

Q1

בנק הפועלים

תמצית דוחות כספיים רבעוניים

ליום 31 במרץ 2025



בנק הפועלים

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 מג"א של רשות ניירות ערך
www.magna.isa.gov.il וכן באתר הבנק:
www.bankhapoalim.co.il < בנק הפועלים
< אודות הבנק > דוחות כספיים



Q1
25

193 ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

195	5. ממשל תאגידי
196	6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי ואופן ניהולם
221	7. נספחים
227	מילון מונחים
229	אינדקס

3 דוח הדיקטוריון וההנהלה

7	1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
12	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
47	3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם
48	3.2. סיכון אשראי
70	3.3. סיכון שוק
73	3.4. סיכון נזילות ומימון
77	3.5. סיכונים אחרים
78	4. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים, בקורות ונהלים
78	4.1. מדיניות ואומדנים חשבונאיים קריטיים
79	4.2. בקורות ונהלים

7	1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה
7	1.1. יעדים ואסטרטגיה עסקית
7	1.2. מידע כספי תמציתי
11	1.3. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם
11	1.4. מידע צופה פני עתיד
12	2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי
12	2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים
23	2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברוח כולל אחר
32	2.3. המבנה וההתפתחות של הנכסים, ההתחייבויות, ההון והלימוות ההון
42	2.4. תיאור עסקי קבוצת הבנק לפי מגזרי פעילות פיקוחיים
46	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
14	טבלה 2-1: נתונים על השינויים בממדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין
21	טבלה 2-2: הטבות שהבנק העניק במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
21	טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה
23	טבלה 2-4: תמצית דוח רווח והפסד
24	טבלה 2-5: הרכב הרווח המימוני, נטו
26	טבלה 2-6: נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית
27	טבלה 2-7: ההוצאה להפסדי אשראי בגין חובות ובגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים
29	טבלה 2-8: פירוט עמלות והכנסות אחרות
30	טבלה 2-9: פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות
31	טבלה 2-10: רווח כולל
32	טבלה 2-11: ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים
32	טבלה 2-12: התפתחות האשראי לציבור, נטו, לפי מגזרי פעילות בהתאם לגישת ההנהלה
33	טבלה 2-13: סיכון אשראי בעייתי
34	טבלה 2-14: ההתפתחות בסעיפים החוץ-מאזניים העיקריים
35	טבלה 2-15: יתרות ניירות-ערך
36	טבלה 2-16: פירוט אגרות-חוב קונצרניות לפי ענפי משק
36	טבלה 2-17: התפתחות ביתרות הפיקדונות
36	טבלה 2-18: מידע נוסף על פיקדונות הציבור
37	טבלה 2-19: ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק
38	טבלה 2-20: פירוט אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
38	טבלה 2-21: מכשירים נגזרים
39	טבלה 2-22: פרטים בדבר חלוקה כוללת, דיבידנד ששולם ורכישות עצמיות של מניות בתקופות קודמות
41	טבלה 2-23: חישוב יחס הלימות ההון
42	טבלה 2-24: יחס מינוף
43	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 לווים 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
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 ושינויים 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 31 במרץ 2025 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025
15	תרשים 2-1: תשואות אגרות-חוב ממשלתי, מדד המחירים לצרכן, ריביות ושוק המניות
25	תרשים 2-2: רווח מימוני, נטו (במיליוני ש"ח)
33	תרשים 2-3: פילוח האשראי לפי מגזרים עיקריים ליום 31 במרץ 2025
35	תרשים 2-4: פילוח ניירות-ערך של הבנק
37	תרשים 2-5: התפתחות תמהיל פיקדונות הציבור (במיליארדי ש"ח)
46	תרשים 2-6: התפלגות השקעות פועלים אקוויטי
72	תרשים 3-1: התפתחות רבעונית של רגישות השווי ההוגן נטו מתואם לעלייה וירידה של 1% ריבית (במיליוני ש"ח)



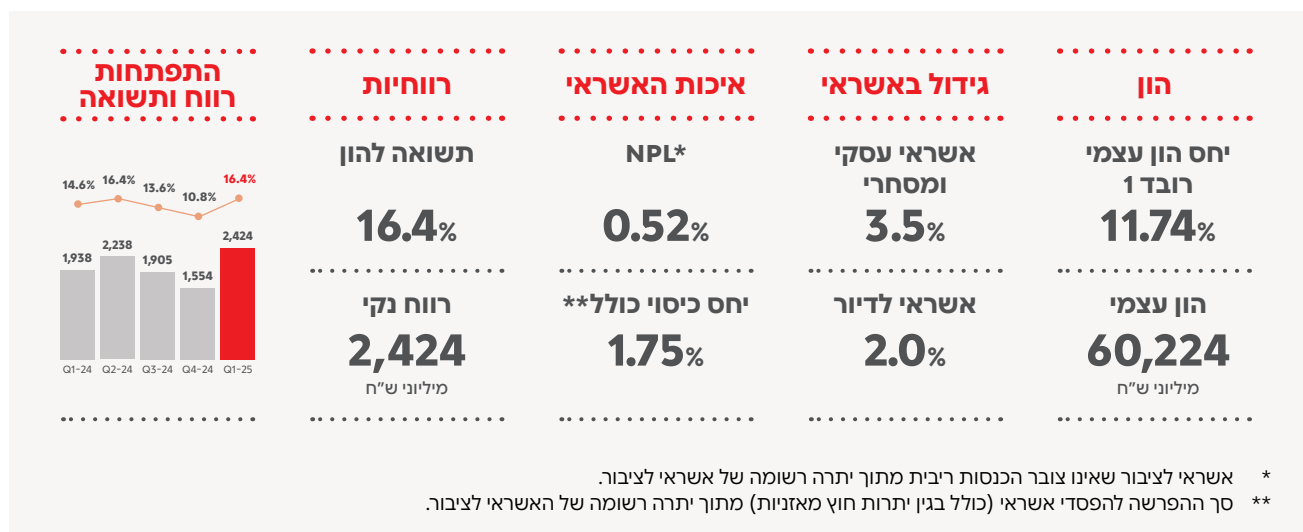
בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 במאי 2025, הוחלט לאשר ולפרסם את הדוחות הכספיים המאוחדים הבלתי מבוקרים של בנק הפועלים בע"מ והחברות המאוחדות שלו, ליום 31 במרץ 2025.

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 31 במרץ 2025 ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025



2024				2025
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון

במיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025

13.8%	14.6%	16.4%	תשואת הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק להון ⁽¹⁾
1.11%	1.16%	1.38%	תשואת הרווח הנקי לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
3.18%	3.06%	3.24%	יחס הכנסות ⁽²⁾ לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
2.46%	2.29%	2.44%	יחס הכנסות ריבית, נטו לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
0.58%	0.58%	0.60%	יחס עמלות לנכסים ממוצעים ⁽¹⁾
41.0%	39.9%	35.0%	יחס יעילות - הוצאות תפעוליות לסך ההכנסות
2.66%	2.54%	2.65%	מרווח מימוני מפעילות שוטפת ⁽³⁾⁽¹⁾
131%	137%	128%	יחס כיסוי נזילות (LCR)
125%	129%	119%	יחס מימון יציב נטו (NSFR) ⁽⁴⁾

ל"ז		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025
11.80%	12.11%	11.74%
14.77%	15.12%	14.65%
7.17%	7.22%	7.46%

(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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2024	31.03.2025	
31.12.2024			
מדדי איכות אשראי עיקריים			
1.76%	1.87%	1.75%	שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מתוך האשראי לציבור
1.51%	1.65%	1.52%	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מתוך האשראי לציבור
0.62%	1.02%	0.55%	שיעור אשראי לציבור לא צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מתוך האשראי לציבור
0.17%	0.09%	0.07%	שיעור מחיקות חשבונאיות, נטו מתוך אשראי ממוצע לציבור
0.16%	(0.01%)	0.23%	שיעור ההוצאות (הכנסות) להפסדי אשראי מתוך אשראי ממוצע לציבור**
במיליוני ש"ח			
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד			
7,635	1,938	2,424	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
16,950	3,814	4,275	הכנסות ריבית, נטו
17,909	4,086	4,600	רווח מימוני, נטו ⁽¹⁾
5,010	1,276	1,415	הכנסות שאינן מריבית
3,980	970	1,059	מזה - עמלות
21,960	5,090	5,690	סך הכנסות
693	(14)	262	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
9,007	2,033	1,989	הוצאות תפעוליות ואחרות ⁽²⁾
4,486	⁽³⁾ 1,122	1,115	מזה - משכורות והוצאות נילוות
נתונים נוספים			
5.72	1.45	1.83	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של הבנק - בסיסי (בש"ח)
1.73	0.58	0.55	סך-הכל דיבידנד למניה (בש"ח) ⁽⁴⁾

* 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.

(3) סווג מחדש.

(4) דיבידנד בגין התקופה הרלוונטית (לא כולל רכישה עצמית של מניות, כמפורט בפרק הון, הלימות הון ומינוף להלו).

דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2025

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

ליום			
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
במיליוני ש"ח			
נתונים עיקריים מהמאזן			
720,844	665,893	720,197	סך-הכל נכסים
117,053	97,901	90,552	מזה - מזומנים ופיקדונות בבנקים
121,838	119,486	133,277	ניירות-ערך
443,483	411,286	455,594	אשראי לציבור, נטו
7,807	8,605	7,699	סיכון אשראי בעייתי, נטו
2,678	3,936	2,405	אשראי לציבור שלא צובר הכנסות ריבית (NPL)
662,694	611,845	659,973	סך-הכל התחייבויות
574,285	539,902	565,886	מזה - פיקדונות הציבור
10,837	13,011	7,016	פיקדונות מבנקים
20,190	20,775	24,708	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
58,150	54,048	60,224	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק
נתונים נוספים			
44.0	35.0	50.1	מחיר מניה לסוף תקופה (בש"ח)

1.3. תיאור תמציתי של הסיכונים העיקריים שהבנק חשוף אליהם

הבנק מבצע בחינה מקיפה להערכת הסיכונים אליהם הוא חשוף 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 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.

למידע נוסף על הסיכונים ככלל ועל פוטנציאל השפעות מלחמת חרבות ברזל ראה [פרק סיכונים מובילים ומתפתחים](#), [פרק השלכות מלחמת חרבות ברזל](#) ו**פרק סקירת הסיכונים** להלן [והדוח על הסיכונים - גילוי בהתאם לנדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים ליום 31 בדצמבר 2024 וליום 31 במרץ 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 רגולטוריים, 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", "יהיה" 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 מעל שנה וחצי. הפסקת האש בעזה הסתיימה, זאת לאחר שלא הושג הסכם להמשך שחרור החטופים. המלחמה מתנהלת עתה בעיקר בעזה, ובעצמות נמוכה מזו ששררה טרם הפסקת האש. צה"ל ממשיך לשהות במספר מוצבים בלבנון על מנת להבטיח את הסכם הפסקת האש. בד בבד ירי הטילים מתימן נמשך. המשק מתמודד עם מספר רב של אתגרים, ובהם התחדשות המלחמה, מתיחות פוליטית, חשש מהאטה גלובלית, ירידות בשוקי המניות בעולם על רקע מלחמת הסחר וצמצום פיסקאלי שמספיע על הכנסות משקי הבית. תנאים אלו מציבים אתגר למשק בחזרה לתוואי צמיחה כזה שמפצה על הירידה בתוצר לנפש בשנה וחצי האחרונות. חרף האתגרים, המשק חזר לתוואי של צמיחה מתונה, 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 ביחס לעבר, וחברות דירוג האשראי הבינלאומיות, לא משנות לעת עתה את דירוג האשראי של ישראל ואף מותירות את האופק השלילי לדירוג. פרמיות סיכון המדינה, כפי שהן נמדדות במרווחי אגרות-החוב של מדינת ישראל נותרו אף הן גבוהות, זאת על אף שהממשלה הצליחה לייצב את המצב התקציבי.

הפגיעה בכוח הקנייה של משקי הבית בעקבות הצעדים הפיסקאליים שביצעה הממשלה בתחילת השנה, וכן בשל ירידת מחירי המניות בעולם, פועלת למיתון הצריכה הפרטית, אם כי לעת עתה האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על המשך עלייה מתונה בצריכה. בשוק הנדל"ן, מסתמנת האטה בביקושים לדירות, והיקף רכישת הדירות החדשות ירד בחודשים ינואר-מרץ 2025 ב-19% לעומת הממוצע החודשי ברבעון המקביל אשתקד. התחלות הבנייה החלו לעלות, וכתוצאה מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה והגיע בחודש מרץ 2025 לרמה של 79 אלף יחידות.

ישראל אינה חלק ממלחמת הסחר שהתפתחה בין ארצות-הברית לשותפות הסחר שלה, והיא אף הפחיתה את מעט המכסים שהיו על תוצרת חקלאית אמריקאית. בשלב זה שיעור המכס על היצוא הישראלי לארצות-הברית עומד על 10%. לאורך השנים ישראל נהנתה מאוד מפירות הגלובליזציה, וכל פגיעה בסחר-העולמי, עשויה להשתרש גם למשק הישראלי. בד בבד, עשויות גם להיווצר הזדמנויות שנובעות משיעור המכס הנמוך יחסית שמוטל כרגע על ישראל.

0.3%
שיעור עליית המדד

+1.9%
שיעור השינוי
בשע"ח \$

התפתחויות בכלכלה העולמית

כהונתו השנייה של הנשיא טראמפ בבית הלבן, שהחלה בנובמבר 2024, נפתחה עם חקיקה רחבה, כשהבולטת הייתה בנושא מכסים. איומי המכסים נמשכו לאורך הרבעון הראשון של 2025, ובחודש אפריל הודיע נשיא ארצות-הברית על שורה של מכסים, גבוהים מהצפוי, כנגד רוב שותפות הסחר של ארצות-הברית. שותפות הסחר הגיבו בהעלאת מכסים מקבילה, והשווקים הפיננסיים הגיבו בירידות מחירים. במהלך חודש אפריל הנשיא טראמפ הודיע על הקפאת המכסים לתקופה של 90 יום, למעט על סין. במהלך המחצית הראשונה של חודש מאי ארצות-הברית הגיעה להסכם סחר חלקי עם בריטניה, ולהסכם זמני עם סין. ארצות-הברית טוענת לחוסר הגנות בסחר, שבגינה יש לארצות-הברית גירעון מסחרי גדול, ואיבוד משרות בעיקר במגזר התעשייה. צעדי הממשל בארצות-הברית מעלים חשש שבהיעדר הסכמות קבועות, הפגיעה בסחר-העולמי עשויה להיות קשה, ולגרור את העולם להאטה ואף מיתון. המכסים עשויים גם להאיץ את האינפלציה בארצות-הברית בטווח הקצר. גופים רבים ובהם ה-OECD, קרן המטבע הבינלאומית והפד כבר פרסמו עדכון שכלל תחזיות צמיחה נמוכות יותר, ותחזית אינפלציה גבוהה יותר. נתוני הצמיחה לרבעון הראשון לשנת 2025 שיקפו את ההאטה בפעילות הן בארצות-הברית והן באירופה. כלכלת ארצות-הברית התכווצה ברבעון הראשון של 2025 בשיעור של 0.3% במונחים שנתיים, הירידה בתוצר שיקפה עלייה חדה ביבוא אך אם בוחנים את הצריכה וההשקעות התמונה הכלכלית הייתה עדיין חיובית. בגוש האירו נרשמה צמיחה בשיעור שנתי של 1.4%, קצב צמיחה מתון שאפיין גם את הרבעונים הקודמים. בארצות-הברית ובגוש האירו נרשמה ברבעון הראשון ירידה חדה במדדי האמון והם מאותתים על האטה עתידית בצמיחה. בסין נרשמה ברבעון הראשון צמיחה של 4.9% במונחים שנתיים. הצמיחה נרשמה על רקע תמריצים כלכליים מתמשכים ותכניות לעידוד השקעה שנקט הממשל בסין ולמרות החרפת המתיחות מול ארצות-הברית.

האינפלציה בעולם הוסיפה לרדת במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025, אך בייחוד בארצות-הברית, מסתמן שהאינפלציה עיקשת ועדיין גבוהה מיעד הבנקים המרכזיים. ב-12 החודשים שהסתיימו במרץ 2025 הסתכמה האינפלציה בארצות-הברית ב-2.4%. אינפלציית הליבה מסתמנת כ"דביקה" יותר ועמדה במרץ 2025 על כ-2.8% ברמה שנתי. בגוש האירו נרשמה ירידה מהירה יותר בקצב האינפלציה. ב-12 החודשים שהסתיימו במרץ 2025 האינפלציה ירדה לרמה של 2.2%, ואינפלציית הליבה ירדה לרמה של 2.4%. במדיניות המוניטרית נרשמה ברבעון האחרון שונות גבוהה בין הפד ל-ECB. בפד הדגישו את אי-הוודאות הגבוהה והעדיפו להמתין להתבהרות המצב בטרם יפחיתו שוב את הריבית, ואילו באירופה הוסיפו להפחית את הריבית לנוכח ההאטה בפעילות הכלכלית וירידה בסביבת האינפלציה. הפד האמריקני הותיר כאמור את הריבית ברבעון הראשון ברמה של 4.5%, ואילו ה-ECB האירופאי הוריד את הריבית על הפיקדונות מרמה של 3.0% בסוף 2024 לרמה של 2.5% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2025. באפריל הוריד ה-ECB את הריבית פעם נוספת לרמה של 2.25%. השווקים בארצות-הברית ובאירופה מגלמים ציפייה להפחתות ריבית מתונות עד סוף שנת 2025.

המדיניות הפיסקאלית והמוניטרית

ברבעון הראשון של השנה הצטבר עודף תקציבי של 3.7 מיליארד ש"ח, לעומת גירעון של 26.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים המסתיימים במרץ ירד לרמה של 5.2%, זאת לעומת גירעון בשיעור של 6.8% בחודש דצמבר 2024. הוצאות המשרדים הממשלתיים ירדו בשיעור 5.6% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, זאת כתוצאה מקיטון בהוצאות המלחמה, וכן מכך שהתקציב לא אושר בכנסת, והממשלה פעלה במסגרת תקציב המשכי. גביית המסים עלתה בשיעור חד של 23.3% זאת הודות לשינויי 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 לשנת 2025, וזו כוללת קיצוץ בתקציבי המשרדים לצד שורה של העלאות מסים. יעד הגירעון לשנת 2025, על-פי התכנית שהממשלה אישרה, עומד על 4.4%, עם אפשרות לעלייה ל-4.9% במקרה שהמלחמה תתרחב. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 לא חלו שינויים בדירוג האשראי של המדינה.

ריבית בנק ישראל נותרה ברבעון הראשון של שנת 2025 ללא שינוי ברמה של 4.5%. האינפלציה שנמצאת מעל הרף העליון של היעד, וכן פרמיית סיכון המדינה הגבוהה, מותירים את הריבית ברמה גבוהה. השווקים מגלמים ציפייה להפחתת ריבית מתונה עד סוף השנה.

4.5%

שיעור ריבית
בנק ישראל

4.5%

שיעור ריבית
ה-FED

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן "הידוע" עלה ברבעון הראשון של שנת 2025 בשיעור של 0.3%. מדד המחירים בגין חודש מרץ 2025 עלה בשיעור של 0.5%. מדד המחירים לצרכן בחודש מרץ 2025 גבוה ב-3.3% לעומת מדד מרץ אשתקד. האינפלציה השנתית בישראל נשארה גבוהה יחסית בין היתר על רקע העלאות מסים של הממשלה ועלייה במחירי מוצרים ושירותים שבפיקוח כמו חשמל וארנונה. שוק העבודה הדוק והשכר במשק עדיין נמצא במגמת עלייה, ומבחינה זו סיכוני האינפלציה עדיין לא חלפו. במהלך חודש אפריל נרשמה ירידה בציפיות לאינפלציה, בין השאר על רקע ירידה חדה במחירי הסחורות בעולם, והן נמצאות עתה בסמוך למרכז יעד האינפלציה. השקל פוחת במהלך הרבעון הראשון של 2025 בשיעור של 1.9% מול הדולר האמריקאי, ומול האירו פוחת ב-5.9%. הפיחות הושפע, ככל הנראה, מהירידה במחירי המניות בעולם, שגוררת אחריה רכישות מטבע-חוץ מצידם של משקיעים מוסדיים. בנק ישראל לא התערב במסחר בתקופה זו. במהלך חודש אפריל 2025 המגמה השתנתה והשקל החל להתחזק מול הדולר. בחודש אפריל 2025 יוסף השקל ב-2.2% מול הדולר, והמגמה נמשכה גם במחצית הראשונה של חודש מאי 2025.

שוקי הכספים והון

השפעות מלחמת הסחר על השווקים ניכרו בשוקי המניות ואגרות-החוב בעולם, אם כי בסיכום הרבעון הראשון נרשמה מגמה מעורבת בשוקי ההון בעולם. בארצות-הברית על רקע חששות מהשפעות מלחמת הסחר על הפעילות הכלכלית והאינפלציה, נרשמו ירידות שערים, בעיקר במניות הטכנולוגיה. בסיכום הרבעון הראשון של שנת 2025 ירד מדד ה-S&P500 בארצות-הברית בשיעור של 4.6% ומדד הנאסד"ק ירד ב-10.4%. מנגד, באירופה, מדד היורוסטוקס 50 עלה ב-7.2%. המסחר בתל-אביב הושפע הן מהפסקת האש של 42 יום ושחרור חטופים אך גם מהתחדשות הלחימה בעזה ביום 18 במרץ 2025. בסיכום הרבעון עלה מדד ת"א 125 ב-0.8% בלבד. מחזורי המסחר היומיים במניות ובמכשירים המיירים הגיעו לשיא ברבעון הראשון לשנת 2025 ועמדו על רמה ממוצעת של 2.9 מיליארד ש"ח, לעומת רמה של 2.1 מיליארד ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. במהלך חודש אפריל נרשמו ירידות שערים חדות במרבית הבורסות בעולם, ובישראל באופן מתון יותר, אך לקראת סוף חודש אפריל 2025 השתנתה המגמה והשווקים מחקו את הירידות שנרשמו עם הטלת המכסים בתחילת חודש אפריל 2025. תשואות אגרת-חוב של ממשלת ארצות-הברית לטווח של עשר שנים ירדה מרמה של 4.57% בסוף 2024 לרמה של 4.21% בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025. בישראל נרשמה בתקופה זו תנודתיות בתשואות ובסיכום הרבעון הן נותרו בקירוב ללא שינוי ברמה של 4.46%. שוק אגרות-החוב בישראל התנהג במקרה זה בשונה מזה שבארצות-הברית ותשואות אגרות-החוב הארוכות עלו בחודש מרץ, בין השאר על רקע עלייה בפרמיית סיכון המדינה. בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2025 מדד אגרות-החוב הממשלתיות השקליות עלה בשיעור של 0.8% ומדד אגרות-החוב הממשלתיות הצמודות ירד ב-0.6%. מדד אגרות-החוב הקונצרניות עלה בשיעור של 0.7% ומרווחי התשואה לעומת אגרות-החוב הממשלתיות נותרו ברמה נמוכה של כ-1.4%. גיוסי ההון של החברות הישראליות הלא פיננסיות באמצעות אגרות-חוב הסתכמו בחודשים ינואר-מרץ 2025 בכ-17 מיליארד ש"ח, סכום דומה לגיוסים שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד.

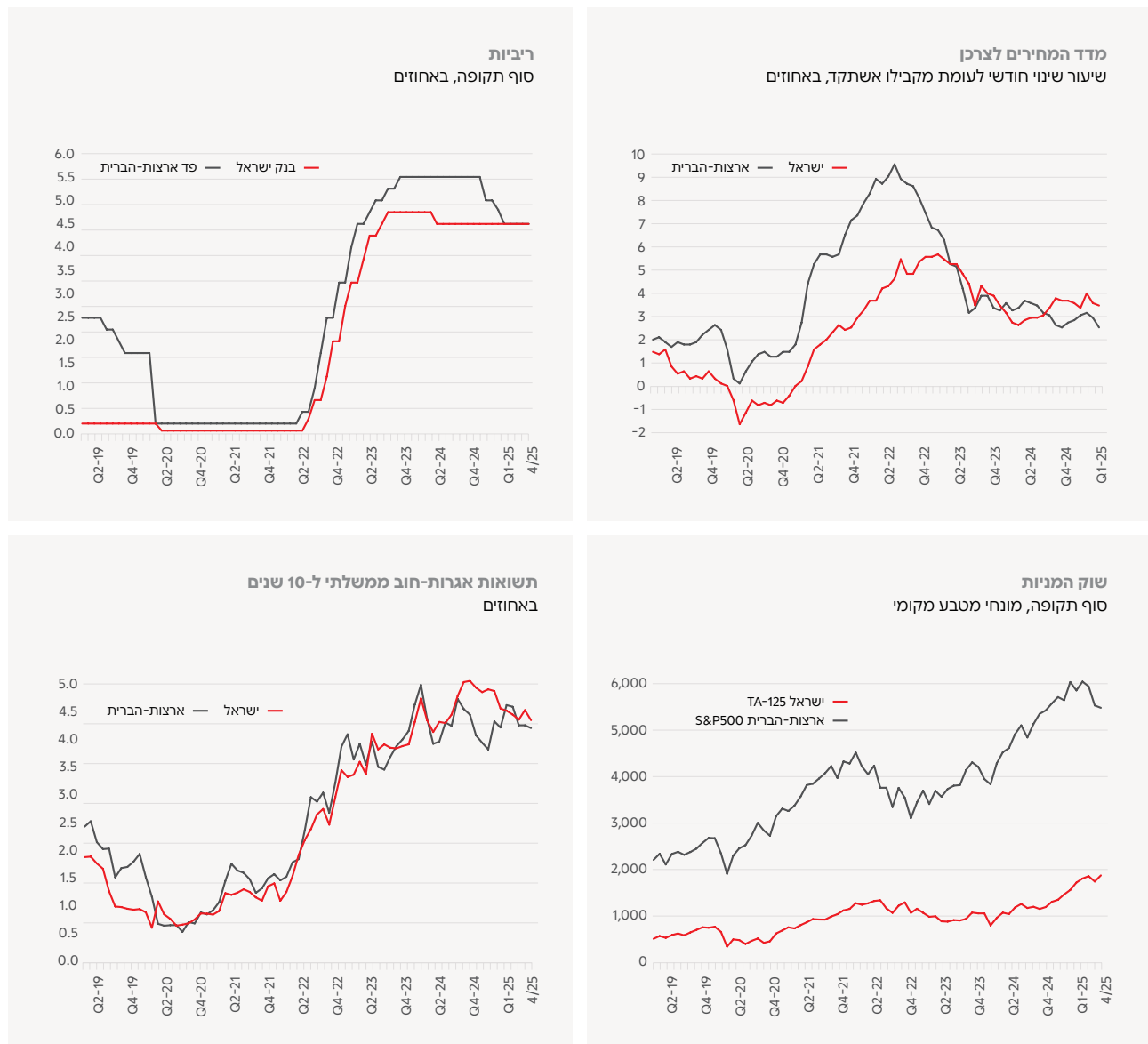
טבלה 1-2: נתונים על השינויים במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין

לשנת 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	31.03.2024	31.03.2025
שיעור עליית מדד המחירים "הידוע"	0.3%	0.3%
שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות-הברית	1.5%	1.9%
שיעור עליית שער האירו	(0.8%)	5.9%
	(5.3%)	

נתונים על ריביות בנקים מרכזיים:

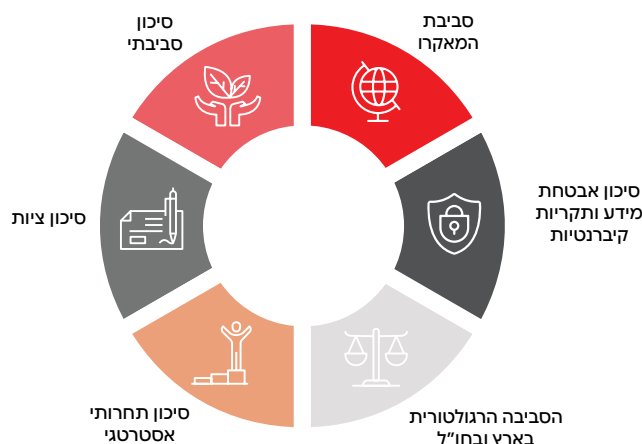
31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	
4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	שיעור הריבית בסוף התקופה - בנק ישראל
5.25%-5.50%	5.25%-5.50%	4.75%-5.00%	4.25%-4.50%	4.25%-4.50%	שיעור הריבית בסוף התקופה - פד האמריקני

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



2.1.2. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB (המוסד ליציבות 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 הגירעון התקציבי וצעדים שמובילה הממשלה בזירה המשפטית. התכנית האסטרטגית הרב שנתית של הבנק כוללת הנחות מסוימות לגבי סביבת המאקרו תוך התייחסות לסיכונים הקיימים בכלכלה הגלובלית ובמשק הישראלי ומאזנת בין שיקולי תשואה לסיכון.

מלחמת חרבות ברזל והמשק בישראל: השפעות המלחמה שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023 התמתנו במהלך 2024 נוכח צמצום היקף גיוס המילואים, התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה, על רקע הפסקת אש בצפון בנובמבר 2024 ואופי הלחימה בעזה בשלב זה. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רחובי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.4-4.9 אחוזי תוצר, נמוך יותר מאשר בשנת 2024, זאת תוך התאוששות בגביית המסים. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתרחב הלחימה, פוטנציאל להשפעה שלילית על שוק העבודה, תקציב המדינה, הגרעון הגדל ועלויות המימון שלו, עקומי הריבית ושערי החליפין, המשק הישראלי, לקוחות הבנק והבנק עצמו. זאת כאשר גם ללא המשך הלחימה, קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, שנעשו לאור הגרעון התקציבי, בשילוב עם הפוטנציאל להאטה כלכלית בעולם כתוצאה ממלחמת הסחר, ככל שתמשך, עלולים להעבי על ההתאוששות הכלכלית בארץ. המלחמה וההתפתחויות הפיסקאליות, הכלכליות והאחרות בעקבותיה העלו את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים ובמספר הורדות דירוג האשראי של המדינה על-ידי חברות הדירוג. הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A-I (פיץ' S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. החל משנת 2021 משתמש הבנק בדירוג S&P למדינות כמדרג 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 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38%-0.47% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. 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 לרבות במתווה חדש שפרסם הבנק ביום 30 במרץ 2025. לפרטים ראה [פרק מגזרי פעילות](#) בדוח ממשל תאגידי. לפירוט ראה [פרק השלכות מלחמת חרבות ברזל](#) להלן ו**פרק סקירה כלכלית ופיננסית** לעיל.

הכלכלה הגלובלית: המכסים אשר הטיל ממשל ארצות-הברית, ובהמשך הקפיא את חלקם באופן זמני, עלולים להצית מלחמת סחר ולהביא לפגיעה בצמיחה הגלובלית, גם אם ללא השפעה ישירה משמעותית על מדינת ישראל. נציין כי במהלך המחצית הראשונה של חודש מאי ארצות-הברית הגיעה להסכם סחר חלקי עם בריטניה, ולהסכם זמני עם סין. גם המצב הביטחוני בישראל והאירועים במזרח התיכון ככלל, המלחמה באוקראינה ומתיחויות באזורים נוספים בעולם, מגבירים את המתח הבין גושי ועלולים אף הם לפגוע בצמיחה הגלובלית. בארצות-הברית עצמה המכסים עלולים לגרום לעליות מחירים (אמנם בעלות אופי חד פעמי) ולעכב את הורדות הריבית, זאת כאשר בשלב זה הפד נמנע מהורדות ריבית לאור אי הוודאות הכלכלית. באירופה התמתנות הצמיחה יכולה להביא לירידה באינפלציה ולהמשך ירידות ריבית.

• **סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות:** איומי הסייבר המתגברים כלפי גופים פיננסיים מביאים להפניית משאבי התעשייה הבנקאית להתמודדות עם הסיכון. הבנק מבצע 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 מספר מתקפות הסייבר על מטרות בישראל ובכללן הבנק, וגדל היקף ניסיונות ההונאה כנגד הבנק ולקוחותיו, עד כה ללא פגיעה בפעילותו. הבנק פועל 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 שיפיקו מפעילותם בישראל (בשנת 2024 - 4.5% בהתאם לתחולה בחלק מהשנה; בשתי השנים התשלום כפוף לתקרות שנקבעו בחוק). בין ההצעות והצעדים המוצעים הנוספים נכללים: הודעת רשות התחרות בדבר אפשרות הכרזה על בנקים כקבוצת ריכוז ומתן הוראות בנושא, וכן הודעתה לבנקים כי אין כוונתה להאריך את הפטור מהסדר כובל הנוגע למבנה הבעלות במס"ב המשותף לחמשת הבנקים הגדולים, אשר עתיד לפוג בחודש יוני 2025; 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; תיקוני חקיקה שיזמה 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 (תיקוני חקיקה אלו עברו בקריאה שנייה ושלישית בכנסת); פרסום דוח ביניים של ועדת רגולטורים למתווה מדורג של רישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ בנקאיים; פרסום תזכיר חוק על-ידי בנק ישראל בשיתוף עם משרד המשפטים שעניינו תיקון לסעיף 24 בחוק שירותי תשלום במטרה להרחיב את הסדר האחירות של הבנק לגבי הונאות. ההסדר המבוקש מחיל על הבנק אחריות גם במידה והלקוח מסר את הרכיב החיוני (הרכיב או צירוף הרכיבים המאפשרים להשתמש באמצעי התשלום, לדוגמה - 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; והקמת צוות ממשלתי לבחינת השפעת המערכת הבנקאית על קשיחות מחירי הדיור. 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, שתגדנה 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 ביניים למתווה מדורג לרישוי ורגולציה מקלה לגופים חוץ-בנקאיים, אשר עלולים להגביר את התחרות מצד חברות הביטוח וחברות כרטיסי אשראי בתחומי פעילות בנקאיים, 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 הנוכחי לתפקידו, נבחנו והותאמו המיקודים האסטרטגיים של הבנק לשנים 2025-2028. המיקודים האסטרטגיים שגובשו עוסקים בתחום המכירות, השירות וההוגנות, הדיגיטל, הדאטה, היעילות התפעולית וכן תשתיות ופלטפורמות תומכות, בין היתר, כדי לתת מענה לאיומים אלה (לפרטים ראה [סעיף 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 מעצימה את סיכוני הציות הנובעים ממימון טרור והלבנת הון. מערך הציות בבנק התאים 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 סיכוני 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.

נציין כי גברו סיכוני הציות הנובעים מחקיקה צרכנית, שירות והוגנות, הבנק אישר תכניות ופועל לשיפור וקידום השירות וההוגנות.

• **סיכון סביבתי:** בשנים האחרונות גברה ההבנה בעולם, כי אפשרות של התממשות סיכונים סביבתיים וסיכונים 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 סיכונים 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 מלחמת חרבות ברזל ראה [הפרק](#) להלן.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים ראה [ביאור 10](#) לתמצית הדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר יוזמות רגולטוריות מהותיות בעלות השפעה על פעילות הבנק בתקופת הדיווח ראה [דוח ממשל תאגידי](#).

2.1.3. השלכות מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור רצחנית על מדינת ישראל. נכון למועד פרסום הדוח מתקיימת הפסקת אש בצפון 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. קולות בעולם קוראים להפסקת המלחמה ו/או לצמצום קשרים כלכליים עם ישראל, שנהנית מתמיכה אמריקאית לפעילותה.

השפעות המלחמה על הפעילות הכלכלית התמתנו באופן ניכר במהלך 2024 נוכח צמצום היקף גיוס המילואים, התמיכה הממשלתית וחזרה הדרגתית של הפעילות הכלכלית לשגרה, נמשכה גם במהלך ברבעון הראשון של 2025. שיעור הגירעון התקציבי מהתמ"ג ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו במרץ ירד לרמה של 5.2%. התקציב לשנת 2025 כולל קיצוץ רוחבי והעלאות מסים, כאשר הגרעון התקציבי צפוי לעמוד על-פי התכנון על 4.4 אחוזי תוצר (4.9% במקרה של התעצמות הלחימה). קיצוצי ההוצאות ועלויות המסים, בשילוב עם הפוטנציאל להאטה כלכלית בעולם כתוצאה ממלחמת הסחר, ככל שתמשך, עלולים להעיב על הצריכה הפרטית ועל ההתאוששות הכלכלית בארץ, כאשר בשלב זה מסתמנת עלייה מתונה בצריכה והאטה בקצב רכישת הדירות. 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 שתתחדש ו/או תתרחב הלחימה, 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 הממשלתית, 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 פיחות, 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, המחלוקות הפנימיות והפוטנציאל להאטה עולמית לאור מלחמת הסחר, ככל שתמשך, 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.

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. לפרטים נוספים בדבר ההטבות שהבנק העניק ללקוחותיו ראה [דוח ממשל תאגיד, 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. ביום 30 במרץ 2025 הודיע הבנק על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות בהיקף מתוכנן של כ-100 מיליון ש"ח לרבעון, החל מהרבעון השני של שנת 2025. זאת בהתאם למתווה בנק ישראל לשנים 2025-2026 שפורסם במהלך חודש פברואר 2025 ואומץ על-ידי המערכת הבנקאית.

לפרטים נוספים ראה [ביאור 1.1](#). לתמצית הדוחות הכספיים ודוח ממשל תאגיד, [פרק מגזרי פעילות](#) לפי גישת ההנהלה. 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-59 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצו"ע "חרבות ברזל" ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחוסן פיננסי. 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, מימון וחקלאות אשר מרביתם הושפעו מתנאי השוק עוד טרם פרוץ המלחמה. ברבעון הראשון של שנת 2025 ענף הבינוי והנדל"ן מציג כמות עסקות נמוכה יחסית וגידול במלאי הדירות. הוראת השעה של בנק ישראל בדבר עדכון הקצאת ההון בפרויקטי נדל"ן בהם משקל החוזים עם תשלום של מעל 40% משווי הדירה במועד המסירה עובר את הסף שנקבע בהוראה, אשר נכנסה לתוקף באפריל 2025, עשויה לפגוע ביכולת היזמים למכור דירות חדשות בתקופה זו. 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. ברבעון הראשון של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.3 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב המשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות הגבוהה ובשל המחיקות האוטומטיות.

בהיבטי סיכונים שוק, עם תחילת המלחמה 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. נציין כי תנודתיות גבוהה ששוררת בשווקים לאחרונה נובעת, ככלל, מאירועים עולמיים ובפרט משינויי מדיניות שמבצע הממשל בארצות-הברית. לזעזועים בשווקים, ככל שיקרו, ובכללם פיחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית בנק ישראל פוטנציאל להשפעה שלילית על יחסי ההון, על רווחיות הבנק ועל השווי ההוגן, כמפורט בפרק סיכונים שוק להלן.

חברות דירוג האשראי הגיבו להתפתחויות - חברות מודי's, פיץ' S&P והורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מוד'ס) A- (פיץ' S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינויים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. 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 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38%-0.47% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל. הורדות דירוג הבנקים, שהתרחשו בעקבות המלחמה ושעלויות להתרחש בעתיד, עלולות להשפיע על פעילות מוסדות פיננסיים זרים מול הבנקים הישראליים ועל הפעילות הבנקאית הבינלאומית.

בהיבט תפעול הבנק, נכון למועד זה ההשפעה על הפעילות התפעולית של הבנק מינורית וכל הסניפים פתוחים כסדרם. 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 בנק ישראל או למתווים נוספים שייזם הבנק ותומך בלקוחותיו באמצעות מגוון הטבות.

טבלה 2-2: הטבות שהבנק העניק במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

סך ההטבות שנוצלו מתחילת המלחמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025					דיוור
		סך-הכל	אחר	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	
במיליוני ש"ח							
הטבות אשר נוצלו במהלך תקופת הדיווח							
211	121	6	-	-	2	3	1
שינויים בתנאי חובות*							
51	6	-	-	-	-	-	-
הלוואות ללא ריבית או בריבית מופחתת							
101	67	4	-	-	3	1	
ויתור על עמלות							
106	84	12	12	-	-	-	-
הטבות אחרות - תרומות							
469	278	22	12	-	5	4	1
סך-הכל הטבות שהבנק העניק							
הטבות עומדות אשר							
		43	43	-	-	-	-
טרם נוצלו ליום הדיווח							

* כולל מחילה על תשלומי הלוואה, דחיית תשלומים בריבית 0% ופטור מריבית עו"ש חובה.

טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025					דיוור	
	סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר		
במיליוני ש"ח							
סך האשראי שעבר שינוי בתנאים, במהלך תקופת הדיווח							
37	1	-	-	-	-	1	שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים)
9,921	444	-	-	83	106	255	שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים
9,958	445	-	-	83	106	256	סך-הכל אשראי שעבר שינוי בתנאים במהלך התקופה

טבלה 2-3: מידע נוסף על פעילויות לטובת הלווים במסגרת ההתמודדות עם המלחמה (המשך)

יתרה ליום						
31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025					דיוור
	סך-הכל	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	אנשים פרטיים - אחר	
במיליוני ש"ח						
יתרת האשראי שעבר שינוי בתנאים						
74	72	-	-	23	30	19
שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים (ראה ביאור 13 לתמצית הדוחות הכספיים)						
שינוי בתנאים ללווים שלא היו בקשיים פיננסיים:						
2,088	718	-	-	144	101	473
אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה						
235	82	-	-	46	22	14
סכום התשלומים שנדחו						
7	7	-	-	7	7	7
דחיית תשלומים ממוצעת בחודשים						
2,162	790	-	-	167	131	492
סך-הכל						
מידע נוסף על שינוי בתנאים ⁽¹⁾ ללווים						
שלא היו בקשיים פיננסיים						
2,088	718	-	-	144	101	473
יתרת אשראי עם דחיית תשלומים ו/או הארכת תקופה, שבו תקופת הדחייה טרם הסתיימה						
16	7	-	-	3	-	4
מזה: אשראי בעייתי						
29	19	-	-	-	-	19
מזה: אשראי לא בעייתי, בפיגור של 30 ימים או יותר						
22,729	22,469	2,773	1,501	3,174	1,553	13,468
יתרת אשראי בו דחיית התשלומים הסתיימה						
569	601	-	20	64	37	480
מזה: חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים						
יתרת הלוואות שניתנו ללא ריבית						
או בריבית מופחתת						
374	301	-	-	268	33	-
יתרת אשראי						
5.89%	5.97%	-	-	5.94%	6.25%	-
שיעור ריבית ממוצע ⁽²⁾						
הלוואות שניתנו במסגרת קרנות בערבות מדינה						
1,144	1,078	63	167	848	-	-
יתרת אשראי						
6.74%	6.75%	7.63%	7.22%	6.59%	-	-
שיעור ריבית ממוצע						
מזה:						
565	528	-	-	528	-	-
יתרת אשראי שניתנה במימון בנק ישראל						
6.00%	6.00%	-	-	6.00%	-	-
שיעור ריבית ממוצע						
יתרת הלוואות שניתנו במימון בנק ישראל (לרבות באמצעות קרנות בערבות מדינה)						
1,955	1,804	-	-	1,804	-	-
יתרת אשראי						
5.95%	5.95%	-	-	5.95%	-	-
שיעור ריבית ממוצע						

(1) מתייחס לשינויים בתנאים שבוצעו בהתאם למתווה בנק ישראל או למתווים נוספים שיזם הבנק.

(2) שיעור ממוצע של ריבית הפריים בתקופה האמורה הינו 6.04%.

הערה:

- א. סיכון אשראי מאזני וחוסך-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](#) לתמצית הדוחות הכספיים.

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. לעיתים, מוצא לנכון רואה החשבון המבקר לכלול שינוי מהנוסח האחד של חוות הדעת או דוח הסקירה על-ידי הוספת פסקת הפניית תשומת לב שנועדה להדגיש עניין מסוים המשפיע באופן משמעותי על הדוחות הכספיים וכלול בביאור לדוחות הכספיים.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

הרווח הנקי של קבוצת הבנק המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-2,424 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 1,938 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נבע בעיקר מעלייה ברווח המימוני 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 שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמה ב-16.4%, בהשוואה ל-14.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

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

טבלה 4-2: תמצית דוח רווח והפסד

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2024	31.03.2025	
	במיליוני ש"ח		
7.5%	8,091	8,698	הכנסות ריבית
3.4%	(4,277)	(4,423)	הוצאות ריבית
12.1%	3,814	4,275	הכנסות ריבית, נטו
19.5%	272	325	הכנסות מימון שאינן מריבית
12.6%	4,086	4,600	רווח מימוני, נטו*
(1,971.4%)	(14)	262	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
5.8%	4,100	4,338	רווח מימוני, נטו לאחר הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
8.6%	1,004	1,090	עמלות והכנסות אחרות*
(2.2%)	2,033	1,989	הוצאות תפעוליות ואחרות
12.0%	3,071	3,439	רווח לפני מסים
(9.3%)	1,157	1,049	הפרשה למסים על הרווח
24.9%	1,914	2,390	רווח לאחר מסים
41.7%	24	34	חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מסים
			רווח נקי:
25.1%	1,938	2,424	המיוחס לבעלי מניות הבנק
12.3%	14.6%	16.4%	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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2024	31.03.2025	
	במיליוני ש"ח		
הכנסות ריבית	8,091	8,698	7.5%
הוצאות ריבית	(4,277)	(4,423)	3.4%
הכנסות ריבית, נטו	3,814	4,275	12.1%
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	272	325	19.5%
סך הרווח המימוני המדווח	4,086	4,600	12.6%
בנטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:			
רווח (הפסד) ממימושי אגרות-חוב זמינות למכירה	(216)	69	(131.9%)
רווח (הפסד) מהשקעות במניות	139	60	(56.8%)
התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ⁽¹⁾	47	(16)	(134.0%)
אחרים ⁽²⁾	49	10	(79.6%)
סך-הכל השפעות שאינן מפעילות שוטפת	19	123	547.4%
סך-הכל הכנסות מימון מפעילות שוטפת*	4,067	4,477	10.1%
* מזה: בגין שינויים במדד	93	111	19.4%

(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 בעקבות מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-6 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025. (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, כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-111 מיליוני ש"ח ברבעון ראשון 2024 וכ-149 מיליוני ש"ח ברבעון שני 2024.

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

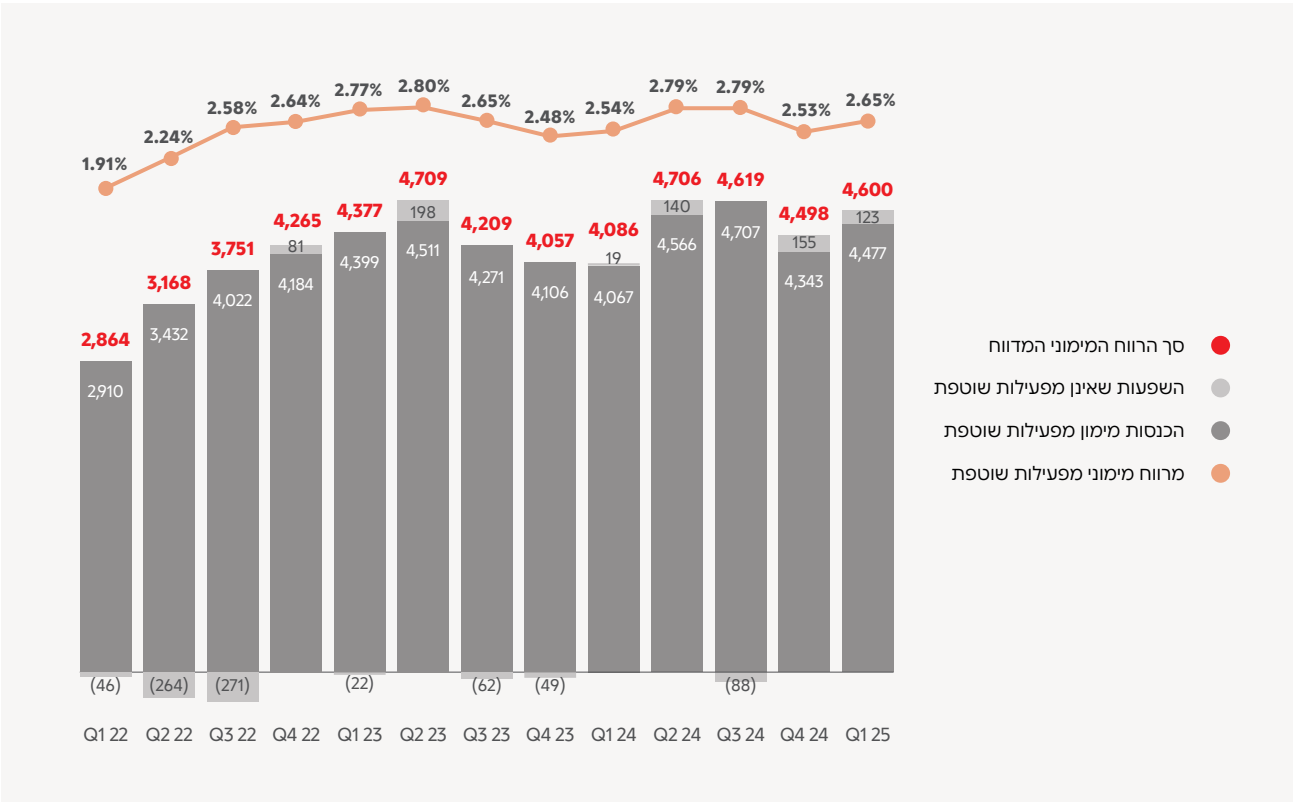
2024				2025	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
8,091	9,110	9,608	8,686	8,698	הכנסות ריבית
(4,277)	(4,726)	(5,031)	(4,511)	(4,423)	הוצאות ריבית
3,814	4,384	4,577	4,175	4,275	הכנסות ריבית, נטו
272	322	42	323	325	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
4,086	4,706	4,619	4,498	4,600	סך הרווח המימוני המדווח
בניטרול השפעות שאינן מפעילות שוטפת:					
(216)	(60)	(301)	(201)	69	רווח (הפסד) ממימושי אגרות-חוב זמינות למכירה
139	84	146	134	60	רווח (הפסד) מהשקעות במניות
47	40	28	175	(16)	התאמות לשווי הוגן של מכשירים נגזרים ⁽¹⁾
49	76	39	47	10	אחרים ⁽²⁾
19	140	(88)	155	123	סך-הכל השפעות שאינן מפעילות שוטפת
4,067	4,566	4,707	4,343	4,477	סך-הכל הכנסות מימון מפעילות שוטפת*
93	556	556	(27)	111	* 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 בעקבות מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-6 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025. (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, כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-111 מיליוני ש"ח ברבעון ראשון 2024 וכ-149 מיליוני ש"ח ברבעון שני 2024.

תרשים 2-2: רווח מימוני, נטו (במיליוני ש"ח)



הרווח המימוני מפעילות שוטפת הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 4,477 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,067 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקרה מגידול של כ-9.5% 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 בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 4,600 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,086 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה בשיעור של כ-12.6%. העלייה נבעה מגידול ברווח מפעילות שוטפת כאמור לעיל. בנוסף, בתקופה הנוכחית נרשמו רווחים ממימושי אגרות-חוב לעומת הפסדים בתקופה המקבילה. מנגד, חל קיטון ברווחים מהשקעה במניות, וחל קיטון בתוצאות השינוי בפערים בין השווי ההוגן של נגזרים שהינם חלק מניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק לבין מדידת אותם נכסים על בסיס צבירה. בנוסף, בתקופה המקבילה נכלל רווח מרכישה עצמית של אגרות-חוב בסך 111 מיליון ש"ח.

הרווח המימוני מפעילות שוטפת הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2025 בסך של 4,477 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 4,343 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2024. העלייה נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מהפרשי הצמדה, בשל השינויים בשיעור המדד הידוע בין התקופות.

טבלה 6-2: נתונים עיקריים בדבר הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31.03.2024		31.03.2025	
שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית	שיעור הכנסה (הוצאה)	הכנסות (הוצאות) ריבית
במיליוני ש"ח/אחוזים			
5.36%	8,091	5.44%	8,698
(4.00%)	(4,277)	(3.84%)	(4,423)
1.36%	3,814	1.60%	4,275
מזה:			
	1,938	2,072	מרווח אשראי
	1,876	2,203	מרווח פיקדונות ואחר*
2.53%		2.68%	יחס בין הכנסות מריבית נטו לבין יתרת הנכסים נושאי הריבית

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

בשלושת החודשים הראשונים 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 תאגיד.

לפרטים נוספים בדבר השפעת מרווחי אשראי ופיקדונות על הכנסות הריבית נטו לפי מגזרי פעילות, ראה [ביאור 12](#) לתמצית הדוחות הכספיים. לפרטים נוספים בדבר חשיפות לסיכון ריבית ולסיכון מדד המחירים לצרכן ראה [פרק סקירת הסיכונים](#) להלן.

הפסדי אשראי הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בהוצאה בסך של כ-262 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסה בסך של כ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של כ-31 מיליון ש"ח, בדומה להכנסה בתקופה המקבילה אשתקד ונובעת בעיקר מריקרי במספר מצומצם של לווים.

ההוצאה בגין הפרשה קבוצתית ומחיקות אוטומטיות, נטו הסתכמה לסך של כ-293 מיליון ש"ח בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, בהשוואה להוצאה בסך של כ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהפרשה הקבוצתית משקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי ושינויים בסביבה הכלכלית.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.03.2024	31.03.2025	
במיליוני ש"ח		
25	105	הוצאה פרטנית, בגין הפסדי אשראי
(56)	(136)	קיטון בהפרשה פרטנית להפסדי אשראי וגביית חובות שנמחקו חשבונאית
(31)	(31)	הוצאה (הכנסה) פרטנית, נטו בגין הפסדי אשראי
17	293	הוצאה (הכנסה), בגין הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי ומחיקות אוטומטיות*, נטו
(14)	262	סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי**
		** מזה:
(117)	37	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי מסחרי
(44)	63	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לדיור
148	160	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי פרטי אחר
(1)	2	הוצאה (הכנסה) נטו, להפסדי אשראי בגין סיכון אשראי לבנקים וממשלות ואגרות-חוב
(14)	262	סך-הכל הוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי
		ב-%
		שיעור ההוצאה (הכנסה) מסך האשראי לציבור***:
(0.01%)	0.23%	שיעור ההוצאה (הכנסה) להפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור ⁽¹⁾
0.02%	0.09%	שיעור ההוצאה הפרטנית, ברוטו בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור
0.04%	0.35%	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.

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

* מחיקות בגין חובות בפיקוד 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 בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-1,090 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,004 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט להלן:

ההכנסות מעמלות תפעוליות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-1,059 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-970 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה נבעה מעמלות מכרטיסי אשראי, מעמלות מפעילות ניירות-ערך ומדמי ניהול חשבון. מנגד, נרשם קיטון בעמלות טיפול באשראי, בעיקר בגין עסקות סינדיקציה. ההטבות שניתנו ללקוחות במטרה להקל בהתמודדות עם השלכות המלחמה הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-4 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות האחרות שנובעות בעיקרן מרווחים ממכירת נדל"ן וזכויות בנדל"ן הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-31 מיליון ש"ח בהשוואה ל-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 2-8: פירוט עמלות והכנסות אחרות

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31.03.2024	31.03.2025	
	במיליוני ש"ח		
			עמלות
10.3%	203	224	דמי ניהול חשבונות*
9.7%	196	215	פעילות בניירות-ערך
24.4%	41	51	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
28.3%	120	154	כרטיסי אשראי, נטו*
(14.3%)	98	84	טיפול באשראי
4.1%	197	205	עמלות מעסקי מימון
15.8%	76	88	הפרשי המרה
(2.6%)	39	38	עמלות אחרות
9.2%	970	1,059	סך-הכל עמלות תפעוליות
(8.8%)	34	31	סך-הכל אחרות
8.6%	1,004	1,090	סך-הכל הכנסות תפעוליות והכנסות ואחרות

2024				2025	
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון	
במיליוני ש"ח					
עמלות					
203	209	219	225	224	דמי ניהול חשבונות*
196	191	195	201	215	פעילות בניירות-ערך
41	44	46	47	51	עמלות הפצת מוצרים פיננסיים
120	149	119	123	154	כרטיסי אשראי, נטו*
98	103	64	60	84	טיפול באשראי
197	201	212	211	205	עמלות מעסקי מימון
76	82	94	90	88	הפרשי המרה
39	42	43	40	38	עמלות אחרות
970	1,021	992	997	1,059	סך-הכל עמלות תפעוליות
34	5	16	16	31	סך-הכל אחרות
1,004	1,026	1,008	1,013	1,090	סך-הכל הכנסות תפעוליות והכנסות ואחרות

* כולל השפעת הטבות ללקוחות שהוענקו בעקבות המלחמה בסך של כ-4 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון 2025 (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).

הוצאות התפעוליות והאחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-1,989 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-2,033 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טבלה 9-2: פירוט של ההוצאות התפעוליות והאחרות

השינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום			
	31.03.2024	31.03.2025		
	במיליוני ש"ח			
(0.6%)	1,122	1,115	שכר	
(8.7%)	378	345	אחזקה ופחת בניינים וציוד	
(0.8%)	533	529	הוצאות אחרות	
(2.2%)	2,033	1,989	סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות	
2024		2025		
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח				
1,122	1,151	1,060	1,153	1,115
378	349	362	356	345
533	606	640	700	529
-	-	-	597	-
2,033	2,106	2,062	2,806	1,989
סך-הכל הוצאות תפעוליות ואחרות				

הוצאות השכר הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-1,115 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,122 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של 0.6%.

הוצאות האחזקה ופחת בניינים וציוד הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-345 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-378 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ-8.7% שנבעה בעיקרה מירידה בהוצאות הפחת וירידת-ערך תוכנות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

ההוצאות האחרות הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-529 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-533 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מקיטון בהוצאות בגין תרומות וסיוע שהעניק הבנק בקשר עם המלחמה אשר הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-12 מיליון ש"ח בהשוואה ל-29 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון זה קוזז בחלקו בשל עלייה בעמלות עקב גידול בפעילות.

ההפרשה למסים על הרווח הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 1,049 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,157 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, הכנסות אלו קוזזו חלקית עקב הוצאות מס שנבעו מעלייה ברווחיות השוטפת ומגידול בהפרשה לתשלום מס מיוחד.

חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מס הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ברווח של 34 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח בסך של 24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות הבנק הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 2,424 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,938 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הנקי הבסיסי למניה, המיוחס לבעלי מניות הבנק, בת 1 ש"ח ערך נקוב הסתכם בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 ב-1.83 ש"ח, בהשוואה ל-1.45 ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.2.2. התפתחות ברווח הכולל

טבלה 10-2: רווח כולל

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31.03.2024	31.03.2025	
במיליוני ש"ח		
1,938	2,424	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
		רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים:
4	246	התאמות נטו, בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
42	91	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים*
46	337	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים
(17)	(125)	השפעת המס המתייחס
29	212	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים
1,967	2,636	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 שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 בסך של 2,636 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של 1,967 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הכולל בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הושפע בעיקר מהגידול ברווח הנקי. בנוסף, חל גידול בהתאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה בעיקר בשל ירידה בשיעור הריבית הדולרית.

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

המאזן המאוחד ליום 31 במרץ 2025 הסתכם ב-720.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-720.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024.

טבלה 11-2: ההתפתחות בסעיפי המאזן העיקריים

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2024	31.03.2025	
	במיליוני ש"ח		
(0.1%)	720,844	720,197	סך-כל הנכסים
2.7%	443,483	455,594	אשראי לציבור, נטו
(22.6%)	117,053	90,552	מזומנים ופיקדונות בבנקים
9.4%	121,838	133,277	ניירות-ערך
(1.5%)	574,285	565,886	פיקדונות הציבור
22.4%	20,190	24,708	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
3.6%	58,150	60,224	הון המיוחס לבעלי המניות של הבנק

2.3.1. מבנה והתפתחות הנכסים וההתחייבויות

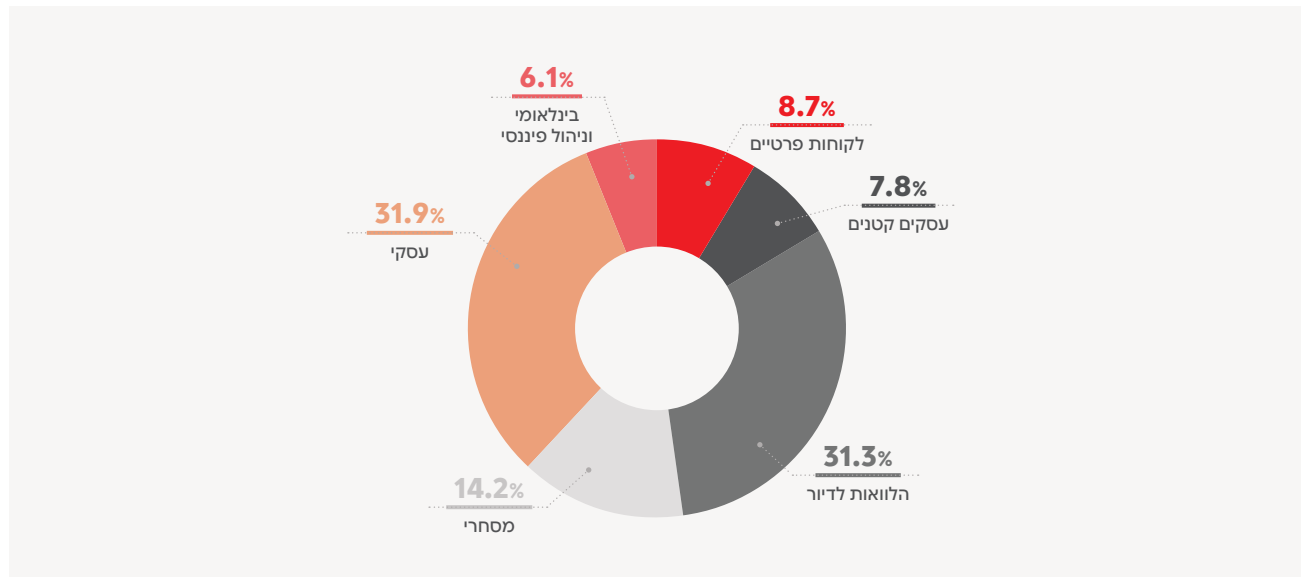
אשראי לציבור

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

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2024	31.03.2025	
	במיליוני ש"ח		
1.0%	39,331	39,733	לקוחות פרטיים*
3.4%	34,479	35,636	עסקים קטנים*
2.0%	139,540	142,333	הלוואות לדיור
3.4%	62,747	64,893	מסחרי
3.6%	140,180	145,166	עסקי
4.0%	22,476	23,381	פעילות בינלאומית
(5.9%)	4,730	4,452	ניהול פיננסי
2.7%	443,483	455,594	סך-הכל

* כולל יתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי.

תרשים 2-3: פילוח האשראי לפי מגזרים עיקריים ליום 31 במרץ 2025



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

חבויית בעייתיות

טבלה 13-2: סיכון אשראי בעייתי⁽¹⁾

31.12.2024			31.03.2025			
מאזני	חוץ-מאזני	סך-הכל	מאזני	חוץ-מאזני	סך-הכל	
במיליוני ש"ח						
2,405	434	2,839	2,678	500	3,178	סיכון אשראי לא צובר
1,054	98	1,152	903	115	1,018	סיכון אשראי נחות
4,593	499	5,092	4,422	632	5,054	סיכון אשראי בהשגחה מיוחדת
8,052	1,031	9,083	8,003	1,247	9,250	סך סיכון אשראי בעייתי*
6,777	922	7,699	6,721	1,086	7,807	סיכון אשראי בעייתי, נטו
107	-	107	105	-	105	* מזה חובות צוברים בפיגור של 90 ימים או יותר

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

הערה:

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

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 חלה ירידה בשיעור של כ-1.8% בסיכון האשראי הבעייתי, אשר עיקרה מתבטאת בירידה בסיכון אשראי הלא צובר שנובעת בעיקר בגין ריקברי במספר מצומצם של לווים. ירידה זו קוזזה בעלייה בסיכון אשראי נחות ובהשגחה מיוחדת. למידע נוסף על ניתוח תיק האשראי וסיכויי האשראי, 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	31.03.2025
	במיליוני ש"ח	
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים למעט נגזרים		
ערבויות והתחייבויות אחרות*	84,511	85,640
1.3%		
התחייבויות להוצאת ערבויות	46,872	50,975
8.8%		
התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן	69,280	67,209
(3.0%)		
מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו	27,878	27,361
(1.9%)		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	20,183	20,466
1.4%		
סך-הכל	248,724	251,651
1.2%		

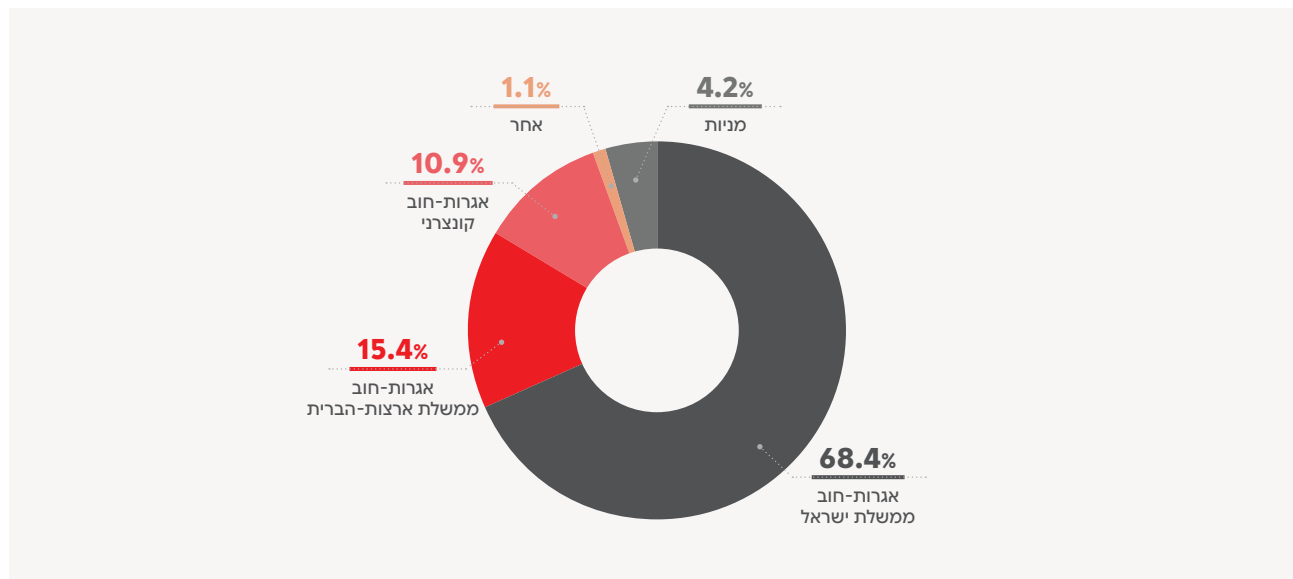
* כולל אשראי תעודות וכולל סיכון אשראי חוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח מחברות ביטוח זרות.

במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 חל גידול של כ-2.9 מיליארד ש"ח בהיקף המכשירים הפיננסיים החוץ-מאזניים בהשוואה לסוף שנת 2024. מחד חל גידול בהיקף התחייבויות להוצאת ערבויות ובהיקף ערבויות והתחייבויות אחרות. גידול זה קוזז בחלקו לאור קיטון בהתחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן.

ניירות-ערך

לבנק השקעות באגרות-חוב ממשלתיות וקונצרניות וכן השקעה במניות סחירות (בעיקר זרות) ושאינן סחירות בפיזור נרחב. היקף ההשקעות בניירות הערך הסתכם ביום 31 במרץ 2025 בכ-133.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-121.8 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, עלייה בשיעור של כ-9.4% שהתבטאה בעיקר בגידול בהיקף ההחזקה באגרות-חוב ממשלתיות של ממשלת ישראל. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשמו רווחים בסך של כ-45 מיליון ש"ח ממכשירים ומהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב שנבעו בעיקר ממכשירים ברווח של אגרות-חוב קונצרניות, בהשוואה להפסדים בסך של כ-238 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד שנבעו בעיקר ממכשירים בהפסד של אגרות-חוב ממשלתיות, כחלק מניהול פוזיציית הריבית והנזילות של הבנק. ברבעון הראשון בשנת 2025 חל קיטון של כ-0.2 מיליארד ש"ח ביתרת קרן ההון השלילית נטו בגין אגרות-חוב אשר נבע בעיקר מירידה בשיעורי הריבית הדולרית. לעניין רגישות קרן ההון לשינויים בשיעורי ריבית, ראה [פרק הלימות הון](#) להלן. תיק המניות של הבנק כולל מניות סחירות (הנמדדות בשווי הוגן) ומניות שאינן סחירות (הנמדדות בעלות או מחיר נצפה, במידה וקיים, בניכוי ירידת-ערך). תיק המניות הכולל של קבוצת הבנק הסתכם לסך של כ-5.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-4.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 נרשם בגין תיק המניות של קבוצת הבנק רווח נטו משערור, דיבידנד וממכשירים מניות בסך של כ-60 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ-139 מיליון ש"ח ברבעון המקביל 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			
31 במרץ 2025			
אגרות-חוב ממשלת ישראל	15,625	56,977	18,503
אגרות-חוב ממשלת ארצות-הברית	1,974	17,430	1,172
אגרות-חוב ממשלות - מדינות זרות אחרות	-	1,483	-
סך-הכל אגרות-חוב ממשלות	17,599	75,890	19,675
אגרות-חוב קונצרניות - בישראל	445	251	-
אגרות-חוב קונצרניות - מחוץ לישראל	-	13,820	-
סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות	445	14,071	-
מניות*	-	5,597	-
סך-הכל ניירות-ערך	18,044	95,558	19,675
31 בדצמבר 2024			
אגרות-חוב ממשלת ישראל	15,715	49,459	14,971
אגרות-חוב ממשלת ארצות-הברית	1,930	16,765	790
אגרות-חוב ממשלות - מדינות זרות אחרות	-	1,634	-
סך-הכל אגרות-חוב ממשלות	17,645	67,858	15,761
אגרות-חוב קונצרניות - בישראל	486	246	-
אגרות-חוב קונצרניות - מחוץ לישראל	-	14,861	114
סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות	486	15,107	114
מניות*	-	4,867	-
סך-הכל ניירות-ערך	18,131	87,832	15,875

* מניות שאינן למסחר.

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

יתרה ליום			
31.12.2024		31.03.2025	
הערך במאזן	אחוז מסך אגרות-חוב קונצרניות	הערך במאזן	אחוז מסך אגרות-חוב קונצרניות
במיליוני ש"ח		במיליוני ש"ח	
2.0%	306	1.8%	242
4.6%	727	4.4%	634
2.4%	372	2.5%	369
0.9%	140	0.6%	90
88.5%	13,905	89.2%	12,950
0.2%	35	0.0%	-
0.2%	35	0.3%	37
1.2%	187	1.3%	194
100.0%	15,707	100.0%	14,516
		סך-הכל אגרות-חוב קונצרניות	

ההשקעה באגרות-חוב בנקים ומוסדות פיננסיים כוללת גם אגרות-חוב של בנקים אזוריים לפיתוח (אגרות-חוב Supranationals).
לפרטים נוספים לגבי סכומים הנמדדים בשווי הוגן, ראה [ביאור 1.16](#). לתמצית הדוחות הכספיים.

פיקדונות

טבלה 17-2: התפתחות ביתרות הפיקדונות

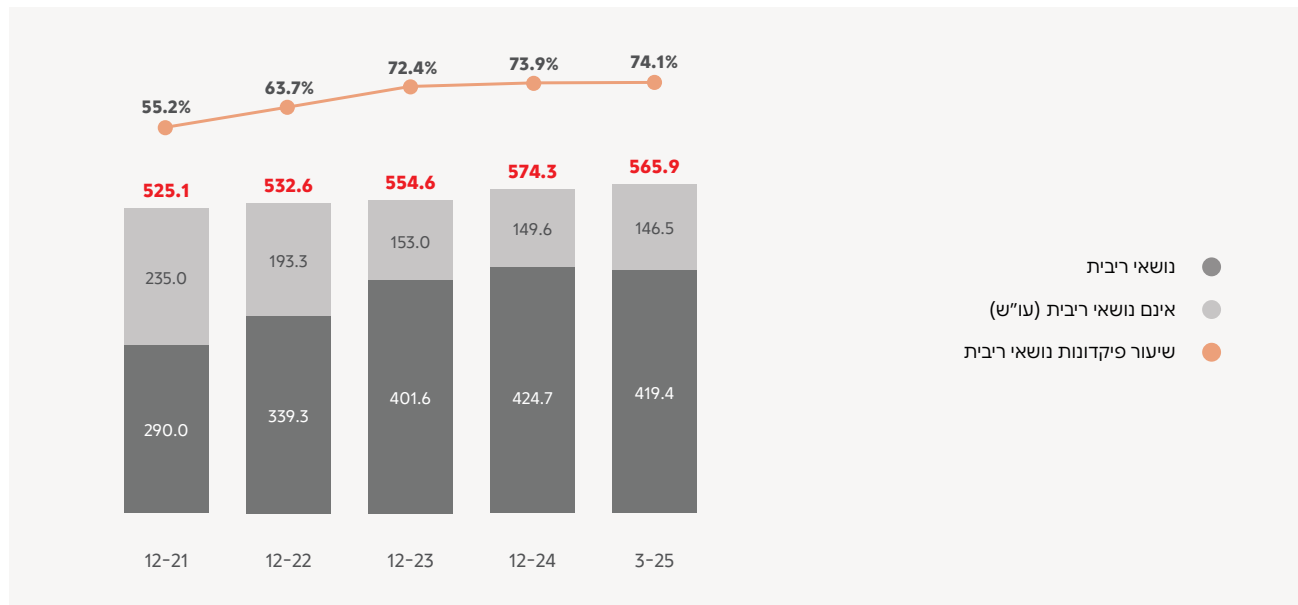
השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2024	31.03.2025
	במיליוני ש"ח	
(1.5%)	574,285	565,886
(35.3%)	10,837	7,016
177.8%	932	2,589
(1.8%)	586,054	575,491
סך-הכל		

טבלה 18-2: מידע נוסף על פיקדונות הציבור

השינוי	יתרה ליום		
	31.12.2024	31.03.2025	
	במיליוני ש"ח		
	לפי דרישה		
(2.1%)	149,621	146,510	אינם נושאים ריבית
(7.5%)	152,328	140,933	נושאים ריבית
(4.8%)	301,949	287,443	סך-הכל לפי דרישה
2.2%	272,336	278,443	לזמן קצוב
(1.5%)	574,285	565,886	כך-כל פיקדונות הציבור

יתרת הפיקדונות ליום 31 במרץ 2025 הסתכמה בסך של כ-575.5 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-586.1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. הירידה ברבעון הראשון 2025 נבעה בעיקרה מירידה בפיקדונות הציבור ופיקדונות מבנקים. בפיקדונות הציבור חלה ירידה בפיקדונות לפי דרישה ומנגד עלייה בפיקדונות לזמן קצוב.

תרשים 2-5: התפתחות תמהיל פיקדונות הציבור (במיליארדי ש"ח)



פעילות חוץ-מאזנית בניירות-ערך המוחזקים על-ידי הציבור

טבלה 19-2: ההתפתחות ביתרות החזקת הנכסים הכספיים החוץ-מאזניים של לקוחות קבוצת הבנק

השינוי	יתרה ליום	
	31.12.2024	31.03.2025
	במיליוני ש"ח	
(2.5%)	1,127,821	1,099,900

ניירות-ערך⁽¹⁾

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

הקיטון בהיקף ניירות-ערך של לקוחות קבוצת הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הושפע בעיקר מירידה ביתרות המוחזקות על-ידי לקוחות גדולים, שקוזה בחלקה ממעבר לקוחות מהחזקה בפיקדונות ועו"ש לשוק ההון.

אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו אגרות-החוב וכתבי ההתחייבות הנדחים בכ-24.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-20.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024, עלייה בשיעור של כ-22.4% אשר נבעה מהנפקת ניירות-ערך מסחריים, הרחבת סדרות כתבי התחייבויות נדחים COCO יב' ויג' והתקשרויות בעסקאות CLN במהלך הרבעון הראשון 2025.

ביום 6 במרץ 2025 השלים הבנק הנפקה בהיקף של כ-2.03 מיליארד ש"ח של ניירות-ערך מסחריים לתקופה של שנה. ניירות-הערך המסחריים נושאים ריבית משתנה בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.01%. 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 כתב ההתחייבות הנדחה סדרה ט', בסכום של כ-1.2 מיליארד ש"ח. הבנק בוחן אפשרות להנפקת כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סמוך לאחר הדוחות הכספיים בדרך של הרחבת סדרות קיימות וכן אפשרות להנפקת ניירות-ערך מסחריים. אין ודאות ביחס לביצוע הנפקה, תנאיה ומועדה.

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.

לפרטים נוספים ראה [ביאור 20 בדוחות הכספיים לשנת 2024](#) ופרק הלימות הון להלן.

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

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ 2025	
מזה: סחיר*	הערך במאזן	מזה: סחיר*	הערך במאזן
במיליוני ש"ח			
9,284	9,294	10,581	10,587
10,896	10,896	12,885	14,121
20,180	20,190	23,466	24,708

כתבי התחייבות נדחים

אגרות-חוב

סך-הכל אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים

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

טבלה 21-2: מכשירים נגזרים

31.12.2024			31.03.2025		
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	1,153,276	9,249	9,847
627,747	6,691	6,951	608,340	7,449	8,343
324,127	4,920	5,020	330,096	7,799	7,966
210	8	9	178	12	13
1,996,142	*20,921	*22,191	2,091,890	*24,509	*26,169

* מזה: שווי הוגן נטו של נכסים והתחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך של 55 מיליוני ש"ח ו-5 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 הרבעון הראשון 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 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 31 במרץ 2025 הינו 1,337,682,310 ש"ח ע.ג. המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, מהן 15,905,273 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 ישא 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.

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.

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק היא לחלק עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הנובע מפעולות רגילות.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון חלוקה כוללת בסך של כ-970 מיליון ש"ח (40% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2025), ממנה 720 מיליון ש"ח ישולמו כדיבידנד ו-250 מיליון ש"ח כרכישה עצמית של מניות הבנק (יישום שלב ד' של תכנית הרכישה מחודש אוגוסט 2024). בהחלטתו התחשב הדירקטוריון בהנחיות הפיקוח על הבנקים וציין את יכולתו הפוטנציאלית של הבנק לחלק שיעור גבוה יותר מרווחיו לאור עודפי הון משמעותיים הקיימים בבנק אל מול דרישות ההון. הדירקטוריון והנהלת הבנק ישאפו, בין היתר, בשים לב ליעדים הפיננסיים שפרסם הבנק במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024, להגדיל את מדיניות החלוקה וזאת בכפוף להנחיות והוראות בנק ישראל ומכלול הנסיבות הרלוונטיות לרבות גיאופוליטיות, צמיחת פעילות הבנק, תוצאות פעילותו ועוד.

לפרטים בדבר תכנית לרכישה עצמית ראה [ביאור 9.ב](#). לתמצית הדוחות הכספיים.

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

מועד הכרזה	מועד תשלום	דיבידנד למניה**	דיבידנד במזומן	שיעור חלוקת דיבידנד*	רכישה עצמית של מניות	שיעור רכישה עצמית של מניות*	סכום חלוקה כולל	שיעור חלוקה כולל*
באגרות	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח
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.

** בנוגע לחלוקות ברבעונים קודמים מעודכן בהתאם לכמות המניות במועד הקובע לחלוקה. בנוגע לחלוקה האחרונה מעודכן בהתאם לכמות המניות במועד ההכרזה.

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 יחל ב 1 בינואר 2026. בשלב זה טרם נקבע מועד היישום בישראל.

בחוזה דצמבר 2021 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות הנוגעות להקצאת הון בגין מכשירים פיננסיים נגזרים (יישום הוראות ניהול בנקאי תקין 203A ו-208A). 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 לקיטון 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. בהתאם להוראה יישום חלקי של ההוראה יחול ביום 1 בינואר 2026. 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 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 ישוכלל 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 קלנדר. הבנק נערך ליישום דרישות החוזר.

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 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 31 במרץ 2025, הינם 10.23%-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 נקיטת 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 בקורות 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%.

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 בקטון 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.

דוח הדירקטוריון וההנהלה

ליום 31 במרץ 2025

דרישות ההון בגין חשיפות הבנק לממשלת ישראל, בנקים ישראלים, גופים מוסדיים וישויות סקטור ציבורי, נגזרות מדירוג מדינת ישראל. הבנק משתמש בדירוג S&P למדינות כמדגדג יחיד לצרכי מדידת הלימות ההון. נכון ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38% ו-0.47% 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](#) לתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 2-23: חישוב יחס הלימות ההון

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
60,089	54,142	58,165
הון עצמי רובד 1		
60,089	54,142	58,165
הון רובד 1		
14,899	13,447	14,627
הון רובד 2		
74,988	67,589	72,792
סך-הכל הון כולל		
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
471,542	410,837	454,175
סיכון אשראי		
5,411	5,349	4,407
סיכויי שוק		
35,024	30,759	34,181
סיכון תפעולי		
511,977	446,945	492,763
סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
באחוזים		
3. יחס ההון לרכיבי סיכון		
11.74%	12.11%	11.80%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון		
11.74%	12.11%	11.80%
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון		
14.65%	15.12%	14.77%
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. ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיוור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט הלוואות לדיוור 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 ולעסקאות מימון ניירות-ערך ופריטים חוץ-מאזניים. לפרטים בדבר הוראת השעה של הפיקוח על הבנקים להקלה ביחסי המינוף, ראה [ביאור 9.יא](#). לתמצית הדוחות הכספיים.

טבלה 2-24: יחס מינוף

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
בנתוני המאוחד		
הון רובד 1	60,089	54,142
סך החשיפות	805,032	749,579
		58,165
		810,835
באחוזים		
יחס מינוף	7.46%	7.22%
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%

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 וביאור 12א לתמצית 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 לשיוכו למגזר הפעילות הרלוונטי, ועלויות עקיפות המועמסות בהתאם למפתחות העמסה רלוונטיים. לצרכי השוואתיות מספרי ההשוואה לתקופות קודמות סווגו מחדש.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025										
סך-הכל	פעילות ישראל									
	פעילות חו"ל	סך-הכל	סך-הכל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח										
רווח מימוני, נטו	297	4,303	5	144	71	827	380	1,034	109	1,733
4,600										
עמלות והכנסות אחרות	13	1,077	46	45	33	194	102	282	43	332
1,090										
סך הכנסות	310	5,380	51	189	104	1,021	482	1,316	152	2,065
5,690										
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	39	223	-	2	(1)	(90)	(16)	105	-	223
262										
הוצאות תפעוליות ואחרות	96	1,893	13	83	62	152	97	494	49	943
1,989										
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	400	2,024	30	103	26	575	243	437	63	547
2,424										
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024*										
סך-הכל	פעילות ישראל									
	פעילות חו"ל	סך-הכל	סך-הכל	אחר	ניהול פיננסי	גופים מוסדיים	עסקים גדולים	עסקים בינוניים	עסקים קטנים וזעירים	בנקאות פרטית
במיליוני ש"ח										
רווח מימוני, נטו	268	3,818	3	(283)	68	757	393	1,011	122	1,747
4,086										
עמלות והכנסות אחרות	15	989	50	80	27	176	94	238	37	287
1,004										
סך הכנסות	283	4,807	53	(203)	95	933	487	1,249	159	2,034
5,090										
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי	35	(49)	-	(1)	4	(226)	11	59	-	104
(14)										
הוצאות תפעוליות ואחרות	109	1,924	18	98	58	145	107	499	45	954
2,033										
רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק	86	1,852	23	(134)	20	624	226	422	70	601
1,938										

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

מגזר משקי בית

הרווח הנקי המיוחס למגזר משקי בית ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-547 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-601 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול בעמלות וההכנסות האחרות.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-1,733 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,747 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע ברובו מהשפעות של ירידה במרווחי האשראי והפיקדונות אשר קוזזה בחלקה מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות.

העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-332 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-287 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות בגין כרטיסי אשראי ומעלייה בעמלות דמי ניהול חשבון כתוצאה מהטבות בתחום העמלות שניתנו ללקוחות במטרה להקל על ההתמודדות עם השלכות המלחמה בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 223 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 104 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי ושינויים בסביבה הכלכלית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-943 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-954 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר בנקאות פרטית

הרווח הנקי המיוחס למגזר הבנקאות הפרטית ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-63 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-70 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-109 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-122 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעות של ירידה במרווחי הפיקדונות.

העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-43 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-49 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-45 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר עסקים קטנים וזעירים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים קטנים וזעירים ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-437 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-422 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות וההכנסות האחרות וכן מעלייה ברווח המימוני, נטו וקוזז בחלקו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי. ברבעון הראשון של שנת 2025 הרווח המימוני, נטו הסתכם ב-1,034 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,011 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות הממוצעות של הפיקדונות והאשראי. גידול זה קוזז בחלקו מהשפעות המחיר של מרווחי האשראי והפיקדונות. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-282 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-238 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי וכן מעלייה בעמלות בדמי ניהול חשבון.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 105 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 59 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מגידול בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי ושינויים בסביבה הכלכלית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-494 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-499 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר עסקים בינוניים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים בינוניים ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-243 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-226 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי ומקיטון בהוצאות התפעוליות והאחרות. גידול זה קוזז בחלקו מקיטון ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-380 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-393 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-102 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-94 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות טיפול באשראי ומעלייה בעמלות מעסקי מימון.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הכנסות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-16 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של כ-11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מירידה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית. כמו-כן, נרשם קיטון בהוצאה בגין ההפרשה הפרטית, נטו. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו בכ-97 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-107 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מקיטון בהוצאות מחשב.

מגזר עסקים גדולים

הרווח הנקי המיוחס למגזר עסקים גדולים ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-575 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-624 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-827 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-757 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות. גידול זה קוזז בחלקו על-ידי השפעות מחיר של מרווחי הפיקדונות. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-194 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-176 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מעסקי מימון וכן מעלייה בעמלות מטיפול באשראי. ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הכנסות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-90 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-226 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית. מנגד, נרשם גידול בהכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו הנובע בעיקר מריקברי במספר מצומצם של לווים. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-152 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-145 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר מוסדיים

הרווח הנקי המיוחס למגזר גופים מוסדיים ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-26 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-20 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-71 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-68 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ל-33 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מפעילות בשוק ההון.

מגזר ניהול פיננסי

הרווח הנקי המיוחס למגזר ניהול פיננסי ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-103 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של 134 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מעלייה ברווח המימוני, נטו. הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-144 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של 283 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי 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, חל קיטון ברווחים מהשקעה במניות, וקיטון בתוצאות השינוי בפערים בין השווי ההוגן של נגזרים שהינם חלק מניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק לבין מדידת אותם נכסים על בסיס צבירה. בנוסף, ברבעון המקביל אשתקד נכלל רווח מרכישה עצמית של אגרות-חוב בסך 111 מיליון ש"ח. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-45 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-80 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה בעמלות סינדיקציה. ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-83 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-98 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר אחר (פעילות ישראל)

הרווח הנקי המיוחס למגזר אחר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם בסך של 30 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-46 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-13 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-18 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מגזר הפעילות הבינלאומית

הרווח הנקי המיוחס למגזר הפעילות הבינלאומית ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-400 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 86 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. להלן השינויים העיקריים בתוצאות הפעילות הבינלאומית:

- הרווח הנקי של סניף ניו-יורק הסתכם בכ-105 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לרווח נקי של כ-92 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- הרווח הנקי המיוחס לחברת הבת הפועלים שוויץ הסתכם בכ-295 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה להפסד בסך של כ-6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל 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 ושיוכם 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 [ופרק מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה](#) בדוח ממשל תאגידי.

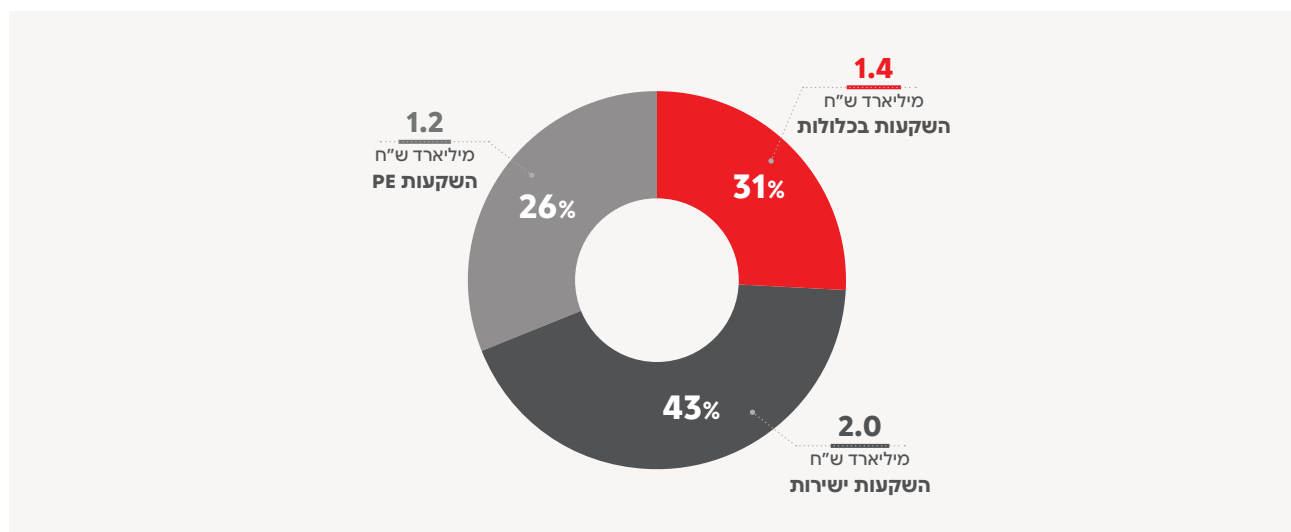
2.6. חברות עיקריות

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 ויזום 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, ושיטופי 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 העוסקת, בין היתר, בייצוא, חיתום והפצת ניירות-ערך. יתרת ההשקעות של פועלים אקוויטי ליום 31 במרץ 2025 הסתכמה בסך של כ-4.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-4.5 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. בנוסף, קיימת התחייבות להשקעה בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרץ 2025, בדומה לסוף שנת 2024.

תרשים 2-6: התפלגות השקעות פועלים אקוויטי



תרומת פועלים אקוויטי לתוצאות הפעילות של הבנק בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025 הסתכמה ברווח נקי בסך של כ-41 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי בסך של כ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מעלייה ברווחי אקוויטי בגין החזקות בחברות כלולות והכנסות מהשקעות אחרות.

השקעת הבנק בפועלים אקוויטי (בהון ובאמצעים אחרים) הסתכמה ביום 31 במרץ 2025 ב-5.1 מיליארד ש"ח, בהשוואה ל-5 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 31 במרץ 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 הדירקטוריון 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 דירקטוריון 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 הנהלה האחראית על החטיבה לניהול סיכונים הינה הגברת מ. בן שושן כהן.

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

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

חבר הנהלה 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 הסייבר, מנוהל על-ידי מר א. רחמיל, מנהל חטיבת הטכנולוגיה והמחשוב שנכנס לתפקידו ביום 19 במרץ 2025 והחליף את גברת א. בן זאב.

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 דירקטוריון 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 מפיזור 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 31 במרץ 2025			
מסחרי	דיור	פרטי	סך-הכל	מסחרי	דיור	פרטי	סך-הכל
במיליוני ש"ח							
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי⁽¹⁾							
סיכון אשראי מאזני	280,946	141,244	32,789	454,979	271,885	138,359	31,629
סיכון אשראי חוץ-מאזני	166,086	12,674	24,422	203,182	168,386	10,922	24,088
סך סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	447,032	153,918	57,211	658,161	440,271	149,281	55,717
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי							
א. לא בעייתי - מאזני	4,368	732	3,389	8,489	4,243	776	3,364
ב. סך-הכל בעייתי ⁽²⁾	6,629	826	597	8,052	6,551	844	608
מזה: בעייתי צובר	5,282	2	363	5,647	4,958	-	367
מזה: בעייתי לא צובר	1,347	824	234	2,405	1,593	844	241
סך-הכל סיכון אשראי מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי	10,997	1,558	3,986	16,541	10,794	1,620	3,972
סיכון אשראי חוץ-מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,220	10	235	2,465	2,552	6	229
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	13,217	1,568	4,221	19,006	13,346	1,626	4,201
מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	76	-	62	138	65	-	60
סך-הכל סיכון אשראי כולל של הציבור	460,249	155,486	61,432	677,167	453,617	150,907	59,918
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים							
א. חובות לא צוברים	1,347	824	234	2,405	1,593	844	241
ב. נכסים שהתקבלו בגין אשראים שסולקו	3	-	-	3	2	-	-
סך-הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	1,350	824	234	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 וחוץ-מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת ביטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
ב. למידע נוסף לגבי חובות בדחיות תשלומים של 180 ימים או יותר, אשר אינם מסווגים כבעייתיים ראה [ביאור 13](#) לתמצית הדוחות הכספיים.

בנתוני ה-31 למרץ 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 ניכרים שינויים מתונים בשיעור סיכון האשראי בדירוג ביצוע מסך סיכון האשראי כאשר חלה עלייה קלה בשיעור האשראי לפרטיים ובאשראי לדיור ויציבות בשיעור האשראי המסחרי.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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
202	308	510	חובות שסוגו כלא צוברים במהלך התקופה**
(140)	(202)	(342)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית במהלך התקופה
(100)	(94)	(194)	חובות שנמחקו חשבונאית
(208)	(39)	(247)	חובות שנפרעו
1,347	1,058	2,405	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024			
מסחרי	פרטי*	סך-הכל	
במיליוני ש"ח			
תנועה באשראי לציבור לא צובר			
3,035	977	4,012	יתרת חובות לא צוברים לתחילת השנה
105	279	384	חובות שסוגו כלא צוברים במהלך התקופה***
(16)	(122)	(138)	חובות שחזרו לצבור הכנסות ריבית במהלך התקופה
(52)	(94)	(146)	חובות שנמחקו חשבונאית***
(162)	(14)	(176)	חובות שנפרעו***
2,910	1,026	3,936	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה

* לרבות הלוואות לדירה.
** מתוך זה חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים במהלך התקופה בסך של כ-109 מיליוני ש"ח (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024: כ-109 מיליוני ש"ח). לפרטים נוספים בדבר לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאי החוב ראה [ביאור 13](#) לתמצית הדוחות הכספיים.
*** סוג מחדש.

טבלה 3-3: מדדי סיכון אשראי

ליום							
31 בדצמבר 2024				31 במרץ 2025			
סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי	סך-הכל	אנשים פרטיים - אחר	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	מסחרי
ניתוח איכות האשראי לציבור							
שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור							
0.59%	0.68%	0.60%	0.58%	0.52%	0.64%	0.58%	0.48%
שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור							
0.62%	0.85%	0.60%	0.60%	0.55%	0.80%	0.58%	0.50%
1.78%	1.71%	0.60%	2.38%	1.74%	1.62%	0.58%	2.34%
שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור							
4.40%	11.16%	1.16%	5.18%	4.24%	10.84%	1.09%	4.98%
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%	0.23%	1.77%	0.18%	0.05%
שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי לציבור							
0.17%	0.82%	-	0.18%	0.07%	0.62%	-	0.03%
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור							
שיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי* מתוך האשראי לציבור							
1.76%	3.77%	0.48%	2.14%	1.75%	3.93%	0.52%	2.08%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור							
1.51%	3.65%	0.43%	1.79%	1.52%	3.81%	0.45%	1.76%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי לציבור שאינו צובר							
254.7%	539.0%	70.9%	309.0%	292.5%	599.2%	77.6%	370.8%
שיעור ההפרשה להפסדי אשראי, מיתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 ימים או יותר							
243.3%	431.6%	70.9%	296.9%	276.6%	473.7%	77.6%	351.0%
יחס ההפרשה להפסדי אשראי למחיקות חשבונאיות, נטו							
9.1	4.5	-	10.8	22.3	6.3	-	54.3

* 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

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשם שיפור בהשוואה ליום 31 לדצמבר 2024 במדדי איכות האשראי לציבור - שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור, שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור, שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור ושיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור.

במדדי ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי נרשם ברבעון הראשון של שנת 2025 גידול בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי בהשפעת גידול בהפרשה הקבוצתית. במדד שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי נרשמה ירידה. במדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמה יציבות יחסית בשיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מתוך האשראי ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, גם זאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית (שהסתכמה ליום 31 במרץ 2025 לסך של כ-7.7 מיליארד ש"ח). יצוין כי הגידול ביתרת ההפרשה הקבוצתית הושפע מצמיחת תיק האשראי ומהשפעות פוטנציאליות של הסביבה הכלכלית, הפוליטית והביטחונית.

במגזר אנשים פרטיים - אחר, בדומה לסך התיק, נרשם ברבעון הראשון של שנת 2025 שיפור במדדי איכות האשראי לציבור - שיעור אשראי שאינו צובר מיתרת אשראי לציבור, שיעור יתרת אשראי לציבור שאינו צובר או בפיגור של 90 יום או יותר מיתרת אשראי לציבור, שיעור אשראי בעייתי מיתרת האשראי לציבור ושיעור אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מיתרת האשראי לציבור.

מדדי ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח הציגו ברבעון הראשון של שנת 2025 עלייה בשיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי עקב גידול בהפרשה הקבוצתית בעוד שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של האשראי ירד. במדדי ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור נרשמה עלייה בשיעור יתרת ההפרשה הכוללת להפסדי אשראי מתוך האשראי ובשיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לציבור מיתרת האשראי לציבור, גם זאת בהשפעת הגידול בהפרשה הקבוצתית וזאת למרות השיפור במדדי איכות התיק.

השפעות הסביבה הכלכלית והגיאופוליטיות על ההפרשה הקבוצתית

המשק מתמודד עם מספר רב של אתגרים, ובהם התחדשות המלחמה, מתיחות פוליטית, חשש מהאטה גלובלית, ירידות בשוקי המניות בעולם על רקע מלחמת הסחר וצמצום פסקאלי שמשפיע על הכנסות משקי הבית. תנאים אלו מציבים אתגר למשק בחזרה לתוואי צמיחה המפצה על הירידה בתוצר לנפש בשנה וחצי האחרונות. חרף האתגרים, המשק חזר לתוואי של צמיחה מתונה, 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. חברות דירוג האשראי הבינלאומיות לא משנות לעת עתה את דירוג האשראי של ישראל ובכלל זה מותרות את האופק השלילי לדירוג.

הפעילות בענף הבנייה מתרחבת לאור הקלה במחסור בעובדים. בד בבד ניכרת ירידה במכירת דירות חדשות, וכתוצאה מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה. 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 בשכירות של מכירות בתנאים אלו, קיים סיכון לפגיעה בהיקפי המכירות.

יתרת ההפרשה הקבוצתית לסוף הרבעון הראשון של שנת 2025 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 למשך בטווח הזמן הקצר והבינוני, ואת השפעותיהן על סיכון האשראי. התחזית הפסימית כוללת הנחה של האטה כלכלית גלובלית על רקע מלחמת הסחר, כמו גם המשך לחימה בעצימות גבוהה מהנוכחית לאורך השנה. התרחיש האופטימי מניח ירידה בעוצמת הלחימה, והסדר של ארצות-הברית עם שותפות הסחר שימנע מיתון בכלכלה העולמית.

לצורך ניתוח רגישות ההפרשה הקבוצתית להנחות שונות, חישוב ההפרשה הקבוצתית בגין התיק בישראל על בסיס התחזית הפסימית בלבד היה מביא לגידול של כ-1.7 מיליארד ש"ח מעבר להפרשה שנכללה בדוחות כספיים אלה ואילו חישוב ההפרשה הקבוצתית על בסיס התחזית האופטימית בלבד היה מביא לקטיון של כ-1.0 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 האשראי לפי ענפי משק

טבלה 4-3: סיכון אשראי לפי ענפי משק

ליום 31 במרץ 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך						
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 חשבוניות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
הפסדי אשראי ⁽⁴⁾						
במיליוני ש"ח						
תעשייה	32,447	31,441	629	68	(30)	5
בינוי ונדל"ן - בינוי	126,666	124,870	1,302	383	(21)	18
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	47,360	46,462	723	124	(24)	(1)
מסחר	44,097	41,753	1,328	352	32	7
שירותים פיננסיים	69,170	68,865	5	1	(4)	3
שירותים עסקיים אחרים	19,061	18,044	144	59	23	12
שירותים ציבוריים וקהילתיים	10,062	9,656	171	149	(7)	3
ענפים אחרים	53,361	50,331	1,367	237	(17)	(25)
סך-הכל מסחרי	402,224	391,422	5,669	1,373	(48)	22
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	154,632	153,082	816	814	63	-
אנשים פרטיים - אחר	61,165	56,951	597	234	161	55
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	618,021	601,455	7,082	2,421	176	77
סך-הכל בנקים בישראל וממשלת ישראל	93,502	93,502	-	-	-	-
סך-הכל פעילות בישראל	711,523	694,957	7,082	2,421	176	77
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	59,146	56,706	2,001	418	88	2
בנקים וממשלות בחו"ל	45,707	45,599	-	-	(2)	-
סך-הכל פעילות בחו"ל	104,853	102,305	2,001	418	86	2
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	816,376	797,262	9,083	2,839	262	79

(1) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ-מאזני⁽⁵⁾, 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 127,695; 471,230; 638; 2,887 ו-213,926 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 וחץ-מאזני לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

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

ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה 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 חשבוניות, נטו	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי
במיליוני ש"ח						
תעשייה	30,940	29,864	472	144	(16)	373
בינוי ונדל"ן - בינוי	108,740	106,067	1,950	856	57	1,170
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	42,831	41,810	700	131	(70)	937
מסחר	40,513	38,804	665	385	6	531
שירותים פיננסיים	56,450	56,265	13	6	(41)	178
שירותים עסקיים אחרים	16,856	15,848	206	97	23	292
שירותים ציבוריים וקהילתיים	9,817	9,168	388	365	(3)	310
ענפים אחרים	52,278	48,696	1,943	1,068	(75)	1,537
סך-הכל מסחרי	358,425	346,522	6,337	3,052	(119)	5,328
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	139,332	137,865	786	786	(44)	578
אנשים פרטיים - אחר	56,889	53,291	633	232	147	1,169
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל	554,646	537,678	7,756	4,070	(16)	7,075
סך-הכל בנקים בישראל וממשלות ישראל	84,784	84,784	-	-	1	3
סך-הכל פעילות בישראל	639,430	622,462	7,756	4,070	(15)	7,078
סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל	56,126	53,302	2,737	561	1	772
בנקים וממשלות בחו"ל	47,446	47,406	-	-	-	28
סך-הכל פעילות בחו"ל	103,572	100,708	2,737	561	1	800
סך-הכל פעילות בישראל ובחו"ל	743,002	723,170	10,493	4,631	(14)	7,878

(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 428,957; 114,801; 2,410 ו-194,333 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 ינואר-מרץ 2025 ב-19% לעומת הממוצע החודשי ברבעון המקביל אשתקד. התחלות הבנייה, לעומת זאת, החלו לעלות, וכתוצאה מלאי הדירות הלא מכורות נמצא במגמת עלייה והגיע בחודש מרץ לרמה של 79 אלף יחידות.

מחירי הדירות עלו ב-12 החודשים האחרונים בשיעור של 7.6%, ומחירי הדירות החדשות בשיעור מתון יותר של 6.4%. ייתכן שמדידת מחירי הדירות החדשות הושפעה בין היתר ממבצעי המימון בהם נוקטים היזמים לקידום מכירות (סבסוד עלויות המימון על-ידי היזמים ו/או דחיית תשלומים מהותית למועד המסירה). ברבעונים האחרונים חל גידול משמעותי בשיעור המכירות במסגרת מבצעים אלו, אשר יוצר מידה מסוימת של אי ודאות בעיקר בתרחישים בהם הסביבה הכלכלית תהיה מאתגרת.

איומים פוטנציאליים על רמת הסיכון בענף הינם הריבית הגבוהה, המשך התייקרות בעלויות הבנייה, המשך מחסור בידיים עובדות 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.

הבנק פועל לזהות השפעות ישירות על תיק הלווים באמצעות ניטור שוטף ובמקרה הצורך דירוג מחדש ו/או סיווג 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 31 במרץ 2025			
סיכון אשראי כולל	אשראי חוץ-מאזני		סיכון אשראי מאזני
	מסגרות לא מנוצלות	ערבויות	הלוואות ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח			
חטיבה עסקית			
41,661	1,173	7,785	32,703
86,651	21,778 ⁽¹⁾	25,537	39,336
4,220	339	949	2,932
516	69	202	245
29,180	5,122	9,802	14,256
162,228	28,481	44,275	89,472
11,798	659	2,018	9,121
174,026	29,140	46,293	98,593

(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	ערביות	הלוואות ⁽¹⁾
במיליוני ש"ח			
נכסים מניבים	31,970	8,824	1,088
בנייה למגורים	37,466	23,792	21,416 ⁽¹⁾
בנייה למסחר ושירותים	2,876	1,043	360
בנייה לתעשייה	140	191	67
אחר	12,843	9,664	4,909
סך-הכל חטיבה עסקית	85,295	43,514	27,840
חטיבה קמעונאית	8,884	2,140	611
סך-הכל פעילות בישראל	94,179	45,654	28,451

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

ליום 31 למרץ 2025 סיכון האשראי הכולל בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל הסתכם בכ-174 מיליארד ש"ח. סך יתרת סיכון האשראי לציבור בענפי הבינוי והנדל"ן בישראל עלה ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-3.4%. מרבית החשיפה הינה בחטיבה העסקית (לקוחות בינוניים וגדולים), כ-93% מסך סיכון האשראי בענפי בינוי ונדל"ן בישראל.

החשיפה לחברות שעיקר פעילותן בענף הבנייה לדיור בחטיבה העסקית מהווה כ-53% 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-29% מחשיפת החטיבה לענף הבינוי והנדל"ן.

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

השינוי	יתרה ליום	
	31 במרץ 2025	31 בדצמבר 2024
במיליוני ש"ח		
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי		
סיכון אשראי שאינו בעייתי	171,332	165,214
3.7%		
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי		
בעייתי צובר	1,518	1,648
(7.9%)		
לא צובר	507	581
(12.7%)		
סיכון אשראי בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	2,025	2,229
(9.2%)		
סיכון אשראי שאינו בעייתי שאינו בדירוג ביצוע	669	841
(20.5%)		
סך-הכל סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	2,694	3,070
(12.2%)		
סך-הכל	174,026	168,284
3.4%		

סך סיכון האשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי ירד ברבעון הראשון של שנת 2025 בכ-12.2%. שיעור סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי מתוך סך-הכל סיכון האשראי ירד מ-1.82% בתום 2024 ל-1.55% ליום 31 למרץ 2025, שיעור החוב הבעייתי מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-1.32% בתום 2024 ל-1.16% ליום 31 למרץ 2025, ושיעור החוב הלא צובר מתוך סך סיכון האשראי ירד מ-0.35% בתום 2024 ל-0.29% ליום 31 למרץ 2025.

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

יתרה ליום 31 במרץ 2025				
קרקעות	נדל"ן בתהליכי בנייה ⁽²⁾	נכסים שבנייתם הושלמה	אחר	סך-הכל
במיליוני ש"ח				
שיעור מימון⁽³⁾				
עד 45%	2,801	-	6,422	9,223
מעל 45% ועד 65%	6,391	-	9,820	16,211
מעל 65% ועד 80%	19,591	-	8,076	27,667
מעל 80%	1,574	-	178	1,752
כושר ספיגה⁽⁴⁾				
עד 25%	-	2,083	-	2,083
מעל 25% ועד 50%	-	21,154	-	21,154
מעל 50% ועד 75%	-	11,549	-	11,549
מעל 75%	-	22,184	-	22,184
פרויקטים שטרם החלו	-	17,379	-	17,379
אחר⁽⁵⁾				
-	-	-	33,026	33,026
סך-הכל סיכון אשראי חטיבה עסקית	30,357	74,349	24,496	162,228

- (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 אשראי לפרויקטים בשלבי הקמה שונים לרבות: קבוצות רכישה, פרויקטים שנחתם בגינם הסכם ליווי אך טרם החל הליווי מפאת אי עמידה בתנאים מקדמיים, קרקעות שהחל פיתוחן, ויתרות ערבויות חוץ 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 31 למרץ 2025 שיעור האשראי בגין קרקעות במימון מעל 80% מהווה כ-5.2% 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-0.7% מסך היתרה של נכסים שבנייתם הושלמה ליום 31 למרץ 2025 בדומה ליום 31 בדצמבר 2024. שיעור האשראי בכושר ספיגה עד 25% לנדל"ן בתהליכי בנייה גדל אך נותר בשיעור נמוך ומהווה כ-2.8% מסך היתרה של נדל"ן בתהליכי בנייה בחטיבה העסקית ליום 31 למרץ 2025 וזאת לעומת 1.3% ליום 31 בדצמבר 2024.

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. סיכונים 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 הוא 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 9.9](#) לתמצית 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 שיוויים ומגמות במדדי סיכון שונים גם בהשוואה לנתונים המתפרסמים ביחס לכלל 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, בשיעור האינפלציה, עלייה ברמת האבטלה במשק ושינוי מהותי במחירי הדירה. 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-2,237 מיליון ש"ח ליום 31 למרץ 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 31 למרץ 2025 הינו 2.27% 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 לסווגיהם (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 הסתייעות בדירוגי המדינות של המדרגים הבינלאומיים - 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, ביטוחנות 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 8-3: חשיפות עיקריות למדינות זרות⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 במרץ 2025			
חשיפה					
מאזנית	חוץ-מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	סך-הכל	מאזנית	חוץ-מאזנית ⁽²⁾⁽³⁾	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
המדינה					
ארצות-הברית	31,324	10,122	41,446	31,285	10,646
אנגליה	4,430	7,569	11,999	6,412	10,097
גרמניה	1,770	5,268	7,038	1,814	5,065
אחרות	35,805	7,308	43,113	35,451	7,062
סך-הכל החשיפות למדינות זרות	73,329	30,267	103,596	74,962	32,870
מזה: סך החשיפות למדינות ה-PIGS:					
פורטוגל, איטליה, יוון וספרד	364	46	410	344	48
מזה: סך החשיפות למדינות LDC	176	88	264	195	141
מזה: סך החשיפות למדינות עם בעיות נזילות*	68	45	113	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.

(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.

הקיטון בחשיפה למדינות זרות נובע ברובו מקיטון בחשיפה לאנגליה לאור הקיטון ביתרות המאזניות בגין ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר, וכן מקיטון ביתרות החוץ-מאזניות בגין עסקות נגזרים שבוצעו מול מוסדות פיננסיים באנגליה.

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 ונגזרים, 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 31 במרץ 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	20,393	10,371	10,022	AAA עד AA-
18,720	11,686	7,034	16,848	11,550	5,298	A+ עד A-
627	20	607	847	21	826	BBB+ עד BBB-
7	6	1	-	-	-	BB+ עד B-
-	-	-	-	-	-	פחות מ-B
50	9	41	189	6	183	ללא דירוג
סך-הכל חשיפות האשראי הנוכחיות						
40,949	22,455	18,494	38,277	21,948	16,329	למוסדות פיננסיים זרים

- (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 הנמוך מבין דירוגי האשראי במטבע-חוץ לטווח ארוך שניתן על-ידי אחת מחברות הדירוג העיקריות S&P ו-Moody's.

החשיפה של קבוצת הבנק למוסדות פיננסיים זרים הסתכמה ביום 31 במרץ 2025 בכ-38.3 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-2.6 מיליארד ש"ח בהשוואה לכ-40.9 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2024. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בחשיפה המאזנית של כ-2.2 מיליארד ש"ח שנבעה ברובה מקיטון ביתרות ניירות הערך שנשאלו או שנרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר.

כ-97.3% מהחשיפה למוסדות פיננסיים זרים היא מול מוסדות פיננסיים בעלי דירוג A- ומעלה.

החשיפה למוסדות פיננסיים זרים של קבוצת הבנק נחלקת ל-46.0% בבנקים וחברות אחזקה בנקאיות, 53.7% בחברות ביטוח (בעיקר בשל רכישת ביטוחים) ו-0.3% מוסד פיננסי אחר.

החשיפה של קבוצת הבנק הינה למוסדות פיננסיים זרים הפועלים במדינות מערב אירופה (63.8%), בארצות-הברית (30.9%) ובמדינות דרום ומזרח אסיה (5.3%).

3.2.6. סיכונים בתיק הלוואות לדיור

טבלה 10-3: סיכונים בתיק הלוואות לדיור

יתרה ליום			
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	
במיליוני ש"ח			
יתרות אשראי			
140,139	132,457	142,972	הלוואות מכספי הבנק
855	858	845	הלוואות מכספי האוצר*
300	297	299	מענקים מכספי האוצר*
141,294	133,612	144,116	סך-הכל
ביצוע			
20,539	3,590	6,631	סך-הכל הלוואות מכספי הבנק
הלוואות מכספי האוצר			
79	15	22	הלוואות
29	6	9	מענקים
108	21	31	סך-הכל מכספי האוצר
20,647	3,611	6,662	סך-הכל הלוואות חדשות
2,632	466	1,070	הלוואות ישנות שמוחזר, מכספי הבנק
23,279	4,077	7,732	סך-הכל הלוואות שניתנו

* סכום זה אינו נכלל במסגרת היתרות המאזניות לציבור.

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

שיעור חוב רשומה	חוב בעייתי	הפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות לדיור	שיעור חוב בעייתי
במיליוני ש"ח/באחוזים				
142,972	826	776	0.54%	0.58%
31.03.2025				
140,139	844	711	0.51%	0.60%
31.12.2024				
131,650	755	632	0.48%	0.57%
31.12.2023				

ליום 31 במרץ 2025 ישנה ירידה בשיעור החוב הבעייתי ועלייה בשיעור ההפרשה להפסדי אשראי לעומת 31 בדצמבר 2024. הגידול בשיעור ההפרשה הינו בהשפעת גידול ביתרת ההפרשה הקבוצתית המבטא השפעות פוטנציאליות של הסביבה הכלכלית, הפוליטית והביטחונית.

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		
שיעור שניו בתקופה ש"	יתרת חוב רשומה במיליוני ש"	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	שיעור ב-%	יתרה במיליוני ש"ח	
2.0%	142,972	0.1%	73	20.1%	28,710	11.0%	15,714	41.1%	58,730	27.8%	39,745	31.03.2025
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 פרטי 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 ובדירקטוריון 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 ובדירקטוריון.

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.

בתקופה האחרונה מתרחבת מגמה של העמדת 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 קלנדר. 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.

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

רבעון ראשון	2025				2024			
	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון
במיליוני ש"ח/באחוזים								
יתרות לסוף תקופה	142,972	140,139	136,799	134,469	132,457			
שינוי ביתרות	2.0%	2.4%	1.7%	1.5%	0.6%			
ביצוע הלוואות חדשות	6,662	7,043	5,287	4,706	3,611			

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמה ירידה בביצועים החדשים ועלייה של 2.0% ביתרות האשראי לדיור ביחס לרבעון הרביעי לשנת 2024. בשנת 2024 נרשם גידול עקבי בביצוע הלואות חדשות אשר הגיע לשיא ברבעון הרביעי בעקבות השפעת העלאת המע"מ אשר תרמה להקדמת ביצועים. למרות הקדמת הביצועים ביצוע ההלוואות החדשות ברבעון הראשון של שנת 2025 גבוה מהביצוע בכל אחד משלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025	
מאפיינים					
44.0%	44.1%	42.8%	42.1%	45.0%	שיעור מימון מעל 60%
0.6%	0.7%	0.9%	0.6%	1.0%	שיעור החזר מהכנסה מעל 40% (לרכישה ובהחזר חודשי)
54.6%	54.4%	53.7%	49.8%	52.7%	שיעור ריבית משתנה

ברבעון הראשון של שנת 2025 שיעור הביצועים בשיעור מימון מעל 60%, שיעור הביצועים בשיעור החזר מהכנסה מעל 40% ושיעור ההלוואות ריבית משתנה עלו לעומת 31 בדצמבר 2024.

שיעור המימון (LTV) הממוצע המשוקלל של תיק ההלוואות לדיור בבנק ליום 31 במרץ 2025 עומד על כ-45.4% 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.

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 החזר של הלקוח. בקשות האשראי ללקוחות הפרטיים בחטיבה הקמעונאית המאושרות 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 וחשבוניתו.

פנייה יזומה למתן אשראי ללקוחות פרטיים מתבצעת לאוכלוסייה מוגדרת לאחר הפעלת סננים רלוונטיים בהתאם לכללי הוגנות וציות. מתן האשראי מותאם לצרכי הלקוח ויכולת החזר 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 החזר 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, פרק לקוחות פרטיים](#).

טבלה 15-3: יתרת האשראי לאנשים פרטיים

השינוי	יתרה ליום		במיליוני ש"ח
	31.12.2024	31.03.2025	
מאזני			
עו"ש חובה	2,509	2,454	(55) (2.2%)
הלוואות ⁽¹⁾	25,676	27,005	1,329 5.2%
מזה: הלוואות בולט ובלון	38	34	(4) (10.5%)
אשראי לרכישת כלי רכב ⁽²⁾	2,077	1,922	(155) (7.5%)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	5,338	5,393	55 1.0%
סך-הכל סיכון אשראי מאזני	35,600	36,774	1,174 3.3%
חוץ-מאזני			
סיכון אשראי חוץ-מאזני	24,309	24,653	344 1.4%
סך-הכל סיכון אשראי כולל	59,909	61,427	1,518 2.5%

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

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמה עלייה ביתרת ההלוואות לאנשים פרטיים בישראל, וירידה ביתרת האשראי לרכישת כלי רכב, לעומת 31 בדצמבר 2024. סך סיכון האשראי המאזני עלה בתקופה זו בכ-3.3% וסך סיכון האשראי החוץ-מאזני עלה בכ-1.4% בהשפעת גידול ביתרת 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 31 במרץ 2025				
סך-הכל	הכנסה ממוצעת לחשבון				סך-הכל	הכנסה ממוצעת לחשבון			
	מ-עד 20 אלפי ש"ח	מ-10 עד 20 אלפי ש"ח	עד 10 אלפי ש"ח	חשבונות ללא הכנסה קבועה		מ-עד 20 אלפי ש"ח	מ-10 עד 20 אלפי ש"ח	עד 10 אלפי ש"ח	חשבונות ללא הכנסה קבועה
במיליוני ש"ח									
אשראי ללווה באלפי ש"ח									
עד 20	51	1,138	1,150	1,423	3,762	51	1,138	1,150	1,423
מ-20 עד 40	76	736	815	1,238	2,865	82	736	815	1,238
מ-40 עד 80	196	1,305	1,812	1,881	5,194	210	1,305	1,812	1,881
מ-80 עד 150	313	1,458	3,259	3,479	8,509	334	1,458	3,259	3,479
מ-150 עד 300	176	741	3,526	6,813	11,256	189	741	3,526	6,813
מעל 300	28	102	422	4,636	5,188	34	102	422	4,636
סך-הכל	840	5,480	10,984	19,470	36,774	900	5,480	10,984	19,470

(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 הלווים

ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	סיכון אשראי מאזני במיליוני ש"ח
גודל תיק נכסים פיננסיים באלפי ש"ח		
עד 10	19,002	18,977
מ-10 עד 50	7,121	6,843
מ-50 עד 200	5,408	5,231
מ-200 עד 500	2,226	2,170
מעל 500	3,017	2,379
סך-הכל	36,774	35,600

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

ליום 31 במרץ 2025			ליום 31 בדצמבר 2024		
הלוואות בריבית משתנה	הלוואות בריבית קבועה	סך-הכל	הלוואות בריבית משתנה	הלוואות בריבית קבועה	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
תקופה לפירעון					
עד שנה	2,985	6,707	9,692	3,013	6,030
משנה עד 3 שנים	5,190	96	5,286	5,247	71
מ-3 עד 5 שנים	8,339	81	8,420	8,443	81
מעל 5 שנים	13,213	163	13,376	12,558	157
סך-הכל	29,727	7,047	36,774	29,261	6,339

לפרטים בדבר חובות בעייתיים בגין אנשים פרטיים בישראל ראה [ביאור 13](#) לתמצית 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 הונית 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 ולדירקטוריון 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 31 במרץ 2025			
מספר לווים	יתרת אשראי מאזני	יתרת אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
1	565	-	565
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
1	301	-	301
תחבורה ואחסנה			
2	866	-	866
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 31 במרץ 2025			
מספר לווים	סיכון אשראי מאזני	סיכון אשראי חוץ-מאזני	סך-הכל
במיליוני ש"ח			
ענף המשק של הלווה			
11	7,781	10,484	18,265
בינוי ונדל"ן - בינוי			
2	2,051	1,040	3,091
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן			
3	2,818	3,450	6,268
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית			
15	18,869	11,781	30,650
שירותים פיננסיים			
3	1,076	4,473	5,549
תעשייה			
2	2,488	861	3,349
מסחר בכלי רכב			
36	35,083	32,089	67,172
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
1,630			
בינוי ונדל"ן - בינוי	10	7,023	8,543
15,566			
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן	2	1,936	1,530
3,466			
בינוי ונדל"ן - הנדסה אזרחית	3	2,279	4,072
6,351			
מידע ותקשורת	1	1,160	72
1,232			
שירותים פיננסיים	17	20,867	17,577
38,444			
תעשייה	3	793	4,875
5,668			
מסחר בכלי רכב	2	2,300	582
2,882			
סך-הכל	39	36,876	38,363
75,239			

3.2.10. סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצות לווים

נכון ליום 31 במרץ 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 מועד תחילת ההוראה הינו 1 בינואר 2026. הבנק נערך ליישום הכללים החדשים.

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 31 במרץ 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						
5,252	6,063	5,111	12,291	908	11,383	19.57%
קבוצת לווים א'						
ליום 31 בדצמבר 2024						
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			31 במרץ 2025		
סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל	סך-הכל	מטבע-חוץ	שקל
במיליוני ש"ח					
48,024	(1,590)	49,614	47,676	(2,845)	50,521
66,009	3,026	62,983	66,074	1,868	64,206
65,073	3,240	61,833	65,853	2,048	63,805
מזה: תיק בנקאי					
מזה: השפעת פריסה לתקופות של פיקדונות הציבור לפי דרישה					
21,977	4,924	17,053	21,926	4,899	17,027
(13)	-	(13)	6	-	6
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיור					

(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.

דוח הדירקטוריון וההנהלה

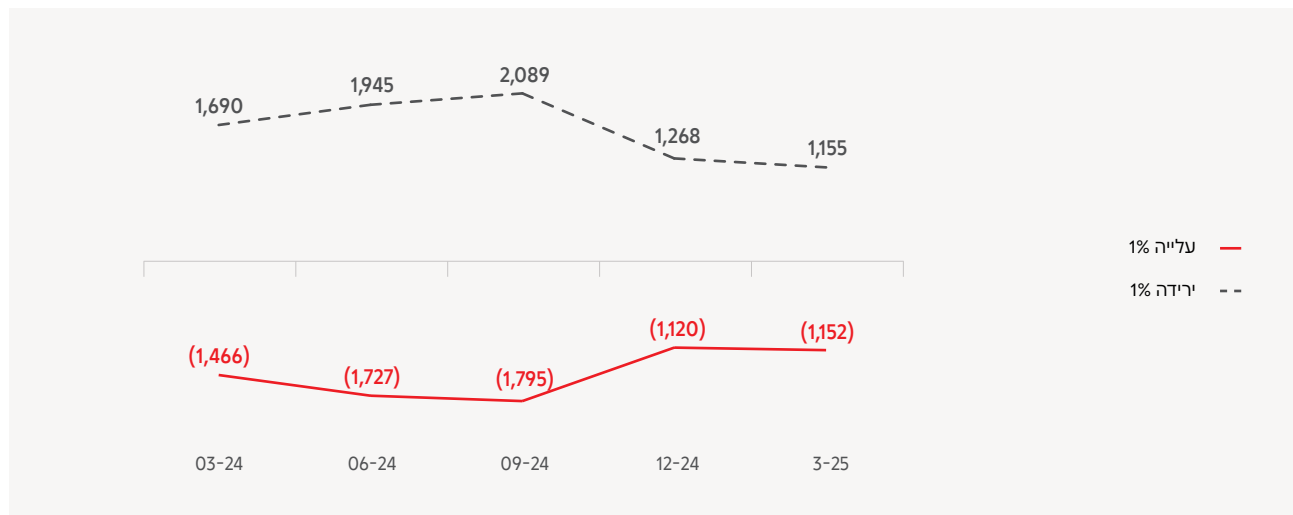
ליום 31 במרץ 2025

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			31 במרץ 2025		
שקל	מטבע-חוץ	סך-הכל	שקל	מטבע-חוץ	סך-הכל
במיליוני ש"ח					
שינויים מקבילים					
עלייה במקביל של 1%	(1,025)	(127)	(1,152)	(1,050)	(70)
מזה: תיק בנקאי	(1,005)	(114)	(1,119)	(1,024)	(66)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	3,049	812	3,861	3,049	782
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	351	-	351	248	-
עלייה במקביל של 2%	(2,013)	(265)	(2,278)	(2,014)	(153)
מזה: תיק בנקאי	(1,957)	(239)	(2,196)	(1,960)	(143)
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	5,898	1,570	7,468	5,897	1,512
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	571	-	571	415	-
ירידה במקביל של 1%	1,052	103	1,155	1,215	53
מזה: תיק בנקאי	1,054	90	1,144	1,147	50
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(3,268)	(870)	(4,138)	(3,267)	(837)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(514)	-	(514)	(346)	-
ירידה במקביל של 2%	2,144	198	2,342	2,589	93
מזה: תיק בנקאי	2,154	172	2,326	2,433	86
מזה: השפעת ייחוס לתקופות של פיקדונות לפי דרישה	(6,774)	(1,802)	(8,576)	(6,771)	(1,735)
מזה: השפעת פירעונות מוקדמים בהלוואות לדיוור	(1,234)	-	(1,234)	(818)	-
שינויים לא מקבילים					
התללה ⁽²⁾	(203)	49	(154)	(334)	(25)
השטחה ⁽³⁾	43	(118)	(75)	154	(73)
עליית ריבית בטווח הקצר	(380)	(194)	(574)	(348)	(129)
ירידת ריבית בטווח הקצר	378	183	561	329	147

- (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 לעלייה וירידה של 1% ריבית (במיליוני ש"ח)



במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 ירדה הרגישות לשינויים בשווי ההוגן נטו המותאם במגזר השקלי הכולל עקב הנפקת אגרות-חוב של הבנק מסוג COCO במגזר השקלי הצמוד, בקיזוז רכישות אגרות-חוב ממשלתיות במגזר השקלי הלא-צמוד.

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

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 במרץ 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	493	(43)	536	עלייה במקביל של 1%
441	(118)	559	528	(8)	536	מזה: תיק בנקאי
(727)	192	(919)	(728)	19	(747)	ירידה במקביל של 1%
(798)	121	(919)	(737)	10	(747)	מזה: תיק בנקאי
(727)	192	(919)	(728)	19	(747)	מקסימום
(798)	121	(919)	(737)	10	(747)	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. הרגישות לירידת ריבית ביום 31 במרץ 2025 נותרה ללא שינוי משמעותי לעומת הרגישות ביום 31 בדצמבר 2024, עיקר הרגישות נובעת מפעילות במגזר השקלי.

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

31 בדצמבר 2024	31 במרץ 2025	
במיליוני ש"ח		
(932)	(1,071)	עלייה במקביל של 1%
969	1,068	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		31 במרץ 2025		
ירידה 10%	עלייה 10%	ירידה 10%	עלייה 10%	
במיליוני ש"ח				
209	(140)	230	(322)	דולר ארצות-הברית
31	(18)	(35)	(39)	אירו
ירידה 3%	עלייה 3%	ירידה 3%	עלייה 3%	
(956)*	819	(987)	882	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 לשינוי 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 לתמצית 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 עתיד, 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: ננ"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 לתמצית 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 והדירקטוריון. בכל תרחיש מחושב יחס נזילות על-פי פער הנזילות לתקופה של עד חודש למול הנכסים הנזילים. מגבלות הדירקטוריון ליחס הפנימי גבוהות מדרשות 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 במאחד מדי יום כאשר בחישוב היחס במאחד בחשבון מגבלות העלולות לחול על העברת נזילות מחלק מהחברות הבנות בזמן משבר. היחס בתאגיד הבנקאי סולו והיחס במאחד מדווח כממוצע התצפיות היומיות ברבעון. דירקטוריון הבנק אימץ מגבלה פנימית המחמירה מהדרישה הרגולטורית ליחס כיסוי הנזילות, הן לתאגיד הבנקאי "סולו" והן במאחד.

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. במהלך הרבעון הראשון של 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 במרץ 2025	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024
באחוזים		
א. בנתוני המאחד		
יחס כיסוי נזילות	128%	137%
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	100%
ב. בנתוני הבנק		
יחס כיסוי נזילות	127%	137%
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	100%

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

נכון ליום 31 במרץ 2025 יחס כיסוי הנזילות עמד על 128%, גבוה מהדרישה הרגולטורית (100%). היחס הממוצע של הרבעון הראשון של שנת 2025 ירד מעט לעומת יחס כיסוי הנזילות ברבעון הרביעי של שנת 2024 על רקע גידול באשראי ושינוי מסוים בתמהיל הפיקדונות.

טבלה 28-3: יחס מימון יציב, נטו (NSFR)

ליום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2024
באחוזים		
בנתוני המאוחד		
119%	129%	125%
יחס מימון יציב נטו		
100%	100%	100%
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים		

נכון ליום 31 במרץ 2025 יחס המימון היציב עמד על 119%, 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 בגין האשראי ובגין פעילות בנגזרים.

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. הבנק שמר במטבע-חוץ על רמת נזילות גבוהה ועל רמת LCR גבוהה, ללא חריגות מהמגבלות הרגולטוריות ומהמגבלות הפנימיות. 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 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 הרבעון הראשון של 2025 חלה ירידה ביתרת הפיקדונות בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024 בדגש על פיקדונות גופים מוסדיים, אשר השפעתם על יחסי הנזילות נמוכה, זאת 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			31 במרץ 2025		
שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור	שיעור ריבית ממוצעת	יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור	יתרת פיקדונות הציבור
ב-%	במיליוני ש"ח		ב-%	במיליוני ש"ח	
2.31	216,854	215,048	2.23	212,212	214,188
2.46	100,733	106,360	2.32	102,598	103,657
3.43	33,062	35,246	3.37	32,657	33,590
3.98	70,879	79,505	3.94	76,300	83,325
3.70	99,573	106,547	3.20	102,872	98,397
4.82	31,858	31,579	4.17	32,099	32,729
3.02	552,959	574,285	2.84	558,738	565,886

(1) כולל פיקדונות שאינם נושאי ריבית.

טבלה 30-3: מקורות מימון נוספים שאינם פיקדונות הציבור

31 בדצמבר 2024			31 במרץ 2025		
תשואה*	יתרה ממוצעת	יתרה	תשואה*	יתרה ממוצעת	יתרה
ב-%	במיליוני ש"ח		ב-%	במיליוני ש"ח	
5.93%	9,685	18,201	4.94%	17,157	19,475
4.05%	20,647	20,190	3.09%	20,591	24,708

* שיעורי התשואה כוללים השפעות מדד.

השאלה או מכירה באמצעות עסקות רכש חוזר כמפורט בטבלה לעיל, מהווה מקור מימון קצר טווח, ככלל לתקופה של עד שנה, ואילו הנפקת אגרות-חוב וכתבי התחייבות מהווה, ככלל, מקור לטווח ארוך יותר.

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

יתרה ליום		
31.12.2024	31.03.2025	
במיליוני ש"ח		
15,224	16,899	קבוצה א
12,874	11,109	קבוצה ב
12,284	9,507	קבוצה ג

* "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 31 במרץ 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 148.2 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 התיחסות לנכסים משועבדים ראה [פרק נזילות בדוח על הסיכונים](#). בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 222, נכון ליום 31 במרץ 2025 הבנק מחזיק במאוחד מקורות מימון יציבים (בעיקר הון, פיקדונות ארוכים ופיקדונות קצרים של לקוחות הפרטיים) בסך של כ-438 מיליארד ש"ח.

דירוג הבנק

בעקבות מלחמת חרבות ברזל, חברות דירוג האשראי מודי'ס, פי'י & 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. לא חלו שינויי דירוג במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. 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 31 במרץ 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 לדוחות 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 "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 ותיעוד 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-Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (2013 COSO). כמו-כן, הבנק ביצע, על-פי הדרישות, בחינה של אפקטיביות נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי באמצעות בדיקה בפועל של אפקטיביות הבקורות העיקריות. הבנק מבצע עבור שנת 2025 כמדי שנה, על-פי המתודולוגיות המקובלות, עדכון לתיעוד של תהליכי הבקרה המהותיים, וכן בחינת אפקטיביות של נהלי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, באמצעות בדיקה מחודשת של הבקורות העיקריות עבור השנה השוטפת.

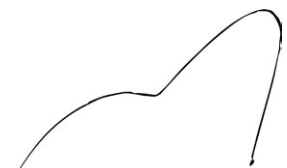
הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הבנק, בשיתוף עם מנכ"ל הבנק והחשבונאי הראשי, העריכו ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 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.


ידין ענתבי
המנהל הכללי


נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 18 במאי 2025



בנק הפועלים

הצהרות בקרה פנימית על הדיווח הכספי

הצהרת המנכ"ל

אני, ידין ענתבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 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 מידע 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, 18 במאי 2025

הצהרת החשבונאי הראשי

אני, גיא כליף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 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.

גיא כליף

משנה למנהל כללי, חשבונאי ראשי

תל-אביב, 18 במאי 2025



בנק הפועלים

תמצית דוחות כספיים

112	ביאור 8 זכויות עובדים
117	ביאור 9 הון, הלימות הון, מינוף ונזילות
123	ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות
	ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכונים אשראי
125	ומועדי פירעון
134	ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים
146	ביאור 12א מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה
	ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור
149	והפרשה להפסדי אשראי
171	ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה
174	ביאור 15 תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי
178	ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
191	ביאור 17 השלכות מלחמת חרבות ברזל

	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בנק הפועלים בע"מ
87	
88	תמצית דוח רווח והפסד מאוחד
89	תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
90	תמצית מאזן מאוחד
91	תמצית דוח על השינויים בהון
93	תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים
96	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים
96	ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית
97	ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית
98	ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית
99	ביאור 4 רווח (הפסד) כולל אחר מצטבר
102	ביאור 5 ניירות-ערך
108	ביאור 6 סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי
111	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 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים ביניים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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).

סומך חייקין

רואי חשבון

זיו האפט

רואי חשבון

תל אביב, 18 במאי 2025

במיליוני ש"ח

תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2024	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור	
35,495	8,091	8,698	2	הכנסות ריבית
(18,545)	(4,277)	(4,423)	2	הוצאות ריבית
16,950	3,814	4,275		הכנסות ריבית, נטו
693	(14)	262	13,6	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
16,257	3,828	4,013		הכנסות ריבית, נטו לאחר הוצאות בגין הפסדי אשראי
הכנסות שאינן מריבית				
959	272	325	3	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
3,980	970	1,059		עמלות
71	34	31		הכנסות אחרות
5,010	1,276	1,415		סך-כל ההכנסות שאינן מריבית
הוצאות תפעוליות ואחרות				
4,486	*1,122	1,115		משכורות והוצאות נלוות
1,445	*378	345		אחזקה ופחת בניינים וציוד
3,076	*533	529		הוצאות אחרות
9,007	2,033	1,989		סך-כל ההוצאות התפעוליות והאחרות
12,260	3,071	3,439		רווח לפני מסים
4,559	1,157	1,049	.ד.1	הפרשה למסים על הרווח
7,701	1,914	2,390		רווח לאחר מסים
(66)	24	34		חלקו של הבנק ברווחים (הפסדים) של חברות כלולות לאחר מסים
רווח (הפסד) נקי				
7,635	1,938	2,424		לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-		הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,635	1,938	2,424		המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח למניה רגילה בשקלים חדשים				
רווח בסיסי				
5.72	1.45	1.83		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
רווח מדולל				
5.72	1.45	1.83		רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

* סווג מחדש.

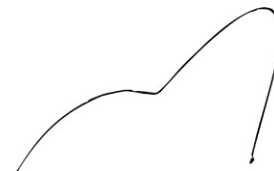
הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



גיא כליף
משנה למנהל כללי,
חשבונאי ראשי



ידין ענתבי
המנהל הכללי



נעם הנגבי
יו"ר הדירקטוריון

תל-אביב, 18 במאי 2025

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על הרווח הכולל
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור
7,635	1,938	2,424	רווח נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	הפסד (רווח) נקי המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,635	1,938	2,424	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
			רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים: 4
1,102	4	246	התאמות נטו, בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן
173	42	91	התאמות של התחייבויות בגין הטבות לעובדים*
1,275	46	337	רווח (הפסד) כולל אחר, לפני מסים
(458)	(17)	(125)	השפעת המס המתייחס
817	29	212	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לאחר מסים
-	-	-	בניכוי הפסד (רווח) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
817	29	212	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי מניות הבנק, לאחר מסים
8,452	1,967	2,636	הרווח (ההפסד) הכולל לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	ההפסד (הרווח) הכולל המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
8,452	1,967	2,636	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.

במיליוני ש"ח

תמצית מאזן מאוחד
ליום 31 במרץ 2025

31 בדצמבר	31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור
נכסים			
117,053	97,901	90,552	מזומנים ופיקדונות בבנקים
121,838	119,486	133,277	5 ניירות-ערך ⁽¹⁾⁽²⁾
2,227	2,410	638	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
450,303	418,188	462,629	אשראי לציבור
(6,820)	(6,902)	(7,035)	הפרשה להפסדי אשראי
443,483	411,286	455,594	13,6 אשראי לציבור, נטו
1,870	2,679	2,095	אשראי לממשלות
1,460	1,556	1,492	השקעות בחברות כלולות
3,883	3,656	3,897	בניינים וציוד
22,149	20,913	26,114	11 נכסים בגין מכשירים נגזרים
6,881	6,006	6,538	נכסים אחרים ⁽¹⁾
720,844	665,893	720,197	סך-כל הנכסים
התחייבויות והון			
574,285	539,902	565,886	7 פיקדונות הציבור
10,837	13,011	7,016	פיקדונות מבנקים
932	2,442	2,589	פיקדונות הממשלה
18,201	1,436	19,475	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,190	20,775	24,708	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
20,915	19,505	24,504	11 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
17,334	14,774	15,795	התחייבויות אחרות (מזה: 1,053; 940; 1,088 בהתאמה, הפרשה להפסדי אשראי בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים) ⁽¹⁾
662,694	611,845	659,973	סך-כל ההתחייבויות
58,150	54,048	60,224	9 סך-כל ההון
720,844	665,893	720,197	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.

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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
-	-	-	-	2,424	2,424	-	2,424
-	-	-	-	(372)	(372)	-	(372)
(194)	-	(194)	-	-	(194)	-	(194)
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
-	4	4	-	-	4	-	4
-	-	-	212	-	212	-	212
7,581	22	7,603	(1,057)	53,678	60,224	-	60,224

* היתרה ליום 31 במרץ 2025 בניכוי 15,905,273 יתרת מניות באוצר.

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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
-	-	-	-	1,938	1,938	-	1,938
-	-	-	-	(352)	(352)	-	(352)
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
-	3	3	-	-	3	-	3
-	-	-	29	-	29	-	29
8,225	19	8,244	(2,057)	47,861	54,048	-	54,048

* היתרה ליום 31 במרץ 2024 בניכוי 95,142 יתרת מניות באוצר.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מבוקר
במיליוני ש"ח

תמצית דוח על השינויים בהון
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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
-	-	-	-	7,635	7,635	-	7,635
-	-	-	-	(2,284)	(2,284)	-	(2,284)
(463)	-	(463)	-	-	(463)	-	(463)
התאמות ושינויים הנובעים מ:							
-	15	15	-	-	15	-	15
13	(13)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	817	-	817	-	817
7,775	18	7,793	(1,269)	51,626	58,150	-	58,150

* 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
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת		
7,635	1,938	2,424
רווח נקי לתקופה		
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת		
66	(24)	(34)
764	200	181
693	(14)	262
778	216	(69)
1	22	24
(475)	(135)	(55)
(27)	(14)	(16)
15	3	4
635	28	23
(550)	(4)	(77)
86	3	33
(128)	(327)	(494)
929	104	184
שינוי נטו בנכסים שוטפים		
3,080	4,316	(3,965)
2,649	(5,702)	(6,153)
(427)	(40)	360
שינוי נטו בהתחייבויות שוטפות		
(3,325)	(4,735)	3,589
714	(1,221)	(1,495)
13,113	(5,386)	(5,274)

* סווג מחדש.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) השקעה		
95	22	(8)
(36,657)	(4,434)	(9,583)
1,300	495	(226)
2,496	2,313	1,589
(5,872)	-	(37)
3,471	594	75
(61,528)	(15,197)	(16,998)
49,625	15,705	5,019
17,600	4,641	3,941
(47)	-	-
231	-	-
(98)	(11)	(30)
42	-	-
(980)	(187)	(198)
32	17	19
(30,290)	3,958	(16,437)
תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) מימון		
1,752	3,926	(3,821)
19,563	(6,686)	(8,177)
(1,504)	6	1,657
11,922	(4,843)	1,274
1,673	-	4,422
(4,192)	(1,111)	(83)
(2,284)	-	(372)
(463)	-	(194)
26,467	(8,708)	(5,294)
9,290	(10,136)	(27,005)
107,114	107,114	116,532
128	327	494
116,532	97,305	90,021

* סווג מחדש.

(1) כולל פעילות שוטפת של רכישת ניכיון חייבים.

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

במיליוני ש"ח

תמצית דוח מאוחד על תזרימי מזומנים
לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
ריבית ומסים ששולמו ו/או התקבלו ודיבידנדים שהתקבלו		
28,182	4,960	6,474
(17,801)	(3,927)	(3,994)
28	4	5
(4,865)	(2,534)	(3,456)
11	-	233
מסים על הכנסה ששולמו		
מסים על הכנסה שהתקבלו		

הביאורים לתמצית הדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית

א. כללי

תמצית הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 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 18 במאי 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 ההנהלה, 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 עוזכנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ג. סדרת מענקים והטבות ללקוחות בהתאם למתווה בנק ישראל

ביום 30 במרץ 2025 הודיע הבנק על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות. זאת בהתאם למתווה 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 ימשך 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 הוא כ-100 מיליון ש"ח לרבעון (כ-400 מיליון ש"ח לשנה מלאה). 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, אשר יהיו תקפים לרבעון השני של שנת 2025 והם ייבחנו מחדש מדי רבעון. עלות ההטבות תוכר ברבעון השני של 2025:

- הפחתת ריבית על עו"ש חובה ומנגנון עו"ש מקזז (קזיז 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 כקזיז 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.

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 1 עיקרי מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. מסים

1. בהמשך לאמור בביאור 15.ה. לדוחות 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. לדוחות הכספיים לשנת 2024, יתרת ההפרשה למס ברבעון הראשון של שנת 2025 כוללת סכום בגין תשלום מס מיוחד שחושב, בהתאם להנחיית הפיקוח על הבנקים, לפי שיעור של כ-6% מהרווח לצרכי מס ברבעון ראשון 2025, ובהתעלם מהתקרה בסך של 1.3 מיליארד ש"ח שנקבעה למערכת הבנקאית.

ביאור 2 הכנסות והוצאות ריבית

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	
א. הכנסות ריבית*		
6,033	6,572	מאשראי לציבור**
42	24	מאשראי לממשלות
218	125	מפיקדונות בבנקים
638	679	מפיקדונות בבנק ישראל וממזומנים
43	21	מניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
1,117	1,277	מאגרות-חוב
8,091	8,698	סך-כל הכנסות ריבית
ב. הוצאות ריבית*		
(3,985)	(3,965)	על פיקדונות הציבור
(31)	(10)	על פיקדונות הממשלה
(78)	(71)	על פיקדונות מבנקים
(44)	(212)	על ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
(132)	(159)	על אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים
(7)	(6)	על התחייבויות אחרות
(4,277)	(4,423)	סך-כל הוצאות ריבית
3,814	4,275	סך הכנסות ריבית, נטו
ג. פירוט ההשפעה נטו של מכשירים נגזרים מגדרים על הכנסות והוצאות ריבית***		
54	2	הכנסות ריבית
(20)	5	הוצאות ריבית
ד. פירוט הכנסות ריבית על בסיס צבירה מאגרות-חוב		
106	151	מוחזקות לפדיון
834	936	זמינות למכירה
177	190	למסחר
1,117	1,277	סך-הכל כלול בהכנסות ריבית

* כולל השפעת יחסי גידור.

** מוצג בניכוי הטבות ללקוחות שהוענקו בעקבות המלחמה, בסך של כ-6 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024: כ-53 מיליוני ש"ח).

*** פירוט של השפעת מכשירים נגזרים מגדרים על סעיפי משנה א ו-ב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	
1. מפעילות במכשירים נגזרים		
822	857	סך-הכל מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾
2. מהשקעה באגרות-חוב		
134	177	רווחים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה
(350)	(108)	הפסדים ממכירת אגרות-חוב זמינות למכירה ⁽²⁾
(216)	69	סך-הכל מהשקעה באגרות-חוב
3. הפרשי שער, נטו		
(592)	(724)	
4. רווחים (הפסדים) מהשקעה במניות		
135	55	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של מניות שאינן למסחר, נטו ⁽³⁾⁽⁴⁾
4	5	דיבידנד ממניות שאינן למסחר
139	60	סך-הכל מהשקעה במניות
5. אחר*		
68	(40)	
221	222	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות שאינן למטרות מסחר

* לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 כולל רווח בגין רכישה עצמית של אגרות-חוב בסך של כ-111 מיליוני ש"ח ובניכוי הטבות ללקוחות שהוענקו בעקבות המלחמה, בסך של כ-5 מיליוני ש"ח.

(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 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024: כ-46 מיליוני ש"ח).

(3) לרבות הפרשות לירידת-ערך בסך של כ-4 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024: כ-12 מיליוני ש"ח).

(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 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 3 הכנסות מימון שאינן מריבית (המשך)

ב. הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר*

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	
73	127	הכנסות נטו בגין מכשירים נגזרים למסחר
(22)	(24)	רווחים (הפסדים) שמומשו ושטרם מומשו מהתאמות לשווי הוגן של אגרות-חוב למסחר, נטו ⁽¹⁾
51	103	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית בגין פעילויות מסחר**
272	325	סך-הכל הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
		פירוט על הכנסות מימון שאינן מריבית בגין פעילויות למטרות מסחר, לפי חשיפת סיכון:
(92)	2	חשיפת ריבית
128	80	חשיפת מטבע-חוץ
15	21	חשיפה למניות
51	103	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- (40) מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024: (19) מיליוני ש"ח).

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 31 במרץ 2025 ו-2024

יתרה ליום 1 בינואר 2025	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		
2025	(296)	(973)	(1,269)	-	(1,269)
שינוי נטו במהלך התקופה	153	59	212	-	212
יתרה ליום 31 במרץ 2025	(143)	(914)	(1,057)	-	(1,057)
יתרה ליום 1 בינואר 2024	(999)	(1,087)	(2,086)	-	(2,086)
שינוי נטו במהלך התקופה	1	28	29	-	29
יתרה ליום 31 במרץ 2024	(998)	(1,059)	(2,057)	-	(2,057)

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

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 בשנת 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 זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל אחר לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
			התאמות בגין אגרות-חוב זמינות למכירה לפי שווי הוגן	התאמות בגין אקטואריות בטבות לעובדים
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)	-

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 31 במרץ בשנת 2025 ובשנת 2024

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום					
31 במרץ 2025			31 במרץ 2024		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס	לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
בלתי מבוקר					

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					
315	(120)	195	(212)	80	(132)
(רווחים) הפסדים בגין אגרות-חוב זמינות למכירה שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽¹⁾					
(69)	27	(42)	216	(83)	133
שינוי נטו במהלך התקופה					
246	(93)	153	4	(3)	1
הטבות לעובדים					
רווח (הפסד) אקטוארי נטו במהלך התקופה*					
63	(22)	41	13	(4)	9
(רווחים) הפסדים נטו שסווגו מחדש לדוח רווח והפסד ⁽²⁾					
28	(10)	18	29	(10)	19
שינוי נטו במהלך התקופה					
91	(32)	59	42	(14)	28
סך-הכל השינוי נטו במהלך התקופה					
337	(125)	212	46	(17)	29

* 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.

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)
2. שינויים ברווח (הפסד) כולל אחר מצטבר לשנת 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
לפני מס	השפעת מס	לאחר מס
מבוקר		
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 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך

ליום 31 במרץ 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	15,625	-	-	(361)	15,264
של ממשלות זרות	1,974	-	-	(195)	1,779
של מוסדות פיננסיים בישראל	445	(15)	11	-	456
סך-כל אגרות-החוב המוחזקות לפדיון	18,044	(15)	11	(556)	17,499
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם הוכרו מהתאמות לשווי הוגן	שווי הוגן*
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
של ממשלת ישראל	56,977	-	161	(396)	56,977
של ממשלות זרות	18,913	-	216	(6)	18,913
של מוסדות פיננסיים בישראל	251	-	5	-	251
של מוסדות פיננסיים זרים	12,254	-	95	(17)	12,254
של אחרים זרים	1,566	-	17	(4)	1,566
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	89,961	-	494 ⁽¹⁾	(423) ⁽¹⁾	89,961
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*
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
מניות שאינן למסחר	5,597	-	441 ⁽²⁾	(345) ⁽²⁾	5,597
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ⁽³⁾	3,405	-	207	(321)	3,405
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר	113,602	(15)	946	(1,324)	113,057

- * 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 בעסקאות 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](#) וביאור 3.
- ב. ההבחנה בין אגרות-חוב של ישראל לבין אגרות-חוב של זרים נערכה בהתאם למדינת התושבות של הישות המנפיקה.

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 במרץ 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	18,503	18,594	-	16	(107)
של ממשלות זרות	1,172	1,182	-	-	(10)
סך-כל ניירות הערך למסחר	19,675	19,776	-	16 ⁽¹⁾	(117) ⁽¹⁾
סך-כל ניירות הערך ⁽²⁾⁽³⁾	133,277	133,226	(15)	962	(1,441)
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	19,284	(154)	-	(154)	(242)
של ממשלות זרות	656	(5)	-	(5)	(1)
של מוסדות פיננסיים זרים	1,707	(15)	-	(15)	(2)
של אחרים זרים	323	(4)	-	(4)	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות זמינים למכירה	21,970	(178)	-	(178)	(245)

* 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 491 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-32.9 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.

(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-2,760 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 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 במרץ 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					
12,824	12,824	-	-	(493)	12,331
1,926	1,926	-	-	(243)	1,683
394	406	(12)	28	-	422
15,144	15,156	(12)	28	(736)	14,436
(2) אגרות-חוב זמינות למכירה					
אגרות-חוב ומלוות					
53,109	54,254	-	38	(1,183)	53,109
19,622	19,774	-	68	(220)	19,622
18	18	-	-	-	18
8,626	8,555	-	109	(38)	8,626
1,945	1,911	-	35	(1)	1,945
83,320	84,512	-	(1)250	(1)1,442	83,320
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
הערך במאזן					
4,697	4,519	-	(2)450	(2)(272)	4,697
2,925	2,990	-	198	(263)	2,925
103,161	104,187	(12)	728	(2,450)	102,453

* 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 בעסקאות רגילות בהשקעות דומות או זהות של אותו מנפיק. לפירוט נוסף ראה [ביאור 1.16](#).

הערות:

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 5 ניירות-ערך (המשך)

ליום 31 במרץ 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	16,014	-	5	(97)	16,014
של ממשלות זרות	235	-	-	-	235
של מוסדות פיננסיים זרים	64	-	1	-	64
של אחרים זרים	12	-	-	-	12
סך-כל ניירות הערך למסחר	16,325	-	⁽¹⁾ 6	⁽¹⁾ (97)	16,325**
סך-כל ניירות הערך ⁽²⁾⁽³⁾	119,486	(12)	734	(2,547)	118,778

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	16,956	(220)	-	(220)	(963)
של ממשלות זרות	6,051	(76)	-	(76)	(144)
של מוסדות פיננסיים זרים	1,560	(27)	-	(27)	(11)
של אחרים זרים	75	(1)	-	(1)	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות	24,642	(324)	-	(324)	(1,118)
זמינים למכירה					

* 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 3,049 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-16.2 מיליארד ש"ח ששועבדו למלווים.
(3) ניירות-ערך שהושאלו בסך של כ-863 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 31 במרץ 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
הערך במאזן	עלות מופחתת	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווח כולל אחר מצטבר	הפסדים	שווי הוגן*
(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
הערך במאזן	עלות מופחתת (במניות- עלות)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי	רווחים מצטברים שטרם מומשו לשווי הוגן	הפסדים מצטברים שטרם מומשו לשווי הוגן	שווי הוגן*
(3) השקעות במניות שאינן למסחר					
מניות שאינן למסחר	4,867	-	452 ⁽²⁾	(318) ⁽²⁾	4,867
מזה: מניות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין ⁽³⁾	3,261	-	205	(317)	3,261
סך-הכל ניירות הערך שאינן למסחר	105,963	(11)	828	(1,433)	105,370

- * 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 בעסקאות 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](#) 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 31 במרץ 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	-	⁽¹⁾ 43	⁽¹⁾ (96)
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)	-
סך-כל אגרות-חוב ומלוות	34,116	(184)	-	(184)	(325)
זמינים למכירה					

* 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 ששוועדו 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](#) 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 31 במרץ 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 31 במרץ 2025						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*	
יתרת חוב רשומה						
376,794	124,445	252,349	-	-	252,349	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
210,280	-	210,280	36,774	142,802	30,704	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
587,074	124,445	462,629	36,774	142,802	283,053	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
2,405	-	2,405	234	824	1,347	חובות לא צוברים
107	-	107	62	-	45	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
5,540	-	5,540	301	2	5,237	חובות בעייתיים אחרים
8,052	-	8,052	597	826	6,629	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,157	31	4,126	-	-	4,126	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
2,909	-	2,909	1,402	639	868	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
7,066	31	7,035	1,402	639	4,994	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
689	-	689	157	80	452	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
587	-	587	95	-	492	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ-170 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.

ליום 31 במרץ 2024						
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	אשראי לציבור				
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיור	מסחרי*	
יתרת חוב רשומה						
336,172	114,207	221,965	-	-	221,965	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
196,223	-	196,223	35,086	132,339	28,798	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
532,395	114,207	418,188	35,086	132,339	250,763	סך-הכל ⁽¹⁾
(1) מזה:						
3,936	-	3,936	231	795	2,910	חובות לא צוברים
214	-	214	53	-	161	חובות בפיגור 90 ימים או יותר
4,737	-	4,737	346	-	4,391	חובות בעייתיים אחרים
8,887	-	8,887	630	795	7,462	סך-הכל חובות בעייתיים
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות						
4,594	36	4,558	-	-	4,558	חובות שנבדקו על בסיס פרטני
2,344	-	2,344	1,135	542	667	חובות שנבדקו על בסיס קבוצתי
6,938	36	6,902	1,135	542	5,225	סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי ⁽²⁾
1,113	-	1,113	127	70	916	(2) מזה: הפרשה בגין חובות לא צוברים
598	-	598	65	-	533	מזה: הפרשה בגין חובות בעייתיים אחרים

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיור בסך של כ-118 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה.
** סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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 31 במרץ 2025

במיליוני ש"ח

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

2. תנועה ביתרת הפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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)					
262	2	260	160	63	37
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(316)	-	(316)	(166)	-	(150)
מחיקות חשבונאיות					
237	-	237	110	-	127
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(79)	-	(79)	(56)	-	(23)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
8,119	35	8,084	1,447	738	5,899
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
1,053	4	1,049	45	99	905
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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)					
(14)	(1)	(13)	148	(44)	(117)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(276)	-	(276)	(181)	-	(95)
מחיקות חשבונאיות					
179	-	179	91	-	88
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(97)	-	(97)	(90)	-	(7)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
7,878	43	7,835	1,170	584	6,081
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
940	7	933	35	42	856
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 7 פיקדונות הציבור

א. סוגי פיקדונות לפי מקום הגיוס ולפי סוג המפקיד

ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		
2024	2024	2025		
בלתי מבוקר		מבוקר		
בישראל				
לפי דרישה				
148,045		147,243	145,075	אינם נושאים ריבית
143,679		127,059	131,199	נושאים ריבית
291,724		274,302	276,274	סך-הכל לפי דרישה
250,982		234,703	256,883	לזמן קצוב
542,706		509,005	533,157	סך-כל פיקדונות הציבור בישראל*
מחוץ לישראל				
לפי דרישה				
1,576		1,310	1,435	אינם נושאים ריבית
8,649		8,572	9,734	נושאים ריבית
10,225		9,882	11,169	סך-הכל לפי דרישה
21,354		21,015	21,560	לזמן קצוב
31,579		30,897	32,729	סך-כל פיקדונות הציבור מחוץ לישראל
574,285		539,902	565,886	סך-כל פיקדונות הציבור
* מזה:				
215,048		217,494	214,188	פיקדונות של אנשים פרטיים
103,560		85,957	96,242	פיקדונות של גופים מוסדיים
224,098		205,554	222,727	פיקדונות של תאגידים ואחרים

ב. פיקדונות הציבור לפי גודל

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
תקרת הפקדון (במיליוני ש"ח)			
159,952	158,896	167,158	עד 1
134,477	132,264	131,518	מעל 1 עד 10
79,553	77,602	77,547	מעל 10 עד 100
50,911	49,114	50,135	מעל 100 עד 500
149,392	122,026	139,528	מעל 500
574,285	539,902	565,886	סך-הכל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים

א. התחייבות בגין הטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
פרישה מוקדמת ופיצויים			
8,011	7,330	8,005	סכום ההתחייבות
(4,090)	(3,888)	(4,128)	השווי ההוגן של נכסי התכנית
3,921	3,442	3,877	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
מענק אי ניצול ימי מחלה			
339	344	338	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
339	344	338	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
מענק יובל			
29	31	28	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
29	31	28	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
הטבות אחרות בסיום ולאחר העסקה			
527	537	511	סכום ההתחייבות
-	-	-	השווי ההוגן של נכסי התכנית
527	537	511	עודף ההתחייבות על נכסי התכנית (כלול בהתחייבויות אחרות)
סך-הכל			
4,816	4,354	4,754	עודף ההתחייבויות בגין הטבות לעובדים על נכסי תכנית שנכללו בסעיף "התחייבויות אחרות"*
(26)	(28)	(24)	* מזה: בגין הטבות לעובדים בחו"ל

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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*, **

ליום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
4,343	4,343	4,787
מחויבות בגין הטבה חזויה, נטו בתחילת התקופה		
118	30	30
עלות שירות		
164	39	46
עלות ריבית		
(65)	(13)	(64)
הפסד (רווח) אקטוארי		
-	-	1
שינויים בשערי החליפין של מטבע-חוץ		
(370)	(76)	(74)
הטבות ששולמו		
597	-	-
צמצומים וסילוקים		
4,787	4,323	4,726
מחויבות בגין הטבה חזויה, נטו בסוף התקופה		
4,509	4,060	4,476
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 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
4,787	4,323	4,726
פרישה מוקדמת ופיצויים		
סכומים שהוכרו בסעיף התחייבויות אחרות		

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
1,474	1,605	1,383
הפסד אקטוארי נטו		
1,474	1,605	1,383
יתרת סגירה ברווח כולל אחר מצטבר		

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
8,877	8,211	8,854
מחויבות בגין הטבה חזויה		
8,599	7,948	8,604
מחויבות בגין הטבה מצטברת		
(4,090)	(3,888)	(4,128)
שווי הוגן של נכסי התכנית		

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

במיליוני ש"ח

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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
118	30	30	עלות שירות
164	39	46	עלות ריבית
הפחתה של סכומים שלא הוכרו:			
108	29	28	הפסד (רווח) אקטוארי נטו
108	29	28	סך-הכל הפחתות של סכומים שלא הוכרו
597	-	-	צמצומים וסילוקים
987	98	104	סך עלות ההטבה, נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(65)	(13)	(64)	הפסד (רווח) אקטוארי נטו בתקופה
(108)	(29)	(28)	הפחתה של רווח (הפסד) אקטוארי
-	-	1	שינויים בשערי החליפין של מטבע-חוץ
(173)	(42)	(91)	סך-הכל הוכר בהפסד (רווח) כולל אחר
987	98	104	סך עלות ההטבה נטו
814	56	13	סך-הכל הוכר בעלות ההטבה, נטו לתקופה ובהפסד (רווח) כולל אחר

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

3. הנחות*

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

1. ההנחות העיקריות המשמשות לקביעת המחויבות בגין הטבה

ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר
2.59%	2.15%	2.37%
שיעור גידול בתגמול ⁽¹⁾		1.1%-8.2%
1.1%-8.2%	1.1%-8.2%	1.1%-8.2%

* 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.

2. ההנחות העיקריות המשמשות למדידת עלות ההטבה נטו לתקופה

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2024	2024
בלתי מבוקר		מבוקר
2.37%	2.06%	2.60%
שיעור גידול בתגמול		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 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר
2025	2024		2025	2024	
בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
במיליוני ש"ח					
(316)	(318)	(330)	371	374	392
235	238	252	(200)	(205)	(210)
שיעור גידול בתגמול					

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 לעובדיו, מכוסה בעיקרה על-ידי יעודות אשר מופקדות בקופות לפיצויים על שם העובדים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 8 זכויות עובדים (המשך)

ב. תכנית הטבות לאחר פרישה (המשך)

4. נכסי תכנית (המשך)

להלן יתרות ההתחייבות לפיצויי פיטורין והיעודות לפיצויי פיטורין:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
3,888	3,669	3,915	התחייבות לפיצויים
(3,860)	(3,640)	(3,892)	יעודות לפיצויים
28	29	23	התחייבות נטו

ג. תזרימי מזומנים

1. הפקדות

הפקדות בפועל		תחזית	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	2025	*2025
מבוקר	בלתי מבוקר		
145	36	37	148

* 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
298
391
386
377
1,702
2,867
6,021

ד. כחלק מתכנית התגמול לחברי הנהלה 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 הדיירקטוריון ביום 30 במרץ 2025. חלק מהאופציות הינו בגין המרת חלק מהמענק השנתי של המנכ"ל וחברי הנהלה לשנת 2024 לאופציות בשלות במועד ההענקה ("אופציות מענק") וחלקן ("אופציות נוספות") הינו 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 הינו 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.

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 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.

מדיניות חלוקת הדיבידנד של הבנק היא לחלק עד 40% מהרווח הנקי הרבעוני הנובע מפעולות רגילות.

במועד אישור הדוחות, אישר הדירקטוריון חלוקה כוללת בסך 970 מיליון ש"ח (40% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2025), ממנה 720 מיליון ש"ח ישולמו כדיבידנד ו-250 מיליון ש"ח כרכישה עצמית של מניות הבנק (יישום שלב ד' של תכנית הרכישה מחודש אוגוסט 2024, ראה להלן).

בהחלטתו התחשב הדירקטוריון בהנחיות הפיקוח על הבנקים וציין את יכולתו הפוטנציאלית של הבנק לחלק שיעור גבוה יותר מרווחיו לאור עודפי הון משמעותיים הקיימים בבנק אל מול דרישות ההון. הדירקטוריון והנהלת הבנק ישאפו, בין היתר בשים לב ליעדים הפיננסיים שפרסם הבנק במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024, להגדיל את מדיניות החלוקה וזאת בכפוף להנחיות והוראות בנק ישראל ומכלול הנסיבות הרלוונטיות לרבות גיאופוליטיות, צמיחת פעילות הבנק, תוצאות פעילותו ועוד.

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				
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.

** בנוגע לחלוקות ברבעונים קודמים מעודכן בהתאם לכמות המניות במועד הקובע לחלוקה. בנוגע לחלוקה האחרונה מעודכן בהתאם לכמות המניות במועד ההכרזה.

ב. תכנית לרכישה עצמית של מניות הבנק

ביום 12 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון הבנק 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 תבוצע במסגרת המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה באמצעות חבר בורסה חיצוני ובלתי תלוי שיפעל בהתאם למנגנון הגנת נמל מבטחים שפרסמה רשות ניירות-ערך. תכנית הרכישה תתבצע בארבעה שלבים נפרדים, שכל אחד מהם, אם יוחלט על ביצועו והוא יאושר בדירקטוריון, יהיה בלתי הדי, בהתאם לתנאי מנגנון נמל מבטחים, כמפורט להלן.

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 (בבורסה, באמצעות חבר בורסה בלתי תלוי) במצטבר 6,983,646 מניות רגילות של הבנק, שהיו 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, המהוות 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

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

רגילות של הבנק, המהוות כ-0.37% מההון המונפק והנפרע של הבנק, בעלות כוללת של כ-250 מיליון ש"ח. במועד אישור הדוחות הכספיים, אישר הדירקטוריון את שלב ד' של תכנית הרכישה והבנק נתן לחבר הבורסה הבלתי תלוי הוראה בלתי הדירה לתחילת ביצוע שלב ד'. שלב ד' יחל ביום 20 במאי 2025 ויסתיים במוקדם מבין יום 5 באוגוסט 2025, או בעת השלמת רכישת מניות הבנק בהיקף של 250 מיליון ש"ח.

אישור הפיקוח על הבנקים לביצוע תכנית הרכישה, כנדרש בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין 332, התקבל ביום 8 באוגוסט 2024. האישור ניתן בכפוף לכך שסכום החלוקה (התמורה בגין הרכישה העצמית וסכום הדיבידנד שיחולק במזומן) לא יעלה על 40% מהרווח הנקי ברבעון השני לשנת 2024. סכום החלוקה ברבעונים העוקבים, יקבע בשים לב למצב הגיאופוליטי, מצבו הפיננסי של הבנק, יחסי ההון בפועל של הבנק ולכריות ההוניות הנדרשות בתרחישים האפשריים השונים. האישור הינו גם בכפוף לאישור תכנית הרכישה בדירקטוריון הבנק (אושרה כאמור ביום 12 באוגוסט 2024), בכפוף לעמידה במגבלות ובתנאים שפורטו בתכנית הרכישה (יצוין כי התכנית כוללת בין היתר תנאי לפיו התכנית תופסק, קרי הבנק לא יחל בביצוע השלב הבא של התכנית, אם במהלך תקופת התכנית יתברר על-פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו שהבנק אינו עומד ביחס הון רובד 1 של 10.9%) ובכפוף לעמידה בכל דין.

באישור תכנית הרכישה הביא הדירקטוריון בחשבון, בין היתר, גם את הגורמים הבאים: מצבו הפיננסי האיתן של הבנק אל מול דרישות ההון השונות ועודפי ההון המשמעותיים; תנאי השוק שעשויים להוות הזדמנות בהיבט ביצוע התכנית; העדפות משקיעים ביחס לחלוקת דיבידנד, רכישה עצמית ושילוב ביניהם; וכל זאת בשים לב להנחיות הפיקוח על הבנקים בנוגע לשיעור החלוקה הכולל על רקע הנסיבות הגיאופוליטיות.

ג. הלימות הון בנתוני המאוחד

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
1. הון לצורך חישוב יחס ההון לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים		
הון עצמי רובד 1	60,089	54,142
הון רובד 1	60,089	58,165
הון רובד 2	14,899	13,447
סך-הכל הון כולל	74,988	67,589
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון		
סיכון אשראי	471,542	410,837
סיכונים שוק	5,411	5,349
סיכון תפעולי	35,024	30,759
סך-הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	511,977	446,945
באחוזים		
3. יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	11.74%	12.11%
יחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	11.74%	12.11%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.65%	15.12%
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 יחס ההון הכולל המזערי הינם 10.0% ו-13.5% בהתאמה (ראה סעיף 2. להלן). ליחס הון עצמי רובד 1 מתווספת דרישת הון בשיעור המבטא 1% מיתרת ההלוואות לדיוור לתאריכי הדוחות הכספיים, למעט ההלוואות לדיוור לגביהן ניתנה הקלה במסגרת הוראת שעה.

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

ד. רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
במיליוני ש"ח		
הון עצמי רובד 1		
סך ההון	60,224	58,150
הבדלים בין סך ההון לבין הון עצמי רובד 1	-	-
סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	60,224	58,150
התאמות פיקוחיות וניכויים:		
מסים נדחים לקבל	(7)	(7)
התאמות פיקוחיות וניכויים אחרים - הון עצמי רובד 1	(128)	(69)
סך-הכל התאמות פיקוחיות וניכויים, לפני התאמות בגין תכניות ההתייעלות ולפני התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1	(135)	(76)
סך התאמות בגין תכניות ההתייעלות - הון עצמי רובד 1*	-	53
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1**	-	91
סך-הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	60,089	58,165
סך-הכל הון רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	60,089	58,165
הון רובד 2		
הון רובד 2 - מכשירים, לפני ניכויים	9,233	8,309
הון רובד 2 - הפרשות להפסדי אשראי, לפני ניכויים	5,917	5,698
הון רובד 2 - ניכויים:		
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים - הון רובד 2	251	18
סך-הכל הון רובד 2	14,899	13,447
סך-הכל הון כולל	74,988	72,792

* 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 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
באחוזים		
יחס ההון לרכיבי סיכון		
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות	11.74%	12.08%
השפעת ההתאמות בגין תכניות ההתייעלות*	0.00%	0.01%
השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים**	0.00%	0.02%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	11.74%	12.11%

* 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)

א. 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 31 במרץ 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	

ז. 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 31 במרץ 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 נקיטת 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 בקורות 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%.

ח. 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 31 במרץ 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 נוצצ'ים מהדירוג הנוכחי של A). ככל שתתרחש ירידת דירוג שכזו, הדבר עלול להביא, נכון ליום 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38%-ו-0.47% 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 2025 התקשר הבנק בעסקאות אגרות-חוב צמודות אשראי (CLN-Credit Linked Note) בהיקף כולל של כ-1.2 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 להוראות 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 קלנדר. הבנק נערך ליישום דרישות החוזר.

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). תוקף ההקלה הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025 ולאחר מועד זה יידרש לשוב תוך שני רבעונים ליחס המינוף הנדרש טרם הוראת השעה (6.0%).

31 במרץ 2025	31 במרץ 2024	31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
במיליוני ש"ח		
א. בנתוני המאוחד		
הון רובד 1	60,089	54,142
סך החשיפות	805,032	810,835
באחוזים		
יחס מינוף	7.46%	7.22%
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%

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

השפעת קיטון ב-100 מיליון ש"ח בהון רובד 1	השפעת גידול ב-1 מיליארד ש"ח בסך החשיפות
בלתי מבוקר	
באחוזים	
ב. להלן השפעות על יחס המינוף ליום 31 במרץ 2025:	
יחס מינוף	(0.01%) (0.01%)

יב. יחס כיסוי הנזילות (LCR)

הבנק מחשב את יחס הנזילות "סולו" ובמאחד מדי יום, בחלוקה לשקלים ומטבע-חוץ, ועוקב אחר היחס בחברות הבנות (אשר נדרשות לעמוד במגבלות נזילות פנימיות המותאמות לאופי פעילותן). היחסים מדווחים כממוצע התצפיות היומיות. מספר התצפיות ששימשו בחישוב הממוצעים ברבעון המדווח הינו 64.

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024
בלתי מבוקר	מבוקר	
באחוזים		

א. בנתוני המאחד

יחס כיסוי נזילות	128%	137%	131%
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	100%	100%

ב. בנתוני הבנק

יחס כיסוי נזילות	127%	137%	131%
יחס כיסוי נזילות המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	100%	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 31 במרץ 2025			ליום 31 במרץ 2024	ליום 31 בדצמבר 2024	
בלתי מבוקר			מבוקר		
באחוזים					
בנתוני המאוחד					
יחס מימון יציב נטו			119%	129%	125%
יחס מימון יציב נטו המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים			100%	100%	100%

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

במיליוני ש"ח

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות

א. התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות אחרות

31 בדצמבר	31 במרץ	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
1,303	1,343	1,322
845	706	759
1. התחייבות לרכישת ניירות-ערך		
2. הקמה של בניינים וציוד ורכישתם		

3. פעילות מכירת אשראי

הטבלה שלהלן מסכמת את פעילות מכירת האשראי של הבנק:

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

4. בהמשך לאמור בביאור 25.ב.10 לדוחות לשנת 2024, הסכומים המבוטחים בפוליסות האמורות הסתכמו בכ-44.0 מיליארד ש"ח ליום 31 במרץ 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. עלילות 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 בגין הפרשה), מסתכם ליום 31 במרץ 2025 בכ-1,199 מיליוני ש"ח.

א. לפרטים בדבר פירוט התביעות המהותיות, לרבות בקשות לאישור 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 לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 25.ג.א.2 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 ידע לקוחות אלו כי קיימת האפשרות לסווגם כעסק קטן, ההליך המשפטי מתנהל במקביל להליך גישור.
2. באשר לתביעה ייצוגית המתוארת בביאור 25.ג.א.4 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.

ביאור 10 התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות (המשך)

ב. הליכים משפטיים (המשך)

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 ג.25 \(ג\) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024](#) (להלן: "הדוחות לשנת 2024"). למועד פרסום הדוחות הכספיים, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לביאור 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 ג.25.2 בדוחות הכספיים לשנת 2024 - דיון בערעור שהיה קבוע בתיק נדחה ונקבע מחדש ליום 14 ביולי 2025.

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 ודיון בערעור שנקבע ליום 3 ביולי 2025, כמתואר בביאור ג.25.3 בדוחות הכספיים לשנת 2024 - ביום 27 בפברואר 2025 הגיש הבנק את תשובתו 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 שפעל 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 אופקיים, ובכלל זה תחרות פוטנציאלית במתן שירותים מסוימים בתחום הבנקאות הקמעונאית. הצו המוסכם טעון אישור של בית הדין לתחרות ולפיו, כפוף לאישור בית הדין לתחרות ולתשלום הסך האמור, הממונה לא תנקוט צעדי איכיפה 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.

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) 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.

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים

31 במרץ 2025			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
חוזי ריבית			
75,563	72,013	3,550	חוזי Forward-I Futures
10,168	10,168	-	אופציות שנכתבו
9,718	9,718	-	אופציות שנקנו
1,057,827	996,402	61,425	Swaps ⁽¹⁾
1,153,276	1,088,301	64,975	סך-הכל ⁽²⁾
30,786	-	30,786	מזה: נגזרים מגדרים
חוזי מטבע-חוץ			
497,716	473,477	24,239	חוזי Forward-I Futures
30,595	30,595	-	אופציות שנכתבו
28,100	27,326	774	אופציות שנקנו
51,929	51,929	-	Swaps
608,340	583,327	25,013	סך-הכל ⁽³⁾
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
חוזים בגין מניות			
38,043	38,043	-	חוזי Forward-I Futures
41,269	41,198	71	אופציות שנכתבו
41,269	41,198	71	אופציות שנקנו ⁽⁴⁾
209,515	209,447	68	Swaps
330,096	329,886	210	סך-הכל
חוזי סחורות ואחרים			
166	166	-	חוזי Forward-I Futures
6	6	-	אופציות שנכתבו
6	6	-	אופציות שנקנו
178	178	-	סך-הכל
2,091,890	2,001,692	90,198	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 512,593 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 33,778 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט בסך 21,739 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 41,198 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

א. סכום נקוב של מכשירים נגזרים (המשך)

31 במרץ 2024			
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	
חוזי ריבית			
111,930	108,437	3,493	חוזי Forward-I Futures
5,598	5,422	176	אופציות שנכתבו
5,548	5,372	176	אופציות שנקנו
1,296,748	1,250,277	46,471	Swaps ⁽¹⁾
1,419,824	1,369,508	50,316	סך-הכל ⁽²⁾
33,997	-	33,997	מזה: נגזרים מגדרים
חוזי מטבע-חוץ			
403,903	366,900	37,003	חוזי Forward-I Futures
24,122	24,122	-	אופציות שנכתבו
22,897	22,535	362	אופציות שנקנו
52,105	52,105	-	Swaps
503,027	465,662	37,365	סך-הכל ⁽³⁾
-	-	-	מזה: נגזרים מגדרים
חוזים בגין מניות			
86,507	86,507	-	חוזי Forward-I Futures
44,244	43,143	1,101	אופציות שנכתבו
43,432	43,143	289	אופציות שנקנו ⁽⁴⁾
111,270	111,075	195	Swaps
285,453	283,868	1,585	סך-הכל
חוזי סחורות ואחרים			
151	151	-	חוזי Forward-I Futures
9	9	-	אופציות שנכתבו
9	9	-	אופציות שנקנו
169	169	-	סך-הכל
2,208,473	2,119,207	89,266	סך-הכל סכום נקוב

(1) מזה: swaps בהם הבנק משלם שיעור ריבית קבוע בסך 638,640 מיליוני ש"ח.

(2) מזה: חוזי החלפת שקל-מדד בסך 32,832 מיליוני ש"ח.

(3) מזה: חוזי החלפת מטבע-חוץ ספוט בסך 21,492 מיליוני ש"ח.

(4) מזה: נסחרים בבורסה בסך 43,143 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. שווי הוגן ברוטו של מכשירים נגזרים

31 במרץ 2025					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
9,249	8,337	912	9,847	8,898	949
270	-	270	428	-	428
7,449	7,340	109	8,343	8,249	94
7,799	7,793	6	7,966	7,960	6
12	12	-	13	13	-
24,509	23,482	1,027	26,169	25,120	1,049
-	-	-	-	-	-
24,509	23,482	1,027	26,169	25,120	1,049
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות					
1,535	1,357	178	1,826	1,582	244
נטו או הסדרים דומים					

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 55 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 5 מיליוני ש"ח.

31 במרץ 2024					
התחייבויות בגין נגזרים ברוטו			נכסים בגין נגזרים ברוטו		
סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר	סך-הכל	נגזרים למסחר	נגזרים שאינם למסחר
9,663	8,826	837	10,407	9,262	1,145
435	-	435	880	-	880
4,984	4,886	98	5,648	5,506	142
4,843	4,826	17	4,881	4,864	17
25	25	-	24	24	-
19,515	18,563	952	20,960	19,656	1,304
-	-	-	-	-	-
19,515	18,563	952	20,960	19,656	1,304
מזה: שאינם כפופים להסדר התחשבנות					
1,752	1,619	133	1,789	1,570	219
נטו או הסדרים דומים					

(1) מזה: שווי הוגן ברוטו של נכסים בגין נגזרים משובצים בסך 47 מיליוני ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין נגזרים משובצים בסך 10 מיליוני ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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 מטבע-חוץ					
6,691	6,588	103	6,951	6,714	237
חוזים בגין מניות					
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
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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
הכנסות (הוצאות) ריבית		
מבוקר	בלתי מבוקר	
רווח (הפסד) מגידור שווי הוגן		
(85)	1	339
86	(1)	(350)

2. פריטים מגודרים בגידור שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024		יתרה ליום 31 במרץ 2024		יתרה ליום 31 במרץ 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)	13,853	(293)	11,108
(214)	3,486	(309)	3,395	(172)	3,570
31	16,575	(23)	17,047	40	15,555

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

ביאור 11 פעילות במכשירים נגזרים - היקף, סיכויי 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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ	
2024	2024	2025
רווח (הפסד) שהוכר בהכנסות (הוצאות) מפעילות במכשירים נגזרים ⁽¹⁾		
מבוקר	בלתי מבוקר	
37	63	(10)
1,087	816	972
65	16	21
2	-	1
1,191	895	984

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

ד. סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים לפי צד נגדי לחוזה

31 במרץ 2025						
בורסות	בנקים	דילרים/ברוקרים ממשלות ובנקים מרכזיים	גופים מוסדיים	אחרים	סך-הכל	
בלתי מבוקר						
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	583	12,244	1,815	-	8,983	2,544
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים	-	(11,437)	(1,619)	-	(1,490)	(1,036)
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל	(147)	(595)	(127)	-	(6,530)	(301)
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים	436	212	69	-	963	1,207
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾	480	8,743	1,258	49	13,646	3,798
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים	916	8,955	1,327	49	14,609	5,005
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	374	16,285	1,907	131	3,068	2,744
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
מכשירים פיננסיים	-	(11,437)	(1,619)	-	(1,490)	(1,036)
ביטחון במזומן ששועבד	-	(4,055)	(111)	(110)	(749)	(345)
סכום נטו של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	374	793	177	21	829	1,363

(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 55 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 5 מיליון ש"ח (31.03.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 47 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 10 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, סיכויי אשראי ומועדי פירעון (המשך)

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

31 במרץ 2024						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	דילרים/ברוקרים ממשלות ובנקים מרכזיים	בנקים	בורסות	
יתרה מאזנית של נכסים בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
20,960	2,159	2,537	9	1,660	14,117	478
סכומים ברוטו שלא קוזזו במאזן:						
הפחתת סיכון אשראי בגין מכשירים פיננסיים						
(13,292)	(417)	(815)	(9)	(1,548)	(10,503)	-
הפחתת סיכון אשראי בגין ביטחון במזומן שהתקבל						
(5,167)	(511)	(1,324)	-	(102)	(3,123)	(107)
2,501	1,231	398	-	10	491	371
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
26,789	2,921	11,865	54	448	11,149	352
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
29,290	4,152	12,263	54	458	11,640	723
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
19,515	2,023	3,720	91	1,903	11,510	268
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
(13,292)	(417)	(815)	(9)	(1,548)	(10,503)	-
(3,279)	(430)	(1,696)	(17)	(331)	(805)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
2,944	1,176	1,209	65	24	202	268
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 משוברים בסך של 55 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משוברים בסך של 5 מיליון ש"ח (31.03.24: שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 47 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 10 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).

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

מבוקר
במיליוני ש"ח

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

31 בדצמבר 2024						
סך-הכל	אחרים	גופים מוסדיים	דילרים/ברוקרים ממשלות ובנקים 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)
1,953	767	299	-	187	341	359
סיכון אשראי מאזני בגין מכשירים נגזרים						
27,678	3,161	12,261	48	1,415	10,397	396
סיכון אשראי חוץ-מאזני בגין מכשירים נגזרים ⁽¹⁾						
29,631	3,928	12,560	48	1,602	10,738	755
סך-הכל סיכון אשראי בגין מכשירים נגזרים						
20,921	2,799	4,329	66	1,102	12,355	270
יתרה מאזנית של התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾						
(14,815)	(917)	(1,630)	(13)	(973)	(11,282)	-
(2,416)	(371)	(1,237)	(46)	-	(762)	-
ביטחון במזומן ששועבד						
3,690	1,511	1,462	7	129	311	270
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 55 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו של התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים משובצים בסך של 5 מיליון ש"ח (31.03.24). שווי הוגן ברוטו בגין נכסים בסך של 47 מיליון ש"ח ושווי הוגן ברוטו בגין התחייבויות 10 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).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

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

במיליוני ש"ח

ה. פירוט מועדי פירעון (סכומי ערך נקוב)

31 במרץ 2025					
סך-הכל	מעל 5 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה	עד 3 חודשים	
בלתי מבוקר					
					חוזי ריבית
33,778	6,108	13,013	10,714	3,943	שקל-מודד
1,119,498	130,781	372,817	291,487	324,413	אחר
608,340	12,783	56,007	198,743	340,807	חוזי מטבע-חופ
330,096	-	2,455	170,841	156,800	חוזים בגין מניות
178	-	10	145	23	חוזי סחורות ואחרים
2,091,890	149,672	444,302	671,930	825,986	סך-הכל
31 במרץ 2024					
בלתי מבוקר					
2,208,473	111,601	356,098	755,228	985,546	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 31 במרץ 2025			
פעילות ישראל			
משקי בית			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	
2,254	1,581	-	הכנסות ריבית מחיצוניים
(800)	-	-	הוצאות ריבית לחיצוניים
			הכנסות ריבית, נטו:
1,454	1,581	-	מחיצוניים
284	(1,154)	5	בינגזרי
1,738	427	5	סך הכנסות ריבית, נטו
			הכנסות שאינן מריבית:
(5)	(6)	-	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
332	7	100	עמלות והכנסות אחרות
327	1	100	סך הכנסות שאינן מריבית
2,065	428	105	סך הכנסות
			הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
223	63	-	הוצאות תפעוליות ואחרות:
943	121	73	לחיצוניים
-	-	-	בינגזרי
943	121	73	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
			רווח (הפסד) לפני מסים
899	244	32	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
352	95	13	רווח (הפסד) לאחר מסים
547	149	19	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
-	-	-	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
547	149	19	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
547	149	19	

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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	בנקאות פרטית
8,698	597	8,101	-	2,072	36	1,893	746	1,092	8
(4,423)	(339)	(4,084)	-	(574)	(703)	(751)	(275)	(596)	(385)
4,275	258	4,017	-	1,498	(667)	1,142	471	496	(377)
-	38	(38)	5	(1,660)	720	(323)	(83)	533	486
4,275	296	3,979	5	(162)	53	819	388	1,029	109
325	1	324	-	306	18	8	(8)	5	-
1,090	13	1,077	46	45	33	194	102	282	43
1,415	14	1,401	46	351	51	202	94	287	43
5,690	310	5,380	51	189	104	1,021	482	1,316	152
262	39	223	-	2	(1)	(90)	(16)	105	-
1,989	96	1,893	15	81	62	152	97	494	49
-	-	-	(2)	2	-	-	-	-	-
1,989	96	1,893	13	83	62	152	97	494	49
3,439	175	3,264	38	104	43	959	401	717	103
1,049	(225)	1,274	8	35	17	384	158	280	40
2,390	400	1,990	30	69	26	575	243	437	63
34	-	34	-	34	-	-	-	-	-
2,424	400	2,024	30	103	26	575	243	437	63
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,424	400	2,024	30	103	26	575	243	437	63

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025			
פעילות ישראל			
משקי בית			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
173,195	140,012	3,740	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾
174,973	140,607	3,740	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾
178,853	142,234	5,189	יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח
1,117	822	-	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר
303	2	-	יתרת חובות בעייתיים אחרים
2,182	736	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
56	-	-	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
169,092	-	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
169,060	-	-	מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾
170,883	-	-	יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
121,839	80,343	4,928	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾
123,565	81,802	4,952	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾
81,745	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
641	336	-	מרווח מפעילות מתן אשראי
963	-	-	מרווח מפעילות קבלת פיקדונות
134	91	5	אחר
1,738	427	5	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 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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	בנקאות פרטית
702,159	32,492	669,667	330	253,377	4,593	135,725	45,227	56,403	817
1,476	-	1,476	-	1,476	-	-	-	-	-
450,109	25,288	424,821	-	3,657	4,190	137,401	46,048	57,731	821
462,629	26,948	435,681	-	3,533	4,009	141,242	47,875	59,278	891
2,512	401	2,111	-	-	-	161	326	504	3
5,540	1,343	4,197	-	-	-	2,736	533	625	-
8,119	656	7,463	-	35	13	2,430	1,033	1,767	3
79	-	79	-	-	-	(34)	(6)	63	-
643,060	32,668	610,392	4	86,304	99,282	76,805	32,936	102,812	43,157
558,738	32,099	526,639	-	3,599	99,273	76,300	32,657	102,598	43,152
565,886	32,729	533,157	-	2,155	96,242	83,325	33,590	103,657	43,305
502,371	32,734	469,637	3,425	29,859	12,868	167,775	59,881	72,229	1,761
511,977	33,324	478,653	3,374	30,106	13,598	171,078	62,037	73,160	1,735
983,205	-	983,205	3,906	103,278	491,697	121,423	30,583	73,343	77,230
2,072	188	1,884	-	-	3	550	250	438	2
1,828	31	1,797	-	-	35	100	78	514	107
375	77	298	5	(162)	15	169	60	77	-
4,275	296	3,979	5	(162)	53	819	388	1,029	109

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024*			
פעילות ישראל			
משקי בית			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיור	מזה: כרטיסי אשראי	
2,063	1,403	-	הכנסות ריבית מחיצוניים
(849)	-	-	הוצאות ריבית לחיצוניים
			הכנסות ריבית, נטו:
1,214	1,403	-	מחיצוניים
543	(988)	5	בינמגזרי
1,757	415	5	סך הכנסות ריבית, נטו
			הכנסות שאינן מריבית:
(10)	(11)	-	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
287	9	80	עמלות והכנסות אחרות
277	(2)	80	סך הכנסות שאינן מריבית
2,034	413	85	סך הכנסות
			הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
104	(44)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות:
954	113	75	לחיצוניים
-	-	-	בינמגזרי
954	113	75	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
			רווח (הפסד) לפני מסים
976	344	10	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
375	134	6	רווח (הפסד) לאחר מסים
601	210	4	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
-	-	-	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
601	210	4	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
601	210	4	

* סווג מחדש כמפורט לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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	בנקאות פרטית
8,091	653	7,438	-	1,912	29	1,691	687	1,048	8
(4,277)	(384)	(3,893)	-	(340)	(753)	(680)	(275)	(606)	(390)
3,814	269	3,545	-	1,572	(724)	1,011	412	442	(382)
-	(6)	6	3	(2,105)	769	(261)	(10)	563	504
3,814	263	3,551	3	(533)	45	750	402	1,005	122
272	5	267	-	250	23	7	(9)	6	-
1,004	15	989	50	80	27	176	94	238	37
1,276	20	1,256	50	330	50	183	85	244	37
5,090	283	4,807	53	(203)	95	933	487	1,249	159
(14)	35	(49)	-	(1)	4	(226)	11	59	-
2,033	109	1,924	31	85	58	145	107	499	45
-	-	-	(13)	13	-	-	-	-	-
2,033	109	1,924	18	98	58	145	107	499	45
3,071	139	2,932	35	(300)	33	1,014	369	691	114
1,157	53	1,104	12	(142)	13	390	143	269	44
1,914	86	1,828	23	(158)	20	624	226	422	70
24	-	24	-	24	-	-	-	-	-
1,938	86	1,852	23	(134)	20	624	226	422	70
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,938	86	1,852	23	(134)	20	624	226	422	70

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024*			
פעילות ישראל			
משקי בית			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
163,273	130,736	4,232	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾
164,863	131,306	4,232	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾
166,695	131,849	4,975	יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח
1,076	792	-	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר
346	-	-	יתרת חובות בעייתיים אחרים
1,752	583	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
90	-	-	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
172,826	-	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
172,795	-	-	מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾
175,004	-	-	יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
112,148	72,794	4,492	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾
112,844	73,363	4,597	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾
71,146	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
669	349	-	מרווח מפעילות מתן אשראי
996	-	-	מרווח מפעילות קבלת פיקדונות
92	66	5	אחר
1,757	415	5	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 24.2 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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	בנקאות פרטית
665,445	31,928	633,517	304	249,968	4,734	119,227	41,486	53,788	737
1,488	-	1,488	-	1,488	-	-	-	-	-
413,252	20,851	392,401	-	3,199	4,346	121,613	42,609	55,032	739
418,188	23,083	395,105	-	2,646	4,191	121,311	42,906	56,511	845
4,150	392	3,758	-	-	-	1,382	656	641	3
4,737	1,674	3,063	-	-	-	1,763	467	487	-
7,878	617	7,261	-	43	14	2,394	1,358	1,698	2
97	-	97	-	-	-	(4)	1	10	-
610,927	30,756	580,171	3	74,539	88,982	69,778	33,394	98,717	41,932
538,313	30,092	508,221	-	3,604	88,968	69,261	33,153	98,510	41,930
539,902	30,897	509,005	-	2,520	85,957	71,501	33,394	98,139	42,490
442,400	28,066	414,334	3,153	25,773	6,602	141,804	52,997	70,291	1,566
446,945	29,273	417,672	3,316	26,178	6,937	143,180	53,479	70,133	1,605
806,358	-	806,358	3,708	91,158	400,527	99,619	25,756	53,656	60,788
2,001	166	1,835	-	-	2	484	234	444	2
1,928	35	1,893	-	-	33	111	115	519	119
(115)	62	(177)	3	(533)	10	155	53	42	1
3,814	263	3,551	3	(533)	45	750	402	1,005	122

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024*			
פעילות ישראל			
משקי בית			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיוור	מזה: כרטיסי אשראי	
9,549	6,864	-	הכנסות ריבית מחיצוניים
(3,429)	-	-	הוצאות ריבית לחיצוניים
			הכנסות ריבית, נטו:
6,120	6,864	-	מחיצוניים
988	(5,163)	20	בינמגזרי
7,108	1,701	20	סך הכנסות ריבית, נטו
			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
			הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
566	47	-	הוצאות תפעוליות ואחרות:
4,390	473	376	לחיצוניים
-	-	-	בינמגזרי
4,390	473	376	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
3,339	1,175	(18)	רווח (הפסד) לפני מסים
1,283	448	2	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
2,056	727	(20)	רווח (הפסד) לאחר מסים
-	-	-	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות
2,056	727	(20)	רווח (הפסד) נקי לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	הפסד (רווח) המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,056	727	(20)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק

* סווג מחדש כמפורט לעיל.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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	בנקאות פרטית
35,495	2,623	32,872	-	8,619	126	7,505	2,772	4,265	36
(18,545)	(1,553)	(16,992)	-	(2,353)	(3,184)	(2,824)	(1,133)	(2,478)	(1,591)
16,950	1,070	15,880	-	6,266	(3,058)	4,681	1,639	1,787	(1,555)
-	95	(95)	13	(7,088)	3,278	(1,549)	(91)	2,298	2,056
16,950	1,165	15,785	13	(822)	220	3,132	1,548	4,085	501
959	(2)	961	-	930	78	16	(35)	15	1
4,051	55	3,996	123	228	119	741	373	1,018	163
5,010	53	4,957	123	1,158	197	757	338	1,033	164
21,960	1,218	20,742	136	336	417	3,889	1,886	5,118	665
693	78	615	-	(11)	3	(474)	(15)	546	-
9,007	468	8,539	116	330	237	672	428	2,162	204
-	-	-	(33)	33	-	-	-	-	-
9,007	468	8,539	83	363	237	672	428	2,162	204
12,260	672	11,588	53	(16)	177	3,691	1,473	2,410	461
4,559	263	4,296	(38)	(141)	71	1,436	577	934	174
7,701	409	7,292	91	125	106	2,255	896	1,476	287
(66)	-	(66)	-	(66)	-	-	-	-	-
7,635	409	7,226	91	59	106	2,255	896	1,476	287
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,635	409	7,226	91	59	106	2,255	896	1,476	287

ביאור 12 מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

מידע על מגזרי פעילות פיקוחיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
פעילות ישראל			
משקי בית			
סך-הכל	מזה: הלוואות לדיור ⁽⁴⁾	מזה: כרטיסי אשראי	
165,685	133,365	3,814	יתרה ממוצעת של נכסים ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השקעות בחברות כלולות ⁽¹⁾
167,266	133,898	3,814	יתרה ממוצעת של אשראי לציבור, ברוטו ⁽¹⁾
174,858	139,429	5,142	יתרת האשראי לציבור, ברוטו, לסוף תקופת הדיווח
1,142	842	-	יתרת חובות לא צוברים וחובות בפיגור של 90 ימים או יותר
307	-	-	יתרת חובות בעייתיים אחרים
2,015	674	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי לסוף תקופת הדיווח
288	-	-	מחיקות חשבונאיות נטו בתקופת הדיווח
173,644	-	-	יתרה ממוצעת של התחייבויות ⁽¹⁾
173,615	-	-	מזה: יתרה ממוצעת של פיקדונות הציבור ⁽¹⁾
171,242	-	-	יתרת פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח
115,025	75,173	4,661	יתרה ממוצעת של נכסי סיכון ⁽¹⁾⁽²⁾
120,117	78,885	4,904	יתרת נכסי סיכון לסוף תקופת הדיווח ⁽²⁾
74,887	-	-	יתרה ממוצעת של נכסים בניהול ⁽¹⁾⁽³⁾
פיצול הכנסות ריבית, נטו:			
2,658	1,397	-	מרווח מפעילות מתן אשראי
4,016	-	-	מרווח מפעילות קבלת פיקדונות
434	304	20	אחר
7,108	1,701	20	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 27.6 מיליארד ש"ח ליחידים, אשר פעילותם העסקית מסווגת למגזר עסקים קטנים וזעירים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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	בנקאות פרטית
689,997	30,099	659,898	336	268,811	4,247	124,789	41,071	54,169	790
1,459	-	1,459	-	1,459	-	-	-	-	-
424,248	24,043	400,205	-	4,304	3,811	126,395	42,156	55,480	793
450,303	25,729	424,574	-	3,472	4,171	137,419	45,322	58,454	878
2,783	325	2,458	-	-	-	477	300	536	3
5,218	1,319	3,899	-	-	-	2,559	461	572	-
7,936	617	7,319	-	33	13	2,442	1,012	1,801	3
746	-	746	-	-	-	(116)	250	324	-
633,581	32,451	601,130	3	82,114	96,091	71,839	33,270	100,928	43,241
552,959	31,858	521,101	-	3,495	96,078	70,879	33,062	100,733	43,239
574,285	31,579	542,706	-	2,987	103,560	79,505	35,246	106,360	43,806
464,622	30,937	433,685	3,271	27,385	9,451	152,804	54,139	69,964	1,646
492,763	32,142	460,621	3,476	29,612	12,137	164,473	57,725	71,295	1,786
860,291	-	860,291	3,786	88,637	435,891	101,285	27,241	61,318	67,246
8,172	736	7,436	-	-	11	2,095	924	1,740	8
7,743	135	7,608	-	-	165	434	412	2,092	489
1,035	294	741	13	(822)	44	603	212	253	4
16,950	1,165	15,785	13	(822)	220	3,132	1,548	4,085	501

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

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 שישמשו בחלוקת תוצאות הפעילות בין המגזרים השונים, ראה [ביאור 28א](#) [דוחות הכספיים לשנת 2024](#).

מידע על מגזרי פעילות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025								
סך-הכל (3) התאמות	ניהול פיננסי(2)	פעילות בינלאומית	פעילות עסקית		פעילות קמעונאית			
			עסקי(1)	מסחרי	הלוואות לדיוור	עסקים קטנים	לקוחות פרטיים	
הכנסות ריבית, נטו:								
4,275	-	912	203	1,214	756	1,585	305	(700)
מחיצוניים								
-	10	(1,075)	71	(382)	(178)	(1,159)	397	2,316
בינמגזרי								
325	-	313	1	23	(9)	(6)	1	2
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
4,600	10	150	275	855	569	420	703	1,618
סך-הכל רווח מימוני, נטו								
1,090	46	57	10	227	139	9	180	422
עמלות והכנסות אחרות								
5,690	56	207	285	1,082	708	429	883	2,040
סך ההכנסות								
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
262	-	1	13	(1)	(56)	65	76	164
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
1,989	27	212	92	154	143	120	318	923
מחיצוניים								
-	(20)	(94)	-	49	12	1	13	39
בינמגזרי								
3,439	49	88	180	880	609	243	476	914
רווח (הפסד) לפני מסים								
1,049	12	29	(223)	350	243	96	186	356
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
2,390	37	59	403	530	366	147	290	558
רווח (הפסד) לאחר מסים								
34	-	34	-	-	-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
רווח (הפסד) נקי:								
2,424	37	93	403	530	366	147	290	558
המיוחס לבעלי מניות הבנק								
455,594	-	4,452	23,381	145,166	64,893	142,333	35,636	39,733
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
565,886	-	70,351	32,729	96,411	42,456	-	70,873	253,066
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילנות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-12,234 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 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 12 מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה (המשך)

מידע על מגזרי פעילות (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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:								
מחיצוניים	3,814	-	1,150	224	965	643	1,408	247 (823)
בינמגזרי	-	9	(1,678)	22	(207)	(74)	(992)	455 2,465
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית	272	-	257	5	26	(8)	(11)	1 2
סך-הכל רווח מימוני, נטו	4,086	9	(271)	251	784	561	405	703 1,644
עמלות והכנסות אחרות	1,004	50	46	12	239	126	9	161 361
סך ההכנסות	5,090	59	(225)	263	1,023	687	414	864 2,005
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
מחיצוניים	2,033	28	216	96	164	141	117	307 964
בינמגזרי	-	(11)	(101)	-	43	13	(1)	21 36
רווח (הפסד) לפני מסים	3,071	42	(341)	149	1,031	483	335	515 857
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)	1,157	15	(154)	56	399	187	129	197 328
רווח (הפסד) לאחר מסים	1,914	27	(187)	93	632	296	206	318 529
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים	24	-	24	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) נקי:								
המיוחס לבעלי מניות הבנק	1,938	27	(163)	93	632	296	206	318 529
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	411,286	-	4,138	20,285	123,440	60,160	131,915	33,335 38,013
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח	539,902	-	53,094	30,884	87,268	44,345	-	70,197 254,114

* סווג מחדש.

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילנות והשאלות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-13,256 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 31 במרץ 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
בינמגזרי								
959	-	950	(2)	79	(32)	(42)	4	2
הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית								
17,909	46	114	1,080	3,251	2,251	1,660	2,854	6,653
סך-הכל רווח מימוני, נטו								
4,051	121	183	46	920	516	39	671	1,555
עמלות והכנסות אחרות								
21,960	167	297	1,126	4,171	2,767	1,699	3,525	8,208
סך ההכנסות								
693	-	(1)	36	(278)	(51)	79	281	627
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי								
הוצאות תפעוליות ואחרות:								
9,007	97	888	416	708	600	501	1,289	4,508
מחיצוניים								
-	(47)	(406)	-	167	47	(13)	93	159
בינמגזרי								
12,260	117	(184)	674	3,574	2,171	1,132	1,862	2,914
רווח (הפסד) לפני מסים								
4,559	(21)	(183)	265	1,399	849	433	709	1,108
הפרשה למסים על הרווח (הפסד)								
7,701	138	(1)	409	2,175	1,322	699	1,153	1,806
רווח (הפסד) לאחר מסים								
(66)	-	(66)	-	-	-	-	-	-
חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים								
רווח (הפסד) נקי:								
7,635	138	(67)	409	2,175	1,322	699	1,153	1,806
המיוחס לבעלי מניות הבנק								
443,483	-	4,730	22,476	140,180	62,747	139,540	34,479	39,331
אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח								
574,285	-	69,441	31,570	101,159	44,430	-	72,950	254,735
פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח								

- (1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילות 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 31 במרץ 2025

ביאור 13 מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי במיליוני ש"ח

א. חובות, אגרות-חוב לפדיון, אגרות-חוב זמינות למכירה ומכשירי אשראי חוץ-מאזניים
1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	מסחרי
7,936	33	7,903	1,343	675	5,885
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)					
262	2	260	160	63	37
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(316)	-	(316)	(166)	-	(150)
מחיקות חשבונאיות					
237	-	237	110	-	127
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(79)	-	(79)	(56)	-	(23)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
8,119	35	8,084	1,447	738	5,899
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2025 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
1,053	4	1,049	45	99	905
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	מסחרי
7,989	44	7,945	1,112	628	6,205
יתרת הפרשה להפסדי אשראי לתחילת השנה (מבוקר)					
(14)	(1)	(13)	148	(44)	(117)
הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי					
(276)	-	(276)	(181)	-	(95)
מחיקות חשבונאיות					
179	-	179	91	-	88
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות					
(97)	-	(97)	(90)	-	(7)
מחיקות חשבונאיות, נטו					
7,878	43	7,835	1,170	584	6,081
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 במרץ 2024 ⁽¹⁾ (בלתי מבוקר)					
940	7	933	35	42	856
(1) מזה: בגין מכשירי אשראי חוץ-מאזניים					

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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

31 במרץ 2025					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	מסחרי*
בלתי מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
376,794	124,445	252,349	-	-	252,349
210,280	-	210,280	36,774	142,802	30,704
587,074	124,445	462,629	36,774	142,802	283,053
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,157	31	4,126	-	-	4,126
2,909	-	2,909	1,402	639	868
7,066	31	7,035	1,402	639	4,994
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					
31 במרץ 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	מסחרי*
בלתי מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
336,172	114,207	221,965	-	-	221,965
196,223	-	196,223	35,086	132,339	28,798
532,395	114,207	418,188	35,086	132,339	250,763
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,594	36	4,558	-	-	4,558
2,344	-	2,344	1,135	542	667
6,938	36	6,902	1,135	542	5,225
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					
31 בדצמבר 2024					
סך-הכל	בנקים, ממשלות ואגרות-חוב**	אשראי לציבור			
		סך-הכל	פרטי אחר	לדיוור	מסחרי*
מבוקר					
יתרת חוב רשומה של חובות:					
356,875	112,527	244,348	-	-	244,348
205,955	-	205,955	35,600	139,979	30,376
562,830	112,527	450,303	35,600	139,979	274,724
סך-הכל חובות					
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות:					
4,106	28	4,078	-	-	4,078
2,742	-	2,742	1,299	598	845
6,848	28	6,820	1,299	598	4,923
סך-הכל הפרשה להפסדי אשראי					

* יתרת החובות המסחריים כוללת יתרת הלוואות לדיוור בסך של כ-170 מיליון ש"ח, של לווים מסחריים או שהועמדו לקבוצות רכישה הנמצאות בהליכי בנייה (ליום 31.03.24: 118 מיליון ש"ח, ליום 31.12.24: 160 מיליון ש"ח).

** סווג מחדש.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור
1. איכות אשראי ופיגורים

31 במרץ 2025						
חובות צוברים - מידע נוסף		סך-הכל	בעייתיים ⁽¹⁾		תקינים*	
בפיגור של 90 ימים או יותר ⁽²⁾	בפיגור של 30 ועד 89 ימים ⁽²⁾		לא צוברים	צוברים		
פעילות לווים בישראל						
ציבור - מסחרי						
21	6	60,713	146	770	59,797	בינוי ונדל"ן - בינוי
37	3	37,680	105	582	36,993	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1	1	41,231	1	4	41,226	שירותים פיננסיים
87	36	104,735	693	2,546	101,496	מסחרי - אחר
146	46	244,359	945	3,902	239,512	סך-הכל מסחרי
1,000	-	142,017	813	2	141,202	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ⁽³⁾
148	62	36,712	233	363	36,116	אנשים פרטיים - אחר
1,294	108	423,088	1,991	4,267	416,830	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור - מסחרי						
-	-	14,887	140	546	14,201	בינוי ונדל"ן
-	30	23,807	262	834	22,711	מסחרי אחר
-	30	38,694	402	1,380	36,912	סך-הכל מסחרי
11	-	847	12	-	835	אנשים פרטיים
11	30	39,541	414	1,380	37,747	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,305	138	462,629	2,405	5,647	454,577	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-284 מיליוני ש"ח ליום 31.03.2025 (מסחרי בסך של כ-39 מיליוני ש"ח, הלוואות לדיור בסך של כ-214 מיליוני ש"ח, אנשים פרטיים אחר בסך של כ-31 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-127 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 100 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-53 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 56 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

1. איכות אשראי ופיגורים (המשך)

31 במרץ 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						
14	5	53,340	517	903	51,920	בינוי ונדל"ן - בינוי
8	132	33,654	113	560	32,981	בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן
1	-	32,827	6	7	32,814	שירותים פיננסיים
82	26	99,334	1,779	1,349	96,206	מסחרי - אחר
105	163	219,155	2,415	2,819	213,921	סך-הכל מסחרי
839	-	131,678	784	-	130,894	אנשים פרטיים - הלוואות לדיור ⁽³⁾
154	52	34,986	231	399	34,356	אנשים פרטיים - אחר
1,098	215	385,819	3,430	3,218	379,171	סך-הכל ציבור - פעילות בישראל
פעילות לווים בחו"ל						
ציבור - מסחרי						
-	-	10,934	299	814	9,821	בינוי ונדל"ן
33	119	20,674	196	919	19,559	מסחרי אחר
33	119	31,608	495	1,733	29,380	סך-הכל מסחרי
19	1	761	11	-	750	אנשים פרטיים
52	120	32,369	506	1,733	30,130	סך-הכל ציבור - פעילות בחו"ל
1,150	335	418,188	3,936	4,951	409,301	סך-הכל ציבור

(1) סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
(2) חובות בפיגור של 30 ועד 89 ימים בסך של כ-127 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 100 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-53 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 56 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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-127 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 100 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-53 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 56 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 55 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי 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

סך-הכל	יתרת חוב רשומה של הלוואות מתחדשות*	31 במרץ 2025					
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					
		2025	2024	2023	2022	2021	קודם
פעילות לווים בישראל							
ציבור - מסחרי							
17,496	17,712	7,295	3,106	5,338	4,083	43,363	98,393
17,188	16,606	7,161	3,003	5,280	3,942	43,071	96,251
48	140	93	68	34	19	137	539
241	926	7	7	12	92	67	1,352
19	40	34	28	12	30	88	251
-	11	4	15	7	3	-	40
32,099	33,761	13,614	7,662	7,883	9,805	41,142	145,966
31,025	32,698	12,730	7,059	7,584	9,123	39,093	139,312
616	822	517	312	154	175	814	3,410
432	170	274	94	64	404	1,112	2,550
26	71	93	197	81	103	123	694
18	12	18	16	9	15	20	108
אנשים פרטיים - הלוואות							
7,378	20,832	12,918	19,583	22,826	58,480	-	142,017
4,055	12,156	7,552	11,620	13,721	37,693	-	86,797
3,264	8,475	5,127	7,660	8,743	19,304	-	52,573
59	201	239	303	362	1,483	-	2,647
7,353	20,702	12,726	19,303	22,560	57,229	-	139,873
11	37	14	25	31	213	-	331
14	77	120	165	131	493	-	1,000
-	16	58	90	104	545	-	813
-	-	-	-	-	-	-	-
10,756	12,000	6,012	2,985	1,455	1,026	2,478	36,712
10,416	10,838	5,100	2,514	1,194	749	1,920	32,731
323	1,062	799	402	218	232	502	3,538
1	42	37	17	8	6	37	148
-	14	18	7	3	3	17	62
16	44	58	45	32	36	2	233
-	38	50	28	15	12	23	166
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל							
67,729	84,305	39,839	33,336	37,502	73,394	86,983	423,088

* ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 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*	31 במרץ 2025						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת					2025	
		קודם	2021	2022	2023	2024		
פעילות לווים בחו"ל								
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	39,541	2,849	1,251	1,410	5,521	8,973	13,685	5,852
אשראי לא בעייתי	37,747	2,813	1,121	1,410	5,043	8,137	13,376	5,847
אשראי בעייתי צובר	1,380	36	10	-	349	681	299	5
אשראי שאינו צובר	414	-	120	-	129	155	10	-
מחיקות חשבונאיות ברוטו	2	1	-	-	-	-	1	-
סך-הכל אשראי לציבור	462,629	89,832	74,645	38,912	38,857	48,812	97,990	73,581

* ליום 31 במרץ 2025 לא קיימות הלוואות מתחדשות שהומרו להלוואות לזמן קצוב.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי 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 במרץ 2024						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
		קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
פעילות לווים בישראל								
ציבור - מסחרי								
86,994	32,866	4,147	2,655	6,673	5,502	18,087	17,064	בינוי ונדל"ן - סך-הכל
84,015	32,466	3,796	2,507	6,395	5,168	17,602	16,081	אשראי בדירוג ביצוע
886	277	30	87	76	127	170	119	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,463	19	295	42	136	160	273	538	אשראי בעייתי צובר
630	104	26	19	66	47	42	326	אשראי שאינו צובר
20	5	4	-	4	1	6	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
132,161	32,077	10,796	5,034	12,827	12,808	30,429	28,190	מסחרי - אחר - סך-הכל
125,446	30,384	9,819	4,598	12,020	11,635	29,415	27,575	אשראי בדירוג ביצוע
3,574	1,056	137	169	411	550	777	474	אשראי שאינו בדירוג ביצוע ואינו בעייתי
1,356	508	105	200	245	75	113	110	אשראי בעייתי צובר
1,785	129	735	67	151	548	124	31	אשראי שאינו צובר
74	16	24	7	4	14	9	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
								אנשים פרטיים - הלוואות
131,678	-	50,326	16,795	25,142	21,933	14,007	3,475	לדיר - סך-הכל
80,857	-	33,211	9,673	14,932	12,891	8,214	1,936	LTV עד 60%**(1)
48,270	-	15,734	6,857	9,802	8,768	5,588	1,521	LTV מעל 60% ועד 75%**
2,551	-	1,381	265	408	274	205	18	LTV מעל 75%***(1)
129,735	-	49,211	16,563	24,881	21,722	13,904	3,454	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
320	-	209	29	39	16	24	3	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
839	-	405	101	129	125	61	18	בפיגור 30-89 יום
-	-	-	-	-	-	-	-	בפיגור של 90 יום או יותר
784	-	501	102	93	70	18	-	אשראי שאינו צובר
-	-	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
34,986	2,525	1,065	1,091	3,084	5,877	11,406	9,938	אנשים פרטיים - אחר - סך-הכל
31,543	2,029	696	911	2,602	5,105	10,467	9,733	אשראי שאינו בפיגור ובדירוג ביצוע
3,006	440	304	149	411	680	833	189	אשראי שאינו בפיגור ואינו בדירוג ביצוע
154	39	10	6	19	30	48	2	בפיגור 30-89 יום
52	15	3	2	5	10	17	-	בפיגור של 90 יום או יותר
231	2	52	23	47	52	41	14	אשראי שאינו צובר
181	28	26	8	25	47	47	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
								סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל
385,819	67,468	66,334	25,575	47,726	46,120	73,929	58,667	

* ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 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*	31 במרץ 2024						
		יתרת חוב רשומה של אשראי לציבור לזמן קצוב שהועמדה בשנת						
		קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
פעילות לווים בחו"ל								
32,369	2,878	1,323	533	2,051	9,976	11,395	4,213	סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל
30,130	2,819	1,112	430	1,988	9,352	10,343	4,086	אשראי לא בעייתי
1,733	59	43	17	16	608	863	127	אשראי בעייתי צובר
506	-	168	86	47	16	189	-	אשראי שאינו צובר
1	1	-	-	-	-	-	-	מחיקות חשבונאיות ברוטו
418,188	70,346	67,657	26,108	49,777	56,096	85,324	62,880	סך-הכל אשראי לציבור

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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						
		קודם	2020	2021	2022	2023	2024	
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								
לדיר - 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
בפיגור של 90 יום או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-
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 31 במרץ 2025

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

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

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

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים

31 במרץ 2025					
יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם לא 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					
110	49	36	146	783	1
בינוי ונדל"ן - בינוי					
99	19	6	105	684	-
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
1	-	-	1	122	-
שירותים פיננסיים					
625	241	68	693	3,612	1
מסחרי - אחר					
835	309	110	945	5,201	2
סך-הכל מסחרי					
813	79	-	813	922	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
233	157	-	233	981	3
אנשים פרטיים - אחר					
1,881	545	110	1,991	7,104	5
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
327	144	87	414	766	2
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
2,208	689	197	2,405	7,870	7
סך-הכל*					
מזה:					
669	173	119	788		
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים					
251	115	78	329		
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון					
1,288	401	-	1,288		
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 51 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 הינה 2,532 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

ב. אשראי לציבור (המשך)

3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

31 במרץ 2024					
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽²⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך-הכל יתרת חובות לא צוברים	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽¹⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה
פעילות לווים בישראל					
ציבור - מסחרי					
6	1,241	517	308	54	209
בינוי ונדל"ן - בינוי					
1	697	113	87	4	26
בינוי ונדל"ן - פעילויות בנדל"ן					
-	154	6	-	6	6
שירותים פיננסיים					
3	4,324	1,779	106	704	1,673
מסחרי - אחר					
10	6,416	2,415	501	768	1,914
סך-הכל מסחרי					
-	891	784	-	69	784
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור					
3	981	231	-	127	231
אנשים פרטיים - אחר					
13	8,288	3,430	501	964	2,929
סך-הכל ציבור - פעילות בישראל					
פעילות לווים בחו"ל					
1	809	506	89	149	417
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל					
14	9,097	3,936	590	1,113	3,346
סך-הכל*					
* מזה:					
		1,631	61	683	1,570
נמדד פרטנית לפי ערך נוכחי של תזרימי המזומנים					
		1,066	529	105	537
נמדד פרטנית לפי שווי הוגן של הביטחון					
		1,239	-	325	1,239
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 114 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024.

מידע נוסף: סך יתרת החוב הרשומה הממוצעת של חובות לא צוברים בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 הינה 3,977 מיליון ש"ח.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

מבוקר במיליוני ש"ח **ביאור 13** מידע נוסף על סיכון אשראי, אשראי לציבור והפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ב. אשראי לציבור (המשך)
3. מידע נוסף על חובות לא צוברים (המשך)

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

31 במרץ 2024					31 במרץ 2025					
יתרת חוב רשומה										
סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר		לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
בלתי מבוקר										
פעילות לווים בישראל										
מסחרי	206	182	1	104	493	687	110	-	10	807
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	32	1	11	53	97	18	-	3	9	30
אנשים פרטיים - אחר	190	241	1	22	454	208	299	1	10	518
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	428	424	13	179	1,044	913	409	4	29	1,355
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	37	179	-	1	217	192	-	-	-	192
סך-הכל אשראי לציבור*	465	603	13	180	1,261	1,105	409	4	29	1,547
31 בדצמבר 2024										
יתרת חוב רשומה										
סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי		
	לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר		לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר	
מבוקר										
פעילות לווים בישראל										
מסחרי	184	144	-	114	442	184	144	-	114	442
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	31	-	4	36	71	31	-	4	36	71
אנשים פרטיים - אחר	202	248	1	19	470	202	248	1	19	470
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	417	392	5	169	983	417	392	5	169	983
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	37	179	-	-	216	37	179	-	-	216
סך-הכל אשראי לציבור*	454	571	5	169	1,199	454	571	5	169	1,199

* כולל חובות של לווים בקשיים פיננסיים בסך 32 מיליוני ש"ח אשר עברו שינוי בתנאים יותר מפעמיים (ליום 31.03.2024: 0 מיליוני ש"ח, ליום 31.12.2024: 23 מיליוני ש"ח).

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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 31 במרץ 2025					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025	ליום 31 במרץ 2025				
	יתרת חוב רשומה				
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	91	43	-	3	137
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	5	-	7	20	32
אנשים פרטיים - אחר	78	-	-	5	83
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	174	43	7	28	252
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור	174	43	7	28	252
חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024	ליום 31 במרץ 2024				
	יתרת חוב רשומה				
	סך-הכל	לא בעייתי		בעייתי	
		לא בפיגור של 30 ימים או יותר	לא בפיגור	צובר הכנסות ריבית	לא צובר
מחיקות (גביות) חשבונאיות, נטו					
פעילות לווים בישראל					
מסחרי	69	4	-	7	80
אנשים פרטיים - הלוואות לדיוור	7	-	3	9	19
אנשים פרטיים - אחר	82	-	1	6	89
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	158	4	4	22	188
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	47	-	-	-	47
סך-הכל אשראי לציבור	205	4	4	22	235

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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 31 במרץ 2025					
סוג השינוי ⁽¹⁾			סך-הכל		
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	וויתור על ריבית	% מיתרת האשראי הרלוונטי	יתרת חוב רשומה
פעילות לווים בישראל					
20	-	114	3	0.06	137
3	-	26	3	0.02	32
42	-	32	9	0.23	83
65	-	172	15	0.06	252
-	-	-	-	-	-
65	-	172	15	0.05	252

(1) במהלך שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-58 מיליון ש"ח, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה [מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות](#) להלן.

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שעברו שינוי בתנאים					
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024					
סוג השינוי ⁽¹⁾			סך-הכל		
הארכת תקופה וויתור על ריבית	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה	וויתור על ריבית	% מיתרת האשראי הרלוונטי	יתרת חוב רשומה
פעילות לווים בישראל					
19	-	52	9	0.04	80
1	-	15	3	0.01	19
56	-	26	7	0.25	89
76	-	93	19	0.05	188
-	47	-	-	0.15	47
76	47	93	19	0.06	235

(1) במהלך שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024 בוצע ויתור על קרן בסך של כ-57 מיליון ש"ח, בגין חובות שבוצעה בגינם מחיקה חשבונאית. ראה [מידע נוסף בטבלה השפעות כספיות](#) להלן.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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 31 במרץ 2025			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ויתור על קרן
פעילות לווים בישראל			
-	20	2.33	19
מסחרי			
-	59	0.48	-
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור			
-	43	3.52	39
אנשים פרטיים - אחר			
-	32	2.94	58
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
-	32	2.94	58
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל			
השפעות כספיות של שינוי בתנאים של חובות של לווים בקשיים פיננסיים			
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024			
סוג השינוי			
דחיית תשלומים ממוצעת (בחודשים)	ממוצע הארכת תקופה (בחודשים)	ממוצע ויתור על ריבית (%)	ויתור על קרן
פעילות לווים בישראל			
-	28	2.03	19
מסחרי			
-	43	2.04	1
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור			
-	44	2.88	37
אנשים פרטיים - אחר			
-	37	2.59	57
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל			
35	31	1.42	-
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל			
35	37	2.21	57
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

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

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 שכשלו ⁽¹⁾ בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים				
בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025				
סך הכל ⁽²⁾				סוג השינוי
יתרת חוב רשומה	ויתור על ריבית	הארכת תקופה	דחיית תשלומים וויתור על ריבית	הארכת תקופה וויתור על ריבית
פעילות לווים בישראל				
מסחרי	41	1	35	5
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	14	1	13	-
אנשים פרטיים - אחר	12	2	3	7
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	67	4	51	12
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-	-	-	-
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	67	4	51	12

חובות של לווים בקשיים פיננסיים שכשלו⁽¹⁾ בתקופת הדיווח לאחר שעברו שינוי בתנאים בשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024

סך-הכל⁽²⁾

יתרת חוב רשומה

פעילות לווים בישראל	
מסחרי	7
אנשים פרטיים - הלוואות לדיור	-
אנשים פרטיים - אחר	13
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בישראל	20
סך-הכל אשראי לציבור - פעילות בחו"ל	-
סך-הכל אשראי לציבור ישראל וחו"ל	20

(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) חובות שסווגו כחובות בעייתיים בארגון מחדש טרם היישום לראשונה של הכללים החדשים.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 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	1,347	9	5	87	449	159	81	557
הלוואות לדיור	824	28	7	30	144	223	358	34
אנשים פרטיים - אחר	234	-	-	-	-	-	3	231
סך-הכל	2,405	37	12	117	593	382	442	822
ליום 31 במרץ 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	2,910	47	1	13	775	356	66	1,652
הלוואות לדיור	795	28	6	18	162	213	337	31
אנשים פרטיים - אחר	231	-	-	-	-	-	4	227
סך-הכל	3,936	75	7	31	937	569	407	1,910
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	106	779
הלוואות לדיור	844	28	8	27	160	202	377	42
אנשים פרטיים - אחר	241	-	-	-	-	-	3	238
סך-הכל	2,678	64	8	62	573	426	486	1,059

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 31 במרץ 2025				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון		
בלתי מבוקר				
7,614	52,405	3,619	86,911	עד 60%
5,070	34,736	1,328	55,375	מעל 60%
-	295	93	516	שיעבוד משני או ללא שיעבוד
12,684	87,436	5,040	142,802	סך-הכל
ליום 31 במרץ 2024				
סיכון אשראי חוץ-מאזני	יתרת הלוואות לדיור - אנשים פרטיים			סך-הכל
	מזה: ריבית משתנה	מזה: בולט ובלון		
בלתי מבוקר				
4,635	50,006	1,671	81,189	עד 60%
3,042	32,380	788	50,971	מעל 60%
-	99	34	179	שיעבוד משני או ללא שיעבוד ⁽¹⁾
7,677	82,485	2,493	132,339	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 31 במרץ 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		31 במרץ		31 בדצמבר		31 במרץ	
2024		2025		2024		2025	
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי				יתרות החוזים*			
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי:							
77	66	70	9,235	7,936	8,932	(א) ערבויות להבטחת אשראי	
45	38	20	(1)34,889	(1)33,835	(1)35,111	(ב) ערבויות לרוכשי דירות	
256	235	235	38,722	34,122	39,411	(ג) ערבויות והתחייבויות אחרות**	
19	13	15	46,872	37,388	50,975	(ד) התחייבויות להוצאת ערבויות	
583	505	610	(1)69,280	(1)68,100	(1)67,209	(ה) התחייבויות בלתי חוזרות לתת אשראי שאושר ושעדיין לא ניתן***	
62	54	59	27,878	24,264	27,361	(ו) מסגרות חח"ד ומסגרות אשראי אחרות בחשבונות לפי דרישה, שלא נוצלו	
34	24	35	20,183	16,570	20,466	(ז) מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו	
12	5	9	1,665	1,679	2,186	(ח) אשראי תעודות	
1,088	940	1,053	248,724	223,894	251,651	סך-הכל	

* יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם לסוף התקופה, לפני השפעת הפרשה להפסדי אשראי.
** כולל התחייבויות הבנק בגין חלקו בקרן סיכונים של מסלקת המעו"ף בסך 60 מיליוני ש"ח (ליום 31.03.2024: 43 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 לדיוח.
(1) כולל סיכון אשראי חוץ-מאזני בגינו נרכש ביטוח מחברות ביטוח זרות.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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 עסקאות. 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 31 במרץ 2025					
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם					
פקיעה בעוד שנה או פחות	פקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פקיעה מעל 5 שנים	ללא תאריך פקיעה	סך-הכל
בלתי מבוקר					
6,228	1,796	458	450	-	8,932
4,518	69	-	-	30,524	35,111
13,015	5,667	2,728	5,580	12,421	39,411
30,110	18,930	1,836	99	-	50,975
53,871	26,462	5,022	6,129	42,945	134,429

ליום 31 במרץ 2024					
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם					
פקיעה בעוד שנה או פחות	פקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פקיעה מעל 5 שנים	ללא תאריך פקיעה	סך-הכל
בלתי מבוקר					
5,294	1,683	528	431	-	7,936
3,535	57	-	-	30,243	33,835
12,087	5,941	1,981	4,345	9,768	34,122
20,419	14,988	1,892	89	-	37,388
41,335	22,669	4,401	4,865	40,011	113,281

ליום 31 בדצמבר 2024					
יתרות החוזים או הסכומים הנקובים שלהם					
פקיעה בעוד שנה או פחות	פקיעה בין שנה ועד 3 שנים	פקיעה מעל 3 ועד 5 שנים	פקיעה 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 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 במרץ 2025						
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי	
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד
נכסים						
מזומנים ופיקדונות בבנקים	76,007	1	12,575	392	327	1,250
ניירות-ערך	76,958	4,918	41,141	3,562	1,101	5,597
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	638	-	-	-	-	-
אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾	329,580	63,046	47,390	6,932	5,444	3,202
אשראי לממשלות	214	-	256	1,625	-	-
השקעות בחברות כלולות	-	-	-	-	-	1,492
בניינים וציוד	-	-	-	-	-	3,897
נכסים בגין מכשירים נגזרים	7,202	711	13,890	1,261	662	2,388
נכסים אחרים	5,004	35	359	-	1	1,139
סך-כל הנכסים	495,603	68,711	115,611	13,772	7,535	18,965
התחייבויות						
פיקדונות הציבור	405,273 ⁽³⁾	13,447	125,098	13,605	4,006	4,457
פיקדונות מבנקים	5,529	-	933	130	424	-
פיקדונות הממשלה	552	-	2,035	-	2	-
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	-	-	19,475	-	-	-
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	7,543	13,595	3,570	-	-	-
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	6,865	954	12,800	924	625	2,336
התחייבויות אחרות	9,506	4,888	528	66	169	638
סך-כל ההתחייבויות	435,268	32,884	164,439	14,725	5,226	7,431
עודף נכסים (התחייבויות)	60,335	35,827	(48,828)	(953)	2,309	11,534
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדירים:						
מכשירים נגזרים (למעט אופציות)	(40,375)	(3,252)	45,559	871	(2,751)	(52)
אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)	57	-	(29)	(240)	212	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)	(602)	-	657	207	(262)	-
סך-הכל כללי	19,415	32,575	(2,641)	(115)	(492)	11,482
אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	969	-	(450)	(467)	(52)	-
אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)	(1,769)	-	1,656	563	(450)	-

* 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-1.6 מיליארד ש"ח עשויים להיות משולמים במסלול המדדי בהתאם לשיעור המדד שנצבר וציפיות האינפלציה.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 במרץ 2024							
סך-הכל	פריטים לא-כספיים*	מטבע-חוץ ⁽¹⁾			מטבע ישראלי		
		אחר	אירו	דולר	צמוד למדד	לא-צמוד	
נכסים							
97,901	54	551	331	11,896	1	85,068	מזומנים ופיקדונות בבנקים
119,486	4,697	962	3,178	36,857	419	73,373	ניירות-ערך
2,410	-	-	-	1,691	-	719	ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר
411,286	3,472	3,215	5,378	38,626	61,875	298,720	אשראי לציבור, נטו ⁽²⁾
2,679	-	-	1,916	220	-	543	אשראי לממשלות
1,556	1,556	-	-	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
3,656	3,656	-	-	-	-	-	בניינים וציוד
20,913	4,638	464	390	6,409	1,121	7,891	נכסים בגין מכשירים נגזרים
6,006	1,241	2	12	290	33	4,428	נכסים אחרים
665,893	19,314	5,194	11,205	95,989	63,449	470,742	סך-כל הנכסים
התחייבויות							
539,902	3,532	4,066	13,485	121,831	10,612	386,376	פיקדונות הציבור
13,011	-	32	100	3,465	-	9,414	פיקדונות מבנקים
2,442	-	1	4	1,834	-	603	פיקדונות הממשלה
1,436	-	-	-	1,436	-	-	ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר
20,775	-	-	-	3,395	13,399	3,981	אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים
19,505	4,625	435	232	4,766	1,367	8,080	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
14,774	631	226	23	565	4,611	8,718	התחייבויות אחרות
611,845	8,788	4,760	13,844	137,292	29,989	417,172	סך-כל ההתחייבויות
54,048	10,526	434	(2,639)	(41,303)	33,460	53,570	עודף נכסים (התחייבויות)
השפעת מכשירים נגזרים שאינם מגדרים:							
-	(15)	(549)	2,666	39,218	(3,941)	(37,379)	מכשירים נגזרים (למעט אופציות)
-	-	57	91	(27)	-	(121)	אופציות בכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
-	-	(227)	(114)	457	-	(116)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (במונחי נכס הבסיס)
54,048	10,511	(285)	4	(1,655)	29,519	15,954	סך-הכל כללי
-	-	(6)	51	(629)	-	584	אופציות בכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)
-	-	(1,183)	(751)	2,440	-	(506)	אופציות מחוץ לכסף, נטו (ערך נקוב מהוון)

* להבות 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 31 במרץ 2025

מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 14 נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

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 מהווה)
-	-	325	(781)	(132)	-	588	אופציות מחוץ לכסף, נטו (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.

(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 31 במרץ 2025			
תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החוזי			
עם דרישה ועד יום	מעל יום ועד שבוע	מעל שבוע ועד 3 חודשים	מעל חודש ועד 3 חודשים
במיליוני ש"ח			
מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות⁽³⁾			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	36,571	47,571	4,605
אגרות-חוב ממשלתיות סחירות	-	2	1,400
אגרות-חוב סחירות אחרות	48	294	115
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות	36,619	47,867	6,120
נכסים כספיים אחרים			
אשראי לציבור ⁽⁴⁾	14,799	21,998	54,487
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	803	36	848
סך-הכל נכסים כספיים, למעט נגזרים	52,221	69,901	61,455
התחייבויות כספיות			
פיקדונות הציבור ⁽⁵⁾	287,443	46,721	38,563
מזה: משקי בית ועסקים קטנים	136,974	27,605	20,796
פיקדונות מבנקים	3,477	10	360
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו בהסכמי רכש חוזר	1,172	1,774	4,927
אגרות-חוב וכתבי התחייבויות נדחים	-	1,241	267
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	620	440	7,182
סך-הכל התחייבויות כספיות, למעט נגזרים	292,712	50,186	51,299
זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים			
השפעת מכשירים נגזרים	34	129	282
התחייבויות להעמיד אשראי	(5,432)	(1,735)	(16,055)
זכויות עובדים	-	-	-
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים	(5,398)	(1,606)	(15,773)
סך-הכל תזרימים נטו (כולל בשקלים ומטבע-חוץ)	(245,889)	18,109	(5,617)
מזה:			
סך-הכל מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות במטבע-חוץ	12,734	296	489
סך-הכל נכסים כספיים אחרים במטבע-חוץ	7,471	457	4,228
סך-הכל התחייבויות כספיות במטבע-חוץ	72,430	8,302	16,007
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים במטבע-חוץ	(1,870)	7,504	7,950
סך-הכל תזרימים נטו במטבע-חוץ	(54,095)	(45)	(3,340)

(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.

(3) השווי ההוגן של מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות אשר אינן משועבדות, עומד על 173,217 מיליון ש"ח ליום 31 במרץ 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 מיידיית מוצגים בעמודת "עם דרישה ועד יום".

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר

ליום 31 במרץ 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
ב-%	במיליוני ש"ח						
2.95%	89,302	-	89,370	42	71	134	197
4.28%	113,164	-	131,684	34,458	45,006	28,999	18,064
4.62%	14,516	-	17,504	5,129	5,931	3,772	1,522
3.76%	216,982	-	238,558	39,629	51,008	32,905	19,783
5.37%	452,392	34,088	523,150	183,857	56,946	97,337	62,530
-	8,132	2,510	5,899	1,631	681	1,198	380
4.79%	677,506	36,598	767,607	225,117	108,635	131,440	82,693
3.93%	561,429	-	567,142	6,274	3,936	21,186	89,174
1.90%	274,540	-	277,320	3,393	1,900	11,293	48,345
2.17%	7,016	-	7,128	27	-	1,880	561
4.94%	19,475	-	19,667	-	-	-	4,969
2.78%	24,708	-	26,684	4,353	4,163	11,760	3,640
-	12,992	214	12,846	970	897	833	1,632
3.81%	625,620	214	633,467	11,624	8,996	35,659	99,976
1,558	-	2,460	338	436	495	1,090	
-	(567)	(251,084)	(18,859)	(14,675)	(64,147)	(93,569)	
(4,754)	-	(6,021)	(2,647)	(2,204)	(775)	(277)	
(3,196)	(567)	(254,645)	(21,168)	(16,443)	(64,427)	(92,756)	
48,690	35,817	(120,505)	192,325	83,196	31,354	(110,039)	
4.17%	59,098	-	67,675	17,292	18,957	9,530	4,612
6.75%	61,910	8,478	59,410	2,167	6,512	18,366	14,431
4.36%	169,900	1	172,365	878	1,016	12,742	38,381
44,381	(109)	15,932	(1,274)	(1,298)	(8,126)	28,523	
(4,511)	8,368	(29,348)	17,307	23,155	7,028	9,185	

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			
מזומנים, פיקדונות ואגרות-חוב סחירות	58,960	53,004	5,452
נכסים כספיים אחרים למעט נגזרים	22,880	13,207	56,864
פיקדונות הציבור	302,755	48,596	38,971
התחייבויות כספיות אחרות למעט נגזרים	7,510	5,384	10,728
השפעת זכויות עובדים ופריטים חוץ-מאזניים*	(8,579)	(2,077)	(8,113)
סך-הכל תזרימים נטו	(237,004)	10,154	4,504
מזה: תזרימים נטו במטבע-חוץ*	(57,117)	1,892	2,613
			(19,228)

* 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 31 במרץ 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
ב-%	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, התחייבות 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 שיהיו 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 ח'.

השיטות והנחות 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 בעסקאותיו 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 לדיור בהתאם להערכת הבנק בהתבסס על בחינת הנתונים ההיסטוריים של פירעונות מוקדמים ביחס לפרמטרים המסבירים פירעונות אלו. השפעת הנחות אלו על השווי ההוגן הינה הגדלת השווי ההוגן ב-6 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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

א. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 31 במרץ 2025					
סך-הכל	שווי הוגן ⁽¹⁾			יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2	רמה 1		
נכסים פיננסיים					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	90,419	9,435	76,093	4,891	90,552
ניירות-ערך*	132,732	3,861	25,092	103,779	133,277
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	638	-	638	-	638
אשראי לציבור, נטו	451,564	435,853	-	15,711	455,594
אשראי לממשלות	2,091	2,091	-	-	2,095
נכסים בגין מכשירים נגזרים	26,114	10,661	13,834	1,619	26,114
נכסים פיננסיים אחרים	846	838	-	8	846
סך-כל הנכסים הפיננסיים**	704,404	462,739	115,657	126,008	709,116
התחייבויות פיננסיות					
פיקדונות הציבור***	565,560	278,969	260,361	26,230	565,886
פיקדונות מבנקים	6,906	6,906	-	-	7,016
פיקדונות הממשלה	2,590	2,590	-	-	2,589
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	19,295	-	19,295	-	19,475
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	24,088	2,182	-	21,906	24,708
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	24,504	5,321	17,562	1,621	24,504
התחייבויות פיננסיות אחרות	6,966	6,958	-	8	6,966
סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**	649,909	302,926	297,218	49,765	651,144
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים					
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	338	338	-	-	-

* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 3,405 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 159,884 מיליון ש"ח ובסך של 237,123 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 (50) 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 31 במרץ 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 31 במרץ 2024				
סך-הכל	שווי הוגן ⁽¹⁾		יתרה במאזן	
	רמה 3	רמה 2		
נכסים פיננסיים				
מזומנים ופיקדונות בבנקים	97,865	6,297	88,047	3,521
97,901				
ניירות-ערך*	118,778	3,534	20,419	94,825
119,486				
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר	2,410	-	2,410	-
2,410				
אשראי לציבור, נטו	404,920	391,305	-	13,615
411,286				
אשראי לממשלות	2,672	2,672	-	-
2,679				
נכסים בגין מכשירים נגזרים	20,913	3,738	15,595	1,580
20,913				
נכסים פיננסיים אחרים	762	750	-	12
762				
סך-כל הנכסים הפיננסיים**	648,320	408,296	126,471	113,553
655,437				
התחייבויות פיננסיות				
פיקדונות הציבור***	539,358	250,616	274,184	14,558
539,902				
פיקדונות מבנקים	12,915	12,915	-	-
13,011				
פיקדונות הממשלה	2,445	2,445	-	-
2,442				
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר	1,418	-	1,418	-
1,436				
אגרות-חוב וכתבי התחייבות נדחים	19,984	13	-	19,971
20,775				
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	19,505	4,962	12,986	1,557
19,505				
התחייבויות פיננסיות אחרות	6,668	6,656	-	12
6,668				
סך-כל ההתחייבויות הפיננסיות**	602,293	277,607	288,588	36,098
603,739				
מכשירים פיננסיים חוץ-מאזניים				
עסקות בהן היתרה מייצגת סיכון אשראי	319	319	-	-
-				

* כולל מניות ואופציות שלא מתקיים לגביהן שווי הוגן זמין, המוצגות לפי עלות, בסך של 2,925 מיליוני ש"ח. לפירוט נוסף על יתרה במאזן ושווי הוגן של ניירות-ערך ראה [ביאור 5](#).

** מזה: נכסים והתחייבויות בסך של 138,640 מיליון ש"ח ובסך של 233,895 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-ו](#).

*** מזה נכלל בסעיף פיקדונות הציבור סך של (37) 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 31 במרץ 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-ו](#).

*** 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 31 במרץ 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 31 במרץ 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			
56,977	-	9,544	47,433
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
18,913	-	1,457	17,456
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
251	-	251	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
12,254	-	12,040	214
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,566	-	1,549	17
אגרות-חוב של אחרים זרים			
89,961	-	24,841	65,120
סך-הכל אגרות-חוב זמינות למכירה			
2,192	-	155	2,037
השקעות במניות שאינן למסחר			
ניירות-ערך למסחר			
18,503	-	96	18,407
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
1,172	-	-	1,172
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
19,675	-	96	19,579
סך-הכל ניירות-ערך למסחר			
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
598	138	460	-
חוזי שקל-מדד			
9,206	612	8,594	-
חוזי ריבית אחרים			
8,332	5,069	3,088	175
חוזי מטבע-חוץ			
7,965	4,836	1,685	1,444
חוזי מניות			
13	6	7	-
חוזי סחורות ואחרים			
55	-	55	-
נכסים בגין נגזרים משובצים			
26,169	10,661	13,889	1,619
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
16,988	-	-	16,988
אשראי בגין השאלת ניירות-ערך			
8	-	-	8
נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף			
154,993	10,661	38,981	105,351
סך-כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
678	199	479	-
חוזי שקל-מדד			
8,571	709	7,862	-
חוזי ריבית אחרים			
7,449	3,204	4,058	187
חוזי מטבע-חוץ			
7,794	1,203	5,157	1,434
חוזי מניות			
12	6	6	-
חוזי סחורות ואחרים			
5	2	3	-
התחייבויות בגין נגזרים משובצים			
24,509	5,323	17,565	1,621
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
14,228	-	-	14,228
פיקדונות בגין השאלות בין לקוחות			
8	-	-	8
התחייבויות בגין פעילות בשוק המעו"ף			
12,002	-	-	12,002
התחייבויות בגין השאלת ניירות-ערך			
2,176	2,176	-	-
אגרות-חוב CLN			
52,923	7,499	17,565	27,859
סך-כל ההתחייבויות			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 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			
53,109	-	8,483	44,626
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
19,622	-	1,471	18,151
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
18	-	18	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים בישראל			
8,626	187	8,275	164
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
1,945	-	1,929	16
אגרות-חוב של אחרים זרים			
83,320	187	20,176	62,957
סך-הכל אגרות-חוב זמינות למכירה			
1,772	-	102	1,670
השקעות במניות שאינן למסחר			
ניירות-ערך למסחר			
16,014	-	65	15,949
אגרות-חוב של ממשלת ישראל			
235	-	-	235
אגרות-חוב של ממשלות זרות			
64	-	64	-
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים			
12	-	12	-
אגרות-חוב של אחרים זרים			
16,325	-	141	16,184
סך-הכל ניירות-ערך למסחר			
נכסים בגין מכשירים נגזרים			
971	138	833	-
חוזי שקל-מדד			
9,398	412	8,986	-
חוזי ריבית אחרים			
5,646	3,042	2,510	94
חוזי מטבע-חוץ			
4,874	134	3,254	1,486
חוזי מניות			
24	12	12	-
חוזי סחורות ואחרים			
47	6	41	-
נכסים בגין נגזרים משובצים			
20,960	3,744	15,636	1,580
סך-הכל נכסים בגין מכשירים נגזרים			
12,730	-	-	12,730
אשראי בגין השאלת ניירות-ערך			
12	-	-	12
נכסים בגין פעילות בשוק המעו"ף			
135,119	3,931	36,055	95,133
סך-כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
732	231	501	-
חוזי שקל-מדד			
8,931	563	8,368	-
חוזי ריבית אחרים			
4,984	2,015	2,878	91
חוזי מטבע-חוץ			
4,833	2,132	1,235	1,466
חוזי מניות			
25	21	4	-
חוזי סחורות ואחרים			
10	6	4	-
התחייבויות בגין נגזרים משובצים			
19,515	4,968	12,990	1,557
סך-הכל התחייבויות בגין מכשירים נגזרים			
11,867	-	-	11,867
פיקדונות בגין השאלות בין לקוחות			
12	-	-	12
התחייבויות בגין פעילות בשוק המעו"ף			
2,766	-	76	2,690
התחייבויות בגין השאלת ניירות-ערך			
34,160	4,968	13,066	16,126
סך-כל ההתחייבויות			

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

במיליוני ש"ח

ג. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה

ליום 31 במרץ 2025				
סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 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)
בלתי מבוקר				

נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה				
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	-	-	329	329
השקעות במניות	-	-	62	62
סך-הכל	-	-	391	391

(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 2 מיליון ש"ח וירידות-ערך בסך של (4) מיליון ש"ח.

ליום 31 במרץ 2024				
סך-הכל הרווח (הפסד) בגין השינויים בשווי בתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024	סך-הכל שווי הוגן	מדידות שווי הוגן המשתמשות ב-		
		מחירים	נתונים נצפים	נתונים לא נצפים
		מצוטטים בשוק	משמעותיים	משמעותיים
		פעיל (רמה 1)	אחרים (רמה 2)	(רמה 3)
בלתי מבוקר				

נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה				
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	-	-	1,066	1,066
השקעות במניות	-	-	125	125
סך-הכל	-	-	1,191	1,191

(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 0 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-		
		מחירים	נתונים נצפים	נתונים לא נצפים
מצוטטים בשוק פעיל (רמה 1)	אחרים (רמה 2)	משמעותיים (רמה 3)	משמעותיים	
מבוקר				

נכסים שנמדדים לפי שווי הוגן שלא על בסיס חוזר ונשנה				
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	-	-	697	697
השקעות במניות	-	-	168	168
סך-הכל	-	-	865	865

(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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 2025

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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 31 במרץ 2025	רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין מכשירים המוחזקים ליום 31 במרץ 2025
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
אגרות-חוב CLN	(1,039)	(16)	-	(1,236)	115	-	(2,176)	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
חוזי שקל-מדד	(96)	38	-	(3)	-	-	(61)	39 ⁽³⁾
חוזי ריבית אחרים	(59)	(48)	-	10	-	-	(97)	(40) ⁽¹⁾⁽³⁾
חוזי מטבע-חוץ	(1,567)	2,681	-	93	658	-	1,865	1,554 ⁽³⁾
חוזי מניות	111	4,103	-	-	(581)	-	3,633	3,458 ⁽³⁾
חוזי סחורות ואחרים	-	(8)	-	12	(4)	-	-	22 ⁽³⁾
נגזרים משובצים	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(1) ⁽³⁾
סך-הכל	(2,652)	6,750	-	(1,131)	195	-	3,162	5,032
נכסים נטו								
אגרות-חוב זמינות למכירה								
אגרות-חוב של מוסדות פיננסיים זרים	185	-	2	-	-	-	187	-
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו								
חוזי שקל-מדד	(190)	95	-	-	2	-	(93)	94 ⁽³⁾
חוזי ריבית אחרים	(107)	(46)	-	10	(8)	-	(151)	(49) ⁽¹⁾⁽³⁾
חוזי מטבע-חוץ	172	535	-	91	229	-	1,027	1,247 ⁽³⁾
חוזי מניות	(1,802)	(1,651)	-	-	1,455	-	(1,998)	(318) ⁽³⁾
חוזי סחורות ואחרים	(4)	(1)	-	-	(4)	-	(9)	2 ⁽³⁾
נגזרים משובצים	-	-	-	-	-	-	-	(1) ⁽³⁾
סך-הכל	(1,746)	(1,068)	2	101	1,674	-	(1,037)	975

- (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.

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים

ליום 31 במרץ 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 זמינות 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 זמינים למכירה לפי שווי הוגן.
(3) רווחים (הפסדים) שנכללו בדוח רווח והפסד בסעיף הכנסות מימון שאינן מריבית.

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.

ביאור 16 יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

בלתי מבוקר

1. מידע נוסף בדבר נתונים לא נצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3

ליום 31 במרץ 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	(2,176)	היוון תזרימי מזומנים	הסתברות לכשל (1.29%) 0.88%-2.79%
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(61)	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	סיכון צד נגדי לעסקה (0.74%) 0.27%-4.57%
חוזי ריבית אחרים	(97)	מודל תמחור נגזרי ריבית	סיכון צד נגדי לעסקה (0.73%) 0.27%-2.73%
חוזי מטבע-חוץ	1,865	מודל תמחור אופציות	סיכון צד נגדי לעסקה (0.54%) 0.27%-4.54%
חוזי מניות	3,631	מודל תמחור נגזרי מניות	סיכון צד נגדי לעסקה (0.36%) 0.27%-2.54%
חוזי מניות	2	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
חוזי סחורות ואחרים	-	מודל תמחור נגזרי מטבע	סיכון צד נגדי לעסקה (0.72%) 0.27%-2.58%
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	(2)	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	62	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגבייתו מותנית בביטחון	329	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

1. מידע נוסף בדבר נתונים לא נצפים משמעותיים וטכניקות הערכה המשמשים במדידת שווי הוגן של פריטים שסווגו לרמה 3 (המשך)

ליום 31 במרץ 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	187	ציטוט מצד נגדי לעסקה	
יתרות בגין מכשירים נגזרים, נטו			
חוזי שקל-מדד	(93)	מודל תמחור נגזרי מטבע וריבית	סיכון צד נגדי לעסקה 0.35%-4.56% (0.63%)
חוזי ריבית אחרים	(152)	מודל תמחור נגזרי ריבית	סיכון צד נגדי לעסקה 0.24%-3.15% (0.68%)
חוזי מטבע-חוץ	1,027	מודל תמחור אופציות	סיכון צד נגדי לעסקה 0.24%-14.20% (0.78%)
חוזי מניות	(1,998)	מודל תמחור נגזרי מניות	סיכון צד נגדי לעסקה 0.24%-2.14% (0.37%)
חוזי ריבית אחרים	1	מודל תמחור אופציות	סטיית תקן 10.00%-11.00% (10.15%)
חוזי סחורות ואחרים	(9)	מודל תמחור נגזרי מטבע	סיכון צד נגדי לעסקה 0.35%-2.41% (0.85%)
נגזרים משובצים ⁽¹⁾	-	מודל תמחור אופציות	ציטוט מצד נגדי
2. פריטים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס שאינו חוזר ונשנה			
השקעה במניות לא סחירות	125	הערכת שווי	
אשראי לא צובר שגביתו מותנית בביטחון	1,066	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)

1. 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 שגבייתו 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 מלחמת חרבות ברזל

מאז ה-7 באוקטובר 2023 ולמועד הדוח, ישראל נמצאת במצב מלחמה. למצב הביטחוני, ובפרט ככל שתתחדש ו/או תתרחב הלחימה, 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 פיחות, 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, המחלוקות הפנימיות והפוטנציאל להאטה עולמית לאור מלחמת הסחר המסתמנת, 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.

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. ברבעון הראשון של שנת 2025 עמדה ההוצאה על כ-0.3 מיליארד ש"ח, בעיקר עקב המשך ההגדלה של ההפרשה הקבוצתית המשקפת את רמת אי הוודאות הגבוהה ובשל המחיקות האוטומטיות. חברות דירוג האשראי הגיבו להתפתחויות - חברות מודי'ס, פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי של המדינה בעקבות המלחמה והוצאותיה. נכון למועד הדוח הדירוג עומד על Baa1 (מודי'ס) A-1 (פיץ' ו-S&P), בכולן אופק הדירוג שלילי, ללא שינויים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025. 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 31 במרץ 2025, לפגיעה ישירה של 0.38% ו-0.47% ביחס הון עצמי רובד 1 וביחס ההון הכולל, בהתאמה. דירוג הבנקים הישראליים ובכללם הבנק מושפע מדירוג מדינת ישראל.

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 במשך הרבעון הראשון. ההטבות נזקפות לרווח והפסד, במקביל למימושן על-ידי הלקוחות. ביום 30 במרץ 2025 הודיע הבנק על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות בהיקף מתוכנן של כ-100 מיליון ש"ח לרבעון, החל מהרבעון השני של שנת 2025. זאת בהתאם למתווה בנק ישראל לשנים 2025-2026 שפורסם במהלך חודש פברואר 2025 ואומץ על-ידי המערכת הבנקאית.

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 תיזקף לרווח והפסד על פני תקופה זו, בקצב מימושה. עד היום הודיעה הקרן על סיוע של כ-59 מיליון ש"ח לטובת תמיכה בפצועי "חרבות ברזל" ומיזמים בתחום החינוך, החוסן הנפשי והקהילתי וחוסן פיננסי. 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

221

7. נספחים

195

5. ממשל תאגיד

221

7.1. שיעורי הכנסות והוצאות ריבית

195

5.1 הביקורת הפנימית

195

5.2. עניינים אחרים

6. פרטים נוספים בנוגע לעסקי התאגיד הבנקאי

196

ואופן ניהולם

196

6.1. מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה

211

6.2. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד הבנקאי

218

6.3. דירוג הבנק

219

6.4. מעורבות חברתית ותרומה לקהילה; בנקאות חברתית

רשימת הטבלאות

200

טבלה 1-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר לקוחות פרטיים

202

טבלה 2-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר עסקים קטנים

204

טבלה 3-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר הלוואות לדיור

205

טבלה 4-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר המסחרי

206

טבלה 5-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר העסקי

208

טבלה 6-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר הבינלאומי

210

טבלה 7-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של מגזר ניהול פיננסי

218

טבלה 8-6: דירוג

221

טבלה 1-7: 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 בינואר 2025 החליט דירקטוריון הבנק לבחור בנעם הנגבי לכהונת יו"ר הדירקטוריון של הבנק. אישור המפקח על הבנקים למינוי התקבל ביום 16 בפברואר 2025 והמינוי נכנס לתוקף ביום 18 בפברואר 2025. נעם הנגבי החליף בתפקידו את ראובן קרופיק שסיים ביום 17 בפברואר 2025 את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון ו-9 שנות כהונה כדירקטור בבנק. עם סיום כהונתו של ראובן קרופיק ירד מספר הדירקטורים בבנק בחזרה ל-10. 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. לקראת האסיפה השנתית לשנת 2025 של הבנק ובמענה לפנייתו, פרסמה הוועדה למינוי דירקטורים בתאגידים בנקאיים בחודש ינואר 2025 קול קורא לציבור להגשת מועמדות לכהונת דירקטורים בבנק לקראת האסיפה השנתית לשנת 2025. באסיפה זו יעמדו לבחירה משרות כהונה של 4 דירקטורים: משרת כהונה אחת של דירקטור חיצוני לפי חוק החברות (בגין משרת הכהונה של דוד אבנר שסיים תקופת כהונה שניה), משרת כהונה אחת של דירקטור חיצוני לפי הוראה 301 (בגין משרת הכהונה של נעם הנגבי שסיים תקופת כהונה שניה), ושתי משרות כהונה של דירקטורים במעמד "אחר" שאינם דירקטורים חיצוניים (בגין משרות הכהונה של דוד צביליחובסקי שסיים תקופת כהונה שנייה ואודליה לבנון שתסיים תקופת כהונה ראשונה).

ביום 4 במאי 2025 פרסם הבנק הודעה מקדימה לקראת האסיפה השנתית 2025. פרט לבחירת דירקטורים כאמור, על סדר יום האסיפה צפויים להיכלל גם הנושאים הבאים: דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון לשנת 2024; מינוי רואי חשבון מבקרים; ואישור תנאי כהונה ליו"ר הדירקטוריון נעם הנגבי.

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.

עיצומים כספיים והליכים מול רשויות; דרישות נתונים של רשות התחרות

פעילותו של הבנק נתונה לפיקוח וביקורת של הפיקוח 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 וחסכון 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 3.ב.ג.10](#)). לתמצית 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 לקבוננטים 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 פלטינום 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 הונגשו 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 פגישה ושירות של תיאום פגישה טלפונית, זאת על מנת לאפשר ללקוח מפגש אישי, איכותי ומקצועי.

גבייה

פעילות ייעודית בתקופת מלחמת חרבות ברזל

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 פרטי. 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 לגביה ונקיטת הליכים משפטיים. במקביל, הבנק ממשיך להפעיל שיקול דעת ורגישות במקרים פרטניים מול נפגעים ישירים ממלחמת חרבות ברזל.

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, Poalim Wonder והטבת פועלים פלוס), 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 בנק ישראל ואף הרחיב במקרים מסוימים את האוכלוסייה שהוגדרה. בהתאם למתווה 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 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 בנק ישראל שהוגדר לרבעון השני של שנת 2025.

המענקים וההטבות יהיו תקפים בשלב זה לרבעון השני של שנת 2025 והם ייבחנו 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). המענק ישולם 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 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). המענק ישולם 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 לשנת 2025.

3. תושבי הצפון שפוננו מבתיים 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). המענק ישולם במהלך חודש יוני 2025.

• מענק בסך 250 ש"ח לבעלי משכורת מעל 5 אלפי ש"ח שהועברה לזכות החשבון (עד ליום 28 במרץ 2025). המענק ישולם 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). המענק ישולם במהלך חודש יוני 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). המענק ישולם במהלך חודש יוני 2025.
- בנוסף, הבנק החליט להמשיך לתת הטבות רחביות ללקוחות:
 - הפחתת הריביות על יתרת חובה - הבנק הפחית את הריביות על יתרות החובה במדרגה השנייה 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.

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 במדיניות החברתיות: פייסבוק, איקס, 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, שימשו המדיניות שצינו מעלה בנוסף למדיניות 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 ובטלפון ובדיגיטל. השירות ניתן 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 וחזוק מתחרים קטנים ובינוניים. התחרות ממשיכה להתרחב לגופים פיננסיים וחוק בנקאיים, דוגמת חברות כרטיסי האשראי, חברות הביטוח, פינטקים וגופים קמעונאים נוספים. גם רפורמת הבנקאות הפתוחה, יישום החוק להגברת התחרות במערכת הבנקאות ('חוק שטרם') 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

ברבעון הראשון של שנת 2025 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
1,642	1,616	סך הכנסות ריבית, נטו
2	2	הכנסות מימון שאינן מריבית
1,644	1,618	סך-הכל רווח מימוני, נטו
361	422	עמלות והכנסות אחרות
2,005	2,040	סך ההכנסות
148	164	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
1,000	962	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
857	914	רווח (הפסד) לפני מסים
328	356	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
529	558	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
38,013	39,733	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
254,114	253,066	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר לקוחות פרטיים ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-558 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של כ-529 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות וההכנסות האחרות ומקיטון בהוצאות התפעוליות והאחרות. גידול זה קוזז בחלקו מקיטון ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-1,618 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-1,644 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מהשפעות של ירידה במרווחי הפיקדונות.

ההכנסות מעמלות והכנסות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-422 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-361 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי וכן מעלייה בדמי ניהול חשבון כתוצאה מהטבות בתחום העמלות שניתנו ללקוחות במטרה להקל על ההתמודדות עם השלכות המלחמה בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של 164 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 148 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-962 מיליון ש"ח בהשוואה ל-1,000 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מקיטון בהוצאות שכר, מקיטון בהוצאות מחשב וכן מקיטון בהוצאות בגין תרומות וסיוע שהעניק הבנק בקשר עם המלחמה ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-39.7 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-39.3 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו בכ-253.1 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 חמישה סניפים עסקיים מתמחים המצטרפים לשני 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 המרכז 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.

על רקע מלחמת חרבות ברזל נקט הבנק במספר פעולות ללקוחותיו העסקיים:

- פטור מריבית על יתרת חובה עד סכום של 30 אלפי ש"ח בהתאם למתווה בנק ישראל.
 - הבנק אימץ את מתווה ההקלות של בנק ישראל בינואר 2025 המרחיב את ההקלות לעסקים בצפון.
- 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. בנוסף, מטופלים במגזר 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 סיכונים 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2024	
במיליוני ש"ח		
702	702	סך הכנסות ריבית, נטו
1	1	הכנסות מימון שאינן מריבית
703	703	סך-הכל רווח מימוני, נטו
180	161	עמלות והכנסות אחרות
883	864	סך ההכנסות
76	21	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
331	328	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
476	515	רווח (הפסד) לפני מסים
186	197	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
290	318	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
35,636	33,335	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
70,873	70,197	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר העסקים הקטנים ברבעון הראשון של שנת 2025, הסתכם ב-290 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-318 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול בעמלות וההכנסות האחרות.

הרווח המימוני, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-703 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות מעמלות והכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-180 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-161 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות מכרטיסי אשראי וכן מעלייה בדמי ניהול חשבון כתוצאה מהטבות בתחום העמלות שניתנו ללקוחות במטרה להקל על ההתמודדות עם השלכות המלחמה בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-76 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של כ-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין הפרשה הקבוצתית. כמו-כן, חל גידול בהוצאה בגין הפרשה הפרטנית. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-331 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של כ-328 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-35.6 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-34.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו בכ-70.9 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 הפזורים 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

בשל מלחמת חרבות ברזל, בנק ישראל פרסם ביום 15 באוקטובר 2023 מתווה לסייע ללקוחות בהתמודדות עם השלכות מלחמת חרבות ברזל ("המתווה"), ובו התייחסות גם לדחיית תשלומי המשכנתא בהתאם לאוכלוסייה אליה משתייך הלקוח (אוכלוסיית מעגל ראשון או אוכלוסיית מעגל שני). המתווה הורחב והוארך מספר פעמים בשלושה חודשים כל פעם. לפי הארכת המתווה האחרונה שהייתה בתוקף עד ליום 31 במרץ 2025, תקופת הדחייה המקסימלית של תשלומי המשכנתא במסגרת המתווה הנה 9 חודשים במצטבר ועד 12 חודשים במצטבר לאוכלוסייה ספציפית שהוגדרה במתווה. על-פי המתווה, כל בנק רשאי לבחור את דרך ביצוע דחיית תשלומי המשכנתא ללקוחות המעגל הראשון והבנק בחר בדרך של העמדת הלוואה לחמש שנים בגין התשלומים שנדחו, אשר מועד פרעונה יחל לאחר כשנה. יצוין כי עבור לקוחות שביצעו דחייה לתקופה העולה על שלושה חודשים (וכאשר הדחייה באופן רצוף), הבנק מאפשר לפרוס את פירעון הלוואה לתקופה של עד 8 שנים שמועד פירעונה יחל לאחר כשנה.

בסוף מרץ 2025 בנק הפועלים הכריז על סדרת מענקים והטבות ללקוחותיו בתחומי העו"ש, העמלות וההלוואות בהתאם למתווה בנק ישראל שהוגדר לרבעון השני של שנת 2025. המענקים וההטבות יהיו תקפים בשלב זה לרבעון השני של שנת 2025 והם ייבחנו מחדש מדי רבעון. כחלק מההטבות, ישולם 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.

שיווק

הבנק מפרסם ומשווק את האפשרות ליטול משכנתא בבנק במדיות פרסומיות שונות. מתן הלוואה לדיור הינה ללקוחות הבנק וללקוחות בנק זר בכפוף לפתיחת חשבון בבנק.

לקוחות

הבנק מעניק הלוואות לדיור (למטרות שאנן עסקיות) ללקוחות.

תחרות

תחום ההלוואות לדיור מאופיין ברמת תחרותיות 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 451 - נהלים למתן הלוואות לדיור -** ביום 19 ביולי 2023 נעשה תיקון במטרה לשפר את תהליך ביצוע פירעון מוקדם של הלוואה לדיור, לרבות באמצעות תאגיד בנקאי אחר או מלווה מוסדי שאינו תאגיד בנקאי (במחזור). כך לוואי יוכל להודיע על כוונתו לבצע פירעון מוקדם של הלוואה באופן מקוון ובטלפון. אגב תהליך מחזור הלוואה באמצעות בנק אחר הלוואה יוכל לבחור אם להודיע על כוונתו לבצע פירעון מוקדם ישירות לבנק המקורי או באמצעות הבנק החדש (מבלי לגרוע מכל זכות שקיימת ללוואה על-פי כל דין). כמו-כן, התאגיד הבנקאי יאפשר ללוואה לבקש מכתב כוונות גם באופן מקוון ובטלפון לקבל את המכתב בהתאם לבחירתו באופן המאפשר שמירה והדפסה. במקרה של מחזור מבנק אחר, המכתב יועבר ישירות בין הבנקים בממשק דיגיטלי כאשר המסמך חתום בחתימה אלקטרונית, והבנק יעשה כן גם מול מוסדי (אם אין סיבה לסירוב סביר). התיקון נכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2025.
 - הוראת ניהול בנקאי תקין 251 התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מלחמת "חרבות 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.
 - ביום 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. 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2024	
במיליוני ש"ח		
416	426	סך הכנסות ריבית, נטו
(11)	(6)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
405	420	סך-הכל רווח מימוני, נטו
9	9	עמלות והכנסות אחרות
414	429	סך ההכנסות
(37)	65	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
116	121	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
335	243	רווח (הפסד) לפני מסים
129	96	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
206	147	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
131,915		אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
142,333		

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר הלוואות לדיור ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-147 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-206 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-420 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-405 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות וקוזז בחלקו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי.

ההכנסות מעמלות והכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-9 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הוצאות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-65 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של כ-37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מגידול בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית, המשקף בעיקרו את השפעות צמיחת תיק האשראי ושינויים בסביבה הכלכלית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-121 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-116 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-142.3 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-139.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. למידע נוסף אודות סיכונים בתיק הלוואות לדיור, ראה [פרק הלוואות לדיור](#) 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 ה"י-טק. 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 ה"י-טק וכן בלקוחות המנהלים פעילות סחר חוץ.

טבלה 4-6: מגזרי פעילות גישת ההנהלה - תוצאות הפעילות ונתונים עיקריים של המגזר המסחרי

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2024	
במיליוני ש"ח		
578	569	סך הכנסות ריבית, נטו
(9)	(8)	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
569	561	סך-הכל רווח מימוני, נטו
139	126	עמלות והכנסות אחרות
708	687	סך ההכנסות
(56)	50	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
155	154	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
609	483	רווח (הפסד) לפני מסים
243	187	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
366	296	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
64,893	60,160	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
42,456	44,345	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר המסחרי ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-366 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-296 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מקיטון בהוצאות בגין הפסדי אשראי.

הרווח המימוני, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-569 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-561 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות האשראי הממוצעות וקוזז בחלקו מהשפעות מחיר של מרווחי הפיקדונות.

ההכנסות מעמלות והכנסות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-139 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-126 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות טיפול באשראי.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הכנסות בגין הפסדי אשראי בסך של כ-56 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של כ-50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מירידה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-155 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-154 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-64.9 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-62.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו בכ-42.5 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 הון 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2024	2025	
במיליוני ש"ח		
758	832	סך הכנסות ריבית, נטו
26	23	הכנסות מימון שאינן מריבית
784	855	סך-הכל רווח מימוני, נטו
239	227	עמלות והכנסות אחרות
1,023	1,082	סך ההכנסות
(215)	(1)	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
207	203	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
1,031	880	רווח (הפסד) לפני מסים
399	350	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
632	530	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
123,440	145,166	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח ⁽¹⁾
87,268	96,411	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

(1) כולל יתרת אשראי בגין פעילות שאילנות והשאילות ובגין תיחום חשיפה בנגזרים בסך של כ-12,234 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2025 ובסך של כ-13,256 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2024.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

הרווח הנקי המיוחס למגזר העסקי ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-530 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-632 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי וקוזז בחלקו מגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-855 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-784 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה ביתרות הממוצעות של האשראי וקוזז בחלקו מהשפעות מחיר של מרווחי האשראי והפיקדונות.

ההכנסות מעמלות והכנסות אחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-227 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-239 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מירידה בעמלות סינדיקציה.

ברבעון הראשון של שנת 2025 נרשמו הכנסות בגין הפסדי אשראי בסך של 1 מיליון ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של 215 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון נבע בעיקרו מעלייה בהוצאה בגין ההפרשה הקבוצתית. מנגד, נרשם גידול בהכנסה בגין ההפרשה הפרטנית, נטו הנובע בעיקר מריקברי במספר מצומצם של לווים.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-203 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות בסך של 207 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי לציבור, נטו ליום 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-145.2 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-140.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו בכ-96.4 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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	*2024	
במיליוני ש"ח		
274	246	סך הכנסות ריבית, נטו
1	5	הכנסות (הוצאות) מימון שאינן מריבית
275	251	סך-הכל רווח מימוני, נטו
10	12	עמלות והכנסות אחרות
285	263	סך ההכנסות
13	18	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
92	96	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
180	149	רווח (הפסד) לפני מסים
(223)	56	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
		רווח (הפסד) נקי:
403	93	לפני ייחוס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
403	93	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
23,381	20,285	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
32,729	30,884	פיקדונות הציבור לסוף תקופת הדיווח

* סווג מחדש.

שינויים עיקריים ברווח הנקי וביתרות המאזניות

- הרווח הנקי המיוחס למגזר הפעילות הבינלאומית ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-403 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 93 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
- להלן השינויים העיקריים בתוצאות הפעילות הבינלאומית:
- הרווח הנקי של סניף ניו-יורק הסתכם בכ-108 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה לרווח נקי של כ-99 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.
 - הרווח הנקי המיוחס לחברת הבת הפועלים שוויץ הסתכם בכ-295 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2025, בהשוואה להפסד של כ-6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל 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 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-23.4 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 31 במרץ 2025 של הפעילות הבינלאומית הסתכמו בכ-32.7 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-החוב (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 לצורכי ניהול חשיפת MTM בתיק הבנקאי.
- פעילות מסחר מול לקוחות בשני תחומים:
- ביצוע עסקות בניירות-ערך ובנגזרים סחירים באמצעות שני חדרי מסחר: חדר מסחר ניירות-ערך ישראליים 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⁾

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2025	2024*	
במיליוני ש"ח		
(163)	(528)	סך הכנסות ריבית, נטו
313	257	הכנסות מימון שאינן מריבית
150	(271)	סך-הכל רווח מימוני, נטו
57	46	עמלות והכנסות אחרות
207	(225)	סך ההכנסות
1	1	הוצאות (הכנסות) בגין הפסדי אשראי
118	115	סך הוצאות תפעוליות ואחרות
88	(341)	רווח (הפסד) לפני מסים
29	(154)	הפרשה למסים (הטבת מס) על הרווח (הפסד)
59	(187)	רווח (הפסד) לאחר מסים
34	24	חלקו של הבנק ברווחים של חברות כלולות לאחר מסים
		רווח (הפסד) נקי:
93	(163)	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי מניות הבנק
4,452	4,138	אשראי לציבור, נטו, לסוף תקופת הדיווח
70,351	53,094	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 ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-93 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד של 163 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקרו מגידול ברווח המימוני, נטו.

הרווח המימוני, נטו של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-150 מיליון ש"ח בהשוואה להפסד מימוני בסך 271 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השינוי נבע בעיקר מרישום רווחים ממימושי אגרות-חוב בתקופה הנוכחית לעומת הפסדים בתקופה המקבילה, ומגידול בהכנסות הריבית בשל שחלוף תיקי הנכסים והארכת המח"מ שלו במהלך שנת 2024. מנגד, חל קיטון ברווחים מהשקעה במניות, וקיטון בתוצאות השינוי בפערים בין השווי ההוגן של נגזרים שהינם חלק מניהול הנכסים וההתחייבויות של הבנק לבין מדידת אותם נכסים על בסיס צבירה. בנוסף, ברבעון המקביל אשתקד נכלל רווח מרכישה עצמית של אגרות-חוב בסך 111 מיליון ש"ח.

העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-57 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-46 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מעלייה בעמלות משוק ההון, הנובעת בעיקרה מעלייה בעמלות בגין שאילות והשאלות של ניירות-ערך.

ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-118 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-115 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

האשראי לציבור, נטו, ליום 31 במרץ 2025 הסתכם בכ-4.5 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-4.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

פיקדונות הציבור ליום 31 במרץ 2025 הסתכמו בכ-70.4 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 דיוור 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 ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכם ב-37 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח נקי בסך של 27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול נבע בעיקרו מירידה בהוצאות התפעוליות. העמלות וההכנסות האחרות ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו ב-46 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-50 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההוצאות התפעוליות והאחרות של המגזר ברבעון הראשון של שנת 2025 הסתכמו בכ-7 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל 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 לדיוור, 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 המתייחסים 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 וחיסכון 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

מתווה 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 וחלק מהשיקום הכלכלי לקראת החזרה לשגרה. אלו יוכלו לקבל הקלה בחיית 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 שנתרו 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 לדיור" - הקלות שניתנו ביחס להלוואה לשיפור מיגון בדירת מגורים לחיזוק חדר בבית, עד לסכום של 200,000 ש"ח.**
- הוראת ניהול בנקאי תקין 449 בנושא "פישוט הסכמים ללקוח" - על מנת שלא לעכב את יישום המתווים הייחודיים שגובשו בתקופה זו ואשר נועדו לסייע ללקוחות המערכת הבנקאית על-ידי דחיית תשלומי הלוואות, ניתנת הקלה לעניין קיום חובת הגילוי הנאות.**
- הוראת המפקח על הבנקים לפי סעיף 3(א) לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), התשנ"ב-1992 (סעיף 16 להוראה) - לא תידרש חתימת לקוח לצורך ביצוע בקשת לקוח לדחיית תשלומים, וזאת ככל שמדובר בדחייה לפי מתווה הסיוע ללקוחות, ובלבד שתתקבל הסכמת הלקוח ותתועד. בנוסף, על מנת להקל על לווים שנמצאים בשלבים מתקדמים של תהליך קבלת הלוואה לדיור, ונדרשים בתקופה זו לחתום על מסמכי הלוואה, 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 הלוואה בשל מצב המלחמה, יכולה להתקבל בדרכים שונות בהתאם לשיקול דעת הבנק, לאחר זיהוי הלווה ותייעוד הסכמתו ובלבד שיתר הלווים ידרשו לחתום על מסמכי הלוואה 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.**

יזומות 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". הצוות נדרש לפרסם מסקנותיו עד 11 ביוני.

מתווה הקלות כספיות של בנק ישראל - ביום 30 במרץ 2025 פרסם בנק ישראל מתווה הקלות לסייע 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 בכוונתה 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 הקטנים ולמשקי הבית. בין מטורות הצוות עיצוב מתווה רישיונות בנקאיים מדורגים 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 31 במרץ 2025 פרסם הצוות דוח ביניים להערות הציבור.

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, אי החלת חוק הגבלת שכר בכירים על בנק קטן לתקופה של 10 שנים מעת קבלת רישיון בנקאי, פטור אוטומטי לבנק קטן מחובות הבנקאות הפתוחה ומחובות נידוד בין בנקים לשנתיים 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.

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 במישורין מהמשקיעים.
- עמלות הפצה בקרנות נאמנות.
- קרנות כספיות.
- אחידות 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 להחזקותם בחברה. בחודש מאי 2025 הגישו בעלי המניות (לרבות הבנק) בקשה לבית הדין לתחרות למתן היתר זמני להחזקה במס"ב, בהמלצת רשות התחרות.

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 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 "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 עודכן 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 לוואה ושל קבוצת לוויים 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.
- **עדכון לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (עמלות), התשפ"ה-2024** - ביום 5 בנובמבר 2024 פרסם ברשומות תיקון לכללי העמלות. התווסף פרק בנושא אפליקציות תשלומים, אשר נועד לפרט את התנאים והמגבלות לגביית עמלות מלקוחות העושים שימוש באפליקציות אלו. הכללים נכנסו לתוקף ביום 1 ינואר 2025.
- **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 15ב1 בהוראת ניהול בנקאי תקין, ביחס לביצוע מיחזור הלוואה לדיור באמצעות תאגיד בנקאי אחר, עד ליום 1 באפריל 2025.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 411 - "ניהול סיכויי איסור הלבנת הון ואיסור מימון טרור"** - ביום 31 בדצמבר 2024, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין במסגרתו, הוארכה הוראת השעה לפיה ניתן לפתוח חשבון בהסתמך על תעודת עולה עד 90 ימים מיום הנפקתה, עד ליום 31 בדצמבר 2025. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2025.
- בנוסף, ביום 6 בספטמבר 2024, פרסם בנק ישראל עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין, במסגרתו, בין היתר, התווספה הוראת שעה, נספח ב'-6, הקובעת, כי הבנק רשאי לאמת את פרטי הזיהוי של מקבל השירות על-פי תעודת זהות שאינה כוללת אמצעי זיהוי ביומטריים ולא מוטבע עליה תוקף, וזאת אף אם תוקפה של התעודה פקע. הוראת שעה זו תעמוד בתוקף עד ליום 31 בינואר 2025.
- **הוראת ניהול בנקאי תקין 369 בנושא "ניהול סיכויי 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 הדירקטוריון והנהלה הבכירה לפיקוח, לבקרה ולניהול הסיכון, וכן מעורבות של שלושת קווי ההגנה בניהול הסיכון. ההוראה קובעת שיש לזהות את סיכויי המודלים, לנטר אותם, להעריך ולמזער אותם. ההוראה תכנס לתוקף בחודש אוגוסט 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 לתוקף 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 הוראת ניהול 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. מועד כניסת ההוראה לתוקף יהיה 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 תיכנס 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 כבורקר דילר"** - ביום 19 ליולי 2023 פרסם בנק ישראל הוראת ניהול בנקאי תקין חדש העוסק בהסדרת כלל הפעילות הבנקאית בתחומי ניירות-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). ביום 3 במרץ 2024 פורסם תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין אשר דחה את יישום ההוראה, כך שמועד הכניסה לתוקף יהיה 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 ניהול בנקאי תקין 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 הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 39), התשפ"ה-2025** - ביום 13 במאי 2025 עברה בקריאה שנייה ושלישית הצעת החוק בעניין הפקדת כספים במערכת סגורה - ניווד פיקדונות, כך שבין היתר, תאגיד בנקאי לא יסרב לקלוט פיקדון כספי או תכנית חיסכון מבנק אחר, ינהל עבור לקוחותיו המניידים את פיקדונותיהם את הליך הניוד, 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 בדצמבר 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 ובאישור שר האוצר, יקבע את שיעור המזערי של הריבית. להצעת החוק אם תאושר צפויה להיות השפעה על הכנסות הבנק.
- **הצעת חוק הסדרת עסקות איגוח (תיקוני חקיקה), התשפ"ג-2023** - ביום 19 בפברואר 2025 הונחה הצעת החוק על שולחן הכנסת לקריאה 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, הסדרת היבטי המס של עסקות האיגוח.

- **הצעת חוק הבנקאות (שירות ללקוח) (תיקון מס' 38), התשפ"ה-2025** - ביום 27 בינואר 2025 עברה בקריאה ראשונה 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 יימסרו בתחילת כל רבעון, ובתקופה של 18 חודשים מיום תחילת החוק, יימסרו הודעות אלו בתחילת כל חודש. ביום 18 בפברואר 2025 ההצעה אושרה לקריאה שנייה ושלישית.
- **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 יכנס לתוקף תוך שנה בחודש אוגוסט 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 על בנק משלם החל משנת 2026 ואילך. בנק משלם הינו בנק שאינו בעל היקף פעילות קטן (בנק ששווי נכסיו 5% ומעלה משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל).
- **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, יו"ר הוועדה הוא מנכ"ל משרד האוצר, הוועדה החלה לפעול ומסקנותיה יוצגו עד הרבעון השלישי של שנת 2025.
- **חוק שירותי מידע פיננסי, התשפ"א-2021** - ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף החוק העוסק בקידום הבנקאות הפתוחה. בחוק נקבע כי סלי המידע יעלו לאוויר במועדים הבאים: שלב ג' - הכולל גישה למידע נוסף של הלקוח (אשראי, פיקדונות, חסכונות) ביום 31 באוקטובר 2022; שלב ד' - הכולל מידע על תיק ניירות-ערך של הלקוח ביום 19 בספטמבר 2023; ביום 1 בינואר 2023 סל מידע על תאגידים עם מחזור עד 5 מיליוני ש"ח ומורשה חתימה יחיד (עסק קטן); ביום 14 באפריל 2024 סל מידע אודות יתר התאגידים. ביום 10 באוקטובר 2024 פרסם בנק ישראל נוסח עדכני להוראת ניהול בנקאי תקין 368 ובו ההתאמות הנדרשות עקב חקיקת חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום והבהרות לצורך יישום חוק שירות מידע פיננסי בהיבטים הנוגעים ללקוחות שהינם תאגידים.

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	ilAAA	שלילי	6 בפברואר 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר	ilA-1+		3 במרץ 2025
	אגרות-חוב (סדרות 100, 200, 101, 201, 202, 203)	ilAAA		6 בפברואר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ו', ז', ט', י', י"א, י"ב, י"ג) ⁽¹⁾⁽²⁾	ilAA-		6 בפברואר 2025
	נע"מ (סדרה 1)	ilA-1+		5 במרץ 2025
מידרוג	פיקדונות לזמן ארוך	Aaa.il	יציב	29 באוקטובר 2024
	פיקדונות לזמן קצר	P-1.il		29 באוקטובר 2024
	אגרות-חוב (סדרות 100, 200, 101, 201, 202, 203)	Aaa.il	יציב	29 באוקטובר 2024
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (סדרות ה', ו', ז', ט', י', י"א, י"ב, י"ג) ⁽¹⁾⁽²⁾	Aa2.il(hyb)	יציב	29 באוקטובר 2024
	נע"מ (סדרה 1)	P-1.il		5 במרץ 2025
סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P	דירוג מנפיק טווח ארוך ⁽³⁾	BBB+	שלילי	4 בפברואר 2025
	דירוג מנפיק טווח קצר ⁽³⁾	A-2		4 בפברואר 2025
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$1 coco רמ) ⁽⁴⁾	BBB-		4 בפברואר 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 ⁽⁵⁾	A-	שלילי	4 בדצמבר 2024
סוכנות הדירוג הבינלאומית Fitch	דירוג מנפיק טווח קצר ⁽⁵⁾	F1		4 בדצמבר 2024
	כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים (פועלים \$1 coco רמ) ⁽⁴⁾	BBB		4 בדצמבר 2024

(1) ביחס לסדרות י"ב ו"ג, הדירוג אושר ביום 5 במרץ 2025, אגב הרחבת סדרות אלו.
(2) סדרה ט' נפרעה במלואה בפדיון מוקדם ביום 3.4.25.
(3) החל מאוגוסט 2021, חברת הדירוג S&P Global Ratings מדרגת את סניף פועלים ניו-יורק, שאינו יישות משפטית נפרדת, בדירוג זהה לבנק.
(4) נסחר ברצף מוסדי.
(5) 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

בנק הפועלים 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-18 מיליון ש"ח, בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2025, הכוללת סיוע של 12.5 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 וקהילות 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 וזיהוי צרכים בוערים בשטח ותוך התייעצות עם נציגים וראשי מועצות, אישרה הוועדה הציבורית תמיכה במספר פרויקטים משמעותיים בהיקף מצטבר של 59.5 מיליון ש"ח, ביניהם:

הקמת 5 מכינות קדם צבאיות, תכנית "בשביל ההצלחה" - למען פצועי צה"ל שנפגעו במלחמת חרבות ברזל, בהיקף של 10 מיליון ש"ח. מיזם במכללת ספיר "פועלים לעתיד" במסגרתו כל סטודנט במכללה עוסק בשיקום העוטף תמורת נקודות זכות כחלק מהכשרה אקדמית. פנימייה חקלאית במועצה אזורית אשכול, תכנית הוראה מתקנת ב-12 בתי ספר בנגב המערבי ועוד.

בנוסף אושרו ברבעון הראשון של שנת 2025 פרויקטים נוספים:

- פרויקט לקידום עסקים קטנים בתחום התיירות - 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, יצורי מזון ועוד בנגב המערבי. המיזם מבוסס על פלטפורמת מסחר דיגיטלית שמאפשרת רכישת תווי מתנה לשימוש בעסקים מקומיים, לצד מכירה ישירה של מוצרים ושירותים.
- מקצועות הבניה ללוחמים משוחררים ביישובי הנגב המערבי - לוחמים משוחררים, אשר יחיו ביישוב הנגב המערבי, ילמדו מקצוע "מנהל עבודה בבניין", יעבדו וינהלו פרויקטים קהילתיים ביישובי העוטף וישתתפו בכתות הכוננות של הישובים.
- תעסוקת נשים בדואיות בשוק העבודה בחקלאות ובתעשייה ביישובי הנגב המערבי לסיוע בשיקום הכלכלי של האזור תוך שילוב הנשים במעגל העבודה וחזיקה מעמדן בחברה הבדואית.

כחלק מתמיכת קבוצת הפועלים במלחמת "חרבות ברזל" הוקצתה קרן חירום ייעודית בסך 10 מיליון ש"ח לסיוע לתושבי הצפון.

במסגרת קרן חירום זו, הבנק תמך ברבעון הראשון לשנת 2025 בפרויקט חינוך א-פורמלי לילדים עם צרכים מיוחדים בצפון ובהקמת קבוצות מתנדבים לחקלאות שיעזרו לשקם את החקלאות בצפון הארץ.

גם ברבעון זה, קבוצת הפועלים ממשיכה לסייע ביתר שאת לאוכלוסיות בקווי העימות שנפגעו בעקבות המלחמה. פרויקטים נוספים שהושקו ברבעון זה הינם:

- פרויקט בשיתוף עמותת "אופנים" שבו מפעילים תכניות STEM לכיתות ג'-ח' לילדי וילדות קהילות המפונים. מתוכם חמש קבוצות מאזור הצפון בהן קבוצות של קהילות מפונים מקרית שמונה שמשתכנות בטבריה ובחצור (סה"כ כ-275 ילדים וילדות).
- הבנק ממשיך את התמיכה בעמותת כנפים של קרמבו להקמת מרכז תקומה לאלפי צעירים עם ובלי מוגבלויות לנוער מפונה מקרית שמונה והסביבה. בנוסף, הבנק תומך בהקמת קומונה חדשה בצפון המאפשרת לבוגרי התנועה עם וללא מוגבלויות, לחוות עצמאות בחיים משותפים ובעשייה משמעותית במטרה לתת מענה ליישובי הצפון ולספק לקהילות מעטפת של ליווי ותמיכה להגברת חוסן.

תעסוקה - הבנק ממשיך 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:

- פרויקט המלגות "פועלים להצלחה" ממשיך זו השנה השישית. במסגרתו הבנק מעניק מלגות למעל 400 סטודנטים ובכך מסייע להם לרכוש השכלה גבוהה ולצמצם פערים חברתיים, תוך מתן ארגז כלים לעידוד מצינות והשתלבות בתעסוקה איכותית. כתנאי לקבלת המלגה הסטודנטים מתנדבים מאות שעות בשנה ובסיוע לבני נוער במרכזי חינוך לפסגות, בהנגשת אוריינות דיגיטלית לגיל הזהב בחברה הערבית ובחינוך פיננסי לבני נוער בקרב העדה הדרוזית. הפרויקט הינו בשיתוף עמותות "חינוך לפסגות", "אמאניגא", "סאלח פאלח" "מכללת ספיר" ועוד.
- הבנק מתמקד גם בקידום שיווין מגדרי והעצמה כלכלית של נשים וזאת על-ידי תמיכה בארגונים חברתיים כדוגמת עמותת 'שוות'. במסגרת התמיכה בעמותה, הבנק מקדם את תכנית המנהיגות שפועלת בכ-150 קבוצות ברחבי הארץ במטרה לאפשר לנערות לחזק את תחושת הערך העצמי שלהן ולתת להן כלים פרקטיים שיאפשרו להן לממש את שאיפותיהן. והשנה יחד עם העמותה הבנק הקים את פרויקט "שוות בפיננסים" שחושף את הנערות לעולם הפיננסים ונותן כלים להתנהלות פיננסית נכונה. תמיכה זו מגיעה לשיאה ב'שבוע הנערה הישראלית' במסגרתו מעל 38 עובדות בנק התנדבו לקיים פעילות העצמה והשראה בבתי ספר ברחבי הארץ, באמצעות סיפורן האישי בכדי שישאבו מהן השראה. בסופו של שבוע זה הבנק העניק את "אות הנערה" בנושא יזמות ועסקים.
- במסגרת הפרויקטים הארציים של הבנק, התקיימה זו השנה ה-24 תערוכת האמנות הישראלית השנתית. מעל ל-5,000 אנשים ביקרו ורכשו יצירות בתערוכת האומנות השנתית של הבנק. כל הכנסות התערוכה הוקדשו למען קהילת שבט הנובה ושורדי המסיבות מ-7 באוקטובר. 1.4 מיליון ש"ח גויסו ממכירת היצירות.
- ברבעון זה התקיימו ארבעה מהלכי bit לגיוס תמיכה בעמותות "אחת מתשע", "גדולים מהחיים", ארגון נפגעי פעולות האיבה" ולמאבק מטה החטופים, בהם נתרמו באפליקציית bit כ-1.5 מיליון ש"ח.
- במהלך הרבעון הראשון של 2025 הבנק קיים פעילויות התנדבות רחבות היקף אשר שילבו את אירועי 'יום מעשים טובים 2025' וחגיגות פורים בה חולקו 38,000 משלוחי מנות לילדים על-ידי מתנדבי הבנק. בפעילויות אלו שנערכו במהלך חודש שלם התנדבו מעל 3,500 עובדי הבנק אשר התנדבו במועדוני קשישים, עם ילדי החינוך המיוחד, ילדים ממשפחות במצוקה, פצועי צה"ל בארבעת בתי-הלוחם ברחבי הארץ ובמחלקות השיקומיות בבתי החולים וילידי הקיבוצים בארבעה מיישובי העוטף. יחד עם עמותות 'ונטעת' הוקמו גינות טיפוליות במוסדות שיקומיים וגם נטיעות בקיבוץ חצרים למען מפוני קיבוץ באר.
- מעל 3,500 ארגוני מזון נתרמו, נארוזו וחולקו למשפחות (כולל 150 ארגוני מזון למגזר המוסלמי במהלך צום הרמדאן).
- לראשונה קיים הבנק אירוע ריצה משותף לעובדים ומשפחותיהם 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:
- כ-7,000 משתתפים בהרצאות אקטואליות לעסקים, למשקי בית, לוותיקים ולצעירים, לתושבי העוטף ולנפגעי המלחמה. לאור המצב, הבנק המשיך להתמקד בהרצאות שעוסקות בחיזוק החוסן הפיננסי, לקיחת אחריות לניהול תקציב והתנהלות כלכלית חסכונית ומיטבית. עם מיקוד נוסף לעסקים על התנהלות בתקופת משבר וכלים ליציאה ממנו.
 - כמו-כן, הבנק המשיך עם הצעת הערך הייחודית לעסקים ללא עלות - מנטורינג אישי לעסק בהתאם לאתגרים עימם הם מתמודדים למשך 3 חודשים עם מנהלים מובילים ובעלי ניסיון בשוק בשיתוף עם עמותת עוגן.
 - הפקה ופיתוח תכנים וכלים בהתאם למועדים, חגים ולצורכי השעה - כגון: היערכות כלכלית נכונה לשנת 2025, משכנס אדר - חוסכים בהוצאות, מה חשוב לקרוא בדוחות הפנסיה השנתיים, איך מבערים את החמץ הפיננסי ומתנהלים כלכלית טוב יותר ועוד.
 - בנקאות דיגיטלית לאזרחים וותיקים - מדי כחודש מתקיים קורס של 6 מפגשים בזום בו צועדים עמם יד ביד למעבר לדיגיטל.
 - בחברה הערבית מאות אנשים השתתפו בהרצאות, אלפים לומדים באתר על התנהלות פיננסית נכונה בנושאים כגון היערכות לתקופת הרמדאן, קריאת דוחות הפנסיה השנתיים ועוד.



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 31 במרץ					
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⁾ :					
5.85%	5,562	380,100	5.87%	6,069	413,800
בישראל					
8.86%	471	21,271	7.81%	503	25,766
מחוץ לישראל					
6.01%	6,033 ⁽⁴⁾	401,371	5.98%	6,572 ⁽⁴⁾	439,566
סך-הכל					
אשראי לממשלות:					
5.51%	42	3,050	5.33%	24	1,802
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.51%	42	3,050	5.33%	24	1,802
סך-הכל					
פיקדונות בבנקים:					
4.99%	101	8,091	4.83%	86	7,118
בישראל					
-	-	152	0.00%	-	92
מחוץ לישראל					
4.90%	101	8,243	4.77%	86	7,210
סך-הכל					
פיקדונות בבנקים מרכזיים:					
4.51%	638	56,584	4.42%	679	61,420
בישראל					
5.49%	117	8,529	4.60%	39	3,392
מחוץ לישראל					
4.64%	755	65,113	4.43%	718	64,812
סך-הכל					
ניירות-ערך שנשאלו או נרכשו במסגרת הסכמי מכר חוזר:					
5.51%	43	3,122	3.35%	21	2,506
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.51%	43	3,122	3.35%	21	2,506
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 113 מיליוני ש"ח נכללו בהכנסות ריבית בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (31 במרץ 2024: 104 מיליוני ש"ח).

ממשל תאגידי, פרטים נוספים ונספחים

ליום 31 במרץ 2025

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
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 זמינות למכירה ⁽³⁾ :					
3.52%	875	99,464	4.11%	1,032	100,468
בישראל					
6.57%	65	3,958	5.62%	55	3,915
מחוץ לישראל					
3.64%	940	103,422	4.17%	1,087	104,383
סך-הכל					
אגרות-חוב למסחר ⁽³⁾ :					
3.77%	177	18,757	4.13%	190	18,398
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
3.77%	177	18,757	4.13%	190	18,398
סך-הכל					
נכסים אחרים:					
-	-	898	-	-	514
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
-	-	898	-	-	514
סך-הכל					
5.36%	8,091	603,976	5.44%	8,698	639,191
סך-כל הנכסים נושאי ריבית					
-	-	6,543	-	-	6,488
חייבים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
-	-	54,926	-	-	56,480
נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ⁽⁴⁾					
-	-	665,445	-	-	702,159
סך-כל הנכסים					
סך הנכסים נושאי ריבית המיוחסים					
7.70%	653	33,910	7.20%	597	33,165
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) 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 31 במרץ 2025 בסך של 5 מיליוני ש"ח (31 במרץ 2024: (1,408) מיליוני ש"ח).
(4) לרבות מכשירים נגזרים, נכסים אחרים שאינם נושאים ריבית ובניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

טבלה 7-1: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
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:					
4.01%	3,606	359,391	3.79%	3,629	382,766
בישראל					
3.41%	1,065	124,913	3.24%	1,090	134,768
לפי דרישה					
4.33%	2,541	234,478	4.10%	2,539	247,998
לזמן קצוב					
5.34%	379	28,364	4.47%	336	30,099
מחוץ לישראל					
4.91%	107	8,716	4.00%	92	9,192
לפי דרישה					
5.54%	272	19,648	4.67%	244	20,907
לזמן קצוב					
4.11%	3,985	387,755	3.84%	3,965	412,865
סך-הכל					
פיקדונות הממשלה:					
5.07%	31	2,445	5.30%	10	755
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
5.07%	31	2,445	5.30%	10	755
סך-הכל					
פיקדונות מבנקים מרכזיים:					
1.01%	11	4,366	1.53%	16	4,177
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
1.01%	11	4,366	1.53%	16	4,177
סך-הכל					
פיקדונות מבנקים:					
4.42%	67	6,068	4.55%	55	4,832
בישראל					
-	-	-	-	-	94
מחוץ לישראל					
4.42%	67	6,068	4.47%	55	4,926
סך-הכל					
ניירות-ערך שהושאלו או נמכרו במסגרת הסכמי רכש חוזר:					
4.59%	44	3,835	4.94%	212	17,157
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
4.59%	44	3,835	4.94%	212	17,157
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).

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
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:					
2.43%	132	21,758	3.09%	159	20,591
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.43%	132	21,758	3.09%	159	20,591
סך-הכל					
התחייבויות אחרות:					
2.08%	7	1,343	4.50%	6	533
בישראל					
-	-	-	-	-	-
מחוץ לישראל					
2.08%	7	1,343	4.50%	6	533
סך-הכל					
4.00%	4,277	427,570	3.84%	4,423	461,004
סך-כל ההתחייבויות נושאות ריבית					
-	-	150,558	-	-	145,873
פיקדונות הציבור שאינם נושאים ריבית					
-	-	3,600	-	-	3,202
זכאים בגין כרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית					
-	-	29,199	-	-	32,981
התחייבויות אחרות שאינן נושאות ריבית ⁽³⁾					
-	-	610,927	-	-	643,060
סך-כל ההתחייבויות					
-	-	54,518	-	-	59,099
סך-כל האמצעים ההוניים					
-	-	665,445	-	-	702,159
סך-כל ההתחייבויות והאמצעים ההוניים					
1.36%	-	-	1.60%	-	-
פער הריבית					
תשואה נטו על נכסים נושאי ריבית ⁽⁴⁾					
2.48%	3,540	570,066	2.65%	4,014	606,026
בישראל					
3.23%	274	33,910	3.15%	261	33,165
מחוץ לישראל					
2.53%	3,814	603,976	2.68%	4,275	639,191
סך-הכל					
סך ההתחייבויות נושאות ריבית המיוחסות					
5.34%	379	28,364	4.45%	336	30,193
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.

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ					
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					
5.53%	5,943	429,954	5.69%	6,457	454,110
(3.76%)	(2,672)	284,208	(3.70%)	(2,845)	307,609
1.77%	-	-	1.99%	-	-
מטבע ישראלי צמוד-למדד					
3.69%	585	63,447	3.99%	678	67,886
(2.16%)	(141)	26,162	(2.74%)	(171)	24,953
1.53%	-	-	1.25%	-	-
מטבע-חוץ (לרבות מטבע ישראלי צמוד למטבע-חוץ)					
4.75%	910	76,665	4.60%	966	84,030
(4.89%)	(1,085)	88,836	(4.36%)	(1,071)	98,249
(0.14%)	-	-	0.24%	-	-
סך פעילות בישראל					
5.22%	7,438	570,066	5.35%	8,101	606,026
(3.91%)	(3,898)	399,206	(3.79%)	(4,087)	430,811
1.31%	-	-	1.56%	-	-

(1) הנתונים ניתנים לאחר השפעת מכשירים נגזרים מגדרים.
(2) על בסיס יתרות פתיחה חודשיות (במגזר מטבע-ישראלי לא-צמוד על בסיס יתרות יומיות).

טבלה 1-7: שיעורי הכנסות והוצאות ריבית של הבנק והחברות המאוחדות שלו וניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית⁽¹⁾ (המשך)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2025 לעומת שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2024		
שינוי נטו	גידול (קטון) בגלל שינוי ⁽²⁾	
	מחיר	כמות
במיליוני ש"ח		
ג. ניתוח השינויים בהכנסות ובהוצאות ריבית		
נכסים נושאי ריבית		
אשראי לציבור:		
494	13	507
בישראל		
מחוץ לישראל	(56)	88
32		
סך-הכל	(43)	582
539		
נכסים נושאי ריבית אחרים:		
24	132	156
בישראל		
מחוץ לישראל	(21)	(67)
(88)		
סך-הכל	111	(43)
68		
סך-כל הכנסות הריבית	68	539
607		
התחייבויות נושאות ריבית		
פיקדונות הציבור:		
222	(199)	23
בישראל		
מחוץ לישראל	(62)	19
(43)		
סך-הכל	(261)	241
(20)		
התחייבויות נושאות ריבית אחרות:		
78	88	166
בישראל		
מחוץ לישראל	-	-
-		
סך-הכל	88	78
166		
סך-כל הוצאות הריבית	(173)	319
146		
סך-הכל הכנסות הריבית פחות הוצאות ריבית	241	220
461		

(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 מסויים. 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 ככנס 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 האיגרת.

מכשיר נגזר

מכשיר פיננסי או חוזה עתידי שערכו נגזר מערכו של נכס בסיס כלשהו ושקיים שוק במסגרתו ניתן לקבוע את שווי.

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. ממניות אלה נשללו הזכויות בהון 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 שווי.

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 אכיפת 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 שיפותרו 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 הלוואה (לרבות מסגרת מאושרת שטרם נוצלה), לבין שווי הנכס המשועבד (לפי חלקו של התאגיד הבנקאי בשעבוד).

MTM

Mark to Market

שערך 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 סיכונים שוק. המודל מעריך, על בסיס נתונים היסטוריים את ההפסד המירבי הצפוי בגין פוזיציה מסוימת או תיק מסוים, עבור אופק זמן ורמת מובהקות מוגדרים.

א

איגוח 229, 218

אשראי לציבור 9, 11, 12, 34, 53, 54, 55, 56, 57, 64, 87, 92, 96, 105, 107, 109, 111, 112, 113, 138, 142, 146, 148, 149, 150, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 180, 181, 182, 183, 202, 204, 206, 207, 208, 210, 212, 223, 228, 229

ג

גידור 26, 27, 49, 60, 61, 62, 99, 100, 133, 134

ד

דיבידנד 6, 11, 36, 41, 69, 93, 94, 95, 96, 97, 100, 119, 120

ה

הון והלימות הון 43

הון מניות 93, 94

הלבנת הון 20, 209, 213, 215, 217

הלוואות לדירור 6, 34, 35, 42, 43, 52, 55, 56, 57, 65, 66, 110, 111, 120, 122, 123, 136, 138, 140, 142, 144, 146, 148, 149, 150, 152, 153, 154, 155, 156, 158, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 195, 199, 205, 206, 207, 214, 216, 217

הליכים משפטיים 20, 125, 126, 198

הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי 29, 30

ז

זכויות עובדים 87, 95, 114, 115, 116, 117, 118, 176, 178, 180

י

יעד הון 42, 122

ירידת-ערך 36, 95, 104, 106, 108

מ

מגזרי פעילות לפי גישת ההנהלה 21, 48, 87, 148, 149, 150, 195, 198

מגזרי פעילות פיקוחיים 5, 6, 7, 44, 45, 78, 87, 136, 138, 140, 142, 144, 146, 148, 149, 150, 212

מדינות זרות 37

מדיניות חשבונאית 87, 98, 99

מימון ממונף 7, 69, 70

מינוף 6, 10, 44, 87, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 217

מסגרות אשראי 36, 171

נ

נגזרים 6, 26, 27, 28, 36, 40, 41, 47, 50, 55, 56, 57, 63, 64, 71, 87, 92, 95, 99, 100, 101, 114, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 173, 174, 175, 176, 178, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 188, 189, 190, 191, 192, 211, 212, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229

נזילות 5, 10, 13, 21, 49, 63, 75, 76, 77, 79, 124

ניירות-ערך 6, 7, 12, 13, 19, 31, 34, 36, 37, 39, 40, 44, 48, 49, 55, 56, 57, 62, 63, 64, 75, 77, 78, 79, 87, 92, 95, 96, 98, 99, 105, 106, 107, 108, 109, 119, 123, 125, 131, 136, 173, 174, 175, 176, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 197, 199, 211, 212, 213, 215, 81, 223, 228, 219, 225

נכסים אחרים 92, 95, 173, 174, 175, 224

נכסי סיכון 41, 43, 120, 138, 142, 146

ס

סייבר 13, 49, 216

סיכון אשראי 5, 6, 7, 12, 13, 20, 24, 30, 34, 35, 36, 42, 43, 49, 50, 51, 54, 55, 58, 59, 60, 61, 63, 64, 67, 68, 69, 70, 71, 87, 111, 112, 114, 123, 135, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 181, 182, 183, 114, 30, 34

סיכונים אחרים 5, 79

סיכון מוניטין 13, 20, 49, 80

סיכון מימון 75

סיכון נזילות 5, 10, 13, 49, 75

סיכון סביבתי 18, 20, 80

סיכון רגולטורי 13, 49

סיכון ריבית 13, 49, 72, 217

סיכון שוק 5, 13, 20, 49, 72

סיכון תפעולי 13, 20, 42, 43, 49, 79, 120, 217

ע

עמלות 6, 10, 11, 23, 25, 31, 45, 90, 125, 136, 140, 144, 148, 149, 150, 159, 199, 201, 202, 204, 206, 207, 208, 210, 212, 215, 216, 217, 223

ענפי משק 6, 7, 35, 38, 57, 34, 41

פ

פיקדונות הציבור 6, 7, 12, 34, 38, 39, 40, 72, 78, 87, 92, 99, 131, 138, 142, 146, 148, 149, 150, 173, 174, 175, 176, 181, 182, 183, 202, 204, 207, 208, 209, 210, 212, 225, 226, 228

ר

רגולציה 20, 80, 206, 216

רווח למניה 90

ש

שווי הוגן 7, 26, 27, 33, 40, 50, 73, 87, 91, 100, 101, 102, 103, 104,
105, 106, 107, 108, 109, 115, 132, 133, 134, 161, 162, 163, 180, 181,
182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193

ת

תגמול 94, 197, 215
תיק בנקאי 72, 73, 74
תיק למסחר 37
תשואה להון 9
תשלום מבוסס מניות 93, 94, 95