1) נכלל בסעיף הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית.

ד. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

30 ביוני 2025						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	דיילים/ברוקרים ממשלות ובנקים מרכזיים	בנקים	בורסות	
בלתי מבוקר						
37,509	4,250	5,451	189	3,480	23,557	582
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(21,197)	(1,923)	(3,288)	(13)	(1,690)	(14,283)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(13,485)	(981)	(2,044)	(64)	(1,710)	(8,473)	(213)
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
2,827	1,346	119	112	80	801	369
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
25,135	4,012	11,311	112	1,512	7,716	472
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
27,962	5,358	11,430	224	1,592	8,517	841
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
39,420	4,636	17,380	13	1,887	14,956	548
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(21,197)	(1,923)	(3,288)	(13)	(1,690)	(14,283)	-
מכשירים פיננסיים						
(7,841)	(400)	(6,917)	-	(47)	(477)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
10,382	2,313	7,175	-	150	196	548
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

- (1) סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי), כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה.
- (2) מתוך זה, שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך של 39 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 4 מיליון ש"ח (30.06.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 46 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליון ש"ח, 31.12.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 42 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליון ש"ח).

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ד. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה (המשך)

30 ביוני 2024						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	דילרים/ברוקרים ממשלות ובנקים מרכזיים	בנקים	בורסות	
22,394	2,192	3,663	-	1,769	14,211	559
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(14,890)	(647)	(1,003)	-	(1,512)	(11,728)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(5,614)	(352)	(2,387)	-	(257)	(2,247)	(371)
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
1,890	1,193	273	-	-	236	188
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
24,405	2,627	11,688	52	877	8,619	542
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
26,295	3,820	11,961	52	877	8,855	730
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
20,330	2,014	3,454	169	1,728	12,594	371
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
(14,890)	(647)	(1,003)	-	(1,512)	(11,728)	-
מכשירים פיננסיים						
(2,703)	(466)	(1,239)	(139)	(15)	(844)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
2,737	901	1,212	30	201	22	371
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						

(1) סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי), כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה.
(2) מתוך זה, שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך של 39 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 4 מיליוני ש"ח (30.06.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 46 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליוני ש"ח, 31.12.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 42 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליוני ש"ח).

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי ומועדי פירעון (המשך)

ד. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה (המשך)

31 בדצמבר 2024						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	דילרים/ברוקרים ממשלות וبنקים מרכזיים	בנקים	בורסות	
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
22,191	1,976	3,661	13	1,787	14,281	473
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(14,815)	(917)	(1,630)	(13)	(973)	(11,282)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
(5,423)	(292)	(1,732)	-	(627)	(2,658)	(114)
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
1,953	767	299	-	187	341	359
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
27,678	3,161	12,261	48	1,415	10,397	396
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
29,631	3,928	12,560	48	1,602	10,738	755
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
20,921	2,799	4,329	66	1,102	12,355	270
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
מכשירים פיננסיים						
(14,815)	(917)	(1,630)	(13)	(973)	(11,282)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
(2,416)	(371)	(1,237)	(46)	-	(762)	-
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים						
3,690	1,511	1,462	7	129	311	270

(1) סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים (לרבות בגין מכשירים נגזרים עם שווי הוגן שלילי), כפי שחושב לצורך מגבלות על חבות של לווה.
(2) מתוך זה, שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך של 39 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 4 מיליוני ש"ח (30.06.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 46 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליוני ש"ח, 31.12.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 42 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 6 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכוני אשראי ומועדי פירעון (המשך)

במיליוני ש"ח

ה. פירוט מועדי פירעון (סכומי ערך נקוב)

30 ביוני 2025					
סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
בלתי מבוקר					
					חוזי ריבית
35,272	6,313	12,312	12,329	4,318	שקל-מזד
1,228,819	152,162	401,541	279,679	395,437	אחר
651,731	11,240	60,759	196,723	383,009	חוזי מטבע-חוצ
400,743	-	10,985	178,593	211,165	חוזים בגין מניות
518	-	9	427	82	חוזי סחורות ואחרים
2,317,083	169,715	485,606	667,751	994,011	סך-הכל
30 ביוני 2024					
בלתי מבוקר					
1,959,936	120,145	368,976	537,178	933,637	סך-הכל
31 בדצמבר 2024					
מבוקר					
1,996,142	124,170	429,969	574,916	867,087	סך-הכל

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים

שיוך לקוחות למגזרי הפעילות הפיקוחיים

הדיווח על מגזרי פעילות הינו בהתאם למתכונת ולסיווגים שנקבעו בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים, כמפורט בביאור 28 בדוחות הכספיים לשנת 2024.

החל משנת 2025 עדכן הבנק את מודל הקצאת העלויות למגזרי הפעילות השונים, תוך מעבר למודל מתקדם המבוסס על שילוב נתוני לקוח ומוצר, ותוך אבחנה בין עלויות ישירות שנזקפות ללקוח בהתאם לשיוכו למגזר הפעילות הרלוונטי, ועלויות עקיפות המועמסות בהתאם למפתחות העמסה רלוונטיים. לצרכי השוואתיות מספרי ההשוואה לתקופות קודמות סווגו מחדש.

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
פעילות ישראל				
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית	
	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי		
2,740	2,049	-	10	הכנסות ריבית מחיצוניים
(802)	-	-	(374)	הוצאות ריבית לחיצוניים
				הכנסות ריבית, נטו:
1,938	2,049	-	(364)	מחיצוניים
(153)	(1,610)	6	473	בינמגזרי
1,785	439	6	109	סך הכנסות ריבית, נטו
				הכנסות שאינן מריבית:
(60)	(18)	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
375	8	148	46	עמלות והכנסות אחרות
315	(10)	148	46	סך הכנסות שאינן מריבית
2,100	429	154	155	סך הכנסות
				הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
32	(20)	-	-	הוצאות תפעוליות ואחרות:
				לחיצוניים
984	129	78	51	בינמגזרי
-	-	-	-	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
				רווח (הפסד) לפני מסים
1,084	320	76	104	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
402	120	28	39	רווח (הפסד) לאחר מסים
682	200	48	65	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
682	200	48	65	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
682	200	48	65	

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
9,565	593	8,972	-	2,110	34	2,186	790	1,102
(4,769)	(316)	(4,453)	-	(830)	(781)	(831)	(241)	(594)
4,796	277	4,519	-	1,280	(747)	1,355	549	508
-	36	(36)	6	(1,026)	805	(501)	(154)	514
4,796	313	4,483	6	254	58	854	395	1,022
497	(13)	510	-	536	24	16	(5)	(1)
1,152	19	1,133	14	61	34	210	92	301
1,649	6	1,643	14	597	58	226	87	300
6,445	319	6,126	20	851	116	1,080	482	1,322
302	(38)	340	-	16	(1)	81	53	159
2,113	102	2,011	28	126	58	148	97	519
-	-	-	(8)	8	-	-	-	-
2,113	102	2,011	20	134	58	148	97	519
4,030	255	3,775	-	701	59	851	332	644
1,478	103	1,375	(5)	239	22	315	126	237
2,552	152	2,400	5	462	37	536	206	407
(10)	-	(10)	-	(10)	-	-	-	-
2,542	152	2,390	5	452	37	536	206	407
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,542	152	2,390	5	452	37	536	206	407

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
175,347	142,842	3,422	835
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾			
177,281	143,477	3,422	839
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾			
181,352	144,493	4,696	912
יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח			
1,264	945	-	3
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר			
295	1	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
2,178	716	-	3
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח			
37	-	-	(1)
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח			
169,942	-	-	43,663
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾			
169,910	-	-	43,656
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾			
170,192	-	-	43,146
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
124,521	82,359	4,760	1,767
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾			
125,858	83,366	4,676	1,772
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾			
84,157	-	-	79,136
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
657	340	-	2
מרווח מפעילות מתן אשראי			
993	-	-	106
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות			
135	99	6	1
אחר			
1,785	439	6	109
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו			

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(2) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (ניהול בנקאי תקין 201).
(3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.
(4) כולל הלואות לדיור בסך של 28.3 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
732,243	31,146	701,097	372	273,303	4,817	141,091	47,641	57,691
1,516	-	1,516	-	1,516	-	-	-	-
464,919	26,180	438,739	-	5,565	4,312	143,105	48,488	59,149
476,208	25,180	451,028	-	3,604	9,232	143,963	51,088	60,877
2,534	322	2,212	-	-	-	128	315	502
5,006	1,179	3,827	-	-	-	2,384	504	644
8,332	577	7,755	-	51	12	2,661	996	1,854
89	-	89	-	-	-	15	12	26
671,332	33,806	637,526	4	103,262	102,394	83,587	30,706	103,968
569,306	33,149	536,157	-	2,773	102,385	83,236	30,445	103,752
576,888	31,086	545,802	-	4,078	110,627	81,153	31,915	104,691
511,585	31,626	479,959	3,391	30,681	11,798	172,511	61,371	73,919
516,193	31,073	485,120	3,373	31,092	11,264	174,875	62,118	74,768
975,911	-	975,911	4,048	113,552	466,061	121,435	29,731	77,791
2,137	200	1,937	-	-	3	572	255	448
1,860	31	1,829	-	-	38	104	76	512
799	82	717	6	254	17	178	64	62
4,796	313	4,483	6	254	58	854	395	1,022

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	
הכנסות ריבית מחיצוניים	2,684	2,014	-
הוצאות ריבית לחיצוניים	(863)	-	(401)
הכנסות ריבית, נטו:	1,821	2,014	(392)
מחיצוניים	(50)	(1,596)	5
בינמגזרי	1,771	418	5
סך הכנסות ריבית, נטו	(27)	(27)	-
הכנסות שאינן מריבית:	321	9	100
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	294	(18)	100
עמלות והכנסות אחרות	2,065	400	105
סך הכנסות	100	(8)	-
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	992	122	77
הוצאות תפעוליות ואחרות:	-	-	-
לחיצוניים	992	122	77
בינמגזרי	-	-	-
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	973	286	28
רווח (הפסד) לפני מסים	395	112	13
הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)	578	174	15
רווח (הפסד) לאחר מסים	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות	578	174	15
רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-
הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	578	174	15
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			

* סווג מחדש כמפורט לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
9,110	669	8,441	-	2,044	32	1,921	696	1,055
(4,726)	(402)	(4,324)	-	(708)	(754)	(700)	(278)	(620)
4,384	267	4,117	-	1,336	(722)	1,221	418	435
-	27	(27)	3	(1,383)	776	(439)	(28)	574
4,384	294	4,090	3	(47)	54	782	390	1,009
322	2	320	-	331	19	2	(9)	3
1,026	17	1,009	15	72	31	185	94	251
1,348	19	1,329	15	403	50	187	85	254
5,732	313	5,419	18	356	104	969	475	1,263
(49)	35	(84)	-	6	(1)	(166)	(96)	73
2,106	107	1,999	45	93	58	160	102	500
-	-	-	(12)	12	-	-	-	-
2,106	107	1,999	33	105	58	160	102	500
3,675	171	3,504	(15)	245	47	975	469	690
1,402	74	1,328	(52)	25	19	416	199	280
2,273	97	2,176	37	220	28	559	270	410
(35)	-	(35)	-	(35)	-	-	-	-
2,238	97	2,141	37	185	28	559	270	410
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,238	97	2,141	37	185	28	559	270	410

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
164,303	131,994	3,710	793
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾			
165,873	132,526	3,710	795
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾			
168,967	133,817	4,950	854
יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח			
1,134	831	-	3
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר			
340	-	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,793	575	-	3
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח			
58	-	-	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח			
175,566	-	-	43,152
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾			
175,535	-	-	43,150
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾			
176,689	-	-	44,259
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
113,484	74,154	4,590	1,592
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾			
114,154	74,836	4,640	1,606
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾			
73,798	-	-	65,838
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
666	348	-	2
מרווח מפעילות מתן אשראי			
1,008	-	-	125
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות			
97	70	5	1
אחר			
1,771	418	5	128
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו			

* סווג מחדש.

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (ניהול בנקאי תקין 201).

(3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.

(4) כולל הלוואות לדיור בסך של 24.7 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
679,349	32,350	646,999	330	261,962	4,000	120,737	40,474	54,400
1,458	-	1,458	-	1,458	-	-	-	-
418,528	24,087	394,441	-	2,405	3,580	124,479	41,659	55,650
423,079	25,555	397,524	-	4,043	3,608	124,200	40,161	55,691
3,572	358	3,214	-	-	-	803	664	610
4,949	1,631	3,318	-	-	-	2,137	393	448
7,848	654	7,194	-	49	13	2,449	1,249	1,638
(19)	-	(19)	-	-	-	(65)	(21)	9
623,375	32,726	590,649	3	81,601	94,200	63,304	32,840	99,983
544,441	32,154	512,287	-	3,876	94,186	63,197	32,597	99,746
552,612	32,032	520,580	-	3,346	94,812	68,110	32,589	100,775
457,374	31,252	426,122	3,193	27,499	9,364	149,848	52,277	68,865
464,862	32,847	432,015	3,213	28,363	10,745	153,870	51,914	68,150
844,902	-	844,902	3,708	84,358	431,417	98,189	26,700	60,894
2,014	190	1,824	-	-	3	506	229	418
1,953	35	1,918	-	-	42	113	109	521
417	69	348	3	(47)	9	163	52	70
4,384	294	4,090	3	(47)	54	782	390	1,009

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	
4,994	3,630	-	18
(1,602)	-	-	(759)
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית לחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
3,392	3,630	-	(741)
מחיצוניים			
131	(2,764)	11	959
בימגזרי			
3,523	866	11	218
סך הכנסות ריבית, נטו			
הכנסות שאינן מריבית:			
(65)	(24)	-	-
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית			
707	15	248	89
עמלות והכנסות אחרות			
642	(9)	248	89
סך הכנסות שאינן מריבית			
4,165	857	259	307
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
255	43	-	-
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
1,927	250	151	100
לחיצוניים			
-	-	-	-
בימגזרי			
1,927	250	151	100
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
1,983	564	108	207
רווח (הפסד) לפני מסים			
754	215	41	79
הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)			
1,229	349	67	128
רווח (הפסד) לאחר מסים			
-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות			
1,229	349	67	128
רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
-	-	-	-
הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
1,229	349	67	128
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
18,263	1,190	17,073	-	4,182	70	4,079	1,536	2,194
(9,192)	(655)	(8,537)	-	(1,404)	(1,484)	(1,582)	(516)	(1,190)
9,071	535	8,536	-	2,778	(1,414)	2,497	1,020	1,004
-	74	(74)	11	(2,686)	1,525	(824)	(237)	1,047
9,071	609	8,462	11	92	111	1,673	783	2,051
822	(12)	834	-	842	42	24	(13)	4
2,242	32	2,210	60	106	67	404	194	583
3,064	20	3,044	60	948	109	428	181	587
12,135	629	11,506	71	1,040	220	2,101	964	2,638
564	1	563	-	18	(2)	(9)	37	264
4,102	198	3,904	43	207	120	300	194	1,013
-	-	-	(10)	10	-	-	-	-
4,102	198	3,904	33	217	120	300	194	1,013
7,469	430	7,039	38	805	102	1,810	733	1,361
2,527	(122)	2,649	3	274	39	699	284	517
4,942	552	4,390	35	531	63	1,111	449	844
24	-	24	-	24	-	-	-	-
4,966	552	4,414	35	555	63	1,111	449	844
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,966	552	4,414	35	555	63	1,111	449	844

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
174,271	141,427	3,581	826
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾			
176,127	142,042	3,581	830
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾			
181,352	144,493	4,696	912
יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח			
1,264	945	-	3
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר			
295	1	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
2,178	716	-	3
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח			
93	-	-	(1)
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח			
169,517	-	-	43,410
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾			
169,485	-	-	43,404
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾			
170,192	-	-	43,146
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
123,180	81,351	4,844	1,764
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽²⁾⁽¹⁾			
125,858	83,366	4,676	1,772
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾			
82,951	-	-	78,183
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,298	676	-	4
מרווח מפעילות מתן אשראי			
1,956	-	-	213
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות			
269	190	11	1
אחר			
3,523	866	11	218
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו			

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(2) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (ניהול בנקאי תקין 201).
(3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.
(4) כולל הלוואות לדיור בסך של 28.3 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
717,201	31,819	685,382	351	263,340	4,705	138,408	46,434	57,047
1,496	-	1,496	-	1,496	-	-	-	-
457,514	25,734	431,780	-	4,611	4,251	140,253	47,268	58,440
476,208	25,180	451,028	-	3,604	9,232	143,963	51,088	60,877
2,534	322	2,212	-	-	-	128	315	502
5,006	1,179	3,827	-	-	-	2,384	504	644
8,332	577	7,755	-	51	12	2,661	996	1,854
168	-	168	-	-	-	(19)	6	89
657,196	33,237	623,959	4	94,783	100,838	80,196	31,821	103,390
564,022	32,624	531,398	-	3,186	100,829	79,768	31,551	103,175
576,888	31,086	545,802	-	4,078	110,627	81,153	31,915	104,691
506,978	32,180	474,798	3,408	30,270	12,333	170,143	60,626	73,074
516,193	31,073	485,120	3,373	31,092	11,264	174,875	62,118	74,768
979,558	-	979,558	3,977	108,415	478,879	121,429	30,157	75,567
4,209	388	3,821	-	-	6	1,122	505	886
3,688	62	3,626	-	-	73	204	154	1,026
1,174	159	1,015	11	92	32	347	124	139
9,071	609	8,462	11	92	111	1,673	783	2,051

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	
4,747	3,417	-	17
(1,712)	-	-	(791)
הכנסות ריבית מחיצוניים			
הוצאות ריבית לחיצוניים			
הכנסות ריבית, נטו:			
3,035	3,417	-	(774)
מחיצוניים			
493	(2,584)	10	1,024
בימגזרי			
3,528	833	10	250
סך הכנסות ריבית, נטו			
הכנסות שאינן מריבית:			
(37)	(38)	-	1
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית			
608	18	180	77
עמלות והכנסות אחרות			
571	(20)	180	78
סך הכנסות שאינן מריבית			
4,099	813	190	328
סך הכנסות			
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
204	(52)	-	-
הוצאות תפעוליות ואחרות:			
1,946	235	152	94
לחיצוניים			
-	-	-	-
בימגזרי			
1,946	235	152	94
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
1,949	630	38	234
רווח (הפסד) לפני מסים			
770	246	19	91
הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)			
1,179	384	19	143
רווח (הפסד) לאחר מסים			
-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות			
1,179	384	19	143
רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
-	-	-	-
הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה			
1,179	384	19	143
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			

* סווג מחדש כמפורט לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
17,201	1,322	15,879	-	3,956	61	3,612	1,383	2,103
(9,003)	(786)	(8,217)	-	(1,048)	(1,507)	(1,380)	(553)	(1,226)
8,198	536	7,662	-	2,908	(1,446)	2,232	830	877
-	21	(21)	6	(3,488)	1,545	(700)	(38)	1,137
8,198	557	7,641	6	(580)	99	1,532	792	2,014
594	7	587	-	581	42	9	(18)	9
2,030	32	1,998	65	152	58	361	188	489
2,624	39	2,585	65	733	100	370	170	498
10,822	596	10,226	71	153	199	1,902	962	2,512
(63)	70	(133)	-	5	3	(392)	(85)	132
4,139	209	3,930	73	192	116	304	207	998
-	-	-	(25)	25	-	-	-	-
4,139	209	3,930	48	217	116	304	207	998
6,746	317	6,429	23	(69)	80	1,990	840	1,382
2,559	129	2,430	(40)	(122)	32	806	344	549
4,187	188	3,999	63	53	48	1,184	496	833
(11)	-	(11)	-	(11)	-	-	-	-
4,176	188	3,988	63	42	48	1,184	496	833
-	-	-	-	-	-	-	-	-
4,176	188	3,988	63	42	48	1,184	496	833

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
163,788	131,365	3,971	765
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾			
165,368	131,916	3,971	767
יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾			
168,967	133,817	4,950	854
יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח			
1,134	831	-	3
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר			
340	-	-	-
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
1,793	575	-	3
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח			
148	-	-	-
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח			
174,196	-	-	42,542
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾			
174,165	-	-	42,540
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾			
176,689	-	-	44,259
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
112,816	73,474	4,541	1,579
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾			
114,154	74,836	4,640	1,606
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾			
72,472	-	-	63,313
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾			
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
1,335	697	-	4
מרווח מפעילות מתן אשראי			
2,004	-	-	244
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות			
189	136	10	2
אחר			
3,528	833	10	250
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו			

* סווג מחדש.

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.

(2) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (ניהול בנקאי תקין 201).

(3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.

(4) כולל הלוואות לדיור בסך של 24.7 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
672,397	32,139	640,258	317	255,965	4,367	119,982	40,980	54,094
1,473	-	1,473	-	1,473	-	-	-	-
415,890	22,469	393,421	-	2,802	3,963	123,046	42,134	55,341
423,079	25,555	397,524	-	4,043	3,608	124,200	40,161	55,691
3,572	358	3,214	-	-	-	803	664	610
4,949	1,631	3,318	-	-	-	2,137	393	448
7,848	654	7,194	-	49	13	2,449	1,249	1,638
78	-	78	-	-	-	(69)	(20)	19
617,151	31,741	585,410	3	78,070	91,591	66,541	33,117	99,350
541,377	31,123	510,254	-	3,740	91,577	66,229	32,875	99,128
552,612	32,032	520,580	-	3,346	94,812	68,110	32,589	100,775
449,887	29,659	420,228	3,173	26,636	7,983	145,826	52,637	69,578
464,862	32,847	432,015	3,213	28,363	10,745	153,870	51,914	68,150
825,630	-	825,630	3,708	87,758	415,972	98,904	26,228	57,275
4,015	356	3,659	-	-	5	990	463	862
3,881	70	3,811	-	-	75	224	224	1,040
302	131	171	6	(580)	19	318	105	112
8,198	557	7,641	6	(580)	99	1,532	792	2,014

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024*			
פעילות ישראל			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	בנקאות פרטית
הכנסות ריבית מחיצוניים	9,549	6,864	-
הוצאות ריבית לחיצוניים	(3,429)	-	(1,591)
הכנסות ריבית, נטו:	6,120	6,864	(1,555)
מחיצוניים	988	(5,163)	2,056
בינגזרי	7,108	1,701	20
סך הכנסות ריבית, נטו	7,108	1,701	20
הכנסות שאינן מריבית:	(44)	(42)	-
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	1,231	36	338
עמלות והכנסות אחרות	1,187	(6)	338
סך הכנסות שאינן מריבית	8,295	1,695	358
סך הכנסות	8,295	1,695	358
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	566	47	-
הוצאות תפעוליות ואחרות:	4,390	473	376
לחיצוניים	-	-	-
בינגזרי	4,390	473	376
סך הוצאות תפעוליות ואחרות	4,390	473	376
רווח (הפסד) לפני מסים	3,339	1,175	(18)
הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)	1,283	448	2
רווח (הפסד) לאחר מסים	2,056	727	(20)
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות	-	-	-
רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,056	727	(20)
הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	2,056	727	(20)

* סווג מחדש כמפורט לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024*								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
35,495	2,623	32,872	-	8,619	126	7,505	2,772	4,265
(18,545)	(1,553)	(16,992)	-	(2,353)	(3,184)	(2,824)	(1,133)	(2,478)
16,950	1,070	15,880	-	6,266	(3,058)	4,681	1,639	1,787
-	95	(95)	13	(7,088)	3,278	(1,549)	(91)	2,298
16,950	1,165	15,785	13	(822)	220	3,132	1,548	4,085
959	(2)	961	-	930	78	16	(35)	15
4,051	55	3,996	123	228	119	741	373	1,018
5,010	53	4,957	123	1,158	197	757	338	1,033
21,960	1,218	20,742	136	336	417	3,889	1,886	5,118
693	78	615	-	(11)	3	(474)	(15)	546
9,007	440	8,567	116	398	237	643	421	2,158
-	-	-	(33)	33	-	-	-	-
9,007	440	8,567	83	431	237	643	421	2,158
12,260	700	11,560	53	(84)	177	3,720	1,480	2,414
4,559	272	4,287	(38)	(164)	71	1,447	579	935
7,701	428	7,273	91	80	106	2,273	901	1,479
(66)	-	(66)	-	(66)	-	-	-	-
7,635	428	7,207	91	14	106	2,273	901	1,479
-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,635	428	7,207	91	14	106	2,273	901	1,479

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
פעילות ישראל			
סך-הכל	משקי בית		בנקאות פרטית
	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
165,685	133,365	3,814	790
יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾			
-	-	-	-
מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾			
167,266	133,898	3,814	793
יתרת האשראי לציבור, ברטון, לסוף תקופת הדיווח			
174,858	139,429	5,142	878
יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר			
1,142	842	-	3
יתרת חובות בעייתיים אחרים			
307	-	-	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח			
2,015	674	-	3
מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח			
288	-	-	-
יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾			
173,644	-	-	43,241
מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾			
173,615	-	-	43,239
יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			
171,242	-	-	43,806
יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾			
115,025	75,173	4,661	1,646
יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾			
120,117	78,885	4,904	1,786
יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾			
74,887	-	-	67,246
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
מרווח מפעילות מתן אשראי			
2,658	1,397	-	8
מרווח מפעילות קבלת פיקדונות			
4,016	-	-	489
אחר			
434	304	20	4
סך-הכל הכנסות ריבית, נטו			
7,108	1,701	20	501

(1) יתרות ממוצעות מחושבות על בסיס יתרה לתחילת רבעון או לתחילת חודש.
(2) נכסים משוקללים בסיכון - כפי שחושבו לצורך הלימות הון (ניהול בנקאי תקין 201).
(3) נכסים בניהול - לרבות נכסי קופות-גמל, קרנות השתלמות, קרנות נאמנות וניירות-ערך של לקוחות.
(4) כולל הלוואות לדיור בסך של 27.6 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
סך-הכל	פעילות חו"ל	פעילות ישראל						
	סך-הכל פעילות חו"ל	סך-הכל פעילות בישראל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים
689,997	30,099	659,898	336	268,811	4,247	124,789	41,071	54,169
1,459	-	1,459	-	1,459	-	-	-	-
424,248	24,043	400,205	-	4,304	3,811	126,395	42,156	55,480
450,303	25,729	424,574	-	3,472	4,171	137,419	45,322	58,454
2,783	325	2,458	-	-	-	477	300	536
5,218	1,319	3,899	-	-	-	2,559	461	572
7,936	617	7,319	-	33	13	2,442	1,012	1,801
746	-	746	-	-	-	(116)	250	324
633,581	32,451	601,130	3	82,114	96,091	71,839	33,270	100,928
552,959	31,858	521,101	-	3,495	96,078	70,879	33,062	100,733
574,285	31,579	542,706	-	2,987	103,560	79,505	35,246	106,360
464,622	30,937	433,685	3,271	27,385	9,451	152,804	54,139	69,964
492,763	32,142	460,621	3,476	29,612	12,137	164,473	57,725	71,295
860,291	-	860,291	3,786	88,637	435,891	101,285	27,241	61,318
8,172	736	7,436	-	-	11	2,095	924	1,740
7,743	135	7,608	-	-	165	434	412	2,092
1,035	294	741	13	(822)	44	603	212	253
16,950	1,165	15,785	13	(822)	220	3,132	1,548	4,085

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

קבוצת הבנק פועלת בישראל ומחוצה לה ומספקת מגוון שירותים בנקאיים ופיננסיים ללקוחותיה. החלוקה למגזרי הפעילות לפי גישת ההנהלה מבוססת על סוגי המוצרים והשירותים או על סוגי הלקוחות. חלוקה זו משמשת את מקבל ההחלטות התפעולי הראשי בבנק (הנהלת הבנק והדירקטוריון) לצורך קבלת החלטות ולניתוח התוצאות העסקיות של הקבוצה. לפרטים בדבר שיוך הלקוחות למגזרים לפי גישת ההנהלה העיקריים שיושמו בחלוקת תוצאות הפעילות בין המגזרים השונים, ראה [ביאור 28](#) [דוחות הכספיים לשנת 2024](#).

מידע על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
התאמות ⁽³⁾	סך-הכל	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית		
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיור	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים
הכנסות ריבית, נטו:								
-	4,796	668	218	1,425	799	2,057	302	(673)
בינמגזרי	-	18	73	(544)	(217)	(1,616)	389	2,323
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
-	497	533	(13)	48	(6)	(18)	(4)	(43)
סך-הכל רווח מימוני, נטו	5,293	775	278	929	576	423	687	1,607
עמלות והכנסות אחרות	1,152	17	16	258	138	7	202	489
סך ההכנסות	6,445	800	294	1,187	714	430	889	2,096
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
-	302	1	(28)	151	84	(19)	43	70
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
מחיצוניים	2,113	13	98	172	168	117	271	1,064
בינמגזרי	-	8	-	43	(6)	13	78	(44)
רווח (הפסד) לפני מסים								
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)	4,030	681	224	821	468	319	497	1,006
רווח (הפסד) לאחר מסים	1,478	234	92	310	172	118	183	369
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים	2,552	447	132	511	296	201	314	637
רווח (הפסד) נקי:	(10)	(10)	-	-	-	-	-	-
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	2,542	437	132	511	296	201	314	637
המיוחס לבעלי מניות הבנק	-	-	-	-	-	-	-	-
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	469,052	4,937	21,399	155,931	66,322	144,650	35,688	40,125
576,888	-	77,441	31,086	105,736	40,587	-	69,948	252,090

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילנות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-20,273 מיליוני ש"ח.
(2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.
(3) במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*								
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית		
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדירור	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים
הכנסות ריבית, נטו:								
4,384	-	927	205	1,159	674	2,020	247	(848)
מחיצוניים								
-	14	(958)	68	(387)	(107)	(1,602)	468	2,504
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
322	-	338	2	16	(9)	(27)	1	1
סך-הכל רווח מימוני, נטו								
4,706	14	307	275	788	558	391	716	1,657
עמלות והכנסות אחרות								
1,026	16	39	14	258	122	9	164	404
סך ההכנסות								
5,732	30	346	289	1,046	680	400	880	2,061
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
(49)	-	6	8	(130)	(125)	1	51	140
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
מחיצוניים								
2,106	21	226	101	176	147	128	318	989
בינמגזרי								
-	(12)	(105)	-	44	11	(1)	23	40
רווח (הפסד) לפני מסים								
3,675	21	219	180	956	647	272	488	892
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
1,402	(47)	14	78	410	273	111	199	364
רווח (הפסד) לאחר מסים								
2,273	68	205	102	546	374	161	289	528
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
(35)	-	(35)	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי:								
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
2,238	68	170	102	546	374	161	289	528
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
המיוחס לבעלי מניות הבנק								
2,238	68	170	102	546	374	161	289	528
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
416,297	-	4,742	21,870	123,950	60,264	133,939	33,313	38,219
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								
552,612	-	64,666	32,021	83,375	42,546	-	71,547	258,457

* סווג מחדש.

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-10,940 מיליוני ש"ח.

(2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.

(3) במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית		
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיור	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים
הכנסות ריבית, נטו:								
9,071	-	1,580	421	2,639	1,555	3,642	607	(1,373)
מחיצוניים								
-	28	(1,501)	144	(926)	(395)	(2,775)	786	4,639
בינמגזרי								
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
822	-	846	(12)	71	(15)	(24)	(3)	(41)
סך-הכל רווח מימוני, נטו								
9,893	28	925	553	1,784	1,145	843	1,390	3,225
עמלות והכנסות אחרות								
2,242	63	82	26	485	277	16	382	911
סך ההכנסות								
12,135	91	1,007	579	2,269	1,422	859	1,772	4,136
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
564	-	2	(15)	150	28	46	119	234
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
מחיצוניים								
4,102	40	422	190	326	311	237	589	1,987
בינמגזרי								
-	(12)	(186)	-	92	6	14	91	(5)
רווח (הפסד) לפני מסים								
7,469	63	769	404	1,701	1,077	562	973	1,920
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
2,527	12	263	(131)	660	415	214	369	725
רווח (הפסד) לאחר מסים								
4,942	51	506	535	1,041	662	348	604	1,195
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
24	-	24	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי:								
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
4,966	51	530	535	1,041	662	348	604	1,195
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
המיוחס לבעלי מניות הבנק								
4,966	51	530	535	1,041	662	348	604	1,195
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
469,052	-	4,937	21,399	155,931	66,322	144,650	35,688	40,125
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								
576,888	-	77,441	31,086	105,736	40,587	-	69,948	252,090

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאלות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-20,273 מיליוני ש"ח.
(2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.
(3) במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024*								
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית		
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיור	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים
הכנסות ריבית, נטו:								
8,198	-	2,077	429	2,124	1,317	3,428	494	(1,671)
מחיצוניים								
-	23	(2,636)	90	(594)	(181)	(2,594)	923	4,969
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
594	-	595	7	42	(17)	(38)	2	3
סך-הכל רווח מימוני, נטו								
8,792	23	36	526	1,572	1,119	796	1,419	3,301
עמלות והכנסות אחרות								
2,030	66	85	26	497	248	18	325	765
סך ההכנסות								
10,822	89	121	552	2,069	1,367	814	1,744	4,066
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
(63)	-	7	26	(345)	(75)	(36)	72	288
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
מחיצוניים								
4,139	49	442	197	340	288	245	625	1,953
בינמגזרי								
-	(23)	(206)	-	87	24	(2)	44	76
רווח (הפסד) לפני מסים								
6,746	63	(122)	329	1,987	1,130	607	1,003	1,749
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
2,559	(32)	(140)	134	809	460	240	396	692
רווח (הפסד) לאחר מסים								
4,187	95	18	195	1,178	670	367	607	1,057
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
(11)	-	(11)	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי:								
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
4,176	95	7	195	1,178	670	367	607	1,057
הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
המיוחס לבעלי מניות הבנק								
4,176	95	7	195	1,178	670	367	607	1,057
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
416,297	-	4,742	21,870	123,950	60,264	133,939	33,313	38,219
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								
552,612	-	64,666	32,021	83,375	42,546	-	71,547	258,457

* סווג מחדש.
(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-10,940 מיליוני ש"ח.
(2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.
(3) במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
סך-הכל	התאמות ⁽³⁾	ניהול פיננסי ⁽²⁾	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית		
				עסקי ⁽¹⁾	מסחרי	הלוואות לדיור	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים
הכנסות ריבית, נטו:								
16,950	-	4,317	839	4,430	2,758	6,886	1,027	(3,307)
מחיצוניים								
-	46	(5,153)	243	(1,258)	(475)	(5,184)	1,823	9,958
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
959	-	950	(2)	79	(32)	(42)	4	2
סך-הכל רווח מימוני, נטו								
17,909	46	114	1,080	3,251	2,251	1,660	2,854	6,653
עמלות והכנסות אחרות								
4,051	121	183	46	920	516	39	671	1,555
סך ההכנסות								
21,960	167	297	1,126	4,171	2,767	1,699	3,525	8,208
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
693	-	(1)	36	(278)	(51)	79	281	627
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
9,007	97	888	416	708	600	501	1,289	4,508
מחיצוניים								
-	(47)	(406)	-	167	47	(13)	93	159
רווח (הפסד) לפני מסים								
12,260	117	(184)	674	3,574	2,171	1,132	1,862	2,914
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
4,559	(21)	(183)	265	1,399	849	433	709	1,108
רווח (הפסד) לאחר מסים								
7,701	138	(1)	409	2,175	1,322	699	1,153	1,806
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
(66)	-	(66)	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי:								
7,635	138	(67)	409	2,175	1,322	699	1,153	1,806
לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
7,635	138	(67)	409	2,175	1,322	699	1,153	1,806
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
443,483	-	4,730	22,476	140,180	62,747	139,540	34,479	39,331
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								
574,285	-	69,441	31,570	101,159	44,430	-	72,950	254,735

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאלות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-13,999 מיליוני ש"ח.
(2) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.
(3) במסגרת זו נכללות גם תוצאות של פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר כל אחת מהן אינה מגיעה לכדי מגזר בר דיווח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי

א. חובות, אגרות-חוב לפדיון, אגרות-חוב זמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ-מאזניים

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי	
8,119	35	8,084	1,447	738	5,899	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025
302	16	286	52	(20)	254	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(300)	-	(300)	(144)	-	(156)	מחיקות חשבונאיות
211	-	211	108	-	103	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
(89)	-	(89)	(36)	-	(53)	מחיקות חשבונאיות, נטו
8,332	51	8,281	1,463	718	6,100	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025 ⁽¹⁾
1,129	4	1,125	47	93	985	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי	
7,878	43	7,835	1,170	584	6,081	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024
(49)	6	(55)	108	(8)	(155)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
(283)	-	(283)	(158)	-	(125)	מחיקות חשבונאיות
302	-	302	100	-	202	גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
19	-	19	(58)	-	77	מחיקות חשבונאיות, נטו
7,848	49	7,799	1,220	576	6,003	יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024 ⁽¹⁾
1,023	6	1,017	38	46	933	(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

א. חובות, אגרות-חוב לפדיון, אגרות-חוב זמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ-מאזניים (המשך)

1. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי
7,936	33	7,903	1,343	675	5,885
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)					
564	18	546	212	43	291
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(616)	-	(616)	(310)	-	(306)
מחיקות חשבונאיות					
448	-	448	218	-	230
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(168)	-	(168)	(92)	-	(76)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
8,332	51	8,281	1,463	718	6,100
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2025 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
1,129	4	1,125	47	93	985
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי
7,989	44	7,945	1,112	628	6,205
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)					
(63)	5	(68)	256	(52)	(272)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(559)	-	(559)	(339)	-	(220)
מחיקות חשבונאיות					
481	-	481	191	-	290
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(78)	-	(78)	(148)	-	70
מחיקות חשבונאיות, נטו					
7,848	49	7,799	1,220	576	6,003
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2024 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
1,023	6	1,017	38	46	933
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

א. חובות, אגרות-חוב לפדיון, אגרות-חוב זמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ-מאזניים (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות, אגרות-חוב לפדיון ואגרות-חוב זמינות למכירה

30 ביוני 2025					
מסחרי*	לדיוור	פרטי אחר	אשראי לציבור		סך-הכל
			סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	
בלתי מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
259,792	-	-	259,792	134,323	394,115
34,333	145,094	36,989	216,416	-	216,416
294,125	145,094	36,989	476,208	134,323	610,531
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,235	-	-	4,235	47	4,282
880	625	1,416	2,921	-	2,921
5,115	625	1,416	7,156	47	7,203
30 ביוני 2024					
מסחרי*	לדיוור	פרטי אחר	אשראי לציבור		סך-הכל
			סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	
בלתי מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
226,544	-	-	226,544	112,728	339,272
26,850	134,331	35,354	196,535	-	196,535
253,394	134,331	35,354	423,079	112,728	535,807
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,333	-	-	4,333	43	4,376
737	530	1,182	2,449	-	2,449
5,070	530	1,182	6,782	43	6,825
31 בדצמבר 2024					
מסחרי*	לדיוור	פרטי אחר	אשראי לציבור		סך-הכל
			סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	
מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
244,348	-	-	244,348	112,527	356,875
30,376	139,979	35,600	205,955	-	205,955
274,724	139,979	35,600	450,303	112,527	562,830
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,078	-	-	4,078	28	4,106
845	598	1,299	2,742	-	2,742
4,923	598	1,299	6,820	28	6,848

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור בסך של כ-181 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה (ליום 30.06.24: 138 מיליון ש"ח, ליום 31.12.24: 160 מיליון ש"ח).

** סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור

1. איכות אשראי ופיגורים

30 ביוני 2025						
תקנים*	בעייתיים ⁽¹⁾		סך-הכל	חובות צוברים - מידע נוסף		
	לא צוברים	צוברים		בפיגור של 90 ימים או יותר ⁽²⁾	בפיגור של 30 ועד 89 ימים	
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
בינוי ונדל"ן - בינוי	62,037	802	120	62,959	7	
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	37,225	551	93	37,869	21	
שירותים פיננסיים	49,461	3	1	49,465	-	
מסחרי - אחר	103,193	2,242	664	106,099	44	
סך-הכל מסחרי	251,916	3,598	878	256,392	72	
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ⁽³⁾	143,328	1	935	144,264	-	
אנשים פרטיים - אחר	36,318	357	256	36,931	63	
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	431,562	3,956	2,069	437,587	135	
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור - מסחרי						
בינוי ונדל"ן	13,788	465	126	14,379	-	
מסחרי אחר	22,443	715	196	23,354	1	
סך-הכל מסחרי	36,231	1,180	322	37,733	1	
אנשים פרטיים	875	-	13	888	-	
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	37,106	1,180	335	38,621	1	
סך-הכל ציבור	468,668	5,136	2,404	476,208	136	

* חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של כ-17 מיליוני ש"ח ליום 30.06.2025 (מסחרי בסך של כ-15 מיליוני ש"ח, הלוואות לדיור בסך של כ-0 מיליוני ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך של כ-2 מיליוני ש"ח).

לעניין זה - דחיית תשלומים - לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה דחייה חוזרת בתשלומים, משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

(1) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ-104 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 166 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 93 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.

(3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-52 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 56 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

30 ביוני 2024						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך-הכל	בעייתיים ⁽¹⁾		תקינים*	
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽²⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר		לא צוברים	צוברים		
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
22	19	54,075	480	901	52,694	בינוי ונדל"ן - בינוי
35	1	34,418	111	754	33,553	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
-	1	31,755	4	8	31,743	שירותים פיננסיים
110	42	98,664	1,426	1,326	95,912	מסחרי - אחר
167	63	218,912	2,021	2,989	213,902	סך-הכל מסחרי
869	-	133,666	823	-	132,843	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ⁽³⁾
158	69	35,277	234	408	34,635	אנשים פרטיים - אחר
1,194	132	387,855	3,078	3,397	381,380	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור - מסחרי						
-	-	13,875	200	780	12,895	בינוי ונדל"ן
-	56	20,607	160	894	19,553	מסחרי אחר
-	56	34,482	360	1,674	32,448	סך-הכל מסחרי
23	-	742	11	1	730	אנשים פרטיים
23	56	35,224	371	1,675	33,178	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,217	188	423,079	3,449	5,072	414,558	סך-הכל ציבור

* חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של כ-3,909 מיליוני ש"ח ליום 30.06.2024 (מסחרי בסך של כ-764 מיליוני ש"ח, הלוואות לדיור בסך של כ-2,751 מיליוני ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך של כ-394 מיליוני ש"ח).

לעניין זה - דחיית תשלומים - לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה דחייה חוזרת בתשלומים, משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

(1) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ-104 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 166 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 93 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.

(3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-52 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 56 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 בדצמבר 2024						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך-הכל	בעייתיים ⁽¹⁾		תקינים*	
בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽²⁾	בפיגור של 90 ימים או יותר		לא צוברים	צוברים		
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
18	7	57,200	161	866	56,173	בינוי ונדל"ן - בינוי
4	6	36,829	113	564	36,152	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1	2	41,930	3	6	41,921	שירותים פיננסיים
69	37	101,561	989	2,200	98,372	מסחרי - אחר
92	52	237,520	1,266	3,636	232,618	סך-הכל מסחרי
953	-	139,253	830	-	138,423	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ⁽³⁾
145	60	35,536	240	367	34,929	אנשים פרטיים - אחר
1,190	112	412,309	2,336	4,003	405,970	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור - מסחרי						
-	-	15,072	141	502	14,429	בינוי ונדל"ן
-	13	22,132	186	818	21,128	מסחרי אחר
-	13	37,204	327	1,320	35,557	סך-הכל מסחרי
36	-	790	15	-	775	אנשים פרטיים
36	13	37,994	342	1,320	36,332	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,226	125	450,303	2,678	5,323	442,302	סך-הכל ציבור

* חובות תקינים כוללים חובות שאינם מסווגים כבעייתיים, עם דחיית תשלומים של 180 ימים או יותר, שניתנה בתקופת המלחמה ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים, בסך של כ-839 מיליוני ש"ח ליום 31.12.2024 (מסחרי בסך של כ-143 מיליוני ש"ח, הלוואות לדיור בסך של כ-615 מיליוני ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך של כ-81 מיליוני ש"ח).

לעניין זה - דחיית תשלומים - לרבות הארכת תקופה ולרבות דחיית תשלומים ללא ריבית בתקופת הדחייה. במקרה שניתנה דחייה חוזרת בתשלומים, משך הדחייה מחושב לפי משך הדחייה המצטבר. דחיית התשלומים אינה כוללת דחייה שבה נוצלה זכאות, לה הלווה זכאי לפי כל דין.

(1) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ-104 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 166 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 93 מיליוני ש"ח) סווגו כחובות בעייתיים.
(3) כולל יתרת הלוואות לדיור שהוסדרה במסגרת הסדר עם הלווה בסך של כ-52 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 56 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	30 ביוני 2025						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
		2025	2024	2023	2022	2021	קודם	
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
בינוי ונדל"ן - סך-הכל	23,715	13,058	6,642	2,775	4,893	3,367	46,378	100,828
אשראי בדירוג ביצוע	22,929	12,294	6,506	2,697	4,833	3,256	45,907	98,422
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	232	94	94	59	38	13	310	840
אשראי בעייתי צובר	535	635	7	7	7	78	84	1,353
אשראי שאינו צובר	19	35	35	12	15	20	77	213
מחיקות חשבונאיות ברוטו	1	13	8	5	16	9	20	72
מסחרי - אחר - סך-הכל	44,476	27,521	11,879	6,787	7,132	8,540	49,229	155,564
אשראי בדירוג ביצוע	43,221	26,614	11,059	6,234	6,873	7,987	47,356	149,344
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	771	702	476	271	128	90	872	3,310
אשראי בעייתי צובר	452	138	256	89	58	374	878	2,245
אשראי שאינו צובר	32	67	88	193	73	89	123	665
מחיקות חשבונאיות ברוטו	19	25	41	26	15	23	41	190
אנשים פרטיים - הלוואות לדירור - סך-הכל	13,714	20,478	12,508	19,039	22,270	56,255	-	144,264
LTV עד 60%**	7,773	11,972	7,323	11,342	13,473	36,452	-	88,335
LTV מעל 60% ועד 75%**	5,811	8,306	4,958	7,409	8,443	18,374	-	53,301
LTV מעל 75%**	130	200	227	288	354	1,429	-	2,628
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	13,659	20,296	12,298	18,702	21,986	54,965	-	141,906
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	8	65	16	30	27	193	-	339
בפיגור 30-89 יום	43	91	115	183	137	515	-	1,084
אשראי שאינו צובר	4	26	79	124	120	582	-	935
מחיקות חשבונאיות ברוטו	-	-	-	-	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל	14,166	10,364	5,234	2,551	1,214	842	2,560	36,931
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	13,555	9,162	4,403	2,137	991	610	1,978	32,836
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	576	1,088	718	344	181	191	524	3,622
בפיגור 30-89 יום	9	42	34	15	7	7	40	154
בפיגור של 90 יום או יותר	1	19	15	6	3	3	16	63
אשראי שאינו צובר	25	53	64	49	32	31	2	256
מחיקות חשבונאיות ברוטו	4	74	90	46	25	21	50	310
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	96,071	71,421	36,263	31,152	35,509	69,004	98,167	437,587

* ליום 30 ביוני 2025 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.
** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	30 ביוני 2025					
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					
		קודם	2021	2022	2023	2024	2025
פעילות לווים בחו"ל							
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל							
38,621	2,638	1,172	1,219	4,486	7,157	11,124	10,825
אשראי לא בעייתי							
37,106	2,637	1,053	1,219	4,116	6,504	10,855	10,722
אשראי בעייתי צובר							
1,180	1	9	-	294	509	264	103
אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו							
335	-	110	-	76	144	5	-
44	2	-	-	41	-	1	-
476,208	100,805	70,176	36,728	35,638	43,420	82,545	106,896
סך-הכל אשראי לציבור							

* ליום 30 ביוני 2025 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	30 ביוני 2024						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					2024	
		קודם	2020	2021	2022	2023		
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
בינוי ונדל"ן - סך-הכל	88,493	34,693	3,839	2,475	6,388	5,138	13,420	22,540
אשראי בדירוג ביצוע	85,403	34,170	3,495	2,335	6,147	4,833	13,123	21,300
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	844	232	23	82	62	114	129	202
אשראי בעייתי צובר	1,655	190	295	41	132	151	132	714
אשראי שאינו צובר	591	101	26	17	47	40	36	324
מחיקות חשבונאיות ברוטו	35	11	3	2	7	4	7	1
מסחרי - אחר - סך-הכל	130,419	34,517	9,622	4,431	11,738	11,547	23,061	35,503
אשראי בדירוג ביצוע	124,530	33,062	9,163	4,057	11,254	10,488	22,027	34,479
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	3,125	867	77	115	250	457	587	772
אשראי בעייתי צובר	1,334	386	97	192	98	86	312	163
אשראי שאינו צובר	1,430	202	285	67	136	516	135	89
מחיקות חשבונאיות ברוטו	183	35	74	11	12	28	21	2
אנשים פרטיים - הלוואות לדירור - סך-הכל	133,666	-	48,959	16,514	24,678	21,489	13,922	8,104
LTV עד 60%** ⁽¹⁾	81,855	-	32,333	9,536	14,666	12,622	8,147	4,551
LTV מעל 60% ועד 75%**	49,211	-	15,262	6,708	9,595	8,582	5,565	3,499
LTV מעל 75%** ⁽¹⁾	2,600	-	1,364	270	417	285	210	54
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	131,678	-	47,858	16,276	24,399	21,250	13,815	8,080
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	296	-	200	14	39	21	16	6
בפיגור 30-89 יום	869	-	393	116	139	135	68	18
אשראי שאינו צובר	823	-	508	108	101	83	23	-
מחיקות חשבונאיות ברוטו	-	-	-	-	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל	35,277	2,586	833	892	2,570	4,982	9,665	13,749
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	31,507	2,037	520	738	2,161	4,321	8,544	13,186
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	3,309	488	258	127	342	567	996	531
בפיגור 30-89 יום	158	40	8	4	16	28	52	10
בפיגור של 90 יום או יותר	69	19	2	2	7	13	24	2
אשראי שאינו צובר	234	2	45	21	44	53	49	20
מחיקות חשבונאיות ברוטו	339	53	44	16	46	82	92	6
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	387,855	71,796	63,253	24,312	45,374	43,156	60,068	79,896

* ליום 30 ביוני 2024 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.
** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.
(1) סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	30 ביוני 2024					
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					
		קודם	2020	2021	2022	2023	2024
פעילות לווים בחו"ל							
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל							
35,224	2,638	1,268	456	1,588	8,916	10,321	10,037
אשראי לא בעייתי							
33,178	2,595	1,054	439	1,540	8,424	9,244	9,882
אשראי בעייתי צובר							
1,675	43	44	17	-	456	960	155
אשראי שאינו צובר מחיקות חשבונאיות ברוטו							
371	-	170	-	48	36	117	-
2	2	-	-	-	-	-	-
423,079	74,434	64,521	24,768	46,962	52,072	70,389	89,933
סך-הכל אשראי לציבור							

* ליום 30 ביוני 2024 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 בדצמבר 2024						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					2024	
		קודם	2020	2021	2022	2023		
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
בינוי ונדל"ן - סך-הכל	94,029	39,360	2,911	1,798	5,663	3,525	8,475	32,297
אשראי בדירוג ביצוע	91,688	39,108	2,565	1,716	5,530	3,352	8,284	31,133
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	637	97	43	28	49	82	105	233
אשראי בעייתי צובר	1,430	62	284	39	46	64	50	885
אשראי שאינו צובר	274	93	19	15	38	27	36	46
מחיקות חשבונאיות ברוטו	116	34	9	6	10	25	27	5
מסחרי - אחר - סך-הכל	143,491	38,820	7,721	3,283	9,504	8,454	15,352	60,357
אשראי בדירוג ביצוע	136,976	36,525	7,239	2,987	9,139	7,788	14,396	58,902
אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי	3,317	816	157	76	205	365	583	1,115
אשראי בעייתי צובר	2,206	1,066	237	188	73	98	280	264
אשראי שאינו צובר	992	413	88	32	87	203	93	76
מחיקות חשבונאיות ברוטו	779	159	115	38	33	298	111	25
אנשים פרטיים - הלוואות לדירוג - סך-הכל	139,253	-	45,305	15,773	23,486	20,309	13,396	20,984
LTV עד 60%**	85,235	-	30,066	9,163	14,051	11,993	7,818	12,144
LTV מעל 60% ועד 75%**	51,415	-	13,967	6,347	9,072	8,009	5,349	8,671
LTV מעל 75%**	2,603	-	1,272	263	363	307	229	169
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	137,089	-	44,238	15,517	23,196	20,041	13,226	20,871
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	381	-	200	33	34	31	20	63
בפיגור 30-89 יום	953	-	397	118	143	147	108	40
אשראי שאינו צובר	830	-	470	105	113	90	42	10
מחיקות חשבונאיות ברוטו	-	-	-	-	-	-	-	-
אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל	35,536	2,533	492	554	1,751	3,536	7,003	19,667
אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע	31,570	1,972	269	444	1,445	3,000	5,972	18,468
אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע	3,521	506	185	91	256	458	912	1,113
בפיגור 30-89 יום	145	38	5	3	11	19	40	29
בפיגור של 90 יום או יותר	60	15	2	1	3	8	20	11
אשראי שאינו צובר	240	2	31	15	36	51	59	46
מחיקות חשבונאיות ברוטו	679	106	61	29	82	147	209	45
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	412,309	80,713	56,429	21,408	40,404	35,824	44,226	133,305

* ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.
** היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)

2. איכות אשראי לפי שנות העמדת האשראי (המשך)

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 בדצמבר 2024					
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					
		קודם	2020	2021	2022	2023	2024
פעילות לווים בחו"ל							
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל							
37,994	3,271	978	216	1,255	6,818	9,318	16,138
אשראי לא בעייתי							
36,332	3,270	848	216	1,255	6,314	8,472	15,957
אשראי בעייתי צובר							
1,320	1	9	-	-	443	692	175
אשראי שאינו צובר							
342	-	121	-	-	61	154	6
מחיקות חשבונאיות ברוטו							
49	3	44	-	-	-	1	1
450,303	83,984	57,407	21,624	41,659	42,642	53,544	149,443

* ליום 31 בדצמבר 2024 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים

30 ביוני 2025					
יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים קיימת הפרשה	סך-הכל יתרת חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ⁽²⁾
בלתי מבוקר					
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
בינוי ונדל"ן - בינוי	102	43	18	120	762
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	75	10	18	93	685
שירותים פיננסיים	1	-	-	1	122
מסחרי - אחר	523	249	141	664	3,535
סך-הכל מסחרי	701	302	177	878	5,104
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	935	86	-	935	1,050
אנשים פרטיים - אחר	255	174	1	256	993
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	1,891	562	178	2,069	7,147
פעילות לווים בחו"ל					
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	256	105	79	335	695
סך-הכל*	2,147	667	257	2,404	7,842
* מזה:					
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים	556	154	177	733	
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון	155	81	80	235	
נמדד על בסיס קבוצתי	1,436	432	-	1,436	

(1) יתרת חוב רשומה.
(2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים. אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 102 מיליוני ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025.
מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה 2,496 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

30 ביוני 2024					
יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים קיימת הפרשה	סך-הכל יתרת חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ⁽²⁾
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
179	61	301	480	1,190	2
87	4	24	111	691	1
4	4	-	4	144	-
1,343	612	83	1,426	3,903	14
1,613	681	408	2,021	5,928	17
823	69	-	823	937	-
234	151	-	234	987	6
2,670	901	408	3,078	7,852	23
פעילות לווים בחו"ל					
356	128	15	371	680	1
3,026	1,029	423	3,449	8,532	24
* מזה:					
1,142	537	44	1,186	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים	
601	119	379	980	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון	
1,283	373	-	1,283	נמדד על בסיס קבוצתי	

(1) יתרת חוב רשומה.
(2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים. אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 205 מיליוני ש"ח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024.
מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 הינה 3,799 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

31 בדצמבר 2024					
יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	סך-הכל יתרת חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו ⁽²⁾
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
136	41	25	161	806	3
97	16	16	113	690	2
3	3	-	3	122	-
915	268	74	989	3,875	22
1,151	328	115	1,266	5,493	27
830	76	-	830	944	-
240	148	-	240	980	14
2,221	552	115	2,336	7,417	41
פעילות לווים בחו"ל					
256	93	86	342	687	1
2,477	645	201	2,678	8,104	42
* מזה:					
552	114	108	660	נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים	
604	139	93	697	נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון	
1,321	392	-	1,321	נמדד על בסיס קבוצתי	

(1) יתרת חוב רשומה.
(2) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים. אילו החובות שאינם צוברים היו צוברים ריבית לפי התנאים המקוריים היו נרשמות הכנסות ריבית בסך 329 מיליוני ש"ח בשנת 2024. מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשנת 2024 הינה 3,420 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

א. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים

30 ביוני 2024					30 ביוני 2025				
יתרת חוב רשומה									
סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
	לא בפיגור של 30 ימים או יותר	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר		לא בפיגור של 30 ימים או יותר	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
בלתי מבוקר									
פעילות לווים בישראל									
מסחרי	167	426	-	87	680	239	172	-	572
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	36	1	11	66	114	21	-	4	15
אנשים פרטיים - אחר	213	228	1	25	467	204	280	1	13
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	416	655	12	178	1,261	464	452	5	189
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	59	161	-	-	220	90	-	-	90
סך-הכל אשראי לציבור*	475	816	12	178	1,481	554	452	5	189

31 בדצמבר 2024					
יתרת חוב רשומה					
סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
מבוקר					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	184	144	-	114	442
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	31	-	4	36	71
אנשים פרטיים - אחר	202	248	1	19	470
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	417	392	5	169	983
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	37	179	-	-	216
סך-הכל אשראי לציבור*	454	571	5	169	1,199

* כולל חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 35 מיליוני ש"ח אשר עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים (ליום 30.06.2024: 15 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 23 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ב. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2025				
	יתרת חוב רשומה				
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	50	289	-	48	387 (3)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	4	-	3	14	21 -
אנשים פרטיים - אחר	80	-	-	6	86 (5)
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	134	289	3	68	494 (8)
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	26	-	-	-	26 -
סך-הכל אשראי לציבור	160	289	3	68	520 (8)
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2024				
	יתרת חוב רשומה				
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	78	72	-	1	151 (4)
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	4	-	2	6	12 -
אנשים פרטיים - אחר	69	-	1	5	75 (8)
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	151	72	3	12	238 (12)
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-	- -
סך-הכל אשראי לציבור	151	72	3	12	238 (12)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ב. איכות אשראי ומצב הפיגור של חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2025				
	יתרת חוב רשומה				
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	14	439	50	295	94
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	-	51	34	-	9
אנשים פרטיים - אחר	5	147	10	-	137
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	19	637	94	295	240
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	26	-	-	26
סך-הכל אשראי לציבור	19	663	94	295	266
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2024				
	יתרת חוב רשומה				
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור	בפיגור של 30 ימים או יותר	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	5	195	8	73	114
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	-	28	14	-	10
אנשים פרטיים - אחר	14	129	9	1	118
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	19	352	31	74	242
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	47	-	-	47
סך-הכל אשראי לציבור	19	399	31	74	289

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ג. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סוג השינוי ⁽¹⁾			סך-הכל		
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	% מיתרת האשראי הרלוונטי	יתרת חוב רשומה
פעילות לווים בישראל					
17	-	324	46	0.15	387
מסחרי					
1	-	20	-	0.01	21
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
42	-	35	9	0.23	86
אנשים פרטיים - אחר					
60	-	379	55	0.11	494
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל					
-	26	-	-	0.07	26
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
60	26	379	55	0.11	520
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל					
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					
סוג השינוי ⁽¹⁾			סך-הכל		
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	ויתור על ריבית	% מיתרת האשראי הרלוונטי	יתרת חוב רשומה
פעילות לווים בישראל					
30	-	362	47	0.17	439
מסחרי					
6	-	42	3	0.04	51
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
70	-	62	15	0.40	147
אנשים פרטיים - אחר					
106	-	466	65	0.15	637
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל					
-	26	-	-	0.07	26
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
106	26	466	65	0.14	663
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל					

(1) במהלך שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-48 ו-106 מיליון ש"ח, בהתאמה, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה [מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות](#) להלן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ג. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024					
סך-הכל			סוג השינוי ⁽¹⁾		
יתרת חוב רשומה	% מיתרת האשראי הרלוונטי	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה וויתור על ריבית
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	151	0.07	1	133	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	12	0.01	-	11	-
אנשים פרטיים - אחר	75	0.21	6	29	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	238	0.06	7	173	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	238	0.06	7	173	-
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	195	0.09	7	161	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	28	0.02	4	22	-
אנשים פרטיים - אחר	129	0.37	10	46	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	352	0.09	21	229	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	47	0.13	-	-	47
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	399	0.09	21	229	47

(1) במהלך שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-54 ו-111 מיליון ש"ח, בהתאמה, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה [מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות](#) להלן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ג. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים							
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025			
סוג השינוי							
ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע תשלומים ממוצעת (בחודשים)
פעילות לווים בישראל							
מסחרי	13	0.85	15	-	32	1.06	18
אנשים פרטיים - הלוואות לדיר	-	2.73	43	-	-	0.86	59
אנשים פרטיים - אחר	35	3.30	44	-	74	3.23	43
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	48	1.96	22	-	106	2.13	28
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	9	-	-	9
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	48	1.96	22	9	106	2.13	28

השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים							
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024				בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
סוג השינוי							
ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית (%) (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ויתור על קרן	ממוצע ויתור על ריבית (%) (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)
פעילות לווים בישראל							
מסחרי	23	2.34	17	-	41	2.12	20
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	-	1.16	37	-	1	1.94	42
אנשים פרטיים - אחר	31	3.15	43	-	69	2.91	42
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	54	2.89	26	-	111	2.65	30
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	0.97	46	-	-	1.42	46
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	54	2.89	26	-	111	2.30	30

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

4. מידע על חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים (המשך)

ג. חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך תקופת הדיווח (המשך)

חובות של לווים בקשיים פיננסיים ששולו ⁽¹⁾ בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים									
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025					בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025				
סך-הכל ⁽²⁾					סך-הכל ⁽³⁾				
סוג השינוי					סוג השינוי				
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה וויתור על ריבית	יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה וויתור על ריבית
מסחרי	9	1	4	-	4	50	2	39	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	13	1	12	-	-	27	2	25	-
אנשים פרטיים - אחר	13	2	4	-	7	25	4	7	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	35	4	20	-	11	102	8	71	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	35	4	20	-	11	102	8	71	-

חובות של לווים בקשיים פיננסיים ששולו ⁽¹⁾ בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים		בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
סך-הכל ⁽²⁾		סך-הכל ⁽³⁾		סך-הכל ⁽³⁾	
יתרת חוב רשומה					
מסחרי		11		18	
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור		-		-	
אנשים פרטיים - אחר		12		25	
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל		23		43	
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל		-		-	
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל		23		43	

- (1) חובות של לווים בקשיים פיננסיים שהפכו בשנת הדיווח לחובות בפיגור של 30 ימים או יותר, אשר עברו שינוי בתנאים במהלך 12 החודשים שקדמו למועד שבו הם הפכו לחוב בפיגור.
- (2) מתוך סכום זה, כ-13 מיליון ש"ח חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 וכשלו בתקופת הדיווח: 6 מיליון ש"ח בגין שינוי של הארכת תקופה, 6 מיליון ש"ח בגין שינוי של הארכת תקופה וויתור על ריבית ו-1 מיליון ש"ח בגין שינוי של וויתור על ריבית. בנוסף, במהלך תקופת הדיווח כשלו חובות בסך של כ-10 מיליון ש"ח שסווגו כחובות בעייתיים בארגון מחדש טרם היישום לראשונה של הכללים החדשים.
- (3) מתוך סכום זה, כ-13 מיליון ש"ח חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים בשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 וכשלו בתקופת הדיווח: 6 מיליון ש"ח בגין שינוי של הארכת תקופה, 6 מיליון ש"ח בגין שינוי של הארכת תקופה וויתור על ריבית ו-1 מיליון ש"ח בגין שינוי של וויתור על ריבית. בנוסף, במהלך תקופת הדיווח כשלו חובות בסך של כ-30 מיליון ש"ח שסווגו כחובות בעייתיים בארגון מחדש טרם היישום לראשונה של הכללים החדשים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

5. מידע נוסף לגבי אשראי לא צובר ויתרות בפיגור

ליום 30 ביוני 2025							
סך-הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום
בלתי מבוקר							
מסחרי	1,200	9	3	76	426	167	462
הלוואות לדיוור	947	24	9	24	162	254	36
אנשים פרטיים - אחר	257	-	-	-	-	4	253
סך-הכל	2,404	33	12	100	588	421	751
ליום 30 ביוני 2024							
סך-הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום
בלתי מבוקר							
מסחרי	2,381	41	1	12	1,004	106	1,017
הלוואות לדיוור	834	33	6	20	168	208	24
אנשים פרטיים - אחר	234	-	-	-	-	5	229
סך-הכל	3,449	74	7	32	1,172	314	1,270
ליום 31 בדצמבר 2024							
סך-הכל	בפיגור מעל 7 שנים	בפיגור מעל 5 שנים ועד 7 שנים	בפיגור מעל 3 שנים ועד 5 שנים	בפיגור מעל שנה ועד 3 שנים	בפיגור מעל 180 ימים עד שנה	בפיגור של 90 עד 180 יום	אינו בפיגור או בפיגור של עד 89 יום
מבוקר							
מסחרי	1,593	36	-	35	413	224	779
הלוואות לדיוור	844	28	8	27	160	202	42
אנשים פרטיים - אחר	241	-	-	-	-	3	238
סך-הכל	2,678	64	8	62	573	426	1,059

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

ב. אשראי לציבור (המשך)

6. מידע נוסף על הלוואות לדיור - אנשים פרטיים

יתרות לסוף תקופה לפי שיעור המימון (LTV)*, סוג ההחזר וסוג הריבית

ליום 30 ביוני 2025				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון		
בלתי מבוקר				
7,598	53,134	4,031	88,415	עד 60%
5,227	35,200	1,343	56,070	מעל 60%
-	363	90	609	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
12,825	88,697	5,464	145,094	סך-הכל

ליום 30 ביוני 2024				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון		
בלתי מבוקר				
5,252	50,460	1,933	82,130	עד 60% ⁽¹⁾ שיעבוד ראשון: שיעור המימון
3,260	32,964	893	51,967	מעל 60% שיעבוד משני או ללא שיעבוד ⁽¹⁾
-	128	45	234	
8,512	83,552	2,871	134,331	סך-הכל

ליום 31 בדצמבר 2024				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון		
מבוקר				
6,605	51,769	3,206	85,431	עד 60%
4,324	34,098	1,278	54,154	מעל 60%
-	219	80	394	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
10,929	86,086	4,564	139,979	סך-הכל

* היחס בין המסגרת המאושרת בעת העמדת המסגרת לבין שווי הנכס, כפי שאושר על-ידי הבנק בעת העמדת המסגרת.
(1) סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. מידע בדבר מכירות של חובות

למידע לגבי עסקות מכירת אשראי ראה [ביאור 10.א.3](#).

ד. מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים

31 בדצמבר	30 ביוני		31 בדצמבר	30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2024	2025	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי			יתרות החוזים*			
מבוקר			בלתי מבוקר			
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:						
77	63	77	9,235	8,596	8,986	(א) ערבויות להבטחת אשראי
45	40	15	(1)34,889	(1)33,913	(1)35,155	(ב) ערבויות לרוכשי דירות
256	254	258	38,722	35,694	39,752	(ג) ערבויות והתחייבויות אחרות**
19	20	8	46,872	40,478	50,506	(ד) התחייבויות להוצאת ערבויות
583	561	665	(1)69,280	(1)67,132	(1)69,595	(ה) התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן***
62	53	63	27,878	26,589	29,733	(ו) מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו
34	28	39	20,183	17,853	22,416	(ז) מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו
12	4	4	1,665	1,245	1,403	(ח) אשראי תעודות
1,088	1,023	1,129	248,724	231,500	257,546	סך-הכל

* יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.

** כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלוקת המעו"ף בסך 56 מיליוני ש"ח (ליום 30.06.2024: 47 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 47 מיליוני ש"ח).

*** כולל התחייבויות למתן אשראי שניתנו ללקוחות במסגרת "אישור עקרוני ושמירת שיעור הריבית" להוראות ניהול בנקאי תקין 451, נהלים למתן הלוואות לדיור.

(1) כולל סיכון אשראי חוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח מחברות ביטוח זרות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

במיליוני ש"ח

ה. ערבויות

הבנק מספק מגוון רחב של ערבויות ושיפויים עבור לקוחותיו על מנת לאפשר להם להשלים מגוון רחב של עסקות. הסכום המקסימלי של התשלומים העתידיים הפוטנציאליים נקבע בהתאם לסכום הנקוב של הערבויות, מבלי לקחת בחשבון החזרים אפשריים או בטוחות מוחזקות או משועבדות. במידת הצורך הבנק נוהג לקבל ביטחונות או התחייבויות מסוגים שונים כגון פיקדונות, ניירות-ערך, נדל"ן, התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים וכדומה. מרבית הערבויות בבנק מדורגות בדירוג ביצוע האשראי.

ליום 30 ביוני 2025					
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם					
פיקיעה בעוד שנה או פחות	פיקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פיקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פיקיעה מעל 5 שנים	ללא תאריך פקיעה	סך-הכל
בלתי מבוקר					
6,300	1,790	472	424	-	8,986
4,400	74	-	-	30,681	35,155
13,116	5,701	2,657	5,559	12,719	39,752
29,105	18,748	2,501	152	-	50,506
52,921	26,313	5,630	6,135	43,400	134,399

ליום 30 ביוני 2024					
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם					
פיקיעה בעוד שנה או פחות	פיקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פיקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פיקיעה מעל 5 שנים	ללא תאריך פקיעה	סך-הכל
בלתי מבוקר					
5,987	1,842	307	460	-	8,596
4,281	19	-	-	29,613	33,913
12,633	6,081	1,728	4,811	10,441	35,694
24,900	13,618	1,857	103	-	40,478
47,801	21,560	3,892	5,374	40,054	118,681

ליום 31 בדצמבר 2024					
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם					
פיקיעה בעוד שנה או פחות	פיקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פיקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פיקיעה מעל 5 שנים	ללא תאריך פקיעה	סך-הכל
מבוקר					
6,483	1,815	302	635	-	9,235
4,599	37	-	-	30,253	34,889
12,667	5,879	2,720	5,359	12,097	38,722
29,919	15,895	959	99	-	46,872
53,668	23,626	3,981	6,093	42,350	129,718

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

ליום 30 ביוני 2025						
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	2,849	556	527	9,869	2	66,766
80,569	150,255	970	4,240	51,410	4,256	83,936
ניירות-ערך						
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	-	-	-	5,836	-	385
6,221	469,052	4,947	9,829	47,482	62,295	341,046
אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾	3,453					
אשראי לממשלות	-	-	1,501	118	-	777
2,396	1,528	-	-	-	-	-
השקעות בחברות כלולות	1,528	-	-	-	-	-
בניינים וציוד	3,926	-	-	-	-	-
3,926	37,470	920	2,026	2,808	671	18,285
נכסים בגין מכשירים נגזרים	12,760					
נכסים אחרים	1,137	-	12	363	24	5,132
6,668	758,085	7,393	18,135	117,886	67,248	516,327
סך-כל הנכסים	31,096					
התחייבויות						
פיקדונות הציבור	6,307	3,865	12,852	121,018	13,014	419,832 ⁽³⁾
576,888	15,388	418	113	10,177	-	4,680
פיקדונות מבנקים	-	-	1	1,287	-	613
1,901						
פיקדונות הממשלה	-	-	-	20,004	-	-
20,004						
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	-	-	-	-	-	-
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	-	-	-	3,292	13,409	9,936
26,637	39,416	963	2,702	2,567	906	19,603
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	12,675					
התחייבויות אחרות	575	157	70	496	5,151	9,279
15,728	695,962	5,403	15,738	158,841	32,480	463,943
סך-כל ההתחייבויות	19,557					
עודף נכסים (התחייבויות)						
62,123	11,539	1,990	2,397	(40,955)	34,768	52,384
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)						
-	(83)	(2,144)	(3,713)	36,662	(2,363)	(28,359)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)						
-	-	18	626	2,492	-	(3,136)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)						
-	-	(155)	254	(76)	-	(23)
62,123	11,456	(291)	(436)	(1,877)	32,405	20,866
סך-הכל כללי						
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
-	-	(10)	1,342	1,559	-	(2,891)
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)						
-	-	85	325	(152)	-	(258)

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא-כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

(3) במגזר הלא-צמוד נכללו פיקדונות ברירה המשלמים ריבית שקלית שלא תפחת ממדד המחירים לצרכן ואשר מהם סך של כ-1.0 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 30 ביוני 2024							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
107,821	140	581	371	8,062	-	98,667	מזומנים ופיקדונות בבנקים
123,948	4,610	976	3,238	38,464	1,438	75,222	ניירות-ערך
							ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו
1,143	-	-	-	726	-	417	במסגרת הסכמי מכר חוזר
416,297	2,047	3,357	5,556	41,131	63,308	300,898	אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾
2,497	-	-	1,830	330	-	337	אשראי לממשלות
1,496	1,496	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
3,708	3,708	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
22,348	3,802	525	410	8,682	1,183	7,746	נכסים בגין מכשירים נגזרים
5,882	1,291	1	8	106	36	4,440	נכסים אחרים
685,140	17,094	5,440	11,413	97,501	65,965	487,727	סך-כל הנכסים
התחייבויות							
552,612	2,187	3,957	13,665	127,479	10,626	394,698	פיקדונות הציבור
11,371	-	91	48	2,789	-	8,443	פיקדונות מבנקים
3,012	-	3	2	2,431	-	576	פיקדונות הממשלה
							ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו
8,318	-	-	-	8,318	-	-	במסגרת הסכמי רכש חוזר
							אגרות-חוב וכתבי
19,535	-	-	-	3,515	12,384	3,636	התחייבות נדחים
20,324	3,796	459	223	6,538	1,389	7,919	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
14,462	564	223	28	546	4,417	8,684	התחייבויות אחרות
629,634	6,547	4,733	13,966	151,616	28,816	423,956	סך-כל ההתחייבויות
55,506	10,547	707	(2,553)	(54,115)	37,149	63,771	עודף נכסים (התחייבויות)
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדירים:							
							מכשירים נגזרים
-	12	(808)	2,399	51,889	(5,806)	(47,686)	(למעט אופציות)
							אופציות בכסף, נטו
-	-	(8)	200	244	-	(436)	(במונחי נכס הבסיס)
							אופציות מחוץ לכסף, נטו
-	-	(197)	(167)	717	-	(353)	(במונחי נכס הבסיס)
55,506	10,559	(306)	(121)	(1,265)	31,343	15,296	סך-הכל כללי
							אופציות בכסף, נטו
-	-	27	246	(681)	-	408	(ערך נקוב מהווה)
							אופציות מחוץ לכסף, נטו
-	-	(674)	(1,763)	2,580	-	(143)	(ערך נקוב מהווה)

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא-כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.
(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.
(2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

מבוקר
במיליוני ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2024							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
117,053	417	497	318	8,751	-	107,070	מזומנים ופיקדונות בבנקים
121,838	4,867	1,057	3,275	40,715	2,125	69,799	ניירות-ערך
2,227	-	-	-	1,571	-	656	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
443,483	3,095	4,735	5,590	48,622	63,754	317,687	אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾
1,870	-	-	1,554	186	-	130	אשראי לממשלות
1,460	1,460	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
3,883	3,883	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
22,149	3,119	435	123	8,251	869	9,352	נכסים בגין מכשירים נגזרים
6,881	1,218	1	26	187	47	5,402	נכסים אחרים
720,844	18,059	6,725	10,886	108,283	66,795	510,096	סך-כל הנכסים
התחייבויות							
574,285	3,518	3,722	13,488	124,829	11,710	417,018 ⁽³⁾	פיקדונות הציבור
10,837	-	312	70	3,188	-	7,267	פיקדונות מבנקים
932	-	-	7	313	-	612	פיקדונות הממשלה
18,201	-	-	-	18,201	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,190	-	-	-	3,486	12,358	4,346	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
20,915	3,087	424	91	6,184	1,138	9,991	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
17,334	422	225	28	574	4,236	11,849	התחייבויות אחרות
662,694	7,027	4,683	13,684	156,775	29,442	451,083	סך-כל ההתחייבויות
58,150	11,032	2,042	(2,798)	(48,492)	37,353	59,013	עודף נכסים (התחייבויות)
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
-	(31)	(2,336)	2,414	45,947	(4,673)	(41,321)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	170	479	662	-	(1,311)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(160)	(241)	226	-	175	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
58,150	11,001	(284)	(146)	(1,657)	32,680	16,556	סך-הכל כללי
-	-	32	501	800	-	(1,333)	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	325	(781)	(132)	-	588	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

* לרבות מכשירים נגזרים שהבסיס שלהם מתייחס לפריט לא כספי וכן פריטים לא-כספיים החשופים לשינויים בשערי מטבע-חוץ.

(1) כולל צמודי מטבע-חוץ.

(2) לאחר ניכוי הפרשות להפסדי אשראי אשר יוחסו לבסיסי ההצמדה.

(3) במגזר הלא-צמוד נכללו פיקדונות ברירה המשלמים ריבית שקלית שלא תפחת ממדד המחירים לצרכן ואשר מהם סך של כ-1.2 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי

ליום 30 ביוני 2025			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
עם דרישה ועד יום	מעל יום מעל שבוע ועד חודש	מעל שבוע ועד 3 חודשים	מעל חודש ועד 3 חודשים
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות⁽³⁾			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	33,333	39,108	4,451
אגרות-חוב ממשלתיות סחירות	-	16	2,383
אגרות-חוב סחירות אחרות	52	162	62
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות	33,385	39,286	6,896
נכסים כספיים אחרים			
אשראי לציבור ⁽⁴⁾	21,195	20,071	52,986
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	6,231	37	1,375
סך-הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	60,811	59,394	61,257
התחייבויות כספיות			
פיקדונות הציבור ⁽⁵⁾	301,130	46,126	37,783
מזה: משקי בית ועסקים קטנים	181,470	20,643	25,715
פיקדונות מבנקים	13,036	-	-
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	835	415	3,624
אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים	-	17	55
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	6,511	-	838
סך-הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים	321,512	46,558	42,300
זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים			
השפעת מכשירים נגזרים	4	41	(120)
התחייבויות להעמיד אשראי	(9,212)	(1,436)	(8,524)
זכויות עובדים	-	-	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים	(9,208)	(1,395)	(8,644)
סך-הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומטבע-חוץ)	(269,909)	11,441	10,313
מזה:			
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות במטבע-חוץ	9,804	684	2,501
סך-הכל נכסים כספיים אחרים במטבע-חוץ	17,011	439	3,945
סך-הכל התחייבויות כספיות במטבע-חוץ	86,204	6,107	14,868
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים במטבע-חוץ	3,433	2,155	7,229
סך-הכל תזרימים נטו במטבע-חוץ	(55,956)	(2,829)	(1,193)

(1) כפי שנוכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.

(2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

(3) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 173,204 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 (192,379 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024).

(4) תזרימי המזומנים העתידיים של הלוואות לציבור מוצגים בהתאם למועד הפירעון החוזי של ההלוואות. אשראי בחשבונות עו"ש או חח"ד, אשראי מסוג ON CALL ואשראי בפיגור של 30 ימים או יותר מוצגים בעמודת "ללא מועד פירעון". ההפרשה להפסדי אשראי מנוכה מהתזרימים הרלוונטיים.

(5) תזרימי המזומנים העתידיים של הפיקדונות מוצגים לפי מועד המשיכה האפשרי המוקדם ביותר לפי החוזה. פיקדונות הניתנים לפי חוזה למשיכת מיידית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר

ליום 30 ביוני 2025							
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	יתרה מאזנית ⁽¹⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי				
	סך-הכל	ללא מועד פירעון	סך-הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
	במיליוני ש"ח						
2.97%	77,720	-	77,737	232	63	109	413
4.12%	130,062	-	149,325	40,339	48,996	22,196	24,763
4.27%	14,750	-	18,561	5,769	6,348	4,022	1,877
3.72%	222,532	-	245,623	46,340	55,407	26,327	27,053
5.33%	465,599	35,091	536,533	186,645	57,009	97,375	70,255
-	14,147	2,513	11,875	1,437	698	1,260	453
4.74%	702,278	37,604	794,031	234,422	113,114	124,962	97,761
3.95%	570,581	-	577,275	7,274	8,802	18,213	83,656
1.85%	318,029	-	320,862	2,928	1,642	10,591	50,251
0.86%	15,388	-	15,506	27	-	1,882	561
4.94%	20,004	-	20,011	-	-	-	7,388
3.63%	26,637	-	29,686	6,815	4,496	10,699	7,529
-	12,303	45	12,297	710	1,152	373	1,483
3.82%	644,913	45	654,775	14,826	14,450	31,167	100,617
	(1,948)	-	(1,362)	121	52	96	(1,264)
	-	322	(257,868)	(23,518)	(17,597)	(61,936)	(117,666)
	(4,737)	-	(5,939)	(4,102)	(691)	(757)	(293)
	(6,685)	322	(265,169)	(27,499)	(18,236)	(62,597)	(119,223)
	50,680	37,881	(125,913)	192,097	80,428	31,198	(122,079)
4.08%	67,572	-	77,376	21,279	21,342	9,035	5,352
5.83%	70,017	6,772	68,377	2,155	7,372	17,587	14,303
4.06%	173,610	1	175,760	764	897	8,958	36,155
	32,070	(70)	6,686	(1,429)	(1,624)	(5,547)	11,945
	(3,951)	6,701	(23,321)	21,241	26,193	12,117	(4,555)

ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024				
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי				
עם דרישה ועד יום	מעל יום עד שבוע	מעל שבוע ועד חודש	מעל חודש ועד 3 חודשים	
במיליוני ש"ח				
58,960	53,004	5,452	6,724	מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות
22,880	13,207	56,864	28,047	נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים
302,755	48,596	38,971	66,295	פיקדונות הציבור
7,510	5,384	10,728	6,163	התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים
(8,579)	(2,077)	(8,113)	(35,412)	השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים*
(237,004)	10,154	4,504	(73,099)	סך-הכל תזרימים נטו
(57,117)	1,892	2,613	(19,228)	מזה: תזרימים נטו במטבע-חוץ*

* סווג מחדש.
(1) כפי שנכללה בביאור 14 "נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה", לרבות סכומים חוץ-מאזניים בגין נגזרים, שאינם מסולקים נטו.
(2) שיעור הריבית המנכה את תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים הצפויים בגין פריט כספי אל היתרה המאזנית שלו.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר

ליום 31 בדצמבר 2024							
שיעור תשואה אפקטיבי ⁽²⁾	יתרה מאזנית ⁽¹⁾		תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי				
	סך-הכל	ללא מועד פירעון	סך-הכל תזרימי מזומנים	מעל 5 שנים	מעל 3 עד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה
במיליוני ש"ח							
3.97%	233,607	-	254,852	42,888	42,380	31,813	13,631
5.26%	450,148	33,006	518,229	181,473	56,446	95,172	64,140
3.86%	570,767	-	576,397	6,135	3,900	22,869	86,876
2.85%	62,299	214	65,477	13,096	3,396	8,221	10,979
	(3,583)	(652)	(252,846)	(21,501)	(13,963)	(61,576)	(101,625)
	47,106	32,140	(121,639)	183,629	77,567	34,319	(121,709)
	(2,537)	7,115	(29,674)	15,212	19,411	11,331	(3,788)

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הביאור כולל מידע בדבר הערכת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. הביאור אינו כולל נכסים והתחייבויות שאינם פיננסיים כדוגמת: רכוש קבוע, השקעות בכלולות, התחייבויות בגין זכויות עובדים, מסים נדחים ועוד.

לרוב המכשירים הפיננסיים בבנק לא ניתן לצטט "מחיר שוק" מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים. לפיכך, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי המהווה בריבית ניכיון בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומנים העתידי וקביעת שיעור ריבית הניכיון היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח מהווה אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי ההוגן נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי הוגן שיכולו להיות שונים באופן מהותי. בעיקר הדברים אמורים לגבי המכשירים הפיננסיים בריבית קבועה או שאינם נושאים ריבית. בנוסף, בקביעת ערכי השווי ההוגן לא הובאו בחשבון העמלות שיתקבלו או ישולמו אגב הפעילות העסקית וכן אינם כוללים את השפעת המס. יותר מכך, הפער בין היתרה במאזן לבין יתרות השווי ההוגן ייתכן ולא ימומש מכיוון שברוב המקרים הבנק עשוי להחזיק את המכשיר הפיננסי עד לפירעון. בשל כל אלו, יש להדגיש כי אין בנתונים הכלולים בביאור זה כדי להצביע על שווי התאגיד הבנקאי כעסק חי.

השיטות וההנחות העיקריות לצורך אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

פיקדונות בבנקים, אגרות-חוב ומלוות שאינם נסחרים ואשראי לממשלה - שיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי ריבית שבהם הבנק ביצע עסקאות דומות במועד הדיווח.

ניירות-ערך סחירים - לפי שווי שוק בשוק העיקרי.

אשראי לציבור - השווי ההוגן של יתרת האשראי לציבור נאמד לפי שיטת הערך הנוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים. יתרת האשראי פולחה לקטגוריות הומוגניות, בכל קטגוריה חושב התזרים של התקבולים העתידיים (קרן וריבית) והוון בשיעור ריבית המשקף את רמת הסיכון הגלומה באשראי באותה קטגוריה.

בדרך כלל שיעור ריבית זה נקבע לפי שיעור ריבית לפיו נעשות בבנק עסקאות דומות במועד הדיווח.

השווי ההוגן של חובות לא צוברים חושב תוך שימוש בשיעורי ריבית ניכיון המשקפים את סיכון האשראי הגבוה הגלום בהם. בכל מקרה, שיעורי ניכיון אלה לא פחתו משיעור הריבית הגבוה ביותר המשמש את הבנק בעסקותיו במועד הדיווח.

תזרימי המזומנים העתידיים עבור חובות לא צוברים וחובות אחרים חושבו לאחר ניכוי השפעות של מחיקות חשבונאיות ושל הפרשות להפסדי אשראי. בחישוב השווי ההוגן נכללו הנחות פירעון מוקדם בגין אשראי לדיר בהתאם להערכת הבנק בהתבסס על בחינת הנתונים ההיסטוריים של פירעונות מוקדמים ביחס לפרמטרים המסבירים פירעונות אלו. השפעת הנחות אלו על השווי ההוגן הינה הקטנת השווי ההוגן ב-40 מיליוני ש"ח.

פיקדונות, אגרות-חוב וכתבי התחייבות - חשבונות עובר ושב (עו"ש) - היתרה במאזן מהווה את האומדן של השווי ההוגן, כלומר, החישוב אינו כולל את מודל הפריסה של העו"ש כפי שמבוצע בחישוב שווי הוגן מותאם. יתר הפיקדונות מחושבים בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעור ריבית בו התאגיד מגייס פיקדונות דומים, או בהנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות דומים (אם מחיר מצוטט בשוק פעיל אינו זמין), על-ידי הבנק, ביום הדיווח. לגבי אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים אשר נסחרים כנכס בשוק פעיל, השווי ההוגן מבוסס על מחירי שוק מצוטטים או על ציטוטי סוחרים עבור התחייבות זהה הנסחרת כנכס בשוק פעיל.

השאלות בין לקוחות - מוצגים כאשראי ופיקדונות ונמדדים לפי ערכם בבורסה של ניירות הערך המושאלים.

מכשירים פיננסיים נגזרים - מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק שנקבע בשוק העיקרי.

מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים המשמשים את הבנק בפעילותו השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי.

אומדן השווי ההוגן של נכסים בגין מכשירים נגזרים, משקף גם את סיכון האשראי של הצד הנגדי, ואומדן השווי ההוגן של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים משקף גם את סיכון האשראי של הבנק.

מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים בהם היתרה מייצגת סיכון אשראי - השווי ההוגן מוצג בהתאם ליתרה המאזנית של העמלות בעסקות הנ"ל המהוות קירוב לשווי הוגן.

נכסים והתחייבויות אשר מדידת השווי ההוגן בגינם מתבססת על נתוני רמה 3 - פריטים ששווים ההוגן נקבע על סמך מחיר אינדיקטיבי מגורם בלתי תלוי, מחיר אינדיקטיבי של צד נגדי לעסקה, מודלים להערכה אשר חלק מהנתונים המשמעותיים בהם אינם נצפים וכן פריטים ששווים ההוגן נקבע על סמך מודלים פנימיים או לשכות שירות אשר חלק מהנתונים בהם אינם נצפים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2025					
סך-הכל	שווי הוגן ⁽¹⁾			יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	80,553	7,658	66,556	6,339	80,569
ניירות-ערך*	149,932	4,155	24,689	121,088	150,255
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	6,220	-	6,220	-	6,221
אשראי לציבור, נטו	465,352	449,178	-	16,174	469,052
אשראי לממשלות	2,396	2,396	-	-	2,396
נכסים בגין מכשירים נגזרים	37,470	8,971	26,706	1,793	37,470
נכסים פיננסיים אחרים	965	952	-	13	965
סך-כל הנכסים הפיננסיים**	742,888	473,310	124,171	145,407	746,928
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור***	576,591	268,735	279,667	28,189	576,888
פיקדונות מבנקים	15,391	15,391	-	-	15,388
פיקדונות הממשלה	1,903	1,903	-	-	1,901
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	19,836	-	19,836	-	20,004
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	26,166	2,715	-	23,451	26,637
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	39,416	21,302	16,317	1,797	39,416
התחייבויות פיננסיות אחרות	6,691	6,678	-	13	6,691
סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**	685,994	316,724	315,820	53,450	686,925
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים					
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	272	272	-	-	-

* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,603 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 192,190 מיליון ש"ח ובסך של 271,147 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן מהווה קירוב לשווי הוגן. למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה [סעיפים ב-1](#).

מזה נכלל בסעיף פיקדונות הציבור סך של (35) מיליון ש"ח בגין מכשירים נגזרים משובצים.

*** (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2024					
סך-הכל	שווי הוגן ⁽¹⁾			יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	107,769	5,221	98,780	3,768	107,821
ניירות-ערך*	123,087	3,695	20,674	98,718	123,948
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	1,143	-	1,143	-	1,143
אשראי לציבור, נטו	409,246	398,148	-	11,098	416,297
אשראי לממשלות	2,489	2,489	-	-	2,497
נכסים בגין מכשירים נגזרים	22,348	4,837	15,789	1,722	22,348
נכסים פיננסיים אחרים	510	498	-	12	510
סך-כל הנכסים הפיננסיים**	666,592	414,888	136,386	115,318	674,564
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור***	551,374	262,456	270,314	18,604	552,612
פיקדונות מבנקים	11,291	11,291	-	-	11,371
פיקדונות הממשלה	3,012	3,012	-	-	3,012
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	8,281	-	8,281	-	8,318
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	18,673	11	-	18,662	19,535
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	20,324	4,888	13,804	1,632	20,324
התחייבויות פיננסיות אחרות	6,137	6,125	-	12	6,137
סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**	619,092	287,783	292,399	38,910	621,309
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים					
עסקאות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	271	271	-	-	-

* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,015 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 141,844 מיליון ש"ח ובסך של 238,521 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן מהווה קירוב לשווי הוגן. למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה [סעיפים ב-1](#).

מזה נכלל בסעיף פיקדונות הציבור סך של (40) מיליון ש"ח בגין מכשירים נגזרים משובצים.

*** (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024					
סך-הכל	שווי הוגן ⁽¹⁾			יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	117,022	5,701	107,437	3,884	117,053
ניירות-ערך*	121,245	3,760	25,441	92,044	121,838
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	2,223	-	2,223	-	2,227
אשראי לציבור, נטו	438,648	425,029	-	13,619	443,483
אשראי לממשלות	1,868	1,868	-	-	1,870
נכסים בגין מכשירים נגזרים	22,149	4,889	15,654	1,606	22,149
נכסים פיננסיים אחרים	1,138	1,127	-	11	1,138
סך-כל הנכסים הפיננסיים**	704,293	442,374	150,755	111,164	709,758
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור***	573,557	267,791	280,372	25,394	574,285
פיקדונות מבנקים	10,813	10,813	-	-	10,837
פיקדונות הממשלה	933	933	-	-	932
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	18,062	-	18,062	-	18,201
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	19,564	1,048	-	18,516	20,190
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	20,915	6,500	12,807	1,608	20,915
התחייבויות פיננסיות אחרות	6,739	6,728	-	11	6,739
סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**	650,583	293,813	311,241	45,529	652,099
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים					
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	153	153	-	-	-

* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,261 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 140,575 מיליון ש"ח ובסך של 250,382 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר יתרתם במאזן מהווה קירוב לשווי הוגן. למידע נוסף על מכשירים שנמדדו בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה ועל בסיס שאינו חוזר ונשנה ראה [סעיפים ב-1](#).

מזה נכלל בסעיף פיקדונות הציבור סך של (36) מיליון ש"ח בגין מכשירים נגזרים משובצים.

*** (1) רמה 1 - מדידות שווי הוגן המשתמשות במחירים מצוטטים בשוק פעיל.
רמה 2 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים נצפים משמעותיים אחרים.
רמה 3 - מדידות שווי הוגן המשתמשות בנתונים לא נצפים משמעותיים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה

ליום 30 ביוני 2025			
סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
נכסים			
אגרות-חוב זמינות למכירה			
59,006	-	9,205	49,801
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
27,533	-	1,275	26,258
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
222	-	222	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
12,124	-	11,864	260
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,660	-	1,643	17
אגרות-חוב של אחרים זרים			
100,545	-	24,209	76,336
סך-הכל אגרות-חוב זמינות למכירה			
1,840	-	161	1,679
השקעות במניות שאינן למסחר			
ניירות-ערך למסחר			
22,954	-	111	22,843
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
3,738	-	-	3,738
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
104	-	104	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
104	-	104	-
אגרות-חוב של אחרים זרים			
26,900	-	319	26,581
סך-הכל ניירות-ערך למסחר			
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
592	153	439	-
חוזי שקל-מדד			
8,745	638	8,107	-
חוזי ריבית אחרים			
14,826	7,208	7,423	195
חוזי מטבע-חוץ			
13,297	966	10,733	1,598
חוזי מניות			
10	6	4	-
חוזי סחורות ואחרים			
39	-	39	-
נכסים בגין נגזרים משובצים			
37,509	8,971	26,745	1,793
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
19,044	-	-	19,044
אשראי בגין השאלת ניירות-ערך			
13	-	-	13
נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף			
185,851	8,971	51,434	125,446
סך-כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
701	224	477	-
חוזי שקל-מדד			
8,356	957	7,399	-
חוזי ריבית אחרים			
17,248	10,515	6,532	201
חוזי מטבע-חוץ			
13,102	9,602	1,904	1,596
חוזי מניות			
9	4	5	-
חוזי סחורות ואחרים			
4	3	1	-
התחייבויות בגין נגזרים משובצים			
39,420	21,305	16,318	1,797
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
17,685	-	-	17,685
פיקדונות בגין השאלות בין לקוחות			
13	-	-	13
התחייבויות בגין פעילות בשוק המעו"ף			
10,712	-	208	10,504
התחייבויות בגין השאלת ניירות-ערך			
2,709	2,709	-	-
אגרות-חוב CLN			
70,539	24,014	16,526	29,999
סך-כל ההתחייבויות			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

ליום 30 ביוני 2024			
סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
נכסים			
אגרות-חוב זמינות למכירה			
52,881	-	8,650	44,231
20,982	-	1,472	19,510
166	-	166	-
8,777	194	8,413	170
1,765	-	1,749	16
84,571	194	20,450	63,927
1,595	-	109	1,486
ניירות-ערך למסחר			
17,970	-	102	17,868
243	-	-	243
13	-	13	-
18,226	-	115	18,111
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
1,029	126	903	-
10,067	507	9,560	-
6,806	3,981	2,763	62
4,421	216	2,545	1,660
25	7	18	-
46	-	46	-
22,394	4,837	15,835	1,722
11,278	-	-	11,278
12	-	-	12
138,076	5,031	36,509	96,536
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
806	258	548	-
9,602	630	8,972	-
5,558	2,503	3,005	50
4,334	1,479	1,273	1,582
24	18	6	-
6	-	6	-
20,330	4,888	13,810	1,632
10,433	-	-	10,433
12	-	-	12
8,183	-	13	8,170
38,958	4,888	13,823	20,247

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)
נכסים			
אגרות-חוב זמינות למכירה			
49,459	-	8,609	40,850
18,399	-	1,558	16,841
246	-	246	-
13,059	-	12,889	170
1,802	-	1,786	16
82,965	-	25,088	57,877
1,606	-	140	1,466
ניירות-ערך למסחר			
14,971	-	99	14,872
790	-	-	790
114	-	114	-
15,875	-	213	15,662
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
687	132	555	-
9,487	572	8,915	-
6,947	2,832	3,992	123
5,019	1,348	2,188	1,483
9	5	4	-
42	-	42	-
22,191	4,889	15,696	1,606
14,043	-	-	14,043
11	-	-	11
1	-	-	1
136,692	4,889	41,137	90,666
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
764	228	536	-
8,538	631	7,907	-
6,691	4,399	2,163	129
4,914	1,237	2,198	1,479
8	5	3	-
6	2	4	-
20,921	6,502	12,811	1,608
12,121	-	-	12,121
11	-	-	11
13,387	-	114	13,273
1,039	1,039	-	-
1	-	-	1
47,480	7,541	12,925	27,014

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

ליום 30 ביוני 2025							
מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך-הכל שווי הוגן	סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			
				מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
				סך-הכל			
				שווי הוגן			
בלתי מבוקר							
נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה							
-	-	235	235	(10) ⁽¹⁾			
-	-	285	285	78 ⁽²⁾			
-	-	520	520	68			
סך-הכל							

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.
(2) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. מזה: שיערוכים חיוביים בסך של 87 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (9) מיליון ש"ח.

ליום 30 ביוני 2024							
מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	סך-הכל שווי הוגן	סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024			
				מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
				סך-הכל			
				שווי הוגן			
בלתי מבוקר							
נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה							
-	-	980	980	(9) ⁽¹⁾			
-	-	117	117	(7) ⁽²⁾			
-	-	1,097	1,097	(16)			
סך-הכל							

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.
(2) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. מזה: שיערוכים חיוביים בסך של 5 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (12) מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2024					
סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-			
		נתונים לא נצפים משמעותיים (רמה 3)	נתונים נצפים משמעותיים אחרים (רמה 2)	מחירים מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	
מבוקר					
נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה					
			-	-	אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון
	697	697	-	-	12 ⁽¹⁾
	168	168	-	-	השקעות במניות
	(47) ⁽²⁾				
	865	865	-	-	סך-הכל
	(35)				

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות בגין הפסדי אשראי.
(2) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית. מזה: שיערוכים חיוביים בסך של 9 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (56) מיליון ש"ח.

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
שווי הוגן ליום 31 במרץ 2025	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות/ הנפקות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2025
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים								
(2,176)	(37)	-	(506)	10	-	-	(2,709)	-
אגרות-חוב CLN								
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
(61)	33	-	-	(43)	-	-	(71)	(31) ⁽³⁾
(97)	(219)	-	4	(7)	-	-	(319)	(225) ⁽¹⁾⁽³⁾
1,865	(5,388)	-	439	(223)	-	-	(3,307)	(4,367) ⁽³⁾
3,633	(8,753)	-	(141)	(3,375)	-	-	(8,636)	(12,058) ⁽³⁾
-	13	-	(11)	-	-	-	2	(37) ⁽³⁾
(2)	(1)	-	-	-	-	-	(3)	-
3,162	(14,352)	-	(215)	(3,638)	-	-	(15,043)	(16,718)
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024								
שווי הוגן ליום 31 במרץ 2024	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2024	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2024
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים								
187	13	(6)	-	-	-	-	194	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
(93)	(48)	-	-	9	-	-	(132)	(50) ⁽³⁾
(151)	(16)	-	(14)	58	-	-	(123)	16 ⁽¹⁾⁽³⁾
1,027	633	-	(44)	(138)	-	-	1,478	539 ⁽³⁾
(1,998)	468	-	-	267	-	-	(1,263)	265 ⁽³⁾
(9)	(2)	-	-	-	-	-	(11)	(8) ⁽³⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	1 ⁽³⁾
(1,037)	1,048	(6)	(58)	196	-	-	143	763

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות ריבית.
(2) רווחים (הפסדים) שנכללו בהון בסעיף התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינים למכירה לפי שווי הוגן.
(3) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שינויים בפרטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025								
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות/ הנפקות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2025	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2025
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים								
(1,039)	(53)	-	(1,742)	125	-	-	(2,709)	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
(96)	71	-	-	(46)	-	-	(71)	8 ⁽³⁾
(59)	(267)	-	4	3	-	-	(319)	(265) ⁽¹⁾⁽³⁾
(1,567)	(2,707)	-	532	435	-	-	(3,307)	(2,813) ⁽³⁾
111	(4,650)	-	(141)	(3,956)	-	-	(8,636)	(8,600) ⁽³⁾
-	5	-	1	(4)	-	-	2	(15) ⁽³⁾
(2)	(1)	-	-	-	-	-	(3)	(1) ⁽³⁾
(2,652)	(7,602)	-	(1,346)	(3,443)	-	-	(15,043)	(11,686)
לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024								
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 30 ביוני 2024	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 30 ביוני 2024
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים								
185	13	(4)	-	-	-	-	194	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
(190)	47	-	-	11	-	-	(132)	44 ⁽³⁾
(107)	(62)	-	(4)	50	-	-	(123)	(33) ⁽¹⁾⁽³⁾
172	1,168	-	47	91	-	-	1,478	1,786 ⁽³⁾
(1,802)	(1,183)	-	-	1,722	-	-	(1,263)	(53) ⁽³⁾
(4)	(3)	-	-	(4)	-	-	(11)	(6) ⁽³⁾
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1,746)	(20)	(4)	43	1,870	-	-	143	1,738

(1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות ריבית.
(2) רווחים (הפסדים) שנכללו בהון בסעיף התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן.
(3) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 30 ביוני 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שינויים בפריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה שנכללו ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024								
שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2023	רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד ⁽¹⁾⁽³⁾	רווחים (הפסדים) שנכללו בהון ⁽²⁾	רכישות	סילוקים	העברות אל רמה 3	העברות מתוך רמה 3	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר 2024	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2024
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמניות למכירה								
185	(7)	-	-	(178)	-	-	-	-
-	(18)	-	(1,021)	-	-	-	(1,039)	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
(190)	56	-	-	38	-	-	(96)	45 ⁽³⁾
(107)	(41)	-	-	89	-	-	(59)	(7) ⁽¹⁾⁽³⁾
172	(2,364)	-	638	(13)	-	-	(1,567)	(2,185) ⁽³⁾
(1,802)	52	-	-	1,861	-	-	111	(2) ⁽³⁾
(4)	3	-	5	(4)	-	-	-	6 ⁽³⁾
-	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(1) ⁽³⁾
(1,746)	(2,321)	-	(378)	1,793	-	-	(2,652)	(2,144)

- (1) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות ריבית.
(2) רווחים (הפסדים) שנכללו בהון בסעיף התאמות בגין הצגת אגרות-חוב זמניים למכירה לפי שווי הוגן.
(3) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

בלתי מבוקר

ה. מעברים אל ומחוץ לרמה 3

במהלך התקופה לא היו מעברים של פריטים הנמדדים לפי שווי הוגן ממדידה ברמה 3 למדידה ברמה 2 ולהיפך, למעט העברות הנובעות מסיכון צד נגדי לעסקה. בהתאם למדיניות הבנק, ההעברות בין הרמות מוכרות כמתרחשות בסוף תקופת הדיווח.

ו. מידע נוסף בדבר נתונים לא נצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3

ליום 30 ביוני 2025			
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח (ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן יחסי)
במיליוני ש"ח			
1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה			
נכסים נטו			
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	-	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
אגרות-חוב CLN	(2,709)	היוון תזרימי מזומנים	0.60%-2.79% (1.51%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(71)	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	0.26%-4.37% (0.64%)
חוזי ריבית אחרים	(320)	מודל תמחור נגזרי ריבית	0.22%-2.75% (0.58%)
חוזי מטבע-חוץ	(3,307)	מודל תמחור אופציות	0.24%-14.26% (0.55%)
חוזי מניות	(8,636)	מודל תמחור נגזרי מניות	0.58%-0.58% (0.01%)
חוזי מניות	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	2	מודל תמחור נגזרי מטבע	0.44%-2.39% (1.56%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	(3)	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי ריבית אחרים	1	מודל תמחור אופציות	7.90%-10.00% (8.92%)
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	285	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	235	נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:
(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

בלתי מבוקר

א. מידע נוסף בדבר נתונים לא נצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3 (המשך)

ליום 30 ביוני 2024			
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח (ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן יחסי)
במיליוני ש"ח			
1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה			
נכסים נטו			
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	194	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(132)	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	סיכון צד נגדי לעסקה 0.14%-2.19% (0.68%)
חוזי ריבית אחרים	(119)	מודל תמחור נגזרי ריבית	סיכון צד נגדי לעסקה 0.14%-3.07% (0.76%)
חוזי מטבע-חוץ	1,478	מודל תמחור אופציות	סיכון צד נגדי לעסקה 0.14%-13.61% (0.49%)
חוזי מניות	(1,263)	מודל תמחור נגזרי מניות	סיכון צד נגדי לעסקה 0.14%-1.52% (0.18%)
חוזי ריבית אחרים	(4)	מודל תמחור אופציות	סטיית תקן 10.00%-12.00% (10.29%)
חוזי סחורות ואחרים	(11)	מודל תמחור נגזרי מטבע	סיכון צד נגדי לעסקה 0.14%-1.89% (0.61%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	117	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגביתו מותנית בביטחון	980	נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם ביטחון מתאים	
נכסים לא סחירים - היוון תזרימי מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים			

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:
(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.

מבוקר **ביאור 16** יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. מידע נוסף בדבר נתונים לא נצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3 (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
שווי הוגן	טכניקת הערכה	נתונים לא נצפים	טווח (ממוצע משוקלל לפי שווי הוגן יחסי)
במיליוני ש"ח			
1. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס חוזר ונשנה			
נכסים נטו			
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	-	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
אגרות-חוב CLN	(1,039)	היוון תזרימי מזומנים	0.81%-2.79% (1.19%)
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(96)	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	0.18%-1.82% (0.56%)
חוזי ריבית אחרים	(59)	מודל תמחור נגזרי ריבית	0.18%-2.20% (0.58%)
חוזי מטבע-חוץ	(1,567)	מודל תמחור אופציות	0.18%-3.62% (0.34%)
חוזי מניות	109	מודל תמחור נגזרי מניות	0.18%-1.59% (0.27%)
חוזי מניות	2	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	-	מודל תמחור נגזרי מטבע	0.18%-1.76% (0.40%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	(2)	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	168	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגביותו מותנית בביטחון	697	נכסים סחירים - שווי שוק בניכוי מקדם ביטחון מתאים	
		נכסים לא סחירים - היוון תזרימי מזומנים בניכוי מקדם ביטחון מתאים	

ניתוח רגישות לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3:
(1) עלייה (ירידה) בשיעור הריבית להיוון תביא למדידת שווי הוגן נמוכה (גבוהה) משמעותית.

ביאור 17 השלכות המלחמה והמצב הביטחוני

החל מה-7 באוקטובר 2023 ולמועד הדוח, ישראל נמצאת במצב מלחמה. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, לרבות בשל החלטת הקבינט ביחס להשתלטות על העיר עזה, פוטנציאל להשפעה שלילית על המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. בין הסיכונים האפשריים במקרה שכזה ניתן למנות ירידה אפשרית בצריכה הפרטית, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, צמצום או ניתוק של קשרים כלכליים, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי משמעותי, העלאות מסים נוספות, הורדות נוספות של דירוג האשראי של המדינה ושל הבנק, עליית פרמיית הסיכון של המדינה ו/או עלויות החוב הממשלתי, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשווקים ובכללם פירות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שישפיעו על הרווחיות ו/או יחס ההון ועוד. גם ללא המשך הלחימה, קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, שנעשו נוכח הגרעון התקציבי, בשילוב המחלוקות הפנימיות, עלולים להעיב על מצב הכלכלה. אין ביכולת הבנק להעריך בשלב זה כיצד יתפתח המצב הביטחוני, ולא כל שכן את ההשפעות הכלכליות, הפיסקאליות והפיננסיות על המשק ואת משכן, ובהתאם קיים קושי להעריך את ההשפעות העתידיות על מצב לקוחותיו של הבנק ועל הבנק עצמו. הבנק נכנס לתקופת המלחמה ברמת רווחיות וביחסי הון, נזילות ומינוף איתנים וממשיך לשמור יחסים אלו ברמות ראיות.

בשנת 2023 נכללה הגדלה משמעותית של ההפרשה הקבוצתית בגין השפעות צפויות של סביבת ריבית גבוהה ובשל השלכות פרוץ המלחמה, בשנת 2024 ההוצאה נטו להפסדי אשראי הסתכמה בסך של כ-0.7 מיליארד ש"ח. במחצית הראשונה של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.6 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב השפעות צמיחת תיק האשראי והמשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות הגבוהה בסביבה הכלכלית ובשל המחיקות האוטומטיות.

במהלך שנת 2024 חברות מוד'ס, פיפ'י ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A-1 (פיפ'י ו-S&P), ככולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינויים במהלך החציון הראשון של שנת 2025. עם זאת, נציין כי החל מהרבעון האחרון של 2024 חלה ירידה משמעותית בפרמיית סיכון המדינה של ישראל. הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי S&P, ככל שיהיו, ישפיעו באופן ישיר על יחסי הלימות ההון של הבנק רק ככל שהדירוג ירד ל-BBB+ ומטה. ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 30 ביוני 2025, לפגיעה ישירה של 0.36%-0.45% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. עם זאת, בחודש מאי 2025 העלתה S&P בחזרה את אופק הדירוג של הבנק ובנקים נוספים ליציב.

עם פרוץ המלחמה ועל מנת להקל על לקוחות הבנק להתמודד עם השלכותיה, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותיות ללקוחותיו, תוך הבחנה בין לקוחות אשר מושפעים באופן ישיר מהמלחמה לבין שאר האוכלוסייה. ההטבות כוללות הטבות בהתאם למתווה שפרסם הפיקוח על הבנקים ובכללן דחיות תשלומים (בחלקן ללא עלות), פטור מריבית על עו"ש חובה ופטור מעמלות עו"ש לאוכלוסיות שהוגדרו ובהתאם לתנאים שונים לתקופה של שלושה חודשים, שהארכה מאז מספר פעמים והייתה בתוקף גם ברבעון הראשון של שנת 2025. החל מהרבעון השני של השנה נותן הבנק מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות, ההלוואות, האשראי לדיר ותחומים נוספים בהיקף מתוכנן של כ-100 מיליון ש"ח לרבעון. זאת בהתאם למתווה הוולונטרי להקלות כספיות ללקוחות המערכת הבנקאית של בנק ישראל מפברואר 2025, לתקופה של שנתיים, שאומץ על-ידי המערכת הבנקאית. בנוסף, העניק הבנק הטבות ללקוחותיו לאור מבצע עם כלביא במסגרת המתווה שפרסם בנק ישראל ומעבר למתווה, ובכללן אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות ומשכנתאות לאוכלוסיות מסוימות ללא ריבית, אפשרות לדחיית תשלומי הלוואות מסוימות בריבית הסכמית, פטור מריבית על יתרת חובה לאוכלוסיות מסוימות ועוד.

במטרה לסייע בשיקום החיים הקהילתיים של המשפחות והעסקים ביישובי עוטף עזה, הבנק החליט להעניק סיוע בסך של עד 100 מיליון ש"ח באמצעות הקמת קרן "פועלים לתקומה". חלוקת הסיוע מיועדת להתבצע תוך שלוש שנים מיום הקמת הקרן ועלותה תיזקק לרווח והפסד על פני תקופה זו, בקצב מימושה. עד היום הודיעה הקרן על סיוע של כ-84 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצועי חרבות ברזל ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחסון פיננסי באזור הגלב המערבי ובקו העימות בצפון. כל זאת בנוסף לסיוע לקהילה שהבנק מעניק בשגרה בהיקף של עשרות מיליוני ש"ח בשנה דרך "פועלים בקהילה".



בנק הפועלים

ממשל תאגיד, פרטים נוספים ונספחים

239

7. נספחים

213

5. ממשל תאגיד

239

7.1. שיעורי הכנסות והוצאות ריבית

213

5.1. הביקורת הפנימית

213

5.2. עניינים אחרים

6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי

214

ואופן ניהולם

214

6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

228

6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

235

6.3. דירוג הבנק

236

6.4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

רשימת הטבלאות

218

טבלה 6-1: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר לקוחות פרטיים

220

טבלה 6-2: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר עסקים קטנים

222

טבלה 6-3: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר הלוואות לדיר

223

טבלה 6-4: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר המסחרי

224

טבלה 6-5: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר העסקי

226

טבלה 6-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר הבינלאומי

227

טבלה 6-7: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר ניהול פיננסי

235

טבלה 6-8: דירוג

239

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית



5. ממשל תאגידי

5.1. הביקורת הפנימית

פרטים בדבר הביקורת הפנימית בקבוצה, ובכלל זה, הסטנדרטים המקצועיים לפיהם פועלת הביקורת הפנימית והשיקולים בקביעת תכנית העבודה השנתית והרב שנתית, נכללו בדוח השנתי לשנת 2024.

5.2. עניינים אחרים

ביום 26 בפברואר 2025 אישר הדירקטוריון את מינויו של ארז רחמיל למשנה למנכ"ל וממונה על חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב במקומה של אתי בן זאב שהודיעה על פרישתה מהבנק. אישור המפקח על הבנקים למינוי התקבל ביום 13 במרץ 2025 והמינוי נכנס לתוקף ביום 19 במרץ 2025.

בחודש אפריל 2025 פרסם הבנק את דוח הסביבה, חברה וממשל (ESG) של הבנק לשנת 2024. הדוח מתפרסם זו השנה ה-18 ברציפות ונכתב על-פי תקני ה-GRI וה-SASB. במסגרת הדוח נכלל גם דוח אקלים (TCFD) לשנת 2024, המפרט את היערכות הבנק אל מול שינויי האקלים לאור האתגרים וההזדמנויות הנגזרים מהם.

בחודש יוני 2025 אישרו ועדת התגמול בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ודירקטוריון הבנק את חידוש רכישת פוליסת כיסוי ביטוחי לאחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצת הבנק וחבויות כספיות שתוטלנה עליהם בשל תפקודם כנושאי משרה וכן כולל גם כיסוי לחברה בגין סכומים בהם שיפתה את נושאי המשרה ובגין תביעות ניירות-ערך. הכיסוי הביטוחי הינו בגבולות אחריות של 185 מיליון דולר וכן כיסוי נוסף לדירקטורים ונושאי משרה (Side A) בגבולות אחריות של 70 מיליון דולר (סך-הכל כיסוי של 255 מיליון דולר), וזאת החל מיום 1 ביולי 2025 לתקופה של 12 חודשים. סך הפרמיה בגין הכיסוי הביטוחי כאמור עומדת על 3.0 מיליון דולר. ביום 13 ביולי 2025 פרסם הבנק דוח לזימון אסיפה שנתית של בעלי המניות של הבנק שתיערך ביום 21 באוגוסט 2025. סדר יום האסיפה כולל את הנושאים הבאים: (1) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של הבנק לשנת 2024; (2) אישור מינויים מחדש של סומך-חיילין (KPMG), רואי חשבון וזיו האפט (BDO), רואי חשבון, לרואי החשבון המבקרים של הבנק במשותף; (3) מינוי של דירקטור חיצוני אחד לפי הוראת ניהול בנקאי תקין 301 (בגין משרת הכהונה של נעם הנגבי שיסיים תקופת כהונה שנייה בחודש אוקטובר 2025); (4) מינוי של דירקטור חיצוני אחד לפי הוראות חוק החברות (בגין משרת הכהונה של דוד אבנר שיסיים תקופת כהונה שנייה בחודש ספטמבר 2025); (5) מינוי שני דירקטורים "אחרים" שאינם דירקטורים חיצוניים (בגין משרות הכהונה של אודליה לבנון שתסיים תקופת כהונה ראשונה בחודש ספטמבר 2025 ודוד צבליחובסקי שיסיים תקופת כהונה שנייה בחודש ספטמבר 2025); ו- (6) אישור תנאי כהונה ליו"ר הדירקטוריון נעם הנגבי (לפרטים ראה [ביאור 8.8](#) בתמצית הדוחות הכספיים). כל המועמדים לכהונת דירקטורים הוצעו על-ידי הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים במענה לפניית הבנק.

עיצומים כספיים והליכים מול רשויות; דרישות נתונים של רשות התחרות

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח וביקורת של הפיקוח על הבנקים ושל גופי פיקוח בחו"ל (בפרט בארצות-הברית) וכן של גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות-ערך, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר והממונה על התחרות. גורמים אלה עורכים מעת לעת בדיקות וביקורות בארץ ובארצות-הברית בקשר עם תחומי הפעילות השונים ודורשים מהבנק מידע ונתונים במסגרת סמכויותיהם לפי חוק. בבנק התקבלו מספר דרישות נתונים מרשות התחרות לרבות: בנוגע להשקעת מיעוט שביצע הבנק (לפרטים אודות צו מוסכם אליו הסכים הבנק בעניין זה, ראה [ביאור 10.3.ג.3](#) בתמצית הדוחות הכספיים); בחודש יולי 2024 התקבלה דרישת נתונים בנוגע לריביות המוצעות ללקוחות מגזרי משקי הבית ועסקים קטנים על יתרות זכות בחשבונות עו"ש ובנוגע לריביות הנגבות; בחודש מרץ 2025 התקבלו שתי דרישות נתונים בנוגע לתחום התשלומים, כרטיסי אשראי ומס"ב, אגב הליך בבית הדין לתחרות בנושא ההחזקה במס"ב (ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן); בחודש אפריל 2025 התקבלה דרישת נתונים בנוגע לקובננטים לאשראי בתחום ליווי פרויקטים למגורים; בחודש מאי 2025 התקבלה דרישת נתונים בנוגע למידע על הצעת פיקדונות או חסכונות בדיגיטל.



6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם

קבוצת הבנק מספקת שירותים בנקאיים ופיננסיים במגוון מגזרי פעילות בישראל ומחוצה לה.

6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

6.1.1. מגזר לקוחות פרטיים

כללי ומבנה המגזר



הבנק מספק מגוון שירותים ללקוחות פרטיים לרבות שירותי ניהול חשבון שוטף, מתן אשראי למטרות שונות, פיקדונות ותכניות חיסכון ופעילות בשוק ההון. בנוסף מציע הבנק ללקוחות בעלי צרכים פיננסיים מורכבים, שירותים ופתרונות באמצעות מוצרים מתקדמים, ניהול נכסים גלובלי ומעטפת שירות מקצועית מיוחדת הכוללת: פגישות, שיחות טלפון יזומות ומערך ייעוץ מתקדם הנעזר בכלים תומכי החלטה.

נכון לתאריך הדוח, השירותים ללקוחות מוענקים באמצעות מערך של 160 סניפים, בנוסף לשלוחות "פועלים מקרוב", מרכזי ייעוץ, מרכזי פלטנום ללקוחות נבחרים, ושלושה סניפים ניידים למתן שירות ללקוחות בשגרה ובחירום.

בנוסף לרשת הסניפים הרחבה, הבנק מעמיד לרשות לקוחותיו מגוון רחב של שירותים עצמיים ודיגיטליים המאפשרים ללקוח לבצע פעילות בנקאית באופן עצמאי, יעיל וזמין, הכוללים: מכשירים לשירות עצמי בסניפים וב-"חצרות לקוח", "פועלים באינטרנט", "פועלים בסלולר", מוקד "פועלים בטלפון", מוקד "פרו" ללקוחות בעלי אוריינטציה דיגיטלית, "מערכת קולית לקבלת מידע וביצוע פעולות (IVR)", פניות כתובות מהאתר והאפליקציה ופניות ברשתות החברתיות.

כחלק מתפיסת השירות בבנק והאחריות החברתית, רואה הבנק בנגישות לאנשים עם מוגבלות נושא מהותי וחובה עסקית - במסגרתה הוגשו כלל שירותי הבנק לאנשים עם מוגבלות.

בשנים האחרונות קיימת מגמה מתמשכת של גידול בהיקפי הפעילות הבנקאית באמצעות ערוצים לא מאוישים (במכשירי בנק אוטומטיים לשירות עצמי, באתר האינטרנט, באפליקציות, בסלולר ובמענה הקולי האוטומטי במוקד פועלים בטלפון). יצוין כי קרוב ל-90% מהפעולות הבנקאיות הנפוצות של לקוחות הבנק מבוצעות בשירותי הדיגיטל והשרות העצמי.

בנוסף למגמה זו, הגביר הבנק את השימוש בשירות תיאום פגישות מראש עם בנקאים, והוסיף ערוצים נוספים לתיאום פגישות ושירות תיאום פגישה טלפונית, זאת על מנת לאפשר ללקוח מפגש אישי, איכותי ומקצועי.

גבייה

פעילות ייעודית בתקופת המלחמה

לנוכח המלחמה ומתוך רצון הבנק לסייע ללקוחותיו, מיד עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל הנחה הבנק את מערך הגבייה (כולל פועלים להבראה) שלא לנקוט במהלכים יזומים מול לקוחות חייבים. במהלך שנת 2024, הבנק פעל ברגישות מול לקוחות שפנו או פעלו להסדרת חובם לרבות דחיית תשלומים ומתן פתרונות והקלות באופן פרטני. מהלכי הגבייה הותאמו לשגרת החירום בכל שלב, לרבות נקיטת הליכים משפטיים ופעילות בהוצאה לפועל, בהתאם לנסיבות המקרה, תוך החרגת אוכלוסיית הלקוחות שנפגעה בצורה ישירה ועקיפה בתקופת המלחמה. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, לאחר פקיעת ההקלות ברשות האכיפה והגבייה לאוכלוסיית "זכאים להקלה" - הבנק חזר לשגרה בטיפול בלקוחות בפיגור מתמשך בחטיבה הקמעונאית, לרבות משלוח מכתבי דרישת חוב, התראת עורך-דין, אשכול לגבייה ונקיטת הליכים משפטיים. במקביל, הבנק ממשיך להפעיל שיקול דעת ורגישות במקרים פרטניים מול נפגעים ישירים ממלחמת חרבות ברזל. עם פרוץ מבצע עם כלביא הנחה הבנק את מערך הגבייה, לרבות משרדי עורכי הדין החיצוניים, שלא לנקוט בהליכים יזומים מול לקוחות חייבים בהתאם להקלות בתקנות בתי המשפט ולשכת ההוצאה לפועל. לאחר פקיעת ההקלות הותאמו ההנחיות לפיהן ניתן לחזור להליכי גבייה, לרבות הגשת תביעות ונקיטת הליכים משפטיים, בהחרגת אוכלוסיית הלקוחות אשר נפגעו באופן ישיר ממבצע עם כלביא.

מוצרים ושירותים

כחלק מאסטרטגיית הבנק להעצמת הערך ללקוח וליווי הלקוחות בצמתי ההחלטה החשובים בחיים, מציע הבנק מגוון מוצרים ושירותים ללקוחותיו, הכוללים בין היתר, שירותים לקבוצות לקוחות בעלי מאפיינים משותפים (מועדון היי-טק זון, פועלים YOUNG ומועדון הסטודנטים, ו-Poalim Wonder, הטבת פועלים פלוס ופועלים XTRA), שירותים בערוצים הישירים ואפליקציות ייעודיות (אפליקציית bit, אפליקציית מסחר שוק ההון).

הטבות ייעודיות ללקוחות פרטיים

עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל בחודש אוקטובר 2023, על מנת לסייע ללקוחות בתקופה מאתגרת זו, הבנק הודיע על סדרת הטבות משמעותית ללקוחותיו בהתאם להגדרת מתווה ההקלות של בנק ישראל ואף הרחיב במקרים מסוימים את האוכלוסייה שהוגדרה.

בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל, הוארכו ההטבות ללקוחות הזכאים במספר פעימות, עד לסוף מרץ 2025.

- הבנק אפשר דחיית תשלומי הלוואות ומשכנתאות עד 3 חודשים ללא תוספת עלות (עד 9 חודשי דחייה במצטבר מתחילת המלחמה). עבור לקוחות המעגל הראשון המתגוררים בצפון או משרתים במילואים באופן פעיל התאפשרה דחיית תשלומי הלוואות ומשכנתאות לתקופה של עד 12 חודשים במצטבר.

- פטור ממגוון עמלות לאוכלוסייה הזכאית עד ליום 31 במרץ 2025.

- פטור מריבית על יתרת חובה עד סכום של 10 אלפי ש"ח בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל.

לפרטים נוספים בדבר הטבות שהבנק העניק בתחום המשכנתאות, ראה [פרק הלוואות לדיור](#) להלן.

בסוף מרץ 2025 הבנק הכריז על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל שהוגדר לרבעון השני של שנת 2025.

המענקים וההטבות ניתנו ברבעון השני של שנת 2025 והם נבחנים מחדש מדי רבעון:

1. צעירים עד גיל 30 ו/או סטודנטים במועדון סטודנט:

- מענק בסך 250 ש"ח לבעלי יתרת פיקדונות ו/או יתרת זכות בחשבון העו"ש הגבוהה מ-30 אלפי ש"ח (נכון ליום 28 במרץ 2025).
- פטור ממגוון עמלות ניירות-ערך ישראלים וזרים (פטור מעמלות קנייה, מכירה ודמי ניהול של ניירות-ערך ישראלים וזרים, בכפוף לתנאים) לפעילות ברבעון השני לשנת 2025.
- פטור מעמלות עו"ש בסיסיות לכל הרבעון השני לשנת 2025.

2. חיילי המילואים (שקיבלו מענק מילואים בשנת 2024):

- מענק בסך 250 ש"ח לבעלי יתרת פיקדונות ו/או יתרת זכות בחשבון העו"ש הגבוהה מ-30 אלפי ש"ח (נכון ליום 28 במרץ 2025).
- פטור ממגוון עמלות ניירות-ערך ישראלים וזרים (פטור מעמלות קנייה, מכירה ודמי ניהול של ניירות-ערך ישראלים וזרים, בכפוף לתנאים) לפעילות ברבעון השני לשנת 2025.

3. תושבי הצפון שפנו מבתייהם ותושבי הדרום (7-0 ק"מ מרצועת עזה), נפגעי המלחמה:

- פטור מעמלות עו"ש בסיסיות ודמי כרטיס אשראי לרבעון השני של שנת 2025 ללקוח יחיד/עסק קטן.

4. לקוחות חדשים בבנק (שהצטרפו או ניידו את חשבונם לבנק במהלך הרבעון הרביעי של 2024):

- מענק בסך 250 ש"ח לבעלי יתרת פיקדונות ו/או יתרת זכות בחשבון העו"ש הגבוהה מ-30 אלפי ש"ח (נכון ליום 28 במרץ 2025).
- מענק בסך 250 ש"ח לבעלי משכורת מעל 5 אלפי ש"ח שהועברה לזכות החשבון (עד ליום 28 במרץ 2025). המענק שולם במהלך חודש יוני 2025.

- פטור ממגוון עמלות ניירות-ערך ישראלים וזרים (פטור מעמלות קנייה, מכירה ודמי ניהול של ניירות-ערך ישראלים וזרים, בכפוף לתנאים) לפעילות ברבעון השני של 2025.

5. עצמאיים:

- מענק בסך 500 ש"ח לעצמאיים שקיבלו הלוואה בהיקף של מעל 100 אלפי ש"ח במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 (עד ליום 28 במרץ 2025).

6. נוטלי משכנתאות:

- מענק בסך 1,000 ש"ח לבעלי חשבון עו"ש פעיל בבנק שנטלו משכנתא בסכום של 500 אלפי ש"ח ומעלה במהלך הרבעון הראשון של 2025 (עד ליום 28 למרץ 2025).

בנוסף, הבנק החליט להמשיך לתת הטבות רוחביות ללקוחות:

- הפחתת הריביות על יתרת חובה - הבנק הפחית את הריביות על יתרות החובה במדרגה השניה והשלישית במסגרות העו"ש משכורת והחח"ד הפרטי והשווה אותן לריבית הנגבית במדרגה הראשונה. מדובר בהפחתת ריבית בשיעור של 2.7%-2.9% במסגרת עו"ש משכורת ובשיעור של 0.5% בחח"ד פרטי.
 - מנגנון העו"ש המקזז - קיזוז אוטומטי בין יתרות החובה ליתרות הזכות עד לתקרה מצטברת בסך 300 אלפי ש"ח בחודש. ללקוחות פרטיים הנמצאים בחלק מהחודש ביתרת זכות ובחלק אחר שלו ביתרת חובה, המנגנון מפחית את תשלום הריבית על יתרות החובה ויכול לחסוך מאות שקלים בשנה ללקוח. המנגנון חל על חשבונות כל הלקוחות הפרטיים בבנק בעלי מסגרת עו"ש - כאשר צירוף הלקוח להטבה נעשה באופן אוטומטי ולא נדרשת פעולה מצד הלקוח.
 - על רקע המחויבות החברתית והלאומית של הבנק לסייע ללקוחותיו בתקופת מבצע עם כלביא - הבנק הודיע על הטבה ייחודית מסוגה, ללקוחות הבנק שפוננו מביתם במסגרת מבצע 'עם כלביא' וקיבלו את מענק המדינה (המועבר באמצעות הרשויות המקומיות) דרך אפליקציית bit או באמצעות זיכוי לחשבון הבנק שלהם. במסגרת ההטבה, הבנק יעניק ללקוחות הבנק האמורים מענק בסכום של 1,000 ש"ח (למשפחה), במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025.
 - בנוסף, הבנק יחזיר ללקוחות שפוננו מביתם במסגרת מבצע עם כלביא ומחזיקים במשכנתא בבנק את שני תשלומי המשכנתא של חודשים מאי ויוני, בסכום של עד 7,000 ש"ח לכל תשלום. הזכאים להטבה הם לקוחות המשכנתא בבנק (בעלי חשבון עו"ש פעיל), בעלי דירה יחידה או חליפית, שבייתם נפגע והם פוננו מביתם בעקבות מבצע עם כלביא לתקופה של חודש ומעלה.
 - הטבות אלו באות בנוסף להטבות המתווה שהוגדרו על-ידי בנק ישראל והטבות נוספות שהבנק הוסיף ללקוחות הפרטיים:
 - לקוחות מפונים או פצועים עקב המלחמה - אפשרות לדחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. בעלי משכנתאות - אפשרות לדחייה של שלושה תשלומי משכנתא ללא הגבלת סכום, ללא חיוב בריבית ועמלות.
 - כלל הלקוחות - אפשרות לדחייה של תשלומי הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של 3 חודשים, עם חיוב בריבית הסכמית.
 - הגדלת מסגרות בכרטיסי אשראי ללקוחות ששהו בחו"ל בתחילת המבצע, ללא עלות ובאופן אוטומטי.
 - הטבות ייעודיות במסגרת תכנית ההטבות פועלים WONDER.
- בנוסף לסדרת הטבות זו, הבנק הקים מוקד חירום ייעודי הנותן מענה מיידי ללקוחותיו בכל נושא.
- במקביל להטבות שניתנו למבצע עם כלביא, הבנק המשיך להעניק פטור ממגוון עמלות לאוכלוסיות מיוחדות סביב מלחמת 'חרבות ברזל' - תושבי הצפון שפוננו מביתם, תושבי הדרום (7-0 ק"מ מרצועת עזה) ונפגעי המלחמה.

פעילות שוק ההון

השירותים ללקוחות המגזר בשוק ההון כוללים מגוון פעילויות ושירותים פיננסיים בתחומים שונים: ביצוע פעילות מסחר תפעול וקסטודי בניירות-ערך ישראלים (כולל בתחום המעו"ף), מסחר בניירות-ערך זרים, מחקר וייעוץ ללקוחות בתחום שוק ההון. הפעילויות מתבצעות בחלקן ישירות על-ידי הבנק ובחלקן על-ידי חברות בנות, אשר כל אחת מהן מתמחה ועוסקת בתחום מוגדר.

הבנק מעניק שירותי ייעוץ פיננסי ב-14 מרכזי ייעוץ פועלים INVEST, מרכזי הפלטינום ופועלים PRO.

יועצי ההשקעות בבנק מעניקים ללקוחותיהם ייעוץ מקצועי וחדשני באמצעות כלים ומערכות מתקדמים, תוך הבנת צרכים, השאת ערך וחיזוק הקשר על-ידי מעטפת שירות אישית ומותאמת לכל לקוח.

ייעוץ פנסיוני

הבנק מעניק שירותי ייעוץ פנסיוני ותכנון פרישה באמצעות מערך יועצים הפרוסים ברחבי הארץ. הבנק מחובר למסלוקה הפנסיונית, ומקבל באמצעותה מידע לצורך מתן הייעוץ. לבנק רישיון יועץ פנסיוני והוא מעסיק יועצים בעלי רישיון ב-14 מרכזי ייעוץ פועלים INVEST ומרכז ארצי לתכנון פרישה. הבנק חתום על הסכמי הפצה עם מרבית החברות המנהלות קופות-גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, והוא זכאי, כיועץ אובייקטיבי, לגבות עמלת הפצה אחידה בקשר עם הפצתן בהתאם לקבוע בתקנות.

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פועלת לקידום תיקון חקיקה במטרה לאפשר לתאגידים הבנקאיים לבצע ייעוץ בטלפון ובאמצעים דיגיטליים.

שיווק והפצה

השיווק וההפצה בארץ נעשים באמצעות סניפי הבנק, "פועלים בטלפון", ובאמצעות הערוצים הדיגיטליים והישירים (מכשירים לשירות עצמי, אתר ואפליקציה). כמו-כן, לבנק ישנה פעילות במדיות החברתיות: פייסבוק, אינסטגרם ולינקדאין. בעמוד הפייסבוק ניתן אף מענה אנושי לפניות לקוחות. מהלכי השיווק של הבנק מקבלים ביטוי גם בפרסום בעיתונות, בטלוויזיה, באינטרנט, ברדיו, בשלטי חוצות ובסניפים. בשנים האחרונות הרחיב הבנק את השימוש באמצעים דיגיטליים, באינטרנט ובמובייל, המאפשרים ללקוחות לקבל את השירות מבלי להגיע פיזית לסניף. כמו-כן, הורחב השימוש באמצעי שיווק במדיה הדיגיטלית, באינטרנט ובסלולר, המאפשרים פנייה ממוקדת ללקוחות על-פי תחומי העניין ומאפייני הפעילות שלהם ברחבי הרשת. במסגרת המהלכים בהם נקט הבנק במטרה להקל על לקוחותיו עם פרוץ המלחמה, שימוש המדיות שצוינו מעלה בנוסף למדיות הפנימיות של הבנק (כמו: אתר, אפליקציה, מיילים, מסרונים, הודעות בדחיפה וכו') ככלי להפצת הקלות והטבות שהוצעו ללקוחות.

לקוחות

המגזר כולל לקוחות פרטיים המקבלים שירותים בסניפים, בפועלים בטלפון ובדיגיטל. השירות הניתן מותאם למאפייני הלקוחות השונים.

תחרות

בשנים האחרונות נמשכת העלייה ברמת התחרות. בין היתר בשל, התפתחויות טכנולוגיות ונכונות גוברת מצד לקוחות לקבלת שירותים מרחוק, במקביל להורדת חסמי כניסה למתחרים חדשים וחיזוק מתחרים קטנים ובינוניים. התחרות ממשיכה להתרחב לגופים פיננסיים וחופי בנקאיים, דוגמת חברות כרטיסי האשראי, חברות הביטוח, פינטקים וגופים קמעונאים נוספים. גם רפורמת הבנקאות הפתוחה, יישום החוק להגברת התחרות במערכת הבנקאות ('חוק שטרות') וחוק נתוני אשראי תורמים לעלייה בעוצמת התחרות בענף. הבנק ממשיך להתאים את מודל ההפעלה לצורך מתן מענה מלא ללקוחותיו בהתאם לשינויים החלים בצרכים ובמאפיינים שלהם, תוך מתן שירותים מלאים במגוון רחב של תחומים ומוצרים והנגשתם במגוון רחב של ערוצי שירות.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

בשנים האחרונות נמשכת מגמת העדפה מוגברת של הדיגיטל בקרב הלקוחות, לצד המשך הרחבת הצעות הערך הדיגיטליות והנגשת מוצרים ויכולות באתר ובאפליקציה.

אפליקציית bit



אפליקציית bit היא אפליקציית תשלומים מובילה בה פעילים כיום כ-3.3 מיליון משתמשים (אשר ככלל, כשני שלישים מתוכם מנהלים את פעילותם העיקרית בבנקים אחרים). bit מאפשרת למשתמשים לבצע תשלומים, הכוללים, בין היתר, שירותי העברת כספים בין משתמשים (P2P) שהינו השירות הפופולארי בקרב משתמשיה, ניהול יתרות במסגרת חשבון תשלום, רכישות online באתרי קניות ואפליקציות שונות, תשלום חשבונות, הזמנת מטבע-חוץ וקבלתו בטרמינל, וכן שירותים המאפשרים קבלת זיכויים מגופים שונים (כגון חברות ביטוח).

בהמשך לתיקון בכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשפ"ה-2024 לפיו מתאפשרת גביית עמלות מלקוחות העושים שימוש באפליקציות תשלומים, הבנק הודיע ללקוחות bit, כי החל מיום 1 בינואר 2025 חלה עמלה בשיעור קבוע על משתמשים מקבלי תשלומים באפליקציית bit מעבר לסף פעילות (סך קבלת תשלומים מצטבר) של 25,000 ש"ח לשנה קלנדרית.

שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

בשנים האחרונות ניכרת התגברות הרגולציה כחלק מהתכנית להגברת התחרות בשוק הבנקאות, שמשפיעה על המגזר. לפרטים נוספים ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

טבלה 1-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר לקוחות פרטיים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
*2024	2025	*2024	2025	
במיליוני ש"ח				
3,298	3,266	1,656	1,650	סך הכנסות ריבית, נטו
3	(41)	1	(43)	הכנסות מימון שאינן מריבית
3,301	3,225	1,657	1,607	סך-הכל רווח מימוני, נטו
765	911	404	489	עמלות והכנסות אחרות
4,066	4,136	2,061	2,096	סך ההכנסות
288	234	140	70	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
2,029	1,982	1,029	1,020	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
1,749	1,920	892	1,006	רווח (הפסד) לפני מסים
692	725	364	369	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
1,057	1,195	528	637	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
38,219	40,125	38,219	40,125	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
258,457	252,090	258,457	252,090	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר לקוחות פרטיים במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,195 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של כ-1,057 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות וההכנסות האחרות, מקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי ומקיטון בהוצאות התפעוליות והאחרות. גידול זה קוזז בחלקו מקיטון ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-3,225 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,301 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי והפיקדונות וקוזז בחלקו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות.

ההכנסות מעמלות והכנסות אחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-911 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-765 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי, אשר נבעה בעיקרה מהכנסות חד פעמיות שהתקבלו מארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 234 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 288 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה בהוצאה בגין הפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-1,982 מיליון ש"ח בהשוואה ל-2,029 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהוצאות בגין תרומה שהעניק הבנק לקרן סיוע לאוכלוסיית משרתי מילואים בתקופה המקבילה אשתקד וכן מקיטון בהוצאות השכר המיוחסות למגזר.

האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-40.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-39.3 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-252.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-254.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. למידע נוסף אודות סיכון אשראי לאנשים פרטיים, ראה [פרק סיכון אשראי](#), בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

6.1.2. מגזר עסקים קטנים

כללי ומבנה המגזר

הבנק מספק מגוון שירותי בנקאות ומוצרים פיננסיים לעסקים קטנים. פעילות המגזר מבוצעת באמצעות מערך הסינוף הארצי של הבנק וכן באמצעות הערוצים הישירים (ראה [בפרק מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל). מערך הסינוף מספק שירותים נדרשים גם ללקוחות עסקיים של המגזר העסקי והמגזר המסחרי. השנה, כחלק ממיקוד הבנק בעסקים הקטנים והבינוניים, נפתחו עד כה ארבעה סניפים עסקיים מתמחים המצטרפים לשבעת הסניפים העסקיים המתמחים שכבר פועלים.

השירותים הניתנים ללקוחות המגזר כוללים שירותי ניהול חשבון שוטף, לצד מהלכים רחבי היקף לתמיכה וצמיחה של מגזר זה וביניהם העמדת אשראי ייעודי המותאם לצרכי הלקוח במסגרת מגוון מוצרים.



מוצרים ושירותים

כחלק מאסטרטגיית הבנק להתמקד בהרחבת הפעילות במגזר העסקים הקטנים, מציע הבנק מגוון מוצרים ושירותים ללקוחותיו החל ממימון לפעילות העסקית, חבילת מוצרים ושירותים להתרחבות העסק ושירותי דיגיטל מתקדמים כולל הצעות לאשראי לביצוע דיגיטל. כמו-כן, הבנק המשיך בפעילות המרכזת לצמיחה פיננסית המעניקה לעסקים קטנים בכל רחבי הארץ ידע וכלים לניהול העסק והצמחתו הכוללים מתחם מקיף של תוכן מקצועי מותאם לבעלי העסקים השונים, הרצאות ומפגשי שיח מותאמים לצרכי העסקים עם מיטב המומחים, ליווי אישי לעסקים על-ידי מנטורים למשך שלושה חודשים ומעטפת כלים מדויקת בהתאמה לצרכי העסק.

במהלך הרבעון השני, נקט הבנק במספר פעולות ללקוחותיו העסקיים בהתאם למתווים השונים של בנק ישראל:

- המשך מתווה ההקלות של בנק ישראל המרחיב את ההקלות לעסקים בצפון על רקע מלחמת חרבות ברזל.
- החזר כספי בסך 500 ש"ח ללקוחות עסקיים (לא כולל חברות בע"מ) שלקחו הלוואה בסך 100 אלף ש"ח ומעלה ברבעון הראשון לשנת 2025.

בעקבות מבצע עם כלביא במהלך חודש יוני 2025, הודיע הבנק על סדרת הטבות והקלות נוספות ללקוחות עסקיים שנפגעו ולכלל הלקוחות העסקיים - ישום מתווה ההקלות של בנק ישראל והרחבות של הבנק:

- דחיית תשלומי הלוואות בסכום של עד 2 מיליון ש"ח לתקופה של עד 3 חודשים (הרחבת מתווה ההקלות של בנק ישראל מחודשים לשלושה חודשים). דחיות במסגרת מתווה ההקלות של בנק ישראל הינן ללא חיוב בריבית ועמלות, הרחבת הבנק עבור החודש הנוסף הינה בעלות הריבית ההסכמית.
 - פטור מחיוב ריבית על יתרות חובה בעו"ש בסכום של עד 30 אלף ש"ח לתקופה של חודשיים למשרתי מילואים בעלי עסקים בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל.
 - הלוואה ייעודית בסך של 100 אלף ש"ח בריבית אטרקטיבית עם גרייס של עד 6 חודשים.
 - הגדלת מסגרות בכרטיסי אשראי ללקוחות ששהו בחו"ל בתחילת המבצע, ללא עלות ובאופן אוטומטי.
- לפרטים בדבר יתר הפעולות שנקט הבנק עקב המלחמה והטבות ללקוחותיו העסקיים הפועלים בדרום ובצפון הארץ וללקוחותיו שגויסו למילואים, ראה [פירוט בפרק מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל.

שיווק והפצה

השיווק וההפצה בארץ נעשים בסניפי הבנק, פנים אל פנים ובאמצעות הטלפון וב"פועלים בטלפון" והן בנכסים הדיגיטליים השונים, הן בפנייה יזומה והן בתגובה לפניית הלקוחות. מהלכי השיווק מקבלים ביטוי גם בפרסום בעיתונות, בטלוויזיה, באינטרנט, ברדיו, בשלטי חוצות ובסניפים. בשנים האחרונות הרחיב הבנק בצורה משמעותית את השימוש באמצעי שיווק במדיה הדיגיטלית, באינטרנט ובסלולר, המאפשר פנייה ממוקדת ללקוחות על-פי תחומי העניין ומאפייני הפעילות שלהם ברחבי הרשת. מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל, תוקשרו ההקלות, ההטבות והשירותים ללקוחות העסקיים במגוון מדיות, פנימיות וחיצוניות.

לקוחות

מגזר העסקים הקטנים כולל לקוחות עסקיים קטנים ובינוניים ממגוון רחב של ענפי משק. במגזר זה, מטופלים החשבונות הפרטיים של הלקוחות העסקיים.

תחרות

הפעילות במגזר זה דורשת התמחות והיכרות מעמיקה עם הלקוח, לצורך מתן שירות מלא, מקיף ומקצועי ללקוח וכן לצורך ניהול סיכוני האשראי. בשנים האחרונות ניכרת כניסה גם של מתחרים חוץ בנקאיים כגון חברות כרטיסי אשראי, גופי מימון חוץ בנקאיים וכן פינטקים העוסקים בתחום. הבנק משקיע משאבים ופועל באופן מתמיד להתאמת המוצרים והשירותים הניתנים ללקוחותיו וכן הנגשתם ללקוחות במגוון ערוצי שירות, דיגיטליים ופיזיים כאחד.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על המגזר

אפליקציית bit

הרחבת שיתופי פעולה לקידום הצעת הערך לעסקים קטנים וחיבור לפלטפורמות E-Commerce, כך שעסקים קטנים יכולים לקבל תשלום מלקוחותיהם ללא תקרה שנתית. העסקים יכולים לקבל תשלום מרחוק באתר, באפליקציה, ב-SMS או בנקודות המכירה.

שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

למידע בדבר יוזמות רגולטוריות שעשויה להיות להן השפעה על פעילות המגזר ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

טבלה 2-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר עסקים קטנים

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	*2024	2025	*2024	
במיליוני ש"ח				
1,417	1,393	715	691	סך הכנסות ריבית, נטו
2	(3)	1	(4)	הכנסות מימון שאינן מריבית
1,419	1,390	716	687	סך-הכל רווח מימוני, נטו
325	382	164	202	עמלות והכנסות אחרות
1,744	1,772	880	889	סך ההכנסות
72	119	51	43	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
669	680	341	349	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
1,003	973	488	497	רווח (הפסד) לפני מסים
396	369	199	183	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
607	604	289	314	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
33,313	35,688	33,313	35,688	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
71,547	69,948	71,547	69,948	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר העסקים הקטנים במחצית הראשונה של שנת 2025, הסתכם ב-604 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-607 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי ומקיטון ברווח המימוני, נטו. קיטון זה קוזז בחלקו מגידול בעמלות וההכנסות האחרות.

הרווח המימוני, נטו, במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,390 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,419 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי והפיקדונות וקוזז בחלקו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות. ההכנסות מעמלות והכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-382 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-325 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי, אשר נבעה בעיקרה מהכנסות חד פעמיות שהתקבלו מארגוני כרטיסי האשראי הבינלאומיים. בנוסף חלה עלייה בדמי ניהול חשבון כתוצאה מהטבות בתחום העמלות שניתנו ללקוחות במטרה להקל על ההתמודדות עם השלכות המלחמה בתקופה המקבילה אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-119 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של כ-72 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין הפרשה הקבוצתית. כמו-כן, חל גידול בהוצאה בגין הפרשה הפרטנית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-680 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של כ-669 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-35.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-34.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-69.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-73.0 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

6.1.3. מגזר הלוואות לדיור

כללי ומבנה המגזר

הבנק מציע הלוואות לדיור ללקוחות פרטיים, הן מכספי הבנק והן במסגרת תכניות הסיוע הממשלתיות, באמצעות יועצי משכנתאות הפוזרים בנציגויות משכן בסניפים השונים ברחבי הארץ. ניתן להגיש בקשה לאישור עקרוני למתן הלוואה לדיור גם בדיגיטל ובפועלים בטלפון.



מוצרים ושירותים

הפעילות העיקרית של מגזר זה הינה מתן הלוואות לדיור ומיועדת לקהל לקוחות פרטיים המבקשים הלוואה למימון אחת מהמטרות שלהלן:

- הלוואה המיועדת לרכישה של דירת מגורים, בנייתה, הרחבתה או שיפוץ.
 - הלוואה המיועדת לרכישת מגרש לבניית דירת מגורים או לרכישת זכות לדירת מגורים.
 - הלוואה הניתנת במשכון דירת מגורים ושאינה למטרת עסק.
 - הלוואה המיועדת למימון פירעון מוקדם של הלוואה, כאמור לעיל.
- פעולת חיתום משכנתאות נערכת ונבחנת בהתייחס לארבעה רכיבים מהותיים: יכולת ההחזר, הבטוחה - הנכס המוצע לשעבוד, שיעור מימון ומרווחים.

הטבות ייעודיות בתחום המשכנתאות

בסוף מרץ 2025 הכריז הבנק על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל שהוגדר לרבעון השני של שנת 2025. המענקים וההטבות יהיו תקפים בשלב זה לרבעון השני של שנת 2025 והם נבחנים מחדש מידי רבעון. כחלק מההטבות ובהתאם לקריטריונים שנקבעו על-ידי הבנק, שולם מענק בסך 1,000 ש"ח לבעלי חשבון עו"ש פעיל בבנק שנטלו משכנתא בסכום של 500 אלף ש"ח ומעלה במהלך הרבעון הראשון של 2025 (עד ליום 28 למרץ 2025). לפרטים נוספים על ההטבות, ראו פרק מגזר לקוחות פרטיים.

על רקע מבצע עם כלביא ("המבצע"), ביום 17 ליוני 2025 פרסם בנק ישראל מתווה סיוע לאוכלוסיות שנפגעו באופן ישיר במהלך המבצע, ובו התייחסות גם לדחייה של שלושה תשלומי משכנתא ללא הגבלת סכום, ללא חיוב בריבית ועמלות ללקוחות שבעקבות המבצע ביתם נפגע והם מפונים או שנפצעו.

הבנק הרחיב את מתווה ההקלות של בנק ישראל לגבי לקוחות בעלי משכנתא קיימת בבנק שפוגו מבייתם במסגרת המבצע ויחזיר ללקוחות אלו את שני תשלומי המשכנתא האחרונים (של חודשים מאי ויוני), בסכום של עד 7,000 ש"ח לכל תשלום.

שיווק

הבנק מפרסם ומשווק את האפשרות ליטול משכנתא בבנק במדיות פרסומיות שונות. כמו כן, מספק את האפשרות לבצע ולהיפגש באופן מקוון באמצעות פלטפורמת הזום.

לקוחות

הבנק מעניק הלוואות לדיור (למטרות שאינן עסקיות) ללקוחות. מתן הלוואה לדיור הינה ללקוחות הבנק וללקוחות בנקים זרים בכפוף לפתיחת חשבון בבנק.

תחרות

תחום ההלוואות לדיור מאופיין ברמת תחרות גבוהה. מדובר בעסקה כלכלית משמעותית בקרב משקי הבית ולכן לקוחות נוטים לבצע סקר שוק ולהשוות מחירים, בעצמם או על-ידי יועצי משכנתאות חיצוניים.

שינויים רגולטוריים - מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על המגזר

- בתחום ההלוואות לדיור קיימת רגולציה ייעודית ענפה, בנוסף לרגולציה הכללית, לרבות זו החלה על מתן אשראי על-ידי הבנק.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 251 התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חברות ברזל" (הוראת שעה)** ביום 31 באוקטובר 2023 פרסם בנק ישראל לראשונה את הוראת ניהול בנקאי תקין 251 - הכוללת התאמות שונות לתקופה מוגבלת להוראות ניהול בנקאי תקין, שחלקן מתייחסות גם להלוואות לדיור, לצורך התמודדות עם המלחמה והשלכותיה על הכלכלה בישראל, ועל מנת לסייע למערכת הבנקאית וללקוחותיה להתמודד עם אתגרי המצב. בנק ישראל מפרסם מעת לעת עדכון להוראה, למידע בנוגע להקלות שנתרו בתוקף.
 - **יום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 329 "מגבלות למתן הלוואות לדיור",** במסגרתו הוגבלו היקף הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן, מסך ההלוואות לדיור.
 - **הוראת ניהול בנקאי תקין 252 התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "עם כלביא" (הוראת שעה) -** ביום 24 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 252 הכוללת התאמות שונות לתקופה מוגבלת להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם אתגרי המבצע והשלכותיו הכלכליות האפשריות. חלק מההתאמות מתייחסות גם להלוואות לדיור. לפרטים נוספים ראו פרק יוזמות רגולטוריות להלן.
- למידע נוסף בדבר יוזמות רגולטוריות שעשויה להיות להן השפעה על פעילות המגזר ראה [פרק יוזמות רגולטוריות](#) להלן.

טבלה 3-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר הלוואות לדיור

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	*2024	2025	*2024	
במיליוני ש"ח				
834	867	418	441	סך הכנסות ריבית, נטו
(38)	(24)	(27)	(18)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
796	843	391	423	סך-הכל רווח מימוני, נטו
18	16	9	7	עמלות והכנסות אחרות
814	859	400	430	סך ההכנסות
(36)	46	1	(19)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
243	251	127	130	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
607	562	272	319	רווח (הפסד) לפני מסים
240	214	111	118	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
367	348	161	201	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
133,939	144,650	133,939	144,650	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר הלוואות לדיור במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-348 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-367 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-843 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-796 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות וקוזז בחלקו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי.

ההכנסות מעמלות והכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-16 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-46 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מגידול בהוצאה בגין הפרשה הקבוצתית, המשקף בעיקר את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-251 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-243 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-144.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-139.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. למידע נוסף אודות סיכונים בתיק הלוואות לדיוור, ראה [פרק הלוואות לדיוור](#) בפרק סקירת הסיכונים, בדוח הדירקטוריון וההנהלה.

6.1.4. מגזר מסחרי

כללי ומבנה המגזר

המגזר המסחרי מספק מגוון רחב של שירותי בנקאות ללקוחות עסקיים מדרג הביניים (Middle Market). המגזר פועל באמצעות מרכזי עסקים ללקוחות ותיקים, מרכזי עסקים ללקוחות בצמיחה ומרכז עסקים היי-טק תחת המותג Poalim tech. ללקוחות המגזר מוענקים שירותים תפעוליים על-ידי צוותי לקוח הפרוסים בארץ וכן על-ידי מרכזי השירות.



לקוחות

תחומי הפעילות העיקריים של לקוחות המגזר הינם: תעשייה, מסחר ובנייה ונדל"ן ופעילותם מתבצעת בעיקר בשוק המקומי, כמו-כן מטפל המגזר גם בלקוחות היי-טק וכן בלקוחות המנהלים פעילות סחר חוץ.

טבלה 4-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר המסחרי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	*2024	2025	*2024
במיליוני ש"ח			
1,136	1,160	567	582
סך הכנסות ריבית, נטו			
(17)	(15)	(9)	(6)
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית			
1,119	1,145	558	576
סך-הכל רווח מימוני, נטו			
248	277	122	138
עמלות והכנסות אחרות			
1,367	1,422	680	714
סך ההכנסות			
(75)	28	(125)	84
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי			
312	317	158	162
סך הוצאות תפעוליות ואחרות			
1,130	1,077	647	468
רווח (הפסד) לפני מסים			
460	415	273	172
הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)			
670	662	374	296
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק			
60,264	66,322	60,264	66,322
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח			
42,546	40,587	42,546	40,587
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח			

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר המסחרי במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-662 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-670 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול בעמלות וההכנסות האחרות ומגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו, במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,145 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,119 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות וקוזז בחלקו מהשפעות מחיר של מרווחי הפיקדונות.

ההכנסות מעמלות והכנסות אחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-277 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-248 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות טיפול באשראי.

במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-28 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-75 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין הפרשה הקבוצתית, המשקפת בעיקר את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה, אשר קוזזה בחלקה מקיטון בהוצאה בגין הפרשה הפרטנית. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-317 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-312 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-66.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-62.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-40.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-44.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

6.1.5. מגזר עסקי

כללי ומבנה המגזר

המגזר העסקי מתמחה במתן שירותים פיננסיים לתאגידים גדולים בישראל כאשר מתן אשראי מהווה את עיקר פעילותו. המגזר פועל באמצעות ארבעה סקטורים שבכל אחד מהם פועלים מנהלי קשרי לקוחות (מק"לים) בעלי התמחות ייעודית:

- נדל"ן
- תעשייה, מסחר ומלונאות
- תשתיות אנרגיה ושוק ההון
- מימון פרויקטים ותשתיות

בנוסף, עוסק המגזר במוצרי מימון מורכבים, לרבות: מימון סחר חוץ, מימון חוזר, מימון נכסים בחו"ל, עסקות מימון מורכבות, סינדיקציה ומכירת סיכוני אשראי.

החטיבה העסקית כוללת גם את האגף לאשראים מיוחדים, אשר מרכז את הטיפול בלקוחות המגזר העסקי והמגזר המסחרי שנקלעו לקשיים, מתוך ניסיון לסייע לשיקומם תוך מתן תמיכה עסקית.

טבלה 5-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר העסקי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
*2024	2025	*2024	2025	
במיליוני ש"ח				
1,530	1,713	772	881	סך הכנסות ריבית, נטו
42	71	16	48	הכנסות מימון שאינן מריבית
1,572	1,784	788	929	סך-הכל רווח מימוני, נטו
497	485	258	258	עמלות והכנסות אחרות
2,069	2,269	1,046	1,187	סך ההכנסות
(345)	150	(130)	151	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
427	418	220	215	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
1,987	1,701	956	821	רווח (הפסד) לפני מסים
809	660	410	310	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
1,178	1,041	546	511	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
123,950	155,931	123,950	155,931	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח ⁽¹⁾
83,375	105,736	83,375	105,736	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילנות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-20,273 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ובסך של כ-10,940 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2024.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר העסקי במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,041 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,178 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול ברווח המימוני, נטו. הרווח המימוני, נטו, במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-1,784 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,572 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות הממוצעות של האשראי וקוזז בחלקו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי והפיקדונות. ההכנסות מעמלות והכנסות אחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-485 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-497 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה בעמלות סינדיקציה אשר קוזז בחלקו מגידול בעמלות מעסקי מימון. במחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 150 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של 345 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מקיטון בהכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו, הנובע בעיקר מריקברי במספר מצומצם של לווים בתקופה המקבילה אשתקד. כמו-כן, חלה עלייה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקפת בעיקר את השפעות צמיחת תיק האשראי והשפעות חוסר הוודאות בסביבה הכלכלית עקב התמשכות המלחמה. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-418 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 427 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. האשראי לציבור, נטו ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-155.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-140.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-105.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-101.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

6.1.6 פעילות בינלאומית

כללי

הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק כוללת את סניף ניו-יורק ונציגויות בארצות-הברית, וכן קיום קשרים עם בנקים ברחבי העולם. עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק, המתמקד בתחומי הפעילות הבאים: מתן שירותים בנקאיים מקיפים הן לחברות ישראליות הפועלות בארצות-הברית והן לחברות ולקוחות מקומיים, הכוללים: אשראי, סחר-חוץ, פיקדונות ושירותי חדר עסקות. סניף ניו-יורק מאפשר ללקוחותיו גם ביטוח פיקדונות על-ידי ה-FDIC.

תחום הפעילות מול בנקים כולל מסחר באמצעות חדרי עסקות, שיתוף פעולה בסחר חוץ ובמימון סחר בינלאומי, מימון פרויקטים, סליקת תשלומים ושירותים בתחום שוק ההון (ראה [פרק חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים](#) בדוח הדירקטוריון וההנהלה).

מגבלת חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הפעילות הבינלאומית

פעילות המגזר הבינלאומי במדינות השונות (למועד זה בעיקר בארצות-הברית) כפופה לתקנות רלוונטיות לאופי הפעילות של הקבוצה במדינות בהן מתקיימת פעילות עסקית (Cross border regulations) ולפיקוח רגולטורי מצד רשויות שלטוניות שונות במדינות בהן פועלות שלוחות הבנק בחו"ל, הכוללות דרישות של הון, החזקת נכסים נזילים, ציות ואיסור הלבנת הון וכיוצא בזה. בנוסף, קיימים כללים ומגבלות המוטלים על-ידי בנק ישראל על הפעילות הבינלאומית של קבוצת הבנק, הן מכוח חקיקה ונהלים והן מכוח הוראות בהיתרים הניתנים על-ידי בנק ישראל בעת רכישת חברות בנות ו/או פתיחת סניפים בחו"ל.

הפעילות בבנקאות הבינלאומית

סניף ניו-יורק

עיקר הפעילות העסקית הבינלאומית של קבוצת הבנק מבוצעת באמצעות סניף ניו-יורק ונציגויות בארצות-הברית וכן קיום קשרים עם בנקים ברחבי העולם. לסניף ניו-יורק פעילות בתחום ה-Middle Market בארצות-הברית, באמצעות פיתוח מערכת יחסים ומתן אשראי ישיר ללקוחות מסחריים מקומיים. כמו-כן, פועל הסניף בשוק הסינדיקציות כפעילות משלימה.

שוויץ - תחילת פירוק

ביום 31 במרץ 2025 החליטה האסיפה הכללית של בעלי המניות של הפועלים שוויץ על פירוק הפועלים שוויץ.

טבלה 6-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר הבינלאומי

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024*	2025	2024*	2025	
במיליוני ש"ח				
519	565	273	291	סך הכנסות ריבית, נטו
7	(12)	2	(13)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
526	553	275	278	סך-הכל רווח מימוני, נטו
26	26	14	16	עמלות והכנסות אחרות
552	579	289	294	סך ההכנסות
26	(15)	8	(28)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
197	190	101	98	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
329	404	180	224	רווח (הפסד) לפני מסים
134	(131)	78	92	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
רווח (הפסד) נקי:				
195	535	102	132	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
195	535	102	132	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
21,870	21,399	21,870	21,399	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
32,021	31,086	32,021	31,086	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר הפעילות הבינלאומית במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-535 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 195 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן השינויים העיקריים בתוצאות הפעילות הבינלאומית:

- הרווח הנקי של סניף ניו-יורק הסתכם בכ-251 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה לרווח נקי של כ-204 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ברווח המימוני, נטו שעיקרה נבעה מגידול ביתרות האשראי הממוצעות. כמו-כן, חל קיטון בהפרשה להפסדי אשראי עקב ירידה בשער הדולר.
- הרווח הנקי המיוחס לחברת הבת הפועלים שוויץ הסתכם בכ-280 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה להפסד של כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מרישום הכנסות מסים בסך של כ-0.3 מיליארד ש"ח בגין תחילת פירוק החברה. סך האשראי לציבור, נטו של הפעילות הבינלאומית ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-21.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-22.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, אשר מקורם בסניף ניו-יורק, בעיקר בפעילות ה-Middle-Market.
- סך פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 של הפעילות הבינלאומית הסתכמו בכ-31.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-31.6 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024, אשר מקורם בסניף ניו-יורק.

6.1.7. מגזר ניהול פיננסי

כללי ומבנה

פעילות מגזר זה כוללת:

- פעילות בתיק הבנקאי - ניהול המקורות והשימושים לרבות ניהול סיכונים השוק והנזילות (לפרטים בדבר סיכונים אלה, ראה [פרק סקירת הסיכונים](#) בדוח הדירקטוריון וההנהלה), נעשית באמצעות קביעת מחירי העברה פנימיים, ניהול תיק השקעות, הנפקות אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים וביצוע עסקות במכשירים פיננסיים נגזרים. פעילות המגזר בתיק הבנקאי מתבצעת בעיקרה באמצעות היחידות לניהול נכסים והתחייבויות ("ננה") בארץ ובחו"ל ובאמצעות היחידה לניהול השקעות נוסטרו האחראיות על ניהול תיק אגרות-חוב (ממשלתי וקונצרני) ותיק המניות, ותאום הפעילות ברמת הקבוצה.
- פעילות בתיקי המסחר - פעילות עשיית שוק ומסחר בחדר עסקות בתחום מטבע-החוץ, ריביות ואגרות-חוב ממשלתיות ונגזרי OTC וכן בתיק למסחר המנוהל על-ידי ננה כחלק מהכלים לצורכי ניהול סיכונים השוק בתיק הבנקאי.
- פעילות מסחר מול לקוחות בשני תחומים:
- ביצוע עסקות בניירות-ערך ובנגזרים סחירים באמצעות שני חדרי מסחר: חדר מסחר ניירות-ערך וחדר מסחר ניירות-ערך זרים וכן שרותי משמרת ניירות-ערך.
- ביצוע עסקות OTC במכשירים פיננסיים נגזרים בש"ח, מטבע-חוץ, ריביות, מדדים וסחורות באמצעות חדר העסקות. השירות ניתן למגוון לקוחות, בהם גופים מוסדיים, חברות עסקיות, לקוחות פרטיים נבחרים ולקוחות זרים, באמצעות דסקים ייעודיים המעניקים שירות אישי ללקוחות.
- פעילות המגזר מול הלקוחות כוללת גם מתן תמיכה בפיתוח ובתמחור של מוצרים פיננסיים מתוחכמים - בשנים האחרונות קיימת עלייה מתמדת במודעות לפעילויות שמציע חדר עסקות, אשר בגינה הבנק מציע מגוון רחב יותר של מוצרים וברמות תחכום גבוהות יותר וביניהם: נגזרים, לרבות אופציות ריבית בשקלים, אופציות אקזוטיות, ומוצרי ריבית מתוחכמים.

טבלה 6-7: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר ניהול פיננסי⁽¹⁾

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	*2024	2025	*2024	
במיליוני ש"ח				
79	(559)	242	(31)	סך הכנסות ריבית, נטו
846	595	533	338	הכנסות מימון שאינן מריבית
925	36	775	307	סך-הכל רווח מימוני, נטו
82	85	25	39	עמלות והכנסות אחרות
1,007	121	800	346	סך ההכנסות
2	7	1	6	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
236	236	118	121	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
769	(122)	681	219	רווח (הפסד) לפני מסים
263	(140)	234	14	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
506	18	447	205	רווח (הפסד) לאחר מסים
24	(11)	(10)	(35)	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים
רווח (הפסד) נקי:				
530	7	437	170	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
4,937	4,742	4,937	4,742	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
77,441	64,666	77,441	64,666	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

(1) מגזר ניהול פיננסי כולל, בין היתר, פעילות מול גופים מוסדיים, אשר מרביתם מוצגים במסגרת המידע על מגזרי פעילות פיקוחיים כמגזר נפרד.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר הניהול הפיננסי במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-530 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח של 7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-925 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח מימוני בסך 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מרישום רווחים ממימושי אגרות-חוב בתקופה הנוכחית לעומת הפסדים בתקופה המקבילה, ומגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיק הנכסים והארכת המח"מ שלו במהלך שנת 2024. מנגד, בתקופה המקבילה אשתקד נכלל רווח מרכישה עצמית של אגרות-חוב בסך 260 מיליון ש"ח.

העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-82 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-85 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במהלך מחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-236 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

האשראי לציבור, נטו, ליום 30 ביוני 2025 הסתכם בכ-4.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-4.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

פיקדונות הציבור ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו בכ-77.4 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-69.4 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

6.1.8. התאמות

במסגרת זו נכללות פעילויות בהיקפים לא מהותיים של קבוצת הבנק, אשר אף אחת מהן אינה מגיעה עד כדי מגזר בר-דיווח. מסגרת זו כוללת, בין היתר: (1) תוצאות חברות הבנות דיור ב.פ. בע"מ ופעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ; (2) רווח הון ממכירת בניינים וציוד; (3) התאמות של פעולות בין-מגזריות.



שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכם ב-51 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך 95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העמלות וההכנסות האחרות במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-66 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במחצית הראשונה של שנת 2025 הסתכמו בכ-28 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

כללי

הבנק פועל במסגרת חוקים, תקנות והוראות שחלקם ייחודיים למערכת הבנקאית, וחלקם, גם אם אינם ייחודיים כאמור, משפיעים על מקטעים מהותיים מפעילותו. פקודת הבנקאות, חוקי הבנקאות השונים והוראות ניהול בנקאי תקין אשר מפרסם המפקח על הבנקים מעת לעת, מהווים את הבסיס החוקי והמרכזי לפעילותה של קבוצת הבנק. אלו מגדירים, בין היתר, את גבולות הפעילות המותרת לבנק, את הפעילות המותרת לחברות בנות וחברות קשורות לקבוצת הבנק ואת תנאי השליטה והבעלות בהן, את מערכות היחסים בין הבנק ללקוחותיו, את השימוש בנכסי הבנק ואת אופן הדיווח על הפעילות האמורה למפקח על הבנקים ולציבור.

בצידם כפוף הבנק לחקיקה ענפה המסדירה את פעילותו בשוק ההון הן עבור לקוחותיו והן עבור עצמו (למשל בתחום ייעוץ ההשקעות וניהול תיקי לקוחות, ייעוץ פנסיוני, דיני ניירות-ערך ומגבלות על פעילות בתחום הביטוח).

חוקים נוספים, בנושאים ייחודיים, מטילים על בנקים, והבנק בכללם, חובות וכללים ספציפיים. כך למשל החקיקה הקשורה באיסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור, חוק נתוני אשראי, חקיקה הקשורה בהלוואות לדיור, דיני הערבות וכו'.

בנוסף לאלה קיימת חקיקה נוספת שבשל הקשר שלה לפעילות הבנק יש לה השפעה רבה על התנהלותו. לעניין זה ראוי להזכיר, בין היתר, את דיני ההוצאה לפועל, דיני פירוקים וכינוסים, חוקים המתיריים למגזרים ספציפיים (רשויות מקומיות, נוטלי משכנתאות, רוכשי דירות, המגזר החקלאי) וחוקי מס שונים.

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח וביקורת של הפיקוח על הבנקים וכן של גורמים מפקחים נוספים בתחומי פעילות ספציפיים, דוגמת רשות ניירות-ערך, הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והממונה על התחרות. גורמים אלה עורכים מעת לעת ביקורות בבנק בקשר עם תחומי הפעילות השונים.

הבנק וחברות הבת פועלים על מנת לעמוד בחובות החלות עליהם מכוח הוראות הדין האמורות.

במסגרת החקיקה, נקבעה במרבית החוקים החלים על פעילות הבנק האפשרות להטיל עליו עיצומים כספיים בגין הפרות של הוראות החוקים והוראות חקיקת המשנה (לרבות חוזרים והנחיות) שהוצאו או יוצאו מכוחם.

יוזמות רגולטוריות

הנחיות רגולטוריות וחקיקה בעקבות מלחמת חרבות ברזל ומבצע עם כלביא

מתווה ההקלות של בנק ישראל לסייע ללקוחות בעת המלחמה - ביום 15 באוקטובר 2023 פרסם בנק ישראל מתווה מקיף שמטרתו לסייע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתמודדות עם השלכות המלחמה. המתווה הוארך מספר פעמים כאשר ביום 3 בדצמבר 2024 האריך בנק ישראל את המתווה ב-3 חודשים נוספים מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 במרץ 2025, תוך ביצוע התאמות באוכלוסיית הזכאים. בנוסף, גיבש בנק ישראל מתווה ייעודי לבעלי עסקים הפועלים באזור הצפון במטרה לסייע להם בהקלות תזרימיות בעקבות השלכות ההסלמה הביטחונית וכחלק מהשיקום הכלכלי לקראת החזרה לשגרה. אלו יוכלו לקבל הקלה בדחיית אשראי עסקי, בכפוף לבקשת לקוח, כאשר עסק עם מחזור פעילות עד 25 מיליון ש"ח לשנה, זכאי לדחות אשראי עסקי לשלושה חודשים, ללא חיוב בריבית נוספת ובעמלות, בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח.

הוראת ניהול בנקאי תקין 251 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת חרבות ברזל" (הוראת שעה) - ביום 22 באוקטובר 2024 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 251 שכולל הקלות רגולטוריות במספר תחומים. ההוראה עודכנה מספר פעמים במהלך המלחמה, כאשר ביום 31 בדצמבר 2024 פרסם בנק ישראל עדכון אחרון בנושא. להלן ההקלות הרגולטוריות שנותרו בתוקף:

- **הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 311 בנושא "ניהול סיכון אשראי"** - בעת אישור אשראי לתאגיד, לאור הקושי ביכולת לערוך דוחות כספיים במועד, או להמציא נתונים כספיים פנימיים מסוימים, הוארכו ב-6 חודשים ההקלות שניתנו בסעיפים 27 א וסעיף 27 ג, בקשר לתקופה שבה ייחשב דוח כמעודכן (18 חודשים), והתקופה בה ניתן להמציא נתונים כספיים חצי שנתיים (12 חודשים), בהתאמה.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 329 בנושא "מגבלות למתן הלוואות לדירור"** - הקלות שניתנו ביחס להלוואה לשיפור מיגון בדירת מגורים לחיזוק חדר בבית, עד לסכום של 200,000 ש"ח.

- **הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992 (סעיף 16 להוראה)** - על מנת להקל על לווים שנמצאים בשלבים מתקדמים של תהליך קבלת הלוואה לדירור, ונדרשים בתקופה זו לחתום על מסמכי ההלוואה, אולם נתקלים בקושי לבצע זאת כיוון שקיים קושי לאחד מהם להגיע לסניף הבנק בשל מלחמת "חרבות ברזל", נקבע כי הסכמת לווה אשר אינו יכול לחתום על מסמכי ההלוואה בשל מצב המלחמה, יכולה להתקבל בדרכים שונות בהתאם לשיקול דעת הבנק, לאחר זיהוי הלווה ותיעוד הסכמתו ובלבד שיתר הלווים ידרשו לחתום על מסמכי ההלוואה כנדרש בכללים.

הוראת ניהול בנקאי תקין 315 בנושא "מגבלות חבות ענפית" הארכה להקלה זמנית וזאת נוכח מלחמת "חרבות ברזל" - ביום 29 באוקטובר 2024 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 315, במטרה לתמוך בצרכי האשראי של המשק. להלן עיקרי התיקונים להוראה:

- **ענף שירותים פיננסיים ושירותי ביטוח** - ניתנה הקלה זמנית בשיעור מגבלת ענף שירותים ופיננסיים ושירותי ביטוח, כך שהמגבלה תיבחן בנפרד ביחס לפעילות ישראל וח"ל, והמגבלה המצרפית (ישראל וח"ל) לא תעלה על 25%.
- **ענף בינוי ונדל"ן** - ההקלה הוארכה בשנתיים נוספות, ועד לתאריך 31 בדצמבר 2027.

מתווה ההקלות של בנק ישראל לסייע ללקוחות בעת מבצע 'עם כלביא' - ביום 17 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל מתווה שמטרתו לסייע ללקוחות המערכת הבנקאית בהתמודדות עם השלכות מבצע 'עם כלביא' שהחל ביום 13 ביוני 2025. המתווה יועד בעיקר לאוכלוסיות שנפגעות באופן ישיר מנזקי הלחימה ובכללם בעלי עסקים קטנים וזעירים, משקי בית שנפגעו או שבייתם נפגע מירי טילים ונאלצו להתפנות מבתים וחיללי המילואים. למשקי בית שבייתם נפגע ופוננו מבתם, ניתנה בין היתר אפשרות לדחייה של תשלום משכנתאות ללא הגבלת סכום, לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. בנוסף, ניתנה אפשרות לדחייה של הלוואות צרכניות בסכום מצטבר של 100,000 ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, ללא חיוב בריבית ועמלות. לבעלי עסקים קטנים וזעירים, ניתנה אפשרות לדחייה של חודשיים להלוואות בסכום מצטבר של עד 2 מיליון ש"ח לבית עסק, ללא חיוב בריבית ועמלות. בנוסף, עבור בתי עסק של חיללי מילואים - ניתן פטור לתקופה של חודשיים מחיוב ריבית על מינוס בעו"ש בחשבון העסקי (עד 30,000 ש"ח במינוס). מתווה ההקלות של בנק ישראל היה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2025.

הוראת ניהול בנקאי תקין 252 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע 'עם כלביא' (הוראת שעה) - ביום 24 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 252 שכולל הקלות רגולטוריות במספר תחומים, לדוגמא: התאמות בטיפול בפניות הציבור, בתחום ניהול אשראי צרכני, מסגרות אשראי בחשבונות עובר ושב, משלוח הודעות מהותיות ללקוחות במסרונים, הקלות בכללי גילוי נאות בדחיית תשלומים בהתאם למתווה ההקלות של בנק ישראל ועוד. הוראת השעה הייתה בתוקף עד ליום 24 ביולי 2025.

יוזמות רגולטוריות

הקמת צוות לבחינת השפעת המערכת הבנקאית על קשיחות מחירי הדיור - ביום 11 מאי 2025 החליט קבינט הדיור על הקמת "צוות לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור" שבראשו יעמוד ראש המועצה הלאומית לכלכלה וחבריו כוללים נציגי משרדי האוצר, השיכון, המשפטים, רשות התחרות ובנק ישראל. מנדט הצוות - "לבחון את קיום מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיור בין היתר באמצעות קביעת תנאים בהסכמי המימון בין בנקים ליזמים ואת ההשלכות שעשויות להיות לכך על התחרות בשוק הדיור". ביום 27 ביולי 2025 פרסם הצוות דוח מסכם והמליץ כי לגורם המממן של מיזם ללווי פרויקט בנייה למגורים אסור להתערב בשיקולי היזם בקביעת מחיר המכירה של דירות באותו מיזם, לאחר ההתקשרות בהסכם המימון וכי יש להימנע מכלול בהסכם מימון ללווי המיזם, התניה חוזית המתייחסת לשינויים במחירי הדירות במיזם. לדעת חברי הצוות יש עדיפות ליישום ההמלצה באמצעות הוראה של המפקח על הבנקים אולם במידה שלא יתאפשר, מומלץ ליישמה באמצעות חקיקה.

מתווה הקלות כספיות של בנק ישראל - ביום 30 במרץ 2025 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לסיוע ללקוחות לשנים 2025-2026, אותו אימצה המערכת הבנקאית באופן וולונטרי. עיקרי המתווה כוללים מספר נושאים וכל בנק רשאי לבחור מתוך הנושאים, אילו הקלות הוא מעניק ללקוחות. עיקרי הנושאים הם: מתן ריבית או הטבות בתחום יתרות בזכות בחשבון העו"ש ושיפור בריביות המשולמות בפקידונות לטווח קצר, הפחתת שיעור הריבית על יתרת חובה, 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, קידום פיתוח מנגנון הסטת כספים אוטומטית, עבור יתרות גבוהות מיתרה מינימלית שתוגדר מראש, מהעו"ש למסלולים מניבי תשואה (Sweep Account). במסגרת המתווה, המערכת הבנקאית תקצה להטבות ללקוחות סכום שנתי כולל בסך 1.5 מיליארד ש"ח וככל שהמתווה ימשך שנתיים, העלות שלו תעמוד על 3 מיליארד ש"ח. כל בנק יממן הקלות ללקוחותיו בהיקף כספי הנגזר מנתח השוק שלו מתוך סכום זה. לעניין ההטבות שמעניק הבנק ראה [מגזר לקוחות פרטיים](#) לעיל.

שינוי ימי המסחר בבורסה לניירות-ערך - בהמשך לקול קורא שפרסמה הבורסה לניירות-ערך בחודש אפריל 2024 לבחינת השינוי בימי המסחר, ביום 3 בפברואר 2025 הודיעה הבורסה כי כוונתה לעבור למסחר בימים שני-שישי במקום בימים ראשון-חמישי. הבורסה פרסמה מתווה המפרט כיצד יתבצע המעבר. שינוי ימי המסחר צפוי להיכנס לתוקף בחודש ינואר 2026.

צוות בין משרדי להגברת התחרות במערכת הבנקאות - ביום 1 בדצמבר 2024 הודיעו שר האוצר ונגיד בנק ישראל על הקמת צוות בין משרדי להגברת התחרות במערכת הבנקאות ובאשראי לעסקים והקטנים ולמשקי הבית. בין מטרות הצוות עיצוב מתווה רישיונות בנקאיים מדרגים שיאפשרו לגופים חוץ-בנקאיים להציע פיקדונות ולתת אשראי, ייעול והרחבת מקורות האשראי למגזר הקמעונאי תוך הוזלת עלויות המימון וצמצום יוקר המחיה, בחינת החסמים המבניים לפתיחת השוק לשחקנים נוספים. בראשות הצוות עומדים המפקח על הבנקים וראש אגף תקציבים במשרד האוצר וחבריו כוללים נציגים מהרשויות הרגולטוריות ומשרד המשפטים כאשר לבנק ישראל שני חברים נוספים. ביום 6 באוגוסט 2025 פרסם הצוות דוח מסכם ובו המלצותיו.

המלצות הצוות כוללות בין היתר - הסרת החסמים לכניסת גופים חוץ-בנקאיים למערכת הבנקאית באמצעות קבלת רישיון בנקאי והחלת פיקוח ורגולציה מותאמים לאופי ולרמת הסיכון בפעילותם, הסדרת האפשרות לחברת החזקה של גוף מוסדי לשלוט במקביל בגוף מוסדי ובבנק קטן, מתן פטור מהחובה למתן שירותים ומוצרים מסוימים לבנק קטן, הרחבת תחומי העיסוק של בנק קטן, קביעת מדרגות מתווה הרישוי בהתאם לגודל הבנק והיקף פעילותו, הסדרת אופן הפיקוח על חברות החזקה, טיפול ביחסי תלות בין השחקנים הפוטנציאליים לבין המערכת הבנקאית ובמסגרת זו המליץ הצוות להאריך חלק מהגנות הינוקא לחברות כרטיסי האשראי, אי החלת חוק הגבלת שכר בכירים על בנק קטן לתקופה של 10 שנים מעת קבלת רישיון בנקאי, פטור אוטומטי לבנק קטן מחובות הבנקאות הפתוחה ומחובת נידון בין בנקים לשלוש השנים הראשונות של פעילות הבנק, הקניית סמכות למפקח על הבנקים לתת הקלות והתאמות לבנקים קטנים מההוראות הקבועות בחוק לעניין עמידה בתעריפון הקבוע בכללי העמלות ומיישום החובות הקבועות בכללי גילוי נאות, קידום האפשרות להסתמכות על צד שלישי לעניין חובות הזיהוי והכרת הלקוח כנדרש בצו איסור הלבנת הון, בהתאם לסטנדרטים הבין-לאומיים של ארגון FATF.

ביום 23 ביוני 2025 פרסם בנק ישראל טיוטת מפת דרכים של התאמת הוראות הפיקוח למדרגות פיקוחיות. בטיטה מפורטות ההקלות הרגולטוריות בתחומי היציבות (הון ונזילות) ויחסי בנק לקוח, שינתנו לבנקים חדשים שיכנסו במדרגת קבע 1 (נכסים בהיקף של עד 15 מיליארד שקל) ומדרגת קבע 2 (נכסים בהיקף של 50-15 מיליארד שקל).

קול קורא לבחינת מודל תגמול בניירות-ערך - ביום 12 בנובמבר 2024 פרסם צוות רגולטורים הכולל את משרד האוצר, בנק ישראל ורשות ניירות-ערך, קול קורא לבחינת מודל תגמול בניירות-ערך. במסגרת קול הקורא, הצוות ביקש לקבל מהציבור התייחסות לנושאים כגון:

- מבנה עמלות דמי ניהול פיקדון ניירות-ערך.
- הבחנה בין מוצרים לעניין עמלות קנייה ומכירה.
- מודל התגמול עבור שירותי ייעוץ השקעות.
- מסלולי השקעה מובנים של העמלות הנגבות במישורן מהמשקיעים.
- עמלות הפצה בקרנות נאמנות.

- קרנות כספיות.
- אחדות במנגנוני תגמול של נותני שירותים.

צוות לצמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני - ביום 18 באפריל 2024 פרסם משרד האוצר "קול קורא להתייחסויות הציבור עבור הצוות לצמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני". בראש הצוות עומד מנכ"ל משרד האוצר. ביום 13 בפברואר 2025 פרסם הצוות דוח ביניים להערות הציבור ובו מס' המלצות הכוללות, בין היתר: ביטול הארביטראז' המיסויי בין מכשירי החיסכון וההשקעה ומתן הטבת מס אחידה מוגבלת בתקרה עבור החוסך שתהיה ניטרלית מבחינת המוצר. הקמת פלטפורמה אחת לצפייה וניהול כלל מכשירי החיסכון וההשקעה של החוסכים, שתיקרא "פלטפורמת חיסכון והשקעה" ובה יהיה חשבון השקעה פטור ממס. הפלטפורמה תהווה ממשק משתמש עבור החוסכים, המתווכים והיועצים הנותנים להם שירות ותנוהל על-ידי חברי הבורסה. הייעוץ יינתן על-ידי מתכנן פיננסי שיהיו לו את כל הרישיונות המתאימים.

הוראות רשות התחרות

קבוצת ריכוז - ביום 26 במרץ 2024 הודיעה רשות התחרות לבנק כי בכוונתה להכריז על חמשת הבנקים הגדולים כקבוצת ריכוז בענף אספקת השירותים, בתחום סל השירותים הבנקאיים ללקוחות קמעונאיים. הממונה על התחרות הודיעה עוד כי היא שוקלת להורות לחמש הקבוצות הבנקאיות הוראות בדבר צעדים שעליהן לנקוט כדי למנוע חשש לפגיעה משמעותית בציבור ובתחרות בעסקים בין חברות קבוצת הריכוז ובענף שבו הן פועלות.

בכוונת הממונה לפרסם הוראות בתחום הפיקדונות שמטרתן להנמיך חסמי כניסה וחסמי מעבר. בטרם תתקבל החלטת הממונה בדבר עשיית שימוש בסמכויותיה והכרזה על קבוצת ריכוז, נערך ביום 23 בספטמבר 2024 שימוע לבנק במסגרתו ניתנה לו האפשרות להציג טענותיו בפני רשות התחרות.

אכיפת דיני התחרות - בתקופה האחרונה התגברו הסיכונים הנובעים מאופן פרשנות רשות התחרות לדיני תחרות. מדיניות רשות התחרות היא להגביר אכיפה, ובכלל זה להטיל עיצומים גבוהים על חברות גדולות במשק. בנוסף, רשות התחרות מעבירה באופן תדיר דרישות נתונים לבנק.

הודעת רשות התחרות על פקיעת הפטור שניתן לבנקים באחזקת מס"ב - ביום 31 במרץ 2024 הודיעה הממונה על התחרות, כי אין בכוונתה להאריך את הפטור לפיו הוחרג ההסדר הכובל הנוגע למבנה הבעלות של חמשת הבנקים הגדולים בחברת מרכז סליקה בנקאי בע"מ (מס"ב) ועל כן הוא יפוג ביום 18 ביוני 2025.

בחודש פברואר 2025 הגישו בעלי המניות במס"ב בקשה לבית הדין לתחרות לסעד הצהרתי לפיו מבנה ההחזקות במס"ב הוא הסדר שכבילותיו נקבעו על-פי דין ולחילופין בקשה לאישור ההסדר הכובל בין בעלי המניות ביחס להחזקתם בחברה. בחודש מאי 2025 הגישו בעלי המניות (לרבות הבנק) בקשה לבית הדין לתחרות למתן היתר זמני להחזקה במס"ב. הבקשה הוגשה בהמלצת רשות התחרות ובכפוף לקיומם של תנאים נוספים, לרבות שינוי הרכב הדיקטוריון. בחודש יוני 2025 נעתר בית הדין לתחרות לבקשה והוציא היתר זמני להמשך ההחזקה המשותפת בחברה עד ליום 1 בפברואר 2026.

תחום התשלומים

התכנית הכלכלית של ישראל לשנים 2023-2024 וכן "חוק המדיניות הכלכלית" המכונה גם "חוק ההסדרים" אושרו ביום 8 ביוני 2023. במסגרת חוק ההסדרים חוקק פרק ב' העוסק ב:

- **הסדרת העיסוק בשירותי התשלום** הניתנים על-ידי גופים חוץ-בנקאיים וזאת על מנת לאפשר לגופים אלה להשתלב כשחקן משמעותי בשוק התשלומים. בהתאם לחוק זה, השירותים אשר עיסוק בהם יחייב רישיון ופיקוח מאת הרשות לניירות-ערך, כוללים, בין היתר: הנפקת אמצעי תשלום; מתן הוראת תשלום; פעילות סליקה; העברת כספים למוטב ללא ניהול חשבון, ניהול חשבון תשלום המאפשר העברת תשלומים בעד מוצרים ושירותים וכד'.
- **ייזום תשלומים בסיסי ומתקדם** בין גופים שיקבלו אישור או רישיון לכך; החוק קובע כי החל מחודש דצמבר 2024 תחול חובה לבצע ייזום תשלום בסיסי וכן והחל מחודש יוני 2026 תחול חובה על הבנק לאפשר לייזום תשלומים מתקדם לפנות לבנק בבקשת ביצוע תשלומים באמצעותו וכן הוגדרו ההגנות הצרכניות הכרוכות בשירותים אלו.
- **הוראת חיוב דיגיטלית -** המפקח על הבנקים ומנהל מחלקת מערכות תשלומים פרסמו ביום 22 בדצמבר 2024 כי בכוונתם לקדם רגולציה אשר תחייב יצירה וקבלה של הוראת חיוב דיגיטלית.

- **קוד זיהוי -** בנק ישראל פרסם ביום 13 באוקטובר 2024, קול קורא להתייעצות בנושא "קוד הזיהוי המשמש תאגידים בנקאיים וגופים חוץ-בנקאיים להתחברות למערכות התשלומים". לאור ריבוי גופים חוץ-בנקאיים אשר מבקשים להשתתף במערכות התשלומים. לצורך עידוד הצטרפותם של גופים נוספים, נדרשת היערכות להרחבת קודי הזיהוי הקיימים היום, המורכבים משתי ספרות בלבד. למספר תווים גדול יותר, דבר אשר ייתן מענה לצרכי ההתחברות למערכות התשלומים גם בשנים הבאות, ויאפשר את הגדלת כמות השחקנים הפיננסיים במשק.

הוראות בנק ישראל בנושאים נוספים שפורסמו/נכנסו לתוקף בתקופת הדוח

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 367 בנושא "בנקאות בתקשורת" -** ביום 17 ביולי 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 367 "בנקאות בתקשורת". העדכון מחייב בנק למסור לבנק אחר מידע מבוסס, שיכול לסייע להערכתו בזיהוי ומניעת הונאה בבנק האחר, כאשר איסוף המידע, השימוש בו, שמירתו, והעברתו יתבצעו בהתאם להוראות הדין, לרבות דיני הגנת הפרטיות ודיני התחרות. מועד כניסת העדכון לתוקף יהיה 31 בדצמבר 2025.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 447A בנושא "פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ" -** ביום 9 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדש 447A שמטרתו להגדיל את חשיפת לקוחות הבנקים לקרנות כספיות קיימות וחדשות ולמק"מ, ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית. מועד כניסת ההוראה לתוקף יהיה ביום 9 באוקטובר 2025 ואילו סעיפים 19-20 העוסקים בהצגת מידע אישי ללקוח והדרישה להצגת הפרסום המרוכז באתר הפומבי, יכנסו לתוקף ביום 9 בפברואר 2026.
- **כללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), תשס"ח-2008 -** ביום 9 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל עדכון לכללי הבנקאות במסגרתו התווסף חלק 15 לתעריפון בנושא "שירותי ריכוז מידע פיננסי של לקוח וניתוחו", המאפשר לבנקים לגבות עמלה אגב מתן שירות זה.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 203 בנושא "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי" והוראת ניהול בנקאי תקין 329 "מגבלות למתן הלוואות לדיור" -** ביום 6 באפריל 2025 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 203 "מדידה והלימות הון - הגישה הסטנדרטית - סיכון אשראי", במסגרתו עודכנו הנחיות לשקלול סיכון אשראי בקשר להסכם ליווי לפרויקט בנייה למגורים בו שיעור החוזים למכירת דירה, שבהם נדחה חלק משמעותי ממחיר המכירה למועד המסירה (תשלום לא ליניארי), עולה על 25%. בנוסף עודכנה הוראת ניהול בנקאי תקין 329 "מגבלות למתן הלוואות לדיור", במסגרתו הוגבלו היקף הלוואות בולט ובלון בסבסוד קבלן, מסך ההלוואות לדיור.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 313 בנושא "חשיפות גדולות" -** ביום 3 בפברואר 2025 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 "חשיפות גדולות" שמחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים תוך התאמת ההוראה להמלצות ועדת באזל. מועד כניסת ההוראה לתוקף יהיה ביום 1 בינואר 2026.
- **סיכויי סייבר הנובעים מיכולות מחשוב קוואנטי -** ביום 5 בינואר 2025 פרסם בנק ישראל מכתב בנושא מחשוב קוואנטי. הבנק נדרש לפעול להעלאת מודעות, מעקב שוטף אחר התפתחויות בתחום המחשוב הקוואנטי והערכת סיכויי הסייבר הנלווים לפעול למיפוי וניהול נכסי מידע מוצפנים ולהיערך לפיתוח מיומנויות ויכולות להתמודדות עם סיכויי סייבר הקשורים למחשוב קוואנטי. הבנק נדרש להעביר לבנק ישראל תכנית היערכות עד ינואר 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 364 בנושא "ניהול סיכויי טכנולוגיית המידע, אבטחת מידע והגנת הסייבר" -** ביום 18 בנובמבר 2024 פרסם בנק ישראל את הוראת ניהול בנקאי תקין חדש 364 שמטרתו ניהול נאות ואפקטיבי של טכנולוגיית המידע תוך צמצום למינימום של האירועים בהם מתממש סיכון טכנולוגי ומתקיימת פגיעה בסודיות, בשלמות או בזמינות של נכסי מידע. ההוראה משמשת כבסיס אחיד לניהול כלל הסיכונים הטכנולוגיים, תוך מתן גמישות לבנק לנהל את הסיכון בהתאם לטכנולוגיה המתפתחת, לסיכונים המשתנים ובכלל זה בהתאם לאיום הייחוס הפרטני של הבנק. מועד כניסת ההוראה לתוקף יהיה ביום 18 במאי 2026.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 451 בנושא "נהלים למתן הלוואות לדיור" -** ביום 19 ביולי 2023, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין, אשר קובע בין היתר, כי לווה יוכל להודיע על כוונתו לבצע פירעון מוקדם של הלוואה באופן מקוון ובטלפון, וכן לקבל את המידע והמסמכים הנדרשים בדרכים המקובלות, לרבות באופן מקוון, בהתאם לבחירת הלווה, בפורמט המאפשר שמירה והדפסה. בנוסף, אגב תהליך מחזור הלוואה באמצעות הלוואה מבנק אחר, הלווה יוכל לבחור אם להודיע על כוונתו לבצע פירעון מוקדם ישירות לבנק המקורי, או באמצעות הבנק החדש. בנוסף, הלווה לא יידרש להגיע לסניף הבנק המקורי לשם קבלת המסמכים הנדרשים בתהליך מחזור הלוואה. מסמכים אלו יועברו על-ידי הבנק המקורי ישירות אל הבנק החדש.

ביום 30 בספטמבר 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראה, הדוחה את מועד הכניסה לתוקף של סעיף 1ב15 בהוראת ניהול בנקאי תקין, ביחס לביצוע מיחזור הלוואה לדיור באמצעות תאגיד בנקאי אחר, עד ליום 1 באפריל 2025.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 369 בנושא "ניהול סיכונים מודלים"** - ביום 21 באוגוסט 2024, פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה, במסגרתה נקבע בין היתר, שיש לנהל סיכון מודל בדומה לניהול סיכונים מסוגים אחרים, לרבות אחריותם של הדיקטוריון וההנהלה הבכירה לפיקוח, לבקרה ולניהול הסיכון, וכן מעורבות של שלושת קווי ההגנה בניהול הסיכון. ההוראה קובעת שיש לזהות את סיכונים המודלים, לנטר אותם, להעריך ולמצער אותם. ההוראה תיכנס לתוקף ביום 21 באוגוסט 2025.
- **עדכון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשס"ח-2008** - ביום 31 ביולי 2024, הפיקוח על הבנקים פרסם עדכון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות). עיקרי העדכונים:
 - עדכון הגדרת "עסק קטן";

- ערבות בנקאית: מבנה המחיר לעמלת "ערבות בנקאית המבוססת בפיקדון כספי ספציפי" עודכן לש"ח. כמו-כן, התווספה עמלת "ערבות בנקאית המבוססת בפיקדון כספי ספציפי לצורך הסכם שירות לדירת מגורים (בסכום ערבות עד 50,000 ש"ח)".

העדכונים לכללי העמלות נכנסו לתוקפם ביום 7 בפברואר 2025.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 206 בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי" וקובץ שו"ת** - ביום 23 ביוני 2024 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 206, במסגרתו הוחלט לאמץ את הוראת ועדת באזל מדצמבר 2017 בנושא חישוב דרישות הון בגין סיכון תפעולי. מועד כניסת ההוראה לתוקף יתבצע באופן מדורג החל מיום 1 בינואר 2026.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 447 בנושא "שיעורי ריבית על פיקדונות ויתרות זכות בחשבון"** - ביום 20 במאי 2024 פרסם בנק ישראל נוהל בנקאי חדש, במסגרתו נקבע כי הבנק צריך להציג פרסום אחיד ומרוכז של סוגי פיקדונות מקובלים ופיקדונות נוספים, אשר יאפשרו לחזק את השקיפות ויכולת ההשוואה של הלקוחות. בנוסף, הבנק נדרש לספק מנגנון חיפוש שיאפשר להם לקבל מידע אודות סוגי פיקדונות הנותנים מענה לצרכיהם, שיאפשר תהליך בחירה אינטואיטיבי, ברור, מובן ופשוט ללקוחות. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 באפריל 2025.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 333 בנושא "סיכון ריבית בתיק בנקאי"** - ביום 20 בדצמבר 2023 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין 333. ההוראה קובעת עקרונות על פיהם נדרש הבנק לנהל את סיכון הריבית בתיק הבנקאי ובפרט דרישות לנקיטת פעולות אקטיביות לזיהוי, מדידה, ניטור, בקרה וגילוי אודות הסיכון. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 ביולי 2025.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף"** - ביום 20 בדצמבר 2023 פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין במסגרתו נקבע, כי שיעורי יחס המינוף המזעריים יעמדו על 4.5%- ו-5.5% במקום 5%- ו-6% בהתאמה. זאת, עד ליום 30 ביוני 2026; ואולם, יובהר בזאת כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2025 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהתאגיד הבנקאי, הנמוך מבניהם.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 461 בנושא "פעילות תאגיד בנקאי כברוקר דילר"** - ביום 19 ליולי 2023 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדש העוסק בהסדרת כלל הפעילות הבנקאית בתחומי נירות-ערך ונגזרי מטבע-חוץ, כולל קבלה והעברה של הוראות לשם ביצוע פעולות בניירות-ערך עבור לקוחות הן בפעילותם כמתווכים והן בדרך של מסחר לחשבונם העצמי. ההוראה מבוססת על סטנדרטים מקובלים בעולם וביניהם דרישות המפורטות בדירקטיבה האירופאית לפעילות בניירות-ערך (MiFID II). ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 באוגוסט 2025.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים"** - ביום 12 ביוני 2023 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין הקובעת עקרונות על פיהם נדרשים התאגידים הבנקאיים לפעול כדי לנהל בצורה מיטבית את חשיפתם לסיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים, ומתבסס על מסמך שפרסמה ועדת באזל בחודש יוני 2022. ביום 17 ביוני 2024 פורסם תיקון להוראת הנב"ת אשר דחה את יישום ההוראה בשנה, כך שמועד הכניסה לתוקף יהיה ביום 12 ביוני 2026.

- **הוראת ניהול בנקאי תקין 501 בנושא "ניהול מערך שירות התמיכה ללקוחות"** - ביום 29 במרץ 2023 פרסם בנק ישראל הוראה המעגנת עקרונות ותהליכי עבודה בתחום השירות והתמיכה בלקוחות. ההוראה קובעת, בין היתר, עקרונות למתן שירות ותמיכה ללקוחות הבנקים בערוצי השירות השונים. על הבנק לקבוע ולפרסם אמנת שירות, בה יבטא את תפיסת השירות והמדיניות שהוא מבקש לקדם מול לקוחותיו והסכם תנאי שירות (SLA), בו יפורטו השירותים המוצעים, ערוצי השירות והתמיכה, התנאים לקבלת השירותים השונים בערוצי השירות השונים ורמות השירות להן מתחייב הבנק בכל ערוץ שירות. מרבית סעיפי ההוראה נכנסו לתוקף בחודש יוני 2024 ויתר הסעיפים נכנסו לתוקף במרץ 2025.

חקיקה חדשה

- **הצעת חוק הסדרת עסקות איגוח (תיקוני חקיקה), התשפ"ג-2023** - ביום 26 במאי 2025 עברה הצעת החוק בקריאה ראשונה. ההצעה מיישמת את מסקנות הצוות הבין-משרדי לקידום האיגוח בישראל שפורסמו בשנת 2015 וכוללת שלושה עיקרים - הסדרת עסקת איגוח ותוצאותיה המשפטיות, הסדרת ההצעה לציבור של תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד הייעודי והסדרת היבטי המס של עסקות האיגוח.
- **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 39), התשפ"ה-2025** - ביום 20 במאי 2025 עברה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק המחייבת את הבנק להודיע ללקוחות יחידים על יתרת זכות בחשבון עו"ש בסכום העולה על 15,000 ש"ח ברבעון רצוף לפחות. ההודעה תכלול הפניה למידע על חלופות השקעה אפשריות. הודעות אלו ימסרו בתחילת כל רבעון, ובתקופה של 18 חודשים מיום תחילת החוק, ימסרו הודעות אלו בתחילת כל חודש. החוק יכנס לתוקף ביום 21 בנובמבר 2025.
- **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 38), התשפ"ה-2025** - ביום 13 במאי 2025 עברה בקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק בעניין הפקדת כספים במערכת סגורה - נידוד פיקדונות, כך שבין היתר, תאגיד בנקאי לא יסרב לקלוט פיקדון כספי או תכנית חיסכון מבנק אחר, ינהל עבור לקוחותיו המניידים את פיקדונותיהם את הליך הנידוד, ולא יתנה קליטה כאמור בהתקשרות בפתחת חשבון בנק אצל הבנק הקולט או בשירות אחר עמו, ובלבד שהפיקדון או התכנית המקוריים פועלים בתאגיד בנקאי שאינו זה. החוק יכנס לתוקף ביום 1 דצמבר 2025.
- **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון- ריבית על יתרת זכות), התשפ"ה-2025** - ביום 20 בפברואר 2025 עברה בקריאה טרומית הצעת חוק פרטית בה מוצע לקבוע הסדר המחייב את הבנקים לשלם ללקוחותיהם ריבית על יתרות זכות בחשבונם, כאשר הנגיד, לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת, יקבע את שיעור המזערי של הריבית. ועדת הכלכלה מקיימת דיונים להכנת הצעת החוק לקריאה ראשונה. להצעת החוק, ככל שתאושר, צפויה להיות השפעה על הכנסות הבנק.
- **חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ב-2022** - ביום 5 באוגוסט 2024 עברה הצעת החוק קריאה שנייה ושלישית בכנסת. התיקון צפוי להתאים את הרגולציה הקיימת בישראל בתחום להתפתחויות הטכנולוגיות והחברתיות, ולחקיקה האירופאית (GDPR), לצמצם את חובת הרישום על מאגרי מידע, ולהרחיב את סמכויות האכיפה המנהלית של הרשות להגנת הפרטיות. החוק נכנס לתוקף ביום 5 באוגוסט 2025.
- **צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024** - ביום 14 באפריל 2024 פורסם הצו, לפיו יבוצע עדכון שיעור מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי בהתאמה לעליית שיעור המע"מ משנת 2025. תיקון זה יחול החל משנת 2026 ואילך.
- **חוק התכנית המאזנת (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2024) התשפ"ד-2024** - ביום 13 במרץ 2024 עבר בכנסת חוק תשלום מיוחד לשם השגת יעדי התקציב (הוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024, לפיו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) (להלן "בנק משלם") ישלם לאוצר המדינה לגבי התקופה שמיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן "התקופה הקובעת") תשלום שנתי בסכום השווה ל-6% (בשנת 2024 - 4.5% בגין חלקיות התקופה) מהרווח שהפיק על פעילותו בישראל (להלן "סכום התשלום השנתי"). תשלום זה אינו מהווה הוצאה מוכרת לצרכי מס. ביום 31 באוקטובר 2024 החליטה הממשלה על הקמת ועדה שתבחן הטלת מס מיוחד על פעילות הבנקים בשנת 2026, וי"ר הוועדה הוא מנכ"ל משרד האוצר, הוועדה החלה לפעול ומסקנותיה יוצגו עד הרבעון השלישי של שנת 2025.

6.3. דירוג הבנק

הבנק מדורג על-ידי חברות דירוג בישראל ובחו"ל כלהלן:

טבלה 6-8: דירוג

בנק הפועלים

שם המדרג	מושא הדירוג	הדירוג	אופק/תחזית הדירוג	תאריך הדירוג/אישור הדירוג
מעלות S&P	דירוג מנפיק טווח ארוך ⁽¹⁾	ilAAA	יציב	29 במאי 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר	ilA-1+		29 במאי 2025
	אגרות-חוב (סדרות 100, 200, 201, 202, 203) ⁽²⁾	ilAAA		29 במאי 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ז', י', י"א, י"ב, י"ג)	ilAA-		29 במאי 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 1)	ilA-1+		29 במאי 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2)	ilA-1+		15 ביוני 2025
מידורג	פיקדונות לזמן ארוך	Aaa.il	יציב	29 באוקטובר 2024
	פיקדונות לזמן קצר	P-1.il		29 באוקטובר 2024
	אגרות-חוב (סדרות 100, 102, 200, 201, 202, 203) ⁽²⁾	Aaa.il	יציב	29 באוקטובר 2024
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ז', י', י"א, י"ב, י"ג) ⁽³⁾	Aa2.il(hyb)	יציב	29 באוקטובר 2024
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 1)	P-1.il		5 במרץ 2025
	ניירות-ערך מסחריים (סדרה 2)	P-1.il		15 ביוני 2025
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	דירוג מנפיק טווח ארוך ⁽⁴⁾⁽¹⁾	BBB+	יציב	29 במאי 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר ⁽⁴⁾	A-2		29 במאי 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$1 coco רמ) ⁽⁵⁾	BBB-		29 במאי 2025
	דירוג פיקדונות טווח ארוך	Baa1	שלילי	29 באפריל 2025
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's	דירוג פיקדונות טווח קצר	P-2		29 באפריל 2025
	דירוג מנפיק טווח ארוך ⁽⁶⁾	A-	שלילי	30 ביולי 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר ⁽⁶⁾	F1		30 ביולי 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$1 coco רמ) ⁽⁵⁾	BBB		30 ביולי 2025

(1) חברות הדירוג S&P Global Ratings ו-S&P מעלות העלו את אופק הדירוג של הבנק משלילי ליציב. ראה דיווחים מיימים של הבנק מיום 29 במאי 2025.

(2) ביחס לסדרה 102, הדירוג ניתן ביום 15 ביוני 2025, אגב הנפקת סידרה זו.

(3) ביחס לסדרות י"ב, י"ג, הדירוג אושר ביום 21 במאי 2025, אגב הרחבת סדרות אלו.

(4) החל מאוגוסט 2021, חברת הדירוג S&P Global Ratings מדרגת את סניף פועלים ניו-יורק, שאינו יישות משפטית נפרדת, בדירוג זה לבנק.

(5) נסחר ברצף מוסדי.

(6) החל מחודש מאי 2023, חברת Fitch הוסיפה לדירוגים של מוסדות פיננסיים דירוג נוסף, שאינו מביא בחשבון תמיכה ממשלתית (xgs), וקבעה לבנק דירוג טווח ארוך: A- (xgs) ודירוג טווח קצר: F1 (xgs).

מדינת ישראל

שם המדרג	דירוג טווח ארוך	טווח קצר	אופק הדירוג
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	A	A-1	שלילי
סוכנות הדירוג הבינלאומית Moody's	Baa1		שלילי
סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch	A	F1+	שלילי

6.4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

הבנק לצד פעילותו העסקית מחויב מזה שנים לקידום החברה והקהילה בישראל, ופועל לצמצום פערים ולשוויון הזדמנויות. מתוך תפיסה זו, קרן "פועלים בקהילה" במרכז לבנקאות חברתית, מקדמת מאות מיזמים שמחזקים את התעסוקה, ההשכלה והחוסן הכלכלי ומצמצמים פערים בקרב מאות אלפי אנשים, ילדים ונוער מכל חלקי הארץ. עשייה ענפה זו מתקיימת תוך יצירת שותפויות עם עמותות וארגונים חברתיים ובאה לידי ביטוי במעורבות חברתית, בתרומות כספיות ובתרומות "שוות כסף", במימון וביצוע סדנאות של המרכז לצמיחה פיננסית ובפעילות התנדבותית ענפה של עובדי הבנק ומנהליו.

מתוך מחויבות רבת שנים לחברה ולקהילה הוסיף הבנק לחזונו את המילה 'משפיעה' (Impact Banking) מילה שמייצגת תפיסת עולם שלמה "מחויבים לצמיחה באמצעות בנקאות משפיעה, מתחדשת והוגנת ללקוחותינו".

המעורבות החברתית של קבוצת הפועלים, דרך קרן "פועלים בקהילה" וקרנות ייעודיות נוספות, באה לידי ביטוי בהוצאה כספית מצטברת של כ-60 מיליון ש"ח, במחצית הראשונה של שנת 2025, הכוללת סיוע בסך של כ-38 מיליון ש"ח במסגרת קרן 'פועלים לתקומה'. הוצאה זו כוללת את קרן הסיוע הייעודית 'פועלים לתקומה' שהוקמה בסך 100 מיליון ש"ח ומתמקדת בשיקום הישובים, התושבים והקהילות שנפגעו כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל", בהיבטי חוסן, חינוך ותעסוקה. בראש הקרן עומדת ועדה ציבורית האחראית על מדיניות הקרן, אישור תכנית הפעולה ותקציב פעילות הקרן.

עד כה, לאחר מיפוי זיהוי צרכים בוערים בשטח ותוך התייעצות עם נציגים וראשי מועצות, אישרה הוועדה הציבורית תמיכה במספר פרויקטים משמעותיים בהיקף מצטבר של 84 מיליון ש"ח, ביניהם:

הקמת 9 מכינות קדם צבאיות ביישובי הנגב המערבי והצפון, תכנית "בשביל ההצלחה" למען פצועי ופצועות צה"ל ממלחמת חרבות ברזל. מיזם במכללת ספיר "פועלים לעתיד" במסגרתו כל סטודנט במכללה עוסק בשיקום העוטף תמורת נקודות זכות כחלק מהכשרה אקדמית. הקמת פנימייה חקלאית במועצה אזורית אשכול ומועצת גליל עליון בצפון, תכנית הוראה מתקנת ב-35 בתי ספר בנגב המערבי ובגליל, הקמת 23 גני מצוינות בעוטף ובצפון ועוד.

בנוסף, הותנעו ברבעון השני של שנת 2025 הפרויקטים הבאים:

- מיזם לקידום עסקים קטנים בתחום התיירות בשיתוף מנהלת תקומה ומשרד החקלאות - לתמיכה בעסקים הקטנים ופיתוח התיירות בנגב המערבי, במטרה לחזק עסקים מקומיים, להגדיל את תנועת המבקרים ולתמוך בצמיחה כלכלית מקומית.
- תו 8 - מיזם כלכלי-חברתי לקידום עסקים מקומיים בתחום ההסעדה, אומנות מקומית, טיפולים, מתנות ומוצרי לייף סטייל, תוצרת חקלאית ועוד עסקים בנגב המערבי. בתי העסק והמוצרים מוצגים על גבי פלטפורמת מסחר דיגיטלית המאפשרת רכישת מוצרים ותווי מתנה לשימוש בעסקים מקומיים, לצד מכירה ישירה של מוצרים ושירותים.
- מיזם 'לוחמים לבנייה' בשיתוף מכללת שבי - הלוחמים המשוחררים העתיקו את מגוריהם לקיבוץ מפלסים למשך תקופת הכשרתם כ"מנהלי עבודה בבניין", הן ברמה התיאורטית והן בהתמחות מעשית. במהלך תקופה זו הם מנהלים פרויקטים קהילתיים ומשתלבים בכתות הכוננות של הקיבוץ.
- תעסוקת נשים בדואיות בשוק העבודה באמצעות שילובן בענפי החקלאות והתעשייה ביישובי הנגב המערבי לסיוע בשיקום הכלכלי של האזור תוך יצירת מקור פרנסה לנשים וחיזוק מעמדן בחברה הבדואית.
- להלן פירוט המיזמים והפרויקטים החדשים עבור הצפון שאושרו בוועדת ההיגוי שהתכנסה ביום 30 ביוני 2025:
- הקמת 'בית לעסקים' בצפון שילווה עסקים קטנים שנפגעו בגליל המזרחי והמערבי באמצעות עמותות וליווי עסקים-8200 לעסקים, בעצמי ועוטף לעסק מבית IVN.
- ליווי משקי בית בצפון על-ידי עמותת פעמונים, תמיכה וליווי של משפחות ומשקי בית בדרך להשגת יציבות כלכלית תוך מתן כלים מעשיים, הכוונה אישית וליווי מקצועי.
- הקמת מרכז חוסן חדש במושב מטולה, מרכז טיפולי ייעודי ורב תחומי לקידום בריאות הנפש והחוסן הנפשי של תושבי מטולה ואזור אצבע הגליל ברמה האישית, המשפחתית והקהילתית.
- פרויקט 'חברתונים' ו'מרכזי מצוינות לנוער' במועצה אזורית מעלה יוסף - יצירת סביבה תומכת וחינוכית לילדים, לצד פיתוח והעצמה של בני הנוער באמצעות מסגרות מעוררות השראה ומקדמות מצוינות.
- תמיכה בשלושה פרויקטים שונים בקריית שמונה:
- הרחבת פעילותן של תנועות הנוער: הצופים, בני עקיבא, הנוער העובד והלומד, כנפיים של קרמבו אשר פועלת בעיר ומהוות מסגרות חינוכיות ערכיות ומעצימות לבני הנוער.
- הקמת מרכז הנוער בשכונת ג' בעיר, שמטרתו לספק מענה חינוכי בלתי פורמלי ותומך לילדי השכונה בשעות אחר הצהריים והערב.
- מיזם שנת שירות לגיל השלישי, אשר יביא אנשי מקצוע גמלאים מהשורה הראשונה, על מנת לחזק ולתמוך במגוון רחב של שירותים קהילתיים הניתנים בעיר.

קבוצת הפועלים ממשיכה לקדם תעסוקה איכותית להגברת המוביליות החברתית, העצמאות, תחושת המסוגלות ורווחתו של הפרט. וזאת באמצעות הכשרה והשמה איכותית של אנשים מהפריפריה החברתית והגאוגרפית, מתן כלים וליווי, תמיכה ביזמות, עסקים קטנים ובה"י-טק, עידוד השכלה גבוהה והעצמת דור העתיד. להלן דוגמאות לפעילויות נבחרות לקידום מיקודים חברתיים אלו:

- תמיכה בעמותות קו משווה להעצמת אקדמאים מהמגזר הערבי ושילובם במסלולי קריירה משמעותיים ובתפקידי מפתח. במסגרת שיתוף הפעולה בתכנית "המועדונים העסקיים" גדלה התמיכה ל-17 מועדונים התומכים במעל 300 סטודנטים באוניברסיטאות מובילות בארץ. ביחד עם העמותה הוקמה קהילת בוגרים.
- הבנק תמך בפרויקט לקידום תעסוקה איכותית בקרב קהילת יוצאי אתיופיה באמצעות עמותת "עולים ביחד".
- "פועלים להצלחה" - הבנק העניק מלגת לימודים מלאה ל-120 סטודנטים וכן קיים "מחנה אימונים" בעולמות התעסוקה ל-120 סטודנטים מלגאים של הקרן מהפריפריה החברתית בהשתתפות יו"ר הבנק, יו"ר עמותת "חינוך לפסגות" ומכובדים נוספים.
- כחלק מהצמחת דור העתיד, הבנק שיתף פעולה עם עמותת "מפליגים אל האופק", עמותה המסייעת לחיילים להגיע לעצמאות כלכלית ולהשתלבות בחברה. הבנק סייע במסגרת פרויקט "מסע אל האופק" למאות חיילים משוחררים.
- פרויקט "התערבות חיבוקי" של ת.ל.מ בחסות הבנק - לאחר שהבנק תמך גם בילדי אשקלון וגם בנהריה, הוחלט לתמוך בניידת טיפולית שנועדה להגיע ולטפל בילדים בערים שונות. הטיפול משלב בובת "חיבוקי" שניתנת לילד ומשפחתו בשילוב סדנא טיפולית שמועברת על-ידי אנשי מקצוע. בנוסף, תמיכה בת.ל.מ שימשה גם לפתיחת סניף נוסף בקריות ולפתיחת מרכז לטיפול והדרכה בבית חולים רמב"ם. כחלק מתמיכת קבוצת הפועלים הוקצתה קרן חירום ייעודית בסך 10 מיליון ש"ח לסיוע לנפגעי המלחמה.
- במסגרת קרן חירום זו, הבנק תמך ברבעון השני לשנת 2025 במספר פרויקטים:
 - לטובת פורום נשות המילואימניקים מימן הבנק תכנית "נשות המילואימניקים משפרות קריירה" עבור עשרות נשים מהצפון שמקבלות סיוע בכניסה לקריירה משמעותית ושיפור הפריון הכלכלי למשפחה.
 - פרויקט תמיכה במאות לוחמים מהעדה הדרוזית.
 - במסגרת מבצע עם כלביא סייענו למספר מייזמים לשעת חירום וביניהם:
 - תמיכה בבתי חולים: סורוקה, איכילוב ובילינסון, בסך כולל של 1.3 מיליון ש"ח וזאת לאחר שבית חולים סורוקה ספג פגיעה ישירה ובית חולים תל השומר נרתם להקמת בי"ח שדה שקלט את החולים מסורוקה.
 - תמיכה במכון ויצמן לשיקום מעבדות לחקר הסרטן ע"ס 300 אלפי ש"ח.
 - הקמת מוקד חירום לעמותות המסייעות לנפגעי עם כלביא במסגרת "ערך לדרך". בעקבות הפניות למוקד, גויסו עד כה לעמותות 1.5 מיליוני ש"ח בכסף ושווי כסף, במסגרתם 2,500 ערכות הפעלה חולקו למפונים לילדים, בתי יתומים, משפחות קשות יום מרובות ילדים, משפחות עם ילד נכה ועוד.
 - הבנק קיים פעילות הפגתית למשפחות המפונים - "פועלים עם הלבאות והאריות" ב-35 מלונות ברחבי הארץ. במסגרת הפעילות נהנו הילדים מהפעלות מוסיקה, פינוקים ומשחקים. בנוסף, כל משפחה קיבלה ערכת התארגנות ראשונית מתנת הבנק. הפעילות זכתה לתגובות הוקרה גדולה של המפונים.
 - הבנק תמך בפרויקט מיצוי זכויות באמצעות עמותת פתחון לב במלונות למפוני בת ים, ראשל"צ, רחובות, טמרה וחיפה, ובנוסף סיפקו 1,500-2,000 סלי מזון.
- פרויקטי מסורת - בחול המועד פסח, הזמין הבנק את תושבי ישראל לטייל בחג הפסח וליהנות, ללא עלות, במגוון אתרים הפזורים בכל חלקי הארץ. הפרויקט התקיים עם המסר "20 שנים לפסח בנק הפועלים". מעל 300 אלף מבקרים הגיעו בחופשת הפסח לאתרים ולמוזיאונים בכל רחבי הארץ, ועברו סדנאות ומפגשים אישיים עם עסקי התיירות מהדרום. השנה, הפרויקט התמקד במוזיאונים ואתרי תיירות בצפון. ברבעון זה התקיימו חמישה מהלכי bit לגיוס תמיכה בעמותות פתחון לב, "כנפיים של קרמבו", נט"ל, ער"ן, מד"א ולמאבק מטה החטופים, בהם נתרמו באפליקציית bit כ-3 מיליון ש"ח.

התנדבות עובדים

- במהלך הרבעון השני של 2025 נמשכו פעילויות ההתנדבות במסגרת 'חודש מעשים טובים' ושילבו מעל 3,500 מעובדי הבנק בפעילויות מגוונות: סיוע במועדוניות קשישים, משחק והפעלה עם ילדי החינוך המיוחד ועם ילדים ממשפחות במצוקה, תמיכה והעידוד לפצועי צה"ל בארבעת בתי-הלוחם ברחבי הארץ ובמחלקות השיקומיות בבתי החולים והפעלה עם ילדי הקיבוצים בארבעה מיישובי העוטף. יחד עם עמותת 'ונטעת', התקיים אירוע נטיעות רחב-היקף בקיבוץ חצרים בשכונה שיועדה למפוני קיבוץ בארי.
- לקראת חג הפסח נתרמו מעל 3,500 ארגזי מזון כולל 150 ארגזי מזון למגזר המוסלמי במהלך צום הרמדאן.
- לראשונה, התקיים אירוע ריצה משותף לעובדים עם משפחותיהם בהשתתפות מנכ"ל הבנק - ובצידו תרומה כספית והעלאת המודעות לעמותת 'עטופים באהבה', למען יתומי 7 באוקטובר.

המרכז לצמיחה פיננסית

- ברבעון זה, אלפי אנשים נהנו והשתתפו בפעילויות המרכז לצמיחה פיננסית שהינו מיזם חברתי להנגשת ידע פיננסי לציבור ללא עלות בחברה הכללית ובחברה הערבית. פעילויות מרכזיות של המרכז לצמיחה פיננסית לרבעון זה כללו בין היתר:
- מעל 5,000 משתתפים בהרצאות אקטואליות לעסקים, למשקי בית, לוותיקים ולצעירים, לנפגעי המלחמה ועוד. לאור המצב, הבנק המשיך להתמקד בהרצאות שעוסקות בחיזוק החוסן הפיננסי, לקיחת אחריות לניהול תקציב והתנהלות כלכלית חסכונית ומיטיבה. עם מיקוד נוסף לעסקים על התנהלות בתקופת משבר וכלים ליציאה ממנו.
 - פותחו והועלו לאתר תכנים ייעודיים לתקופה - בורסה במלחמה, חוסן כלכלי, חוסן נפשי עם ילדים, התנהלות מוגנת ברשת, פעילויות מרגיעות להורים וילדים, שוק ההון ללקוחות מיועצים, קורס אוריינות דיגיטלית לאזרחים וותיקים, סדרת מפגשים להורים ולעסקים להתמודדות עם השפעות המלחמה באיראן. מעל ל-300 אלף איש נכנסו לאתר ללמוד ולהעשיר את הידע שלהם בהתנהלות פיננסית נכונה.
 - המשך פעילות ליווי פיננסי אישי למשפחות בשת"פ עם עמותת "פעמונים" ו-"סוויצ" וליווי לעסקים באמצעות עמותת עוגן ללא עלות.
 - בנקאות דיגיטלית לאזרחים ותיקים - מדי כחודש מתקיים קורס של 6 מפגשים בזום בו צועדים עמם יד ביד למעבר לדיגיטל.
 - בחברה הערבית - פיתוח מחשבון זכאה, כלי חדשני וייחודי שמאפשר למאמינים לחשב בקלות, במהירות ובמדויק את סכום הזכאה לתרומה בהתאם לעקרונות האסלאם - הראשון מסוגו בישראל. וכן העמקת פעילות עם הרצאות מותאמות לתקופה, תכנים ייעודיים וערוץ הפודקאסט שמתרחב. כאלף איש השתתפו בהרצאות, עשרות אלפים למדו באתר על התנהלות פיננסית נכונה במגוון נושאים. כמו-כן, התקיים קורס של המרכז לצמיחה פיננסית במכללת אונו בהשתתפות עשרות סטודנטים, בשפה הערבית.
 - הצעת ערך למגזר החרדי - הופצו 400 עותקים נוספים של עלון מודפס להתנהלות פיננסית בהתאמה תרבותית לחברה החרדית באמצעות עמותת תבונה.
 - שת"פ עם בנק ישראל בנושא פעילות לעסקים קטנים - פיתוח תכנים בנושא ניהול והצמחת העסק בזמן משבר, אשר כללו סדנאות באזור הצפון וכן, וובינר כללי בשפה העברית והערבית.



7.1 שיעורי הכנסות והוצאות ריבית

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית					
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ⁽³⁾ :					
6.68%	6,407	383,922	6.41%	6,839	426,726
8.83%	543	24,591	7.60%	509	26,776
6.81%	6,950 ⁽⁴⁾	408,513	6.48%	7,348 ⁽⁴⁾	453,502
סך-הכל					
אשראי לממשלות:					
5.13%	36	2,806	4.78%	24	2,008
-	-	-	-	-	-
5.13%	36	2,806	4.78%	24	2,008
סך-הכל					
פיקדונות בבנקים:					
4.44%	95	8,559	6.09%	133	8,732
-	-	166	-	-	106
4.36%	95	8,725	6.02%	133	8,838
סך-הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים:					
4.46%	788	70,594	4.46%	540	48,460
4.32%	61	5,651	4.44%	37	3,336
4.45%	849	76,245	4.46%	577	51,796
סך-הכל					
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
4.04%	15	1,484	5.21%	34	2,610
-	-	-	-	-	-
4.04%	15	1,484	5.21%	34	2,610
סך-הכל					

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
(3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי, לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
(4) עמלות בסך של 119 מיליוני ש"ח נכללו בהכנסות ריבית בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (30 ביוני 2024: 96 מיליוני ש"ח).

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2024			2025			
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)						
נכסים נושאי ריבית (המשך)						
אגרות-חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה ⁽³⁾ :						
3.78%	902	95,538	4.04%	1,113	110,280	בישראל
6.05%	63	4,162	4.82%	48	3,987	מחוץ לישראל
3.87%	965	99,700	4.06%	1,161	114,267	סך-הכל
אגרות-חוב למסחר ⁽³⁾ :						
4.34%	200	18,429	4.55%	288	25,324	בישראל
-	-	-	-	-	-	מחוץ לישראל
4.34%	200	18,429	4.55%	288	25,324	סך-הכל
נכסים אחרים:						
-	-	1,124	-	-	742	בישראל
-	-	-	-	-	-	מחוץ לישראל
-	-	1,124	-	-	742	סך-הכל
5.91%	9,110	617,026	5.80%	9,565	659,087	סך-כל הנכסים נושאי ריבית
-	-	6,117	-	-	6,584	חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית
-	-	56,206	-	-	66,572	נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ⁽⁴⁾
-	-	679,349	-	-	732,243	סך-כל הנכסים
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילויות מחוץ לישראל						
7.72%	667	34,570	6.95%	594	34,205	

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.

(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

(3) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה (נוספה) היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר וכן של רווחים (הפסדים) בגין אגרות-חוב זמינות למכירה, הכלולים בהון במסגרת רווח כולל אחר מצטבר לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך של 145 מיליוני ש"ח (30 ביוני 2024: 1,534 מיליוני ש"ח).

(4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2024			2025			
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)						
התחייבויות נושאות ריבית						
פיקדונות הציבור:						
בישראל	391,336	3,780	3.86%	364,751	3,784	4.15%
לפי דרישה	136,644	1,138	3.33%	128,103	1,120	3.50%
לזמן קצוב	254,692	2,642	4.15%	236,648	2,664	4.50%
מחוץ לישראל	31,245	311	3.98%	30,288	397	5.24%
לפי דרישה	10,276	101	3.93%	8,324	99	4.76%
לזמן קצוב	20,969	210	4.01%	21,964	298	5.43%
סך-הכל	422,581	4,091	3.87%	395,039	4,181	4.23%
פיקדונות הממשלה:						
בישראל	2,259	20	3.54%	2,651	35	5.28%
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	2,259	20	3.54%	2,651	35	5.28%
פיקדונות מבנקים מרכזיים:						
בישראל	3,065	16	2.09%	4,918	15	1.22%
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	3,065	16	2.09%	4,918	15	1.22%
פיקדונות מבנקים:						
בישראל	7,032	43	2.45%	5,366	58	4.32%
מחוץ לישראל	12	-	-	-	-	-
סך-הכל	7,044	43	2.44%	5,366	58	4.32%
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:						
בישראל	22,671	274	4.83%	7,265	116	6.39%
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	22,671	274	4.83%	7,265	116	6.39%

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)					
התחייבויות נושאות ריבית (המשך)					
אגרות-חוב:					
6.01%	307	20,442	5.27%	318	24,125
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
6.01%	307	20,442	5.27%	318	24,125
סך-הכל					
התחייבויות אחרות:					
6.16%	14	909	2.92%	7	959
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
6.16%	14	909	2.92%	7	959
סך-הכל					
4.33%	4,726	436,590	3.95%	4,769	482,704
סך-כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
-	-	149,402	-	-	146,725
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
-	-	3,032	-	-	3,250
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
-	-	34,351	-	-	38,653
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽³⁾					
-	-	623,375	-	-	671,332
סך-כל ההתחייבויות					
-	-	55,974	-	-	60,911
סך-כל האמצעים ההוניים					
-	-	679,349	-	-	732,243
סך-כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.58%	-	-	1.85%	-	-
פער הריבית					
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית ⁽⁴⁾					
2.83%	4,114	582,456	2.89%	4,513	624,882
בישראל					
3.12%	270	34,570	3.31%	283	34,205
מחוץ לישראל					
2.84%	4,384	617,026	2.91%	4,796	659,087
סך-הכל					
סך ההתחייבויות נושאות ריבית					
5.24%	397	30,288	3.98%	311	31,257
המיוחסות לפעילויות מחוץ לישראל					

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
(3) לרבות מכשירים נגזרים.
(4) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית					
נכסים נושאי ריבית					
אשראי לציבור ⁽³⁾ :					
בישראל	420,263	12,908	6.14%	382,011	11,969
מחוץ לישראל	26,271	1,012	7.70%	22,931	1,014
סך-הכל	446,534	13,920 ⁽⁴⁾	6.23%	404,942	12,983 ⁽⁴⁾
אשראי לממשלות:					
בישראל	1,905	48	5.04%	2,928	78
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	1,905	48	5.04%	2,928	78
פיקדונות בבנקים:					
בישראל	7,925	219	5.53%	8,325	196
מחוץ לישראל	99	-	-	159	-
סך-הכל	8,024	219	5.46%	8,484	196
פיקדונות בבנקים מרכזיים:					
בישראל	54,940	1,219	4.44%	63,589	1,426
מחוץ לישראל	3,364	76	4.52%	7,090	178
סך-הכל	58,304	1,295	4.44%	70,679	1,604
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
בישראל	2,558	55	4.30%	2,303	58
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	2,558	55	4.30%	2,303	58

- (1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
- (2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
- (3) לפני ניכוי היתרה המאזנית הממוצעת של הפרשות להפסדי אשראי, לרבות חובות שאינם צוברים הכנסות ריבית.
- (4) עמלות בסך של 232 מיליוני ש"ח נכללו בהכנסות ריבית לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (30 ביוני 2024: 200 מיליוני ש"ח).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
2024			2025			
שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה	הכנסות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)						
נכסים נושאי ריבית (המשך)						
אגרות-חוב מוחזקות לפדיון וזמינות למכירה ⁽³⁾ :						
בישראל	105,374	2,145	4.07%	97,501	1,777	3.65%
מחוץ לישראל	3,951	103	5.21%	4,060	128	6.31%
סך-הכל	109,325	2,248	4.11%	101,561	1,905	3.75%
אגרות-חוב למסחר ⁽³⁾ :						
בישראל	21,861	478	4.37%	18,593	377	4.06%
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	21,861	478	4.37%	18,593	377	4.06%
נכסים אחרים:						
בישראל	628	-	-	1,011	-	-
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	628	-	-	1,011	-	-
סך-כל הנכסים נושאי ריבית	649,139	18,263	5.63%	610,501	17,201	5.64%
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	6,536	-	-	6,330	-	-
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ⁽⁴⁾	61,526	-	-	55,566	-	-
סך-כל הנכסים	717,201	-	-	672,397	-	-
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים לפעילויות מחוץ לישראל						
	33,685	1,191	7.07%	34,240	1,320	7.71%

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
(3) מהיתרה הממוצעת של אגרות-חוב זמינות למכירה ושל אגרות-חוב למסחר נוכחה (נוספה) היתרה הממוצעת של רווחים (הפסדים) שטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר וכן של רווחים (הפסדים) בגין אגרות-חוב זמינות למכירה, הכלולים בהון במסגרת רווח כולל אחר מצטבר לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 בסך של 75 מיליוני ש"ח (30 ביוני 2024: (1,471) מיליוני ש"ח).
(4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)					
התחייבויות נושאות ריבית					
פיקדונות הציבור:					
בישראל	387,051	7,409	3.83%	362,071	7,390
לפי דרישה	135,706	2,228	3.28%	126,508	2,185
לזמן קצוב	251,345	5,181	4.12%	235,563	5,205
מחוץ לישראל	30,672	647	4.22%	29,326	776
לפי דרישה	9,734	193	3.97%	8,520	206
לזמן קצוב	20,938	454	4.34%	20,806	570
סך-הכל	417,723	8,056	3.86%	391,397	8,166
פיקדונות הממשלה:					
בישראל	1,507	30	3.98%	2,548	66
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	1,507	30	3.98%	2,548	66
פיקדונות מבנקים מרכזיים:					
בישראל	3,621	32	1.77%	4,642	26
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	3,621	32	1.77%	4,642	26
פיקדונות מבנקים:					
בישראל	5,932	98	3.30%	5,717	125
מחוץ לישראל	53	-	-	-	-
סך-הכל	5,985	98	3.27%	5,717	125
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:					
בישראל	19,914	486	4.88%	5,550	160
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	19,914	486	4.88%	5,550	160

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הוצאה	הוצאות ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
א. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית (המשך)					
התחייבויות נושאות ריבית (המשך)					
אגרות-חוב:					
בישראל	22,358	477	4.27%	21,100	439
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	22,358	477	4.27%	21,100	439
התחייבויות אחרות:					
בישראל	746	13	3.49%	1,126	21
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-
סך-הכל	746	13	3.49%	1,126	21
סך-כל ההתחייבויות נושאות ריבית	471,854	9,192	3.90%	432,080	9,003
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית	146,299	-	-	149,980	-
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית	3,226	-	-	3,316	-
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽³⁾	35,817	-	-	31,775	-
סך-כל ההתחייבויות	657,196	-	-	617,151	-
סך-כל האמצעים ההוניים	60,005	-	-	55,246	-
סך-כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים	717,201	-	-	672,397	-
פער הריבית	-	-	1.73%	-	-
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית ⁽⁴⁾					
בישראל	615,454	8,527	2.77%	576,261	7,654
מחוץ לישראל	33,685	544	3.23%	34,240	544
סך-הכל	649,139	9,071	2.79%	610,501	8,198
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות לפעילויות מחוץ לישראל					
	30,725	647	4.21%	29,326	776
5.29%					

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).
(3) לרבות מכשירים נגזרים.
(4) תשואה נטו - הכנסות ריבית נטו לחלק לסך הנכסים נושאי הריבית.

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה/ הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה/ הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
ב. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית - מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי ריבית המיוחסים לפעילות בישראל					
מטבע ישראלי לא-צמוד					
5.52%	6,136	444,338	5.69%	6,568	461,526
סך נכסים נושאי ריבית					
(3.75%)	(2,733)	291,162	(3.76%)	(2,972)	315,761
סך התחייבויות נושאות ריבית					
1.77%	-	-	1.93%	-	-
פער הריבית					
מטבע ישראלי צמוד-למדד					
8.89%	1,414	63,633	7.79%	1,335	68,544
סך נכסים נושאי ריבית					
(7.27%)	(436)	23,998	(6.15%)	(414)	26,941
סך התחייבויות נושאות ריבית					
1.62%	-	-	1.64%	-	-
פער הריבית					
מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ)					
4.80%	893	74,485	4.51%	1,068	94,812
סך נכסים נושאי ריבית					
(5.09%)	(1,160)	91,142	(3.94%)	(1,072)	108,745
סך התחייבויות נושאות ריבית					
(0.29%)	-	-	0.57%	-	-
פער הריבית					
סך פעילות בישראל					
5.80%	8,443	582,456	5.74%	8,971	624,882
סך נכסים נושאי ריבית					
(4.26%)	(4,329)	406,302	(3.95%)	(4,458)	451,447
סך התחייבויות נושאות ריבית					
1.54%	-	-	1.79%	-	-
פער הריבית					

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2024			2025		
שיעור הכנסה/ הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾	שיעור הכנסה/ הוצאה	הכנסות (הוצאות) ריבית	יתרה ממוצעת ⁽²⁾
במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח		
ב. יתרות ממוצעות ושיעורי ריבית -					
מידע נוסף על נכסים והתחייבויות נושאי					
ריבית המיוחסים לפעילות בישראל (המשך)					
מטבע ישראלי לא-צמוד					
5.53%	12,079	437,146	5.69%	13,025	457,818
סך נכסים נושאי ריבית					
(3.76%)	(5,405)	287,685	(3.73%)	(5,817)	311,685
סך התחייבויות נושאות ריבית					
1.77%	-	-	1.96%	-	-
פער הריבית					
מטבע ישראלי צמוד-למדד					
6.29%	1,999	63,540	5.90%	2,013	68,215
סך נכסים נושאי ריבית					
(4.60%)	(577)	25,080	(4.51%)	(585)	25,947
סך התחייבויות נושאות ריבית					
1.69%	-	-	1.39%	-	-
פער הריבית					
מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ)					
4.77%	1,803	75,575	4.55%	2,034	89,421
סך נכסים נושאי ריבית					
(4.99%)	(2,245)	89,989	(4.14%)	(2,143)	103,497
סך התחייבויות נושאות ריבית					
(0.22%)	-	-	0.41%	-	-
פער הריבית					
סך פעילות בישראל					
5.51%	15,881	576,261	5.55%	17,072	615,454
סך נכסים נושאי ריבית					
(4.09%)	(8,227)	402,754	(3.87%)	(8,545)	441,129
סך התחייבויות נושאות ריבית					
1.42%	-	-	1.68%	-	-
פער הריבית					

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 30 ביוני 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות והוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 לעומת שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
שינוי נטו	גידול (קטיון) בגלל שינוי ⁽²⁾		שינוי נטו	גידול (קטיון) בגלל שינוי ⁽²⁾		
	מחיר	כמות		מחיר	כמות	
במיליוני ש"ח						
ג. ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית						
נכסים נושאי ריבית						
אשראי לציבור:						
בישראל	686	(254)	432	1,175	(236)	939
מחוץ לישראל	42	(76)	(34)	129	(131)	(2)
סך-הכל	728	(330)	398	1,304	(367)	937
נכסים נושאי ריבית אחרים:						
בישראל	(4)	100	96	20	232	252
מחוץ לישראל	(29)	(10)	(39)	(94)	(33)	(127)
סך-הכל	(33)	90	57	(74)	199	125
סך-כל הכנסות הריבית	695	(240)	455	1,230	(168)	1,062
התחייבויות נושאות ריבית						
פיקדונות הציבור:						
בישראל	257	(261)	(4)	478	(459)	19
מחוץ לישראל	10	(96)	(86)	28	(157)	(129)
סך-הכל	267	(357)	(90)	506	(616)	(110)
התחייבויות נושאות ריבית אחרות:						
בישראל	209	(76)	133	281	18	299
מחוץ לישראל	-	-	-	-	-	-
סך-הכל	209	(76)	133	281	18	299
סך-כל הוצאות הריבית	476	(433)	43	787	(598)	189
סך-הכל הכנסות הריבית פחות הוצאות ריבית	219	193	412	443	430	873

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) השינוי המיוחס לשינוי בכמות חושב על-ידי הכפלת המחיר החדש בשינוי בכמות. השינוי המיוחס לשינוי במחיר מחושב על-ידי הכפלת הכמות הישנה בשינוי במחיר.

אובליגו

חבות כוללת. סך ההתחייבויות של הלקוח לבנק.

איגוח

גיוס הון חוץ-בנקאי על-ידי גוף פיננסי באמצעות אגרות-חוב מיוחדות המשקפות את התזרימים הצפויים בגין הלוואות שקובצו יחדיו.

אגרת-חוב

נייר ערך המהווה תעודת התחייבות לתשלום חוב, ובו הבטחה של המנפיק לשלם למחזיק האגרת את הקרן שהונפקה בתוספת תשלומי ריבית/קופון, במועדים קבועים או בהתקיים תנאי מסוים. זהו מכשיר פיננסי שבאמצעותו הממשלה ופירמות יכולות ללוות כסף מהציבור.

אשראי חוץ-מאזני

התקשרויות למתן אשראי וערבויות (לא כולל מכשירים נגזרים).

באזל 2/באזל 3

תקנות לניהול הסיכונים של הבנקים שנקבעו על-ידי ועדת באזל, העוסקת בפיקוח ובקביעת סטנדרטים לפיקוח על בנקים בעולם.

הון פיקוחי

ההון הפיקוחי מורכב משני רבדים: הון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

הון רובד 1

כולל הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 נוסף. כהגדרתם בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

הון רובד 2

הון בחדלות פירעון כהגדרתו בהוראת ניהול בנקאי תקין 202.

הסכמי רכש/מכר חוזר

הסכמים לרכישה או מכירה של ניירות-ערך בתמורה למזומן או ניירות-ערך, כאשר בעת העסקה מסכימים המוכר והקונה לבצע עסקה חוזרת, הפוכה מזו שבוצעה לראשונה, במועד ובמחיר מוסכמים מראש.

חבות

כמשמעותה בהוראה 313 להוראות ניהול בנקאי תקין.

חוב

זכות חוזית לקבל כסף לפי דרישה או במועדים קבועים או הניתנים לקביעה, אשר מוכרת כנכס במאזן של התאגיד הבנקאי (לדוגמא פיקדונות בבנקים, אגרות-חוב, ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, אשראי לציבור, אשראי לממשלה, וכו'). חובות אינם כוללים פיקדונות בבנק ישראל ואינם כוללים נכסים בגין מכשירים נגזרים.

חוב מותנה בביטחון

חוב שפירעונו צפוי להתבצע באופן בלעדי מתוך הביטחון, ואין מקורות זמינים ומהימנים אחרים לפירעונו.

כתבי התחייבות נדחים

כתבי התחייבות שהזכויות לפיהם נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של התאגיד הבנקאי, למעט כתבי התחייבות אחרים ומאותו סוג.

מדד המחירים לצרכן

מדד המתפרסם על-ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ומודד את השינויים החודשיים במחירי מוצרים ושירותים, המהווים את "סל הצריכה" של משפחה ממוצעת.

מח"מ

משך חיים ממוצע

הממוצע המשוקלל של זמן פירעון הקרן ותשלומי הריבית של האגרת.

מכשיר נגזר

מכשיר פיננסי או חוזה עתידי שערכו נגזר מערכו של נכס בסיס כלשהו ושקיים שוק במסגרתו ניתן לקבוע את שוויו.

מכשיר פיננסי

מכשיר פיננסי הוא כל חוזה היוצר נכס פיננסי בישות אחת והתחייבות פיננסית או מכשיר הוני בישות אחרת.

מניות רדומות

מניות המוחזקות במישרין על-ידי החברה עצמה. מניות אלה נשללו הזכויות בהן ובהצבעה בחברה.

מרווח Bid-Ask

המרווח בין מחיר הרכישה ומחיר המכירה המוצעים. זהו למעשה ההבדל בין המחיר הגבוה ביותר שקונה מוכן לשלם עבור נכס והמחיר הנמוך ביותר בו מוכר מוכן למכור אותו.

נגזר OTC

Over the counter

מכשיר נגזר מסוג שמוסדות פיננסיים מתקשרים לגביו במהלך העסקים הרגיל ושקיים שוק במסגרתו ניתן לקבוע את שוויו.

סינדיקציה

עסקה שבה מספר מלווים חולקים מתן הלוואה ללווה יחיד, אך כל מלווה מעמיד הלוואה בסכום מסוים ללווה ויש לו את הזכות להיפרע ממנו. לעיתים קרובות, קבוצות של מלווים מממנות יחד אותן הלוואות כאשר הסכום שהועמד גדול יותר מהנכונות של מלווה יחיד כלשהו להלוות.

פיקדונות לזמן קצוב

פיקדונות בהם למפקיד אין זכות וגם הוא אינו מורשה למשוך מהם במשך 6 ימים, לכל הפחות מיום ההפקדה.

פיקדונות לפי דרישה

פיקדון שאינו פיקדון לזמן קצוב.

שוק פעיל

שוק בו עסקות בנכס או בהתחייבות מתקיימות בתדירות ובנפח מספיקים על מנת לספק מידע על התמחור על בסיס שוטף.

B2B

Business To Business

פעילות עסקית של מכירת מוצר או מתן שירותים של ארגון אחד לארגון שני.

CVA

Credit Valuation Adjustment

חישוב סיכון האשראי בנגזרים משקף את תוחלת ההפסד הצפוי לבנק במקרה בו הצד הנגדי לעסקה יגיע למצב של כשל אשראי.

FATCA

Foreign Accounts Tax Compliance Act

חוק אמריקאי הנועד לשיפור אחיפת המס, קובע כי גופים פיננסיים מחוץ לארצות-הברית חייבים בדיווח לרשות המס האמריקאית על חשבונות המנוהלים אצלם ושייכים למי שחייב בדיווח גם אם הוא לא תושב ארצות-הברית.

FDIC

Federal Deposit Insurance Corporation

התאגיד האמריקאי הפדרלי לביטוח פיקדונות.

FINMA

Swiss Financial Market Supervisory Authority

הרשות המפקחת על המוסדות הפיננסיים בשווייץ.

GRI

Global Reporting Initiative

תקן בינלאומי לדיווח בתחום הקיימות והאחריות התאגידית.

ICAAP

Internal Capital Adequacy Assessment Process

תהליך פנימי להערכת הלימות ההון ולקביעת האסטרטגיה להבטחת הלימות ההון של תאגידים בנקאיים. תהליך זה נועד להבטיח כי יוחזק על-ידי התאגידים הבנקאיים הון הולם שיתמוך בכל הסיכונים הגלומים בעסקיהם, וכן שיפותחו וינקטו על ידם תהליכים נאותים לניהול הסיכונים. התהליך משלב, בין היתר, קביעה של יעדי הון, תהליכי תכנון הון ובחינת מצב ההון במגוון תרחישי קיצון.

LDC

Less Developed Country

ארצות המסווגות על-ידי הבנק העולמי כבעלות הכנסה נמוכה או בינונית.

LTV

Loan To Value Ratio

היחס בין סכום ההלוואה (לרבות מסגרת מאושרת שטרם נוצלה), לבין שווי הנכס המשועבד (לפי חלקו של התאגיד הבנקאי בשעבוד).

MTM

Mark to Market

שערוך של מכשיר נגזר בהתבסס על ציטוטים של מחירי שוק בשווקים רלוונטיים, ובהעדרם בהתבסס על שיטות הערכה חלופיות.

NPL

Nonperforming Loan

אשראי שאינו צובר ריבית.

VaR

Value at Risk

מודל סטטיסטי מקובל לכימות סיכוני שוק. המודל מעריך, על בסיס נתונים היסטוריים את ההפסד המירבי הצפוי בגין פוזיציה מסוימת או תיק מסוים, עבור אופק זמן ורמת מובהקות מוגדרים.

א

איגור 250, 234

אשראי לציבור 7, 9, 10, 31, 51, 52, 53, 54, 55, 62, 85, 90, 95, 105, 107, 109, 111, 112, 113, 114, 140, 144, 148, 152, 156, 158, 159, 160, 161, 162, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 196, 197, 198, 199, 218, 220, 222, 223, 224, 226, 239, 243, 249, 250

ג

גידור 23, 24, 47, 58, 59, 60, 98, 99, 135, 136

ד

דיבידנד 4, 9, 33, 38, 67, 91, 92, 93, 94, 95, 99, 120

ה

הון והלימות הון 40

הון מניות 91, 92, 93

הלבנת הון 17, 225, 228, 230

הלוואות לדירור 4, 31, 32, 39, 40, 50, 53, 54, 55, 63, 64, 65, 110, 111, 112, 121, 123, 138, 140, 142, 144, 146, 148, 150, 152, 154, 156, 158, 159, 160, 161, 162, 165, 166, 167, 168, 169, 171, 173, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 211, 215, 221, 222, 223, 229

הליכים משפטיים 17, 126, 127, 128, 214

הפרשה לירידת-ערך 46

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 26, 27

ז

זכויות עובדים 85, 94, 115, 116, 117, 118, 119, 192, 194, 196

י

יעד הון 39, 123

ירידת-ערך 33, 94, 104, 106, 108

מ

מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה 18, 45, 85, 158, 159, 160, 161, 211, 212

מגזרי פעילות פיקוחיים 3, 4, 5, 41, 43, 76, 85, 138, 140, 142, 144, 146, 148, 150, 152, 154, 156, 158, 159, 160, 161, 162, 227

מדינות זרות 34

מדיניות חשבונאית 85, 96, 97

מימון ממונף 5, 67, 68

מינוף 4, 8, 41, 85, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 233

מסגרות אשראי 33, 187, 229

נ

נגזרים 4, 23, 24, 33, 37, 39, 48, 53, 54, 55, 61, 62, 69, 85, 90, 98, 99, 100, 115, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 189, 190, 191, 192, 194, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 227, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250

נזילות 3, 8, 10, 18, 47, 61, 73, 74, 75, 77, 125, 210

ניירות-ערך 4, 5, 10, 16, 28, 31, 33, 34, 36, 37, 41, 45, 47, 53, 54, 55, 60, 62, 73, 75, 76, 77, 79, 85, 90, 94, 95, 96, 98, 105, 106, 107, 108, 109, 121, 124, 126, 133, 189, 190, 191, 192, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 213, 215, 227, 228, 230, 233, 235, 239, 241, 243, 245, 248

נכסים אחרים 90, 94, 189, 190, 191, 240, 244

נכסי סיכון 39, 40, 121, 140, 144, 148, 152, 156

ס

סייבר 10, 47, 232

סיכון אשראי 3, 4, 5, 10, 17, 26, 31, 32, 33, 39, 40, 47, 48, 49, 52, 56, 57, 58, 59, 61, 62, 65, 66, 67, 68, 69, 85, 111, 112, 113, 115, 121, 124, 137, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 196, 197, 198, 199, 31, 115

סיכונים אחרים 3, 77

סיכון מוניטין 10, 17, 47, 78

סיכון מימון 73

סיכון נזילות 3, 8, 10, 47, 73

סיכון סביבתי 15, 17, 78

סיכון רגולטורי 10, 47

סיכון ריבית 10, 47, 70, 233

סיכון שוק 3, 10, 17, 47, 70

סיכון תפעולי 10, 17, 39, 40, 47, 77, 121, 233

ע

עמלות 4, 8, 9, 16, 20, 22, 28, 41, 42, 88, 126, 138, 142, 146, 150, 154, 158, 159, 160, 161, 162, 215, 216, 217, 218, 220, 222, 223, 224, 226, 227, 230, 232, 233, 239, 243

ענפי משק 4, 5, 31, 32, 35, 39, 55, 69, 31

פ

פיקדונות הציבור 4, 5, 10, 31, 35, 36, 37, 70, 76, 85, 90, 98, 133, 140, 144, 148, 152, 156, 158, 159, 160, 161, 162, 189, 190, 191, 192, 197, 198, 199, 218, 220, 221, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 249

ר

רגולציה 17, 78, 222, 232

רווח למניה 88

ש

שווי הוגן 5, 23, 24, 30, 37, 48, 71, 85, 89, 99, 100, 101, 102,
103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 116, 134, 135, 136, 175, 176,
177, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207,
208, 209, 210

ת

תגמול 91, 92, 93, 119, 230, 231
תיק בנקאי 70, 71, 72
תיק למסחר 34
תשואה להון 7
תשלום מבוסס מניות 91, 92, 93, 94